



**MEMORIA ANUAL
2025**

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



CONTENIDO

SECCIÓN I: DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

SECCIÓN II: ACERCA DEL NEGOCIO - FONDO

2.1. Datos Generales del Fondo

2.2. Descripción de las Operaciones del Fondo durante el Ejercicio 2025

SECCIÓN III: ACERCA DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

3.1. Datos Generales

3.2. Administración

3.3. Resultados Financieros

SECCIÓN IV: ANEXOS

4.1. Dictamen de los Auditores Externos.

SECCION I: DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD DE LA MEMORIA ANUAL

Yo, Carlos Andrés Mier y León Zegarra, identificado con DNI No. 43379298, en calidad de Gerente General de BTG Pactual Perú S.A. SAFM, declaro que la Memoria Anual correspondiente al ejercicio 2025 (en adelante, la "Memoria Anual") contiene información completa, veraz y suficiente, respecto a la administración del Fondo Mutuo denominado "FONDO DE FONDOS BTG PACTUAL RENTA INTERNACIONAL I FMIV" (en adelante, el "Fondo") durante dicho período.

Asimismo, la Memoria Anual ha sido elaborada de conformidad con la normativa legal vigente y aplicable al Fondo.

El firmante, dentro del ámbito de su competencia, se hace responsable por los daños o perjuicios que pueda generar la falta de veracidad, omisión o insuficiencia de la Memoria Anual de acuerdo con las disposiciones legales aplicables.

Lima, 24 de marzo de 2026



Carlos Andrés Mier y León Zegarra
Gerente General
BTG Pactual Perú S.A. SAFM

SECCIÓN II: ACERCA DEL NEGOCIO - FONDO

2.1. Datos Generales del Fondo

i. Denominación

Fondo de Fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV (en adelante, el “Fondo”).

ii. Objetivo de Inversión

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

La política de inversiones del Fondo establece una inversión mínima de setenta y cinco por ciento (75%) hasta un máximo de cien por ciento (100%) en el Fondo Bahamas. Asimismo, el Fondo podrá invertir hasta un veinticinco por ciento (25%) de sus activos en depósitos de entidades bancarias y/o instrumentos representativos de deuda de estas (con clasificación de riesgo internacional mínima de CP-5 para corto plazo y BB- para largo plazo y clasificación local de CP-2 para corto plazo y AA- para largo plazo) e instrumentos representativos de deuda emitidos por el Gobierno de la República del Perú y Estados Unidos de América (incluidos sus respectivos bancos centrales). Asimismo, el Fondo podrá invertir hasta un máximo de veinticinco por ciento (25%) en instrumentos sin clasificación.

El reglamento de participación del Fondo también establece que éste no podrá invertir en instrumentos derivados ni podrá apalancarse.

El valor cuota del Fondo está denominado en Dólares de los Estados Unidos de América (en adelante, “Dólares”), y se podrá invertir hasta el cien por ciento (100%) en dicha moneda. No obstante, si en cualquier momento la estrategia de inversión lo determina, el Fondo podría invertir hasta el veinticinco por ciento (25%) del mismo en monedas distintas a Dólares.

iii. Política de Inversiones

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

iv. Plazo de Duración del Fondo

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

v. Datos Relativos a su Inscripción en el Registro Público de Mercado de Valores

El Fondo fue inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores con fecha 14 de noviembre de 2019. La referida inscripción se realizó de manera automática en el marco del Título VIII del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras, aprobado mediante Resolución CONASEV N° 068-2010-EF/94.01.1 y sus modificatorias.

Los documentos del Fondo fueron modificados el 11 de junio de 2020 y posteriormente actualizados el 01 de diciembre de 2023.

vi. Series de Cuotas

Las cuotas de participación son de tres clases, las cuales están diferenciadas de acuerdo a la suscripción mínima inicial, al saldo de permanencia de cada partícipe y la comisión unificada; conforme se detalla a continuación:

Suscripción Mínima Inicial:

- Serie A: US\$ 50,000.00 (Cincuenta Mil con 00/100 Dólares).
- Serie B: US\$ 1'000,001.00 (Un Millón Uno con 00/100 Dólares).
- Serie C: US\$ 50'000,001.00 (Cincuenta Millones Uno con 00/100 Dólares).

