

# Índice

---

## Dados da Empresa

5. Composição do Capital	1
--------------------------	---

## 2. Dfs Individuais

1. Balanço Patrimonial Ativo	2
------------------------------	---

2. Balanço Patrimonial Passivo	5
--------------------------------	---

3. Demonstração do Resultado	8
------------------------------	---

4. Demonstração do Resultado Abrangente	10
-----------------------------------------	----

5. Demonstração do Fluxo de Caixa	11
-----------------------------------	----

## 8. Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido

Dmpl - 01/01/2019 À 31/12/2019	13
--------------------------------	----

Dmpl - 01/01/2018 À 31/12/2018	14
--------------------------------	----

Dmpl - 01/01/2017 À 31/12/2017	15
--------------------------------	----

9. Demonstração de Valor Adicionado	16
-------------------------------------	----

Relatório da Administração/comentário do Desempenho	17
-----------------------------------------------------	----

## Pareceres E Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva - Sem Ressalva - Sem Ressalva	19
--------------------------------------------------------------------------------	----

Declaração Dos Diretores Sobre as Demonstrações Financeiras	23
-------------------------------------------------------------	----

Declaração Dos Diretores Sobre O Relatório do Auditor Independente	24
--------------------------------------------------------------------	----

**Dados da Empresa / 5. Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Último Exercício Social 31/12/2019</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	1.731.276.922
Preferenciais	905.959.650
<b>Total</b>	<b>2.637.236.572</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	7.089.300
Preferenciais	14.178.600
<b>Total</b>	<b>21.267.900</b>

**Dfs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2017</b>
1	Ativo Total	176.044.366	160.744.461	155.138.971
1.01	Ativo Circulante	132.382.974	106.697.359	101.473.672
1.01.01	Disponibilidades	640.049	354.764	3.674.112
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	30.038.863	43.861.179	27.136.910
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	28.741.800	41.489.306	25.834.469
1.01.02.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.297.063	2.371.873	1.302.441
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	48.460.193	29.669.075	37.214.764
1.01.03.01	Carteira própria	34.267.430	22.319.514	16.294.353
1.01.03.02	Vinculados a compromissos de recompra	7.786.179	1.863.087	3.011.543
1.01.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	4.124.449	4.815.186	17.112.693
1.01.03.04	Vinculados à prestação de garantias	1.839.754	640.465	651.948
1.01.03.05	Títulos objeto de operações compromissadas de livre movimentação	442.381	30.823	144.227
1.01.04	Relações Interfinanceiras	1.004.946	1.446.125	1.472.947
1.01.04.01	Créditos vinculados - Depósitos no Banco Central	1.004.946	1.446.125	1.472.947
1.01.06	Operações de Crédito	8.730.357	5.720.077	4.526.820
1.01.06.01	Operações de crédito - setor privado	8.855.025	5.856.673	4.650.605
1.01.06.02	Provisão para perdas em operações de crédito	-125.282	-136.896	-438.357
1.01.06.03	Operações de crédito cedidas	614	300	314.572
1.01.08	Outros Créditos	43.374.678	25.562.814	27.426.943
1.01.08.01	Carteira de câmbio	38.996.369	21.566.813	11.906.964
1.01.08.02	Rendas a receber	783.755	808.245	2.084.475
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	2.870.372	2.914.360	2.614.973
1.01.08.04	Diversos	691.542	193.190	10.723.864
1.01.08.05	Provisão para perdas em outros créditos	-219.645	-320.351	-7.682
1.01.08.06	Créditos por avais ou Fianças	252.285	400.557	104.349
1.01.09	Outros Valores e Bens	133.888	83.325	21.176
1.01.09.01	Outros valores e bens	94.195	104.254	2.852
1.01.09.03	Despesas antecipadas	101.384	40.633	18.324
1.01.09.04	Provisão para desvalorização	-61.691	-61.562	0

