

Demonstrações Contábeis Consolidadas
Banco BTG Pactual S.A. e controladas

30 de junho de 2020
com Relatório de Revisão do Auditor Independente.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

Índice

Relatório de Revisão do Auditor Independente.....	1
Balanços patrimoniais consolidados	4
Demonstração do resultado consolidado	6
Demonstração consolidada do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Controlador	8
Demonstração consolidada dos fluxos de caixa.....	9
Demonstração consolidadas dos valores adicionados.....	10
Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas	11



Building a better
working world

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

RELATÓRIO DE REVISÃO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas do
Banco BTG Pactual S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. (“Banco”), referente ao período findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 30 de junho de 2020, a demonstração do resultado consolidado e a demonstração consolidada do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e as respectivas demonstrações consolidadas das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração e apresentação das demonstrações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Ênfases

Equivalência patrimonial de empresa investida no exterior

Conforme mencionado na nota explicativa nº13 às demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, o Banco possui investimento no EFG International (“EFG” ou “investida”), 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 conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Créditos tributários em controlada em conjunto

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº13 às demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, que descreve que o Banco possui investimento na controlada em conjunto Banco Pan S.A., a qual, em 30 de junho de 2020, possuía créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de R\$ 3,6 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 conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Apresentação das demonstrações contábeis individuais

O Banco elaborou um conjunto completo de demonstrações contábeis individuais para o semestre findo em 30 de junho de 2020 de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil apresentadas separadamente, sobre as quais emitimos relatório de auditoria independente separado, sem modificação e contendo as mesmas ênfases acima descritas, datado de 11 de agosto de 2020. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.



Outros assuntos

Demonstração consolidada do valor adicionado

As demonstrações intermediárias consolidadas acima referidas incluem a demonstração consolidada do valor adicionado (DVA), referente ao semestre findo em 30 de junho de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às demonstrações contábeis intermediárias consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de agosto de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6


Renata Zanotta Calçada
Contadora CRC – 1RS 062.793/O-8

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balanços patrimoniais consolidados

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2020	31/12/2019
Ativo			
Circulante		180.325.478	124.259.836
Caixa e equivalente de caixa	6	57.331.772	21.518.691
Instrumentos financeiros		69.201.719	63.858.332
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	8.034.258	6.587.697
Títulos e valores mobiliários	8	31.717.769	43.259.457
Instrumentos financeiros derivativos	9	8.383.950	2.053.042
Relações interfinanceiras		2.135.919	1.005.015
Operações de crédito	10	19.498.163	11.149.602
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(568.340)	(196.481)
Outros créditos		53.437.325	38.586.858
Carteira de câmbio	11	43.224.657	32.073.641
Rendas a receber	12	793.558	1.084.188
Negociação e intermediação de valores	11	8.097.963	4.527.679
Diversos	12	1.549.501	1.121.051
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(228.354)	(219.701)
Outros valores e bens		354.662	295.955
Outros valores e bens		295.472	255.635
Despesas antecipadas		139.697	120.827
Provisão para desvalorização		(80.507)	(80.507)
Não circulante		40.532.747	32.566.491
Instrumentos financeiros		27.892.442	21.802.847
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	110.855	172.683
Títulos e valores mobiliários	8	5.720.048	2.155.990
Instrumentos financeiros derivativos	9	2.285.675	1.567.017
Relações interfinanceiras		155.042	154.843
Operações de crédito	10	20.763.663	18.734.862
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(1.142.841)	(982.548)
Outros créditos		12.606.031	10.756.583
Rendas a receber	12	70.450	15.333
Diversos	12	4.796.196	5.677.409
Ativo fiscal diferido	18	7.739.385	5.063.841
Outros valores e bens		34.274	7.061
Despesas antecipadas		34.274	7.061
Permanente		9.552.955	7.556.306
Investimentos		9.077.696	7.287.253
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no país	13	2.145.153	1.983.015
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no exterior	13	6.911.748	5.286.877
Outros investimentos		25.327	22.783
Provisão para perdas		(4.532)	(5.422)
Imobilizado de uso		130.094	78.163
Imóveis de uso		3.870	5.797
Outras imobilizações de uso		415.801	269.055
Depreciações acumuladas		(289.577)	(196.689)
Intangível	14	345.165	190.890
Outros ativos intangíveis		590.476	473.614
Amortizações acumuladas		(245.311)	(282.724)
Total do ativo		230.411.180	164.382.633

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balanços patrimoniais consolidados