Saldo Mínimo de Permanencia:

- Serie A: Mínimo US\$ 50,000.00 (Cincuenta Mil con 00/100 Dólares) y máximo US\$ 1'000,000.00 (Un Millón con 00/100 Dólares).
- Serie B: Mínimo US\$ 1'000,001.00 (Un Millón Uno con 00/100 Dólares) y máximo US\$ 50'000,000.00 (Cincuenta Millones con 00/100 Dólares).
- Serie C: Mínimo US\$ 50'000,001.00 (Cincuenta Millones Uno con 00/100 Dólares).

Comisión Unificada:

- Serie A: 0.55% más el correspondiente Impuesto General a las Ventas.
 - Serie B: 0.15% más el correspondiente Impuesto General a las Ventas.
 - Serie C: 0.13% más el correspondiente Impuesto General a las Ventas.
- Todas las tasas están expresadas en términos nominales anuales con base trescientos sesenta (360) días.

vii. Miembros del Comité de Inversiones

- **Carlos Andrés Mier y León Zegarra:** Año Nacimiento: 1985; Género: Masculino.
Bachiller en Finanzas por la University of Florida y actualmente cursando un Executive MBA en INSEAD (Institut Européen d'Administration des Affaires). Tiene aprobado los tres niveles de la certificación CFA y el nivel I de la certificación CAIA, además de contar con un diplomado en Finanzas Corporativas por NYU Stern. Tiene más de 10 años de experiencia en Banca Privada y Mercados de Capitales, desarrollando soluciones de inversión en el área de Productos de Inteligo SAB y gestionando portafolios para clientes de alto patrimonio en BBVA Perú y BTG Pactual Perú S.A. SAB. Actualmente se desempeña como Gerente General, Gerente de Inversiones y miembro del Comité de Inversiones de BTG Pactual Perú S.A. SAFM.
- **Giancarlo Ratti Dávila Uribe:** Año Nacimiento: 1984; Género: Masculino.
Ingeniero Industrial (Universidad de Lima) con MBA (Kellogg School of Management). Aprobó el examen de certificación CFA nivel 1. Administrador de Portafolios y Trader de Renta Fija en Banco Interbank (Lima). Fue Management Associate en Citibank para los negocios de banca corporativa y de inversión, mercados globales y administración de patrimonios (Nueva York, Miami, Buenos Aires y Bogotá). Recientemente, fue Head de Innovación de Pacífico Seguros (Lima), y actualmente se dedica al emprendimiento digital.

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

viii. **Custodio**

A la fecha de cierre del ejercicio 2025, BTG Pactual Perú S.A. SAFM (en adelante, la “Sociedad”) mantiene un contrato de servicios de custodia con Scotiabank Perú S.A., un banco perteneciente al Grupo Scotiabank.

ix. **Agentes Colocadores, Procedimiento de Suscripciones, Rescate de Cuotas y Comisiones Aplicables**

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

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

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

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

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

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

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

2. Comisión de rescate anticipado: 10% del monto rescatado más IGV. (No aplica para traspasos entre series)
2. Contribución SMV: 0.0021% mensual sobre el patrimonio del Fondo.
3. Comisión de transferencia: 0%
3. Comisiones propias de las operaciones de inversión: mercado peruano e internacional hasta 5% del monto negociado (incluye impuestos de ley).
4. Comisión de traspaso: 0%.

x. Evolución del Patrimonio del Fondo, de las Suscripciones y Rescates de Cuotas, así como el Número de Partícipes durante el Ejercicio

El Fondo mantiene al cierre del año 2025, 11 partícipes de los cuales 8 partícipes son de la Serie A y 3 partícipes son de la Serie B. Durante el 2025 se presentaron suscripciones en los meses de junio y julio, asimismo, se presentaron rescates durante los meses de junio, julio y setiembre. El patrimonio del Fondo mostró la siguiente evolución:

Patrimonio del Fondo Mutuo, cuotas y valor cuota de cada fin de mes durante el año 2025:

Fecha	Serie	Cuotas	Valor Cuota	Patrimonio
31/01/2025	A	8,271.13	112.7294	932,399.14
28/02/2025	A	8,271.13	112.4543	930,123.86
31/03/2025	A	8,271.13	110.6428	915,140.54
30/04/2025	A	8,271.13	111.1577	919,399.27
31/05/2025	A	8,271.13	113.2221	936,474.37
30/06/2025	A	7,056.41	110.3902	778,958.47
31/07/2025	A	6,319.75	110.8624	700,622.42
31/08/2025	A	6,319.75	112.8890	713,429.93
30/09/2025	A	4,549.75	114.2512	519,814.25
31/10/2025	A	4,549.75	115.5314	525,639.04
30/11/2025	A	4,549.75	116.0490	527,994.01
31/12/2025	A	4,549.75	116.8560	531,665.37