**Dfs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2017</b>
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	29.355.849	38.926.024	42.364.661
1.02.01	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	658.125	4.243.257	5.430.633
1.02.01.01	Aplicações no mercado aberto	658.125	4.243.257	5.430.633
1.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	8.912.301	17.771.028	22.102.904
1.02.02.01	Instrumentos financeiros derivativos	8.100.922	16.099.297	20.457.782
1.02.02.02	Carteira Própria	444.898	577.381	891.103
1.02.02.03	Vinculados a compromissos de recompra	35.767	641.888	709.234
1.02.02.04	Vinculados à prestação de garantias	330.714	452.462	44.785
1.02.03	Relações Interfinanceiras	131.470	166.073	207.263
1.02.03.01	SFH - Sistema Financeiro da Habitação	131.470	166.073	207.263
1.02.05	Operações de Crédito	13.594.866	10.060.723	7.924.516
1.02.05.01	Operações de crédito - setor privado	14.516.805	10.494.192	8.053.861
1.02.05.02	Provisão para perdas em operação de crédito	-923.549	-438.687	-248.300
1.02.05.03	Operações de crédito cedidas	1.610	5.218	118.955
1.02.07	Outros Créditos	6.045.756	6.663.546	6.626.629
1.02.07.01	Carteira de câmbio	86.484	0	0
1.02.07.03	Diversos	5.949.689	6.663.546	6.736.927
1.02.07.04	Provisão para perdas em outros créditos	0	0	-110.298
1.02.07.05	Rendas a receber	9.583	0	0
1.02.08	Outros Valores e Bens	13.331	21.397	72.716
1.02.08.01	Despesas Antecipadas	13.331	21.397	9.494
1.02.08.02	Investimentos temporários	0	0	52.149
1.02.08.03	Outros valores e bens	0	0	72.635
1.02.08.04	Provisão para desvalorização	0	0	-61.562
1.03	Ativo Permanente	14.305.543	15.121.078	11.300.638
1.03.01	Investimentos	14.196.953	15.002.531	11.195.904
1.03.01.02	Participações em Controladas	14.195.588	15.001.166	11.194.539
1.03.01.02.01	Participações em Controladas - no país	12.400.171	12.667.679	8.612.903
1.03.01.02.02	Participações em Controladas - no exterior	1.795.417	2.333.487	2.581.636

**Dfs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2017</b>
1.03.01.04	Outros Investimentos	4.232	4.232	4.232
1.03.01.04.01	Outros investimentos	4.232	4.232	4.232
1.03.01.05	Provisão para Perdas	-2.867	-2.867	-2.867
1.03.01.05.01	Provisão para perdas	-2.867	-2.867	-2.867
1.03.02	Imobilizado de Uso	41.571	36.208	37.029
1.03.02.01	Outras imobilizações de uso	156.800	157.992	148.044
1.03.02.02	Depreciações acumuladas	-115.229	-121.784	-111.015
1.03.04	Intangível	67.019	82.339	67.705
1.03.04.01	Outros ativos intangíveis	230.286	244.646	209.066
1.03.04.02	Amortização acumulada	-163.267	-162.307	-141.361

**Dfs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2017</b>
2	Passivo Total	176.044.366	160.744.461	155.138.971
2.01	Passivo Circulante	113.714.019	99.168.773	83.476.721
2.01.01	Depósitos	22.229.660	23.316.177	15.860.404
2.01.01.01	Depósitos à vista	597.557	273.448	109.111
2.01.01.02	Depósitos interfinanceiros - ligadas	676.476	565.435	3.275.614
2.01.01.03	Depósitos interfinanceiros	151.338	294.814	115.411
2.01.01.04	Depósitos à prazo	20.804.289	22.182.480	12.360.268
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	36.676.030	35.738.336	23.367.115
2.01.02.01	Carteira própria	7.784.727	2.438.985	3.612.836
2.01.02.02	Carteira de terceiros	22.985.715	26.499.850	14.983.540
2.01.02.03	Carteira de livre movimentação	5.905.588	6.799.501	4.770.739
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	5.323.907	3.063.372	2.671.463
2.01.03.01	Recursos de letras imobiliárias	3.771.947	2.818.972	2.522.418
2.01.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	1.450.989	171.153	72.776
2.01.03.03	Captação por certificados de operações estruturadas	100.971	73.247	76.269
2.01.04	Relações Interfinanceiras	155	6.804	5.388
2.01.04.01	Recebimentos e pagamentos a liquidar	155	6.804	5.388
2.01.05	Relações Interdependências	40.349	74.926	24.356
2.01.05.01	Recebimentos e pagamentos a liquidar	40.349	74.926	24.356
2.01.06	Obrigações por Empréstimos	1.014.396	1.823.487	1.231.495
2.01.06.01	Empréstimos no exterior	1.014.396	1.823.487	1.231.495
2.01.07	Obrigações por Repasse do País	143	82.366	45.822
2.01.07.01	Instituições Oficiais	143	82.366	45.822
2.01.09	Outras Obrigações	48.429.379	35.063.305	40.270.678
2.01.09.01	Instrumentos financeiros derivativos	5.901.619	9.461.825	23.186.480
2.01.09.02	Cobrança e arrecadação e assemelhados	20.571	5.333	7.812
2.01.09.03	Carteira de câmbio	37.457.455	20.612.448	11.620.375
2.01.09.04	Sociais e estatutárias	1.053.000	853.018	945.975
2.01.09.05	Fiscais e previdenciárias	135.636	174.382	2.063.321

**Dfs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2017</b>
2.01.09.06	Negociação e intermediação de valores	2.133.681	1.933.100	1.926.149
2.01.09.07	Diversas	293.188	355.344	128.791
2.01.09.08	Dívidas subordinadas	1.434.229	1.667.855	391.775
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	40.860.572	42.678.440	53.110.879
2.02.01	Depósitos	2.281.986	1.112.125	804.223
2.02.01.01	Depósitos a prazo	2.171.389	1.028.529	778.491
2.02.01.02	Depósitos interfinanceiros	110.597	83.596	25.732
2.02.02	Captações no Mercado Aberto	567.013	1.480.360	11.051.161
2.02.02.01	Carteira Própria	0	0	503.004
2.02.02.02	Carteira livre movimentação	567.013	1.333.250	1.282.007
2.02.02.03	Carteira de terceiros	0	147.110	9.266.150
2.02.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	16.510.769	10.507.266	6.990.911
2.02.03.01	Recursos de letras imobiliárias	9.367.880	6.606.339	3.810.036
2.02.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	7.067.456	3.796.305	3.180.875
2.02.03.03	Captação por certificados de operações estruturadas	75.433	104.622	0
2.02.07	Obrigações por Repasse do País	2.875.518	3.028.563	3.346.351
2.02.07.01	FINAME	2.714.496	2.669.615	2.657.728
2.02.07.02	Empréstimos no exterior	161.022	358.948	688.623
2.02.09	Outras Obrigações	18.625.286	26.550.126	30.918.233
2.02.09.01	Instrumentos financeiros derivativos	11.574.053	17.287.907	18.272.610
2.02.09.02	Carteira de câmbio	87.121	0	0
2.02.09.04	Fiscais e previdenciárias	4.048	0	10.270
2.02.09.06	Diversas	1.247.118	2.039.067	3.627.036
2.02.09.07	Dívida subordinada	2.372.191	3.643.623	5.965.008
2.02.09.08	Instrumentos de dívida elegíveis a capital	3.340.755	3.579.529	3.043.309
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	137.605	106.781	82.144
2.03.01	Resultado de Exercícios Futuros	137.605	106.781	82.144
2.05	Patrimônio Líquido	21.332.170	18.790.467	18.469.227
2.05.01	Capital Social Realizado	7.392.092	7.392.092	7.392.092

**Dfs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2017</b>
2.05.01.01	Capital Social domiciliado no país	6.615.893	6.615.893	4.898.856
2.05.01.02	Capital Social domiciliado no exterior	776.199	776.199	2.493.236
2.05.02	Reservas de Capital	652.515	652.515	652.515
2.05.04	Reservas de Lucro	11.806.313	9.246.849	9.996.043
2.05.04.01	Legal	1.433.056	1.245.452	1.181.507
2.05.04.02	Estatutária	7.173.963	5.457.160	6.103.773
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	3.365.078	2.672.781	2.803.826
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	-165.784	-128.544	-93.063
2.05.04.07.01	Ações em Tesouraria	-165.784	-128.544	-93.063
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.481.250	1.499.011	428.577

**Dfs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	11.136.563	7.458.794	7.480.738
3.01.01	Operações de créditos	1.480.378	988.295	1.119.366
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	9.174.547	5.956.123	4.661.436
3.01.03	Resultado de operações de câmbio	0	400.005	397.975
3.01.04	Receita com instrumentos financeiros derivativos	402.904	0	1.154.586
3.01.05	Resultado de aplicações compulsórias	78.734	114.371	147.375
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-7.664.055	-8.290.795	-5.841.722
3.02.01	Operações de captação no mercado	-6.006.409	-5.255.525	-5.640.997
3.02.02	Operações de empréstimos e repasses	-1.308.223	-1.517.336	-324.324
3.02.03	Provisão para operações de créditos e outros créditos	-300.561	-117.464	123.599
3.02.04	Despesas com instrumentos financeiros derivativos	0	-1.400.470	0
3.02.05	Despesas de operações de câmbio	-48.862	0	0
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	3.472.508	-832.001	1.639.016
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	1.391.241	1.323.890	-62.744
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	1.429.449	820.697	683.615
3.04.02	Despesas de Pessoal	-303.772	-301.492	-272.666
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-750.489	-686.918	-2.355.823
3.04.04	Despesas Tributárias	-343.016	-117.347	-106.735
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	70.906	215.130	305.196
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-187.324	-260.710	-392.278
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	1.475.487	1.654.530	2.075.947
3.05	Resultado Operacional	4.863.749	491.889	1.576.272
3.06	Resultado Não Operacional	39.806	115.812	-25.777
3.06.01	Receitas	39.806	115.812	0
3.06.02	Despesas	0	0	-25.777
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	4.903.555	607.701	1.550.495
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	-72.360	-80.191	332.059
3.08.01	Provisão para imposto de renda	-41.471	-42.711	-438.402
3.08.02	Provisão para contribuição social	-30.889	-37.480	770.461