Fecha	Serie	Cuotas	Valor Cuota	Patrimonio
31/01/2025	B	-	-	-
28/02/2025	B	-	-	-
31/03/2025	B	-	-	-
30/04/2025	B	-	-	-
31/05/2025	B	-	-	-
30/06/2025	B	302,331.79	100.3447	30,337,388.67
31/07/2025	B	485,617.18	100.8148	48,957,399.98
31/08/2025	B	485,617.18	102.7056	49,875,619.76
30/09/2025	B	485,617.18	103.9843	50,496,556.03
31/10/2025	B	485,617.18	105.1938	51,083,922.36
30/11/2025	B	485,617.18	105.7060	51,332,669.97
31/12/2025	B	485,617.18	106.4833	51,710,124.04

2.2. Descripción de las Operaciones del Fondo durante el Ejercicio 2025

- xi. Diversificación del Portafolio según lo establecido en la Política de Inversiones del Fondo, comparando con los Límites establecidos en el Prospecto Simplificado

A continuación, se muestra la diversificación del portafolio al cierre del ejercicio 2025 en comparación con los límites establecidos en el prospecto simplificado:

Política de inversiones	% Min. Activo Total	% Máx. Activo Total	% Actual al 31/12/2025	Control
Según tipo de instrumentos				
Instrumentos representativos de deuda o pasivos	0%	25%	0%	Cumple
Cuotas de fondos mutuos	75%	100%	94%	Cumple
Según moneda				
Inversiones en moneda de valor cuota	75%	100%	94%	Cumple
Inversiones en monedas distintas del valor cuota	0%	25%	0%	Cumple
Según mercado				
Inversiones en mercado local o nacional	0%	25%	0%	Cumple
Inversiones en mercado extranjero	75%	100%	94%	Cumple
Según clasificación de riesgo				
Locales:				
Entidades financieras: A hasta B	0%	25%	0%	Cumple
Corto plazo: CP-1 hasta CP-2	0%	25%	0%	Cumple
Largo plazo: AAA hasta AA-	0%	25%	0%	Cumple
Internacionales:				
Corto plazo: CP-1 hasta CP-5	0%	25%	0%	Cumple
Largo plazo: AAA hasta BB-	0%	25%	0%	Cumple
Instrumentos emitidos por el Estado Peruano (incluye instrumentos emitidos por el BCRP y el MEF)	0%	25%	0%	Cumple
Instrumentos sin clasificación	0%	25%	0%	Cumple
Instrumentos derivados				
Forward a la moneda del valor cuota	0%	0%	0%	Cumple
Forwards a monedas distintas del valor cuota	0%	0%	0%	Cumple
Swaps, Futuros y Opciones con o sin fines de cobertura	0%	0%	0%	Cumple

- xii. Excesos de Participación Presentados, indicando el Porcentaje Agregado y el Número de Participes Excedidos.

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

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

Al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no presenta ningún exceso de inversión.

xiv. Hechos de Importancia ocurridos en el Fondo

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

Fecha	Evento
27/03/2025	Presentación de estados financieros auditados 2024
27/03/2025	Presentación de memoria anual 2024
07/04/2025	Liquidación de fondo BTG Pactual Rendimiento Dólares 2 FMIV.
26/06/2025	Designación de la Sociedad Auditora para el ejercicio del 2025.
30/07/2025	Información de Grupo Económico - Aprobación societaria para la constitución de una empresa bancaria
28/08/2025	Aprobación de Modificaciones a las Normas Internas de Conducta.
19/09/2025	Reducción y aumento de capital y modificación del artículo 5 del estatuto de la sociedad
26/09/2025	Aprobación de la Modificación de las NIC
22/10/2025	Solicitud de autorización de funcionamiento de SAFI
28/11/2025	Se suscribió un contrato con "Proveedor Integral de Precios del Perú S.A. – PIP", como empresa proveedora de precios.
12/12/2025	Regularización de las notas a los estados financieros del 3T25

xv. Resumen de la Cartera de Inversiones al Cierre del Año 2025

En el cuadro adjunto se puede apreciar el detalle de las inversiones mantenidas en el Fondo al cierre del 2025.

Activos	USD	% Part. Activo
Cash	65,616.43	0.13%
Cuotas de fondos	52,184,292.64	99.87%
Total	52,249,909.07	100.00%
Cuotas de fondos	USD	Grupo Económico
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional Bahamas I	52,184,292.64	Morgan & Morgan

xvi. Comisiones Aplicables al Fondo Mutuo durante el Ejercicio 2025, comparadas con las Comisiones Vigentes en el Ejercicio 2024

Al cierre del ejercicio 2025, las comisiones aplicables al Fondo son las siguientes:

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

xvii. Evolución del Valor Cuota del Fondo durante el Ejercicio 2025

<u>Fecha</u>	<u>Valor Cuota Serie A US\$</u>	<u>Valor Cuota Serie B US\$</u>
31/01/2025	112.7294	-
28/02/2025	112.4543	-
31/03/2025	110.6428	-
30/04/2025	111.1577	-
31/05/2025	113.2221	-
30/06/2025	110.3902	100.3447
31/07/2025	110.8624	100.8148
31/08/2025	112.8890	102.7056
30/09/2025	114.2512	103.9843
31/10/2025	115.5314	105.1938
30/11/2025	116.0490	105.7060
31/12/2025	116.8560	106.4833

xviii. Comparativo de Rentabilidad vs el Benchmark

Los resultados de rendimientos del Fondo versus el benchmark, se muestran a continuación (expresados en YTD. Base: 31/12/2024 para la Serie A y 25/06/2025 para la Serie B):

<u>Fecha</u>	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Benchmark</u>
31/01/2025	1.68%	-	1.60%
29/02/2025	1.43%	-	2.19%
31/03/2025	-0.21%	-	0.54%
30/04/2025	0.26%	-	0.89%
31/05/2025	2.12%	-	2.86
30/06/2025	-0.43%	0.34%	5.01%
31/07/2025	-0.01%	0.81%	5.31%
31/08/2025	1.82%	2.71%	6.87%
30/09/2025	3.05%	3.98%	8.85%
31/10/2025	4.20%	5.19%	10.08%
30/11/2025	4.67%	5.71%	10.24%
31/12/2025	5.40%	6.48%	9.96%

SECCIÓN III ACERCA DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

3.1. Datos Generales:

Denominación Social: BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos Mutuos, abreviadamente, BTG Pactual Perú S.A. SAFM (en adelante, la "Sociedad").

Registro Único de Contribuyentes (RUC): 20492196950.

Domicilio: Av. Santo Toribio 173, Edificio Real 8, Oficina 602, distrito de San Isidro, provincia y departamento de Lima.

Número de Teléfono: (+511) 616-4300.

Constitución e Inscripción en Registros Públicos: La Sociedad (antes denominada Celfin Capital S.A. SAFI) se constituyó mediante escritura pública de fecha 08 de agosto de 2008 otorgada ante Notario Público de Lima Doctor Eduardo Laos de Lama. La Sociedad se encuentra inscrita en el Asiento A00001 de la Partida Electrónica No. 12190763 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima.

Grupo Económico: La Sociedad pertenece al grupo económico BTG Pactual en Brasil del cual, en el Perú, también es parte BTG Pactual Perú S.A.C., cuyo objeto social es prestar servicios de consultoría, estructuración, valorización, asesoramiento, orientación técnica y administrativa a personas naturales y jurídicas en el Perú o en el extranjero, y, BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa, cuyo objeto social fundamental es el de realizar intermediación de valores mobiliarios.

Capital Social: Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad cuenta con un Capital Social de S/5'269,318.00 (Cinco Millones Doscientos Sesenta y Nueve Mil Trescientos Dieciocho con 00/100 Soles), el cual está compuesto por 5'269,318 acciones nominativas con derecho a voto y con un valor nominal de S/ 1.00 (Uno y 00/100 Sol) cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

Autorización: La Sociedad fue constituida en agosto de 2008 con el objeto de administrar uno o más fondos de inversión, ya sean estos públicos o privados. En el 2019 fue autorizada a funcionar como sociedad administradora de fondos mutuos de inversión en valores, cambiando su nombre a BTG Pactual Perú S.A. SAF.