**Dfs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
3.09	IR Diferido	-438.892	999.254	523.120
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-640.223	-248.219	-339.517
3.10.01	Participações	-640.223	-248.219	-339.517
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	3.752.080	1.278.545	2.066.157
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	1,42000	0,48000	0,76000

**Dfs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	3.752.080	1.278.545	2.066.157
4.03	Resultado Abrangente do Período	3.752.080	1.278.545	2.066.157

**Dfs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-12.343.159	1.326.429	12.607.234
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	366.400	-1.276.238	-1.322.804
6.01.01.01	Resultado de participações em controladas	-1.519.681	-1.697.824	-2.158.115
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	30.471	30.136	35.097
6.01.01.03	Amortizações e ágio	44.194	43.294	187.416
6.01.01.04	Variação cambial do permanente	-110	-523	-104
6.01.01.05	Ativo fiscal diferido	438.892	-999.254	-523.120
6.01.01.06	Despesas de juros com dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	1.372.634	1.347.933	1.136.022
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-16.461.639	1.324.122	11.863.881
6.01.02.01	(Aumento)/redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	11.520.225	-8.657.747	-3.099.248
6.01.02.02	(Aumento)/redução em títulos e valores e instrumentos financeiros derivativos	-19.208.818	-6.722.818	6.287.803
6.01.02.03	(Aumento)/redução em operações de crédito	-6.544.421	-3.329.464	-2.349.307
6.01.02.04	(Aumento)/redução em outros créditos e outros valores e bens	-17.675.464	3.363.895	2.846.050
6.01.02.05	(Aumento)/redução em relações interfinanceiras	469.133	69.428	532.004
6.01.02.06	(Aumento)/ reduções em outras obrigações	15.918.127	5.650.778	-417.184
6.01.02.07	(Redução)/aumento em resultados de exercícios futuros	30.824	24.637	3.353
6.01.02.09	Aumento/(redução) em depósitos	83.344	7.763.675	2.724.026
6.01.02.10	Aumento/(redução) em captações no mercado aberto	24.347	2.800.420	4.119.225
6.01.02.11	Aumento/(redução) em obrigações por empréstimos e repasses	-1.044.359	310.748	1.275.405
6.01.02.12	(Aumento)/redução em relações interdependências	-34.577	50.570	-58.246
6.01.03	Outros	3.752.080	1.278.545	2.066.157
6.01.03.01	Lucro Líquido do exercício	3.752.080	1.278.545	2.066.157
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	2.254.889	1.711.683	1.863.691
6.02.01	Aquisição/(Alienação) de imobilizado e diferido	-17.237	-9.542	-2.461
6.02.03	Aquisição/(Alienação) de intangível	-3.661	-33.479	-9.686
6.02.06	Aquisição/(Alienação) de investimentos e aumento de capital	1.018.594	745.734	1.388.482
6.02.09	Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	1.257.193	1.008.970	487.356
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	4.486.332	521.686	-5.276.540
6.03.04	Aumento/(Redução) em recursos de aceites e emissão de títulos	8.264.038	3.908.264	-95.020

**Dfs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
6.03.05	Aumento de capital por emissão de ações	0	0	171.566
6.03.06	Juros sobre o capital próprio pago	-624.000	-1.201.475	-1.504.728
6.03.09	Dividas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	-3.116.466	-1.857.018	-3.358.381
6.03.10	Alienação/(Aquisição) de ações em tesouraria	-37.240	-328.085	-489.977
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-5.601.938	3.559.798	9.194.385
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	26.006.088	22.446.290	13.251.905
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	20.404.150	26.006.088	22.446.290

**Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / Dmpl - 01/01/2019 À 31/12/2019****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Reservas de Reavaliação</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b>	<b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldo Inicial	7.392.092	652.515	0	9.246.849	0	1.499.011	18.790.467
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	9.624	0	0	9.624
5.03	Saldo Ajustado	7.392.092	652.515	0	9.256.473	0	1.499.011	18.800.091
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	3.752.080	0	3.752.080
5.05	Destinações	0	0	0	2.587.080	-3.752.080	0	-1.165.000
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-1.165.000	0	-1.165.000
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	2.587.080	-2.587.080	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	-17.761	-17.761
5.07.04	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	0	0	0	0	0	2.367	2.367
5.07.05	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controladas em conjunto	0	0	0	0	0	-60.445	-60.445
5.07.06	Variação cambial sobre investimentos	0	0	0	0	0	40.317	40.317
5.10	Ações em Tesouraria	0	0	0	-37.240	0	0	-37.240
5.13	Saldo Final	7.392.092	652.515	0	11.806.313	0	1.481.250	21.332.170

**Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / Dmpl - 01/01/2018 À 31/12/2018****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Reservas de Reavaliação</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b>	<b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldo Inicial	7.392.092	652.515	0	9.996.043	0	428.577	18.469.227
5.03	Saldo Ajustado	7.392.092	652.515	0	9.996.043	0	428.577	18.469.227
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	1.278.545	0	1.278.545
5.05	Destinações	0	0	0	81.948	-1.278.545	0	-1.196.597
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-1.196.597	0	-1.196.597
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	81.948	-81.948	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	-503.057	0	1.070.434	567.377
5.07.04	Efeitos de mudanças de práticas contábeis realizado por investida	0	0	0	-503.057	0	0	-503.057
5.07.05	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	0	0	0	0	0	180.212	180.212
5.07.06	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	0	0	0	0	0	-52.241	-52.241
5.07.07	Variação cambial sobre investimentos	0	0	0	0	0	942.463	942.463
5.10	Ações em Tesouraria	0	0	0	-328.085	0	0	-328.085
5.13	Saldo Final	7.392.092	652.515	0	9.246.849	0	1.499.011	18.790.467

**Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / Dmpl - 01/01/2017 À 31/12/2017****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Reservas de Reavaliação</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b>	<b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldo Inicial	7.220.526	652.515	0	9.759.957	0	39.756	17.672.754
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	-116.389	0	-116.389
5.03	Saldo Ajustado	7.220.526	652.515	0	9.759.957	-116.389	39.756	17.556.365
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	2.066.157	0	2.066.157
5.05	Destinações	0	0	0	726.063	-1.949.768	0	-1.223.705
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-1.223.705	0	-1.223.705
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	726.063	-726.063	0	0
5.05.03.01	Reserva Legal	0	0	0	103.308	-103.308	0	0
5.05.03.02	Reserva a realizar	0	0	0	-432.707	432.707	0	0
5.05.03.03	Reserva Estatutária	0	0	0	1.055.462	-1.055.462	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	388.821	388.821
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	388.821	388.821
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	171.566	0	0	0	0	0	171.566
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	0	0	-489.977	0	0	-489.977
5.13	Saldo Final	7.392.092	652.515	0	9.996.043	0	428.577	18.469.227

**Dfs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
7.01	Receitas	12.566.012	8.349.723	8.287.952
7.01.01	Intermediação Financeira	11.136.563	7.458.794	7.480.738
7.01.02	Prestação de Serviços	1.429.449	820.697	683.615
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	0	0	123.599
7.01.04	Outras	0	70.232	0
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-7.740.667	-8.290.795	-6.078.180
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-676.845	-615.490	-2.279.411
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-7.462	-6.996	-7.283
7.03.02	Serviços de Terceiros	-669.383	-608.494	-2.272.128
7.04	Valor Adicionado Bruto	4.148.500	-556.562	-69.639
7.05	Retenções	-30.471	-30.136	-35.097
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-30.471	-30.136	-35.097
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	4.118.029	-586.698	-104.736
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.475.487	1.654.530	2.075.947
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.475.487	1.654.530	2.075.947
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	5.593.516	1.067.832	1.971.211
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	5.593.516	1.067.832	1.971.211
7.09.01	Pessoal	943.995	549.711	612.182
7.09.01.01	Remuneração Direta	840.277	454.664	532.813
7.09.01.02	Benefícios	90.847	83.149	69.291
7.09.01.03	F.G.T.S.	12.871	11.898	10.078
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	854.269	-801.716	-748.444
7.09.02.01	Federais	786.044	-913.495	-777.499
7.09.02.03	Municipais	68.225	111.779	29.055
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	43.172	41.292	41.315
7.09.03.01	Aluguéis	43.172	41.292	41.315
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	3.752.080	1.278.545	2.066.158
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	1.165.000	1.196.595	1.223.705
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	2.587.080	81.950	842.453

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

### Relatório da Administração

#### SENHORES ACIONISTAS

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis Consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. (Banco) e suas controladas, relativos ao período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2019, elaborados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e no 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis no 11.638/07 e no 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

#### DESEMPENHO

Nosso lucro líquido contábil consolidado foi de R\$1,2 bilhões no 4T 2019, aumento de 17,6% em relação ao trimestre anterior e aumento de 113,4% comparado ao mesmo período de 2018. Para o ano de 2019, o lucro líquido contábil consolidado alcançou R\$3,8 bilhões, aumento de 62,1% comparado ao ano de 2018.