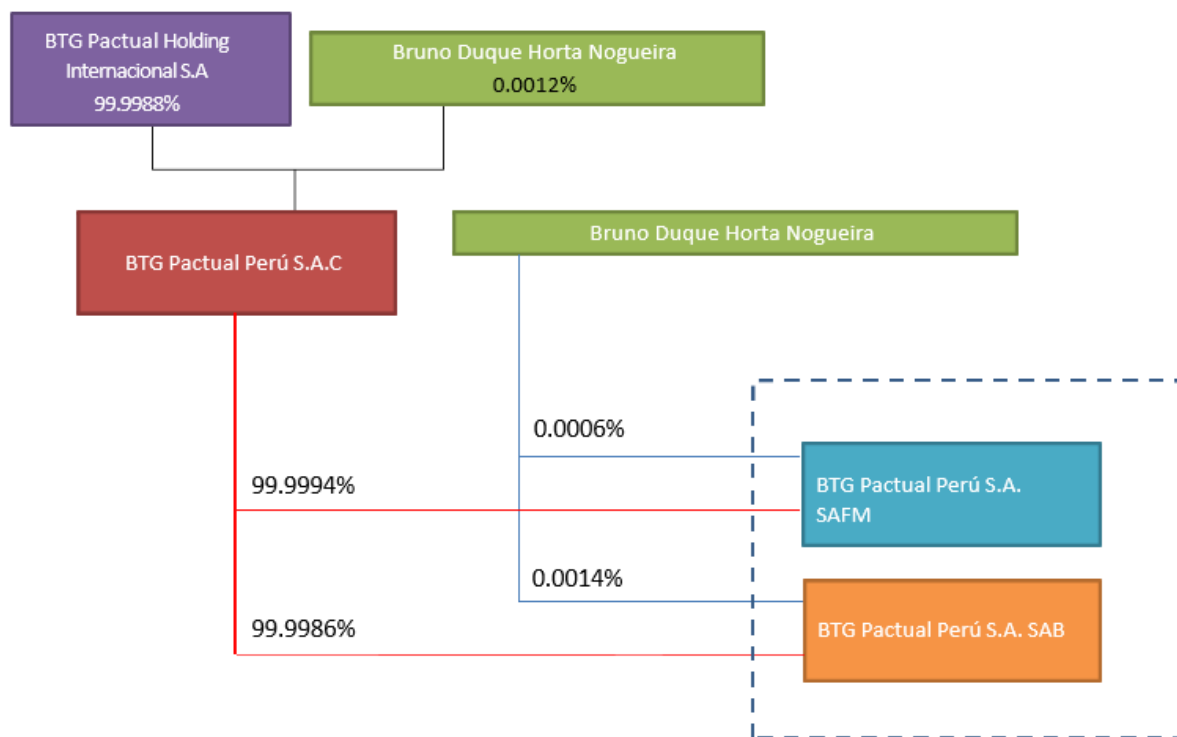
Posteriormente con fecha 4 de octubre de 2023, la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución de Superintendente No. 079-2023-SMV/02 revocó la autorización de funcionamiento de BTG Pactual Perú S.A. SAF como sociedad administradora de fondos de inversión, siendo efectiva a partir del 2 de enero de 2016. Consecuentemente las modificaciones, de denominación y objeto social del Estatuto de la Sociedad, han sido aprobadas en Junta Universal de Accionistas de fecha 9 de octubre de 2023 pasando a denominarse BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos Mutuos.

Fondos Administrados: Al cierre del ejercicio 2025, la Sociedad cuenta con un fondo bajo su administración: Fondo Mutuo: "Fondos de Fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV", cuyo patrimonio es de US\$ 52'241,789 y tiene 11 partícipes de los cuales 8 partícipes son de la Serie A y 3 partícipes son de la Serie B.

Estructura Accionaria: Los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Accionistas	Total acciones	Participación %	Nacionalidad
BTG Pactual Perú SAC	5,269,288	99.9994%	Perú
Bruno Duque Horta Nogueira	30	0.0006%	Brasil
Total	5,269,318	100.0000%	-

Estructura Societaria del Grupo BTG Pactual Perú:



3.2. Administración:

Los órganos de dirección de la Sociedad son el directorio y la gerencia general.

Directores

José Antonio Blanco Cáceres

Presidente del directorio de la Sociedad desde octubre de 2016 hasta la actualidad. Además, ejerce el cargo de presidente del directorio de BTG Pactual Perú S.A. SAB y BTG Pactual Perú S.A. SAFM, y de gerente general de BTG Pactual Perú S.A.C.

Entre sus trabajos anteriores, destaca su trabajo en Citibank Perú S.A. desde el año 1994 hasta el año 2014, siendo CEO en el periodo 2011-2014.

Bachiller en Administración de Empresas por la Universidad del Pacífico y cursó estudios de General Management Program en Harvard Business School.

Cristhian Rafael Escalante Uribe

Vicepresidente del directorio de la Sociedad desde octubre de 2016 hasta la actualidad. Además, ejerce el cargo de Associate Partner de Finanzas Corporativas de BTG Pactual Perú S.A.C., y vicepresidente del directorio de BTG Pactual Perú S.A. SAB.

Bachiller en Ingeniería Industrial de la Universidad Nacional de Ingeniería, tiene una maestría en finanzas en ESAN, tiene un diplomado internacional en energías renovables. Tiene unos estudios de especialización en el Mercado de Valores - SMV y tiene una especialización de Analista de Inversiones y trader de mercados financieros. Laboró en SOLFIN Sociedad Agente de Bolsa. Actualmente, se desempeña como Associate Partner de Finanzas Corporativas de BTG Pactual Perú S.A.C. Asimismo, es miembro del directorio de BTG Pactual Perú S.A. SAB.

Mario Enrique Persivale Rivero

Miembro del directorio de la Sociedad desde octubre de 2016 hasta la actualidad. Además, actualmente es el gerente general de BTG Pactual Perú S.A. SAB y miembro del directorio de BTG Pactual Perú S.A. SAFM. y vicepresidente de BTG Pactual Perú S.A.C.

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 Presidente de la Asociación de Sociedades Agentes de Bolsa del Perú (ASAB).

Director Independiente

Sergio Barboza Beraún

Abogado de la Universidad de Lima, con post grado en Finanzas Corporativas en la Universidad ESAN. Asimismo, cuenta con estudios realizados en Georgetown University Law Center, Washington, D.C. LL.M. in International Legal Studies.



Ha laborado en el Banco Interamericano de Desarrollo en Washington en Departamento Legal, División de Operaciones sin Garantía Soberana; actualmente en DLA Piper Perú, como Socio, Servicios Financieros, Mercado de Capitales, Financiamiento de Proyectos, Corporativo. Asimismo, ha realizado actividades de docencia como profesor en la Universidad de Lima, Universidad del Pacífico, Pontificia Universidad Católica del Perú y la Universidad de Ciencias Aplicadas. Asimismo, es Director Independiente en BTG Pactual Perú S.A. SAB.

Plana Gerencial

Gerente General / Gerente de Inversiones

Carlos Andrés Mier y León Zegarra

Gerente general, gerente de inversiones y miembro del comité de inversiones de la Sociedad desde junio de 2024.

Cuenta con más de 10 años de experiencia en banca privada y mercados de capitales, desarrollando soluciones de inversión en el área de productos de Inteligo SAB y gestionando portafolios para clientes de alto patrimonio en BBVA Perú y BTG Pactual Perú S.A. SAB.

Bachiller en Finanzas por la University of Florida y actualmente cursando un Executive MBA en INSEAD (Institut Européen d'Administration des Affaires). Tiene aprobado los tres niveles de la certificación CFA y el nivel I de la certificación CAIA, además de contar con un diplomado en Finanzas Corporativas por NYU Stern.

3.3. Resultados Financieros

- i. **Comentarios acerca de los Principales Indicadores Financieros de la Sociedad con énfasis en lo referido a Solvencia, Rentabilidad y Estructura de Gastos**

Al cierre del 2025, hemos mantenido un fondo mutuo en etapa operativa. El Fondo de Fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV cuenta con un patrimonio aproximado de US\$ 52,241,789 con 11 participantes de tipo institucional, 8 de la Serie A y 3 de la Serie B, que invierten su totalidad en el exterior, mayoritariamente en mercados desarrollados.