No 4T 2019, o total de receitas aumentou em 13,8%, em relação ao 3T 2019, chegando a R\$2,5 bilhões, sendo influenciado principalmente por: (i) *Investment Banking* apresentou um crescimento de 8% na sua receita, comparado ao trimestre anterior, registrando desempenho recorde para um único trimestre, (ii) *Corporate Lending* conferiu 10,9% de crescimento nas receitas e R\$4,5 bilhões (ou 11,5%) de aumento em comparação ao mesmo trimestre do ano passado, mantendo a mesma qualidade de ativos e bastante adequados níveis de provisão, (iii) apesar da receita ter diminuído 15,4% em *Sales & Trading*, quando comparado aos trimestres anteriores que estavam em linha com a redução da nossa alocação de risco (*VaR*), também tivemos uma boa performance, (iii) *Asset Management* continuou entregando fortes resultados, com *AuM/AuA* e receitas crescendo 7,5% e 50%, respectivamente, devido, em parte, ao reconhecimento das taxas de performance do período, e (iv) receitas de *Wealth Management* subiram 1,6%, com crescimento de 6,1% em *WuM* no trimestre. Nos segmentos que não fazem parte do nosso *core business*, a *Principal Investments* e *Principal Participations* tiveram, no geral, um bom desempenho.

Seguindo a mesma tendência, o total de receitas para o exercício de 2019 foi 55,7% maior, chegando a R\$8,3 bilhões. *Investment Banking* mais que duplicou sua receita quando comparado a 2018, alcançando R\$948,8 milhões, afirmando como seu melhor ano desde o nosso IPO. O portfólio de *Corporate Lending* aumentou em R\$14,1 bilhões (ou 47,4%) em relação ao ano passado, ultrapassando nossas expectativas e de maneira mais diversificada entre (i) empresas bem avaliadas no Brasil e América Latina, (ii) PMEs, e (iii) *special situations*. *Sales & Trading* teve um ano com resultados sólidos, apresentando crescimento de 82% em receitas quando comparado ao ano anterior. *Asset Management* e *Wealth Management* terminaram 2019 com um desempenho significativo, em relação ao ano passado, (i) aumentando suas receitas em 21,1% e 29,1%, respectivamente, além de *NNM* significativa em R\$36,5 e R\$24,5 respectivamente. O BTG Pactual Digital alcançou a meta de *AuC* em 2019 e continua expandido

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

sua fatia de mercado, sua capacidade de atrair mais agentes autônomos e de manter serviços de excelência para sua crescente base de clientes. Dentro dos nossos segmentos *non-core*, tanto a *Principal Investments* quanto a *Principal Participations* demonstraram um bom desempenho no geral.

Nossas despesas operacionais foram de R\$981,7 milhões no quarto trimestre de 2019 (um aumento de 14,5% em relação ao 3T 2019) e de R\$3,4 bilhões no ano (aumento de 31,4% quando comparado a 2018). Como consequência nosso índice de eficiência ficou 39,5% e 40,3%, e nosso índice de remuneração em 21,4% e 21,6%, respectivamente para o 4T e ano de 2019.

Nosso patrimônio líquido chegou a R\$21,4 bilhões - um aumento de 2,7% em relação ao 3T 2019 e de 13,5% em relação a 3T 2018 -, impactado, principalmente, pela distribuição de R\$541 milhões em Juros sobre o Capital Próprio no 4T 2019, totalizando R\$1,17 bilhões no ano. O índice de Basileia foi de 14,9% no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, e nosso índice de cobertura de liquidez ("LCR") foi de 154%.

### AUDITORES INDEPENDENTES

A política da Companhia na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa dos nossos auditores independentes se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência do auditor. Esses princípios consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

### AGRADECIMENTOS

Firme no seu propósito de manter um crescimento contínuo e equilibrado, o Banco agradece seus clientes, colaboradores e parceiros de mercado pela confiança, dedicação e apoio continuados.

## **Pareceres E Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva - Sem Ressalva - Sem Ressalva**

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos

Administradores e Acionistas do

Banco BTG Pactual S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Banco BTG Pactual S.A. (Banco), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco BTG Pactual S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Banco, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfases

Equivalência patrimonial de empresa investida no exterior

Conforme mencionado na nota explicativa 13 às demonstrações contábeis, o Banco possui investimento no EFG International ("EFG"), porém não possui acesso tempestivo às informações contábeis e financeiras antes da divulgação das demonstrações contábeis dessa investida. Assim, o reconhecimento da equivalência patrimonial é efetuado em prazo superior ao permitido pelo Banco Central do Brasil, bem como eventuais ajustes reconhecidos pelo EFG podem vir a ser reconhecidos pelo Banco em períodos posteriores ao registro na investida. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Créditos tributários em controlada em conjunto

Em 31 de dezembro de 2019, a controlada em conjunto Banco Pan S.A., possuía créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de R\$ 3,4 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado pelo Conselho de Administração, cujas premissas principais utilizadas foram os indicadores macroeconômicos divulgados no mercado. A realização desses créditos tributários depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como aprovados pelos órgãos da Administração do Banco Pan S.A. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentada no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis", incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de risco de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para a nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis do Banco.

Mensuração de valor justo de instrumentos financeiros e derivativos complexos e ilíquidos

O Banco possui em seu portfólio de investimentos, instrumentos financeiros e derivativos complexos e ilíquidos, os quais são precificados e registrados ao seu valor justo. A mensuração desses instrumentos financeiros a valor justo requer da administração a utilização de modelos de precificação e premissas subjetivas, como a utilização de inputs de informações tais como fluxo de caixa esperado, taxa livre de risco e spread de risco de crédito, dentre outros. Devido à natureza desses instrumentos financeiros, e considerando a complexidade e subjetividade em suas metodologias de precificação, consideramos a mensuração dos instrumentos financeiros e derivativos complexos e ilíquidos como um dos principais assuntos de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas em precificação de instrumentos financeiros e derivativos complexos e ilíquidos para nos auxiliar e suportar a avaliação das metodologias de precificação e premissas consideradas pela administração na mensuração do valor justo desses instrumentos financeiros. Também avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pelo Banco nas notas explicativas 8 e 9 às demonstrações contábeis.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros e derivativos complexos e ilíquidos, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração na mensuração do valor justo desses instrumentos financeiros e derivativos complexos e ilíquidos são aceitáveis no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

#### Provisão para créditos de liquidação duvidosa – PCLD

O Banco possui um portfólio de crédito corporativo para o qual a administração exerce julgamento para fins da determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa de acordo com o determinado pela Resolução do CMN 2.682/99. Em função da subjetividade na determinação do valor recuperável dos créditos, e consequente determinação do valor da provisão, por tomador ou grupo econômico, a qual envolve, entre outros fatores, a análise econômico-financeira da contraparte, avaliação das garantias subjacentes e renegociações de crédito, consideramos essa área como um dos principais assuntos de auditoria.

#### Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria, incluíram entre outros, o entendimento do processo estabelecido pela administração, bem como a realização de testes de detalhes relacionados com: (i) a totalidade e integridade dos dados; (ii) a atribuição de níveis de provisão por devedor (e consequente determinação de rating), por meio de modelos e premissas adotadas pela administração com base em dados e premissas de mercado, quando disponíveis; (iii) mensuração das garantias; (iv) monitoramento das transações renegociadas e (v) a adequação das divulgações em notas explicativas. Também avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pelo Banco na nota explicativa 10 às demonstrações contábeis.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a provisão para crédito de liquidação duvidosa, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração para a apuração e registro contábil são aceitáveis no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

#### Transações com partes relacionadas

O Banco é parte integrante de uma estrutura organizacional com diversos veículos legais, no Brasil e no exterior, e realiza, dentro do âmbito de suas operações, transações com essas partes relacionadas. Devido ao grande número de partes relacionadas, ao volume transacionado e ao risco inerente associado a estas transações, consideramos as transações com partes relacionadas como um dos principais assuntos de auditoria.

#### Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a obtenção do entendimento das políticas e procedimentos que o Banco possui para identificar e mapear as transações com partes relacionadas, além da obtenção de representação formal, por parte da administração, a respeito da identificação de todas as partes relacionadas ao Banco. Testamos, de forma amostral, as transações com partes relacionadas, bem como a eliminação de seus efeitos, quando aplicáveis, nas demonstrações contábeis do Banco. Também avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pelo Banco na nota explicativa 25 às demonstrações contábeis.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a avaliação das transações com partes relacionadas, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que as políticas e critérios adotados pela administração, na identificação e reconhecimento das transações com partes relacionadas são aceitáveis no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

#### Ambiente de tecnologia da informação

As operações do Banco, em razão do volume e complexidade, são altamente dependentes do funcionamento adequado da estrutura de tecnologia da informação e seus sistemas. Desta forma, consideramos o ambiente de tecnologia da informação como um dos principais assuntos de auditoria.

#### Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas nos testes dos controles gerais de tecnologia para os processos de gestão de mudanças e acessos referentes aos sistemas considerados relevantes para a elaboração das demonstrações contábeis.

Nossos testes sobre o desenho e operação dos controles gerais de tecnologia da informação considerados relevantes para os procedimentos de auditoria efetuados forneceram base para que pudéssemos continuar com a natureza, época e extensão planejadas de nossos procedimentos substantivos de auditoria.