Durante el 2026, tenemos como objetivo implementar y poner en operativa los siguientes tipos de fondos:

1. Fondos flexibles de clase institucional con subyacentes alternativos, ya que aún hay poca oferta en este tipo de fondos en la industria y vemos un potencial interesante para captar clientes.
2. Tenemos previsto recibir la administración de dos fondos de inversión una vez que se concrete la obtención de licencia de funcionamiento como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

Es importante mencionar que, durante el 2025, los resultados de la Sociedad mostraron una mejora en los ingresos, producto de la estabilidad en los fees cobrados producto de la administración de los fondos mutuos y de los ingresos provenientes del referenciamiento de clientes locales a otras empresas del grupo BTG Pactual en el exterior. No obstante, cerramos el año con una pérdida neta de S/146,084, significativamente menor a la pérdida obtenida en 2024 que ascendió a S/866,114, y que esperamos revertir desde el 2026.

- ii. **Procedimiento de Elección de la Sociedad Auditora que realizará la Auditoría de Estados Financieros del Fondo, así como el Cumplimiento de Requisitos establecidos en el Manual de Organización y Funciones, Manual de Procedimientos y Sistemas Automatizados de Procesamiento de Información, por parte de la Sociedad.**

La elección de la sociedad auditora se basa en los lineamientos establecidos por nuestra casa matriz, siendo para el año 2025 Gaviglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de PricewaterhouseCoopers Internacional Limited (PwCIL).

Asimismo, hemos mantenido debidamente actualizados y conforme a la normativa nuestro Manual de Organización y Funciones, Manual de Procedimientos y Sistemas Automatizados de Procesamiento de Información.

SECCIÓN IV: ANEXOS

4.1. Dictamen de los Auditores Externos.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Directores y a la Gerencia de
BTG Pactual S.A. Sociedad Administradora de Fondos Mutuos

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del **Fondo de Fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV** (en adelante el "Fondo") que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2025 y el estado de resultados correspondiente 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 patrimonial del Fondo al 31 de diciembre de 2025, así como los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas contables aceptadas en el Perú aplicables a fondos mutuos de inversión en valores, establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, y que se indican en la nota 2.

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 del Fondo, 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.

Lima, Perú

20 de marzo de 2026

Jorge Aparicio y Asociados

Refrendado por

Signed by:

D953A6B77964498... (socia)

Cecilia Hashimoto
Contador Público Colegiado
Matrícula No.24793



FONDO DE FONDOS BTG PACTUAL RENTA INTERNACIONAL I FMIV

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2025	2024			2025	2024
		S/	S/			S/	S/
ACTIVO				PASIVO			
Bancos	4	220,655	32,012	Remuneración por pagar a la Sociedad Administradora	7(b)	27,304	1,953
Inversiones -	5			Otras cuentas por pagar		-	2
Cuotas de participación en fondo mutuo		164,753,765	3,157,883	TOTAL PASIVO		<u>27,304</u>	<u>1,955</u>
Fluctuación de valor, neto		10,731,574	268,683	PATRIMONIO NETO	6		
TOTAL ACTIVO		<u>175,705,994</u>	<u>3,458,578</u>	Capital variable		164,833,334	3,117,719
				Capital adicional		428,569	179,825
				Resultados no realizados		10,731,574	268,683
				Resultados acumulados		724,485	(237,912)
				Resultado del ejercicio		(1,039,272)	128,308
				Total patrimonio neto		<u>175,678,690</u>	<u>3,456,623</u>
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>175,705,994</u>	<u>3,458,578</u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 16 forman parte de los estados financieros.

FONDO DE FONDOS BTG PACTUAL RENTA INTERNACIONAL I FMIV

ESTADO DE RESULTADOS

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2025	2024
		S/	S/
Ingresos operacionales			
Cuotas de fondos mutuos de Inversión en Valores	8	1,088,497	339,210
Rescate de cuotas de fondos mutuos de Inversión en Valores	8	(1,066,615)	(307,985)
		<u>21,882</u>	<u>31,225</u>
Costos operacionales			
Diferencia en cambio, neta	3	(857,557)	123,906
Remuneración a la Sociedad Administradora	7(b)	(149,999)	(23,931)
Contribución a la SMV		(24,770)	(917)
Otros ingresos y gastos, neto		(28,828)	(1,975)
		<u>(1,061,154)</u>	<u>97,083</u>
Pérdida neta del año		<u>(1,039,272)</u>	<u>128,308</u>

Las notas que se acompañan de la página 6 a la 16 forman parte de los estados financieros.

Para mayor precisión sírvanse revisar los estados financieros auditados.