#### Outros assuntos

#### Demonstração do valor adicionado

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaborada sob a responsabilidade da administração do Banco, e apresentada como informação suplementar pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A administração do Banco é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Banco continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar o Banco ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Banco são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Banco. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 13 de fevereiro de 2020.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP034519/O-6

Renata Zanotta Calçada

Contadora CRC – 1RS 062.793/O-8

## Pareceres E Declarações / Declaração Dos Diretores Sobre as Demonstrações Financeiras

BANCO BTG PACTUAL S.A.

CNPJ/MF 30.306.294/0001-45

NIRE 33.300.000.402

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA

REALIZADA EM 13 DE FEVEREIRO DE 2020

1. Data, hora e local: Aos 13 dias do mês de fevereiro de 2020, às 10 horas, na sede social do Banco BTG Pactual S.A., localizada na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º e 6º andares, Torre Corcovado, Botafogo, CEP: 22.250-040 ("Companhia").
2. Convocação e Presença: Dispensada a convocação prévia tendo em vista a presença da totalidade dos Diretores da Companhia.
3. Mesa: Presidente – Roberto Balls Sallouti; e Secretário – João Mansur Neto.
4. Deliberações: Por deliberação tomada pela unanimidade dos membros da Diretoria, no gozo de seus amplos poderes de administração e gestão dos negócios sociais, a ela atribuídos por meio do Estatuto Social da Companhia, resolvem, nos termos dos incisos V e VI, parágrafo 1º, artigo 25, da Instrução Normativa nº 480, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 07 de dezembro de 2009:
  - 4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de dezembro de 2019, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.
  - 4.2. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre o exame das demonstrações financeiras individuais do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de dezembro de 2019, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.
  - 4.3. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre a revisão das demonstrações financeiras consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de dezembro de 2019, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.
5. Encerramento e Assinatura: Nada mais havendo a tratar, lavrou-se ata que se refere a esta Reunião, que foi aprovada pela unanimidade dos Diretores-Executivos da Sociedade, os Srs. André Fernandes Lopes Dias, Antonio Carlos Canto Porto Filho, Alexandre Camara e Silva, Guilherme da Costa Paes, Iuri Rapoport, João Marcello Dantas Leite, Marcelo Flora Sales, Mariana Botelho Ramalho Cardoso, Oswaldo de Assis Filho, Bruno Duque Horta Nogueira, Pedro Bueno da Rocha Lima, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Atesto que esta é cópia fiel extraída do original, lavrada e arquivada em livro próprio.

Rio de Janeiro, 13 de fevereiro de 2020.

João Mansur Neto

Secretário

## **Pareceres E Declarações / Declaração Dos Diretores Sobre O Relatório do Auditor Independente**

BANCO BTG PACTUAL S.A.

CNPJ/MF 30.306.294/0001-45

NIRE 33.300.000.402

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA

REALIZADA EM 13 DE FEVEREIRO DE 2020

1. Data, hora e local: Aos 13 dias do mês de fevereiro de 2020, às 10 horas, na sede social do Banco BTG Pactual S.A., localizada na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º e 6º andares, Torre Corcovado, Botafogo, CEP: 22.250-040 ("Companhia").

2. Convocação e Presença: Dispensada a convocação prévia tendo em vista a presença da totalidade dos Diretores da Companhia.

3. Mesa: Presidente – Roberto Balls Sallouti; e Secretário – João Mansur Neto.

4. Deliberações: Por deliberação tomada pela unanimidade dos membros da Diretoria, no gozo de seus amplos poderes de administração e gestão dos negócios sociais, a ela atribuídos por meio do Estatuto Social da Companhia, resolvem, nos termos dos incisos V e VI, parágrafo 1º, artigo 25, da Instrução Normativa nº 480, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 07 de dezembro de 2009:

4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de dezembro de 2019, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

4.2. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre o exame das demonstrações financeiras individuais do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de dezembro de 2019, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

4.3. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre a revisão das demonstrações financeiras consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de dezembro de 2019, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

5. Encerramento e Assinatura: Nada mais havendo a tratar, lavrou-se ata que se refere a esta Reunião, que foi aprovada pela unanimidade dos Diretores-Executivos da Sociedade, os Srs. André Fernandes Lopes Dias, Antonio Carlos Canto Porto Filho, Alexandre Camara e Silva, Guilherme da Costa Paes, Iuri Rapoport, João Marcello Dantas Leite, Marcelo Flora Sales, Mariana Botelho Ramalho Cardoso, Oswaldo de Assis Filho, Bruno Duque Horta Nogueira, Pedro Bueno da Rocha Lima, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Atesto que esta é cópia fiel extraída do original, lavrada e arquivada em livro próprio.

Rio de Janeiro, 13 de fevereiro de 2020.

João Mansur Neto

Secretário