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2020	31/12/2019
Passivo			
Circulante		165.314.704	105.653.921
Depósitos e demais instrumentos financeiros		112.076.848	64.057.410
Depósitos	15	36.499.339	19.251.665
Captações no mercado aberto	15	49.207.290	34.643.099
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	17.078.197	5.326.075
Obrigações por empréstimos e repasses	15	953.135	1.037.566
Instrumentos financeiros derivativos	9	6.877.276	2.364.776
Dívidas subordinadas	15	1.461.611	1.434.229
Relações interfinanceiras		2.492	155
Recebimentos e pagamentos a liquidar		2.492	155
Relações interdependências		360.091	40.349
Recursos em trânsito de terceiros		360.091	40.349
Outras obrigações		52.875.273	41.556.007
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		3.014	20.803
Carteira de câmbio	11	44.282.420	31.791.034
Sociais e estatutárias	16	787.063	1.516.506
Fiscais e previdenciárias	16	356.783	747.328
Obrigações fiscais diferidas	18	74.237	72.227
Negociação e intermediação de valores	11	3.879.743	4.834.929
Diversas	16	3.492.013	2.573.180
Não circulante		38.867.682	36.821.262
Instrumentos financeiros		35.506.546	31.648.610
Depósitos	15	1.929.260	2.897.044
Captações no mercado aberto	15	733.151	363.443
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	19.139.074	17.394.404
Obrigações por empréstimos e repasses	15	3.551.415	3.141.337
Instrumentos financeiros derivativos	9	3.204.647	1.807.044
Dívidas subordinadas	15	2.743.981	2.704.583
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	4.205.018	3.340.755
Outras obrigações		1.505.732	3.357.499
Diversas	16	1.505.732	3.357.499
Provisões		1.855.404	1.815.153
Provisão para passivos contingentes	17	1.671.640	1.687.195
Provisão de perda para fianças		183.764	127.958
Resultados de exercícios futuros		282.854	169.030
Patrimônio líquido	19		
Capital social		10.013.243	7.392.092
Reservas de capital		652.515	652.515
Outros resultados abrangentes		(5.498)	9.194
Reservas de lucros		13.240.291	13.498.618
Ações em tesouraria		-	(165.784)
Lucros acumulados		1.727.077	-
Total do Patrimônio líquido de acionistas controladores		25.627.628	21.386.635
Participação de não controladores		318.312	351.785
Total do Patrimônio líquido		25.945.940	21.738.420
Total do passivo e do patrimônio líquido		230.411.180	164.382.633

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração do resultado consolidado

Trimestres e semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	Nota	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
		30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receitas da intermediação financeira		4.998.488	3.249.176	11.471.682	5.693.984
Operações de crédito		1.227.911	455.172	1.971.183	857.387
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		3.123.439	1.979.409	2.701.092	3.741.064
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		642.819	576.917	6.783.872	995.632
Resultado de operações de câmbio		-	216.872	-	59.985
Resultado de aplicações compulsórias		4.319	20.806	15.535	39.916
Despesas da intermediação financeira		(3.127.094)	(1.958.136)	(10.199.911)	(3.690.327)
Operações de captação no mercado		(1.205.070)	(1.789.332)	(2.163.034)	(3.154.476)
Operações de empréstimos e repasses		(1.312.104)	(80.880)	(3.669.979)	(405.987)
Resultado de operações de câmbio		(522.412)	-	(4.161.430)	-
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(87.508)	(87.924)	(205.468)	(129.864)
Resultado bruto da intermediação financeira		1.871.394	1.291.040	1.271.771	2.003.657
Outras receitas (despesas) operacionais		(305.233)	388.901	521.158	610.616
Receitas de prestação de serviços	20	810.875	713.476	1.676.405	1.347.327
Despesas de pessoal		(269.061)	(204.397)	(496.865)	(398.693)
Outras despesas administrativas	23	(467.473)	(302.563)	(884.349)	(589.169)
Despesas tributárias		(128.046)	(114.826)	(179.929)	(184.014)
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	(191.868)	309.577	227.074	433.734
Outras receitas operacionais	21	305.205	67.089	591.475	163.693
Outras despesas operacionais	22	(364.865)	(79.455)	(412.653)	(162.262)
Despesas de provisões		(29.029)	(7.331)	(35.921)	(14.244)
Provisão para passivos contingentes		(8.388)	(3.882)	15.555	(10.671)
Outras provisões		(20.641)	(3.449)	(51.476)	(3.573)
Resultado operacional		1.537.132	1.672.610	1.757.008	2.600.029
Resultado não operacional		148.769	1.763	112.542	30.230
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		1.685.901	1.674.373	1.869.550	2.630.259
Imposto de renda e contribuição social	18	(241.141)	(347.833)	252.157	(467.440)
Provisão para imposto de renda		(399.432)	(20.142)	(1.179.543)	(58.755)
Provisão para contribuição social		(317.270)	(48.884)	(910.025)	(100.651)
Ativo fiscal diferido		475.561	(278.807)	2.341.725	(308.034)
Participações estatutárias no lucro		(436.233)	(342.287)	(510.357)	(508.513)
Participações de acionistas não controladores		(31.168)	(12.630)	133.932	(7.710)
Lucro líquido do trimestre / semestre	19	977.359	971.623	1.745.282	1.646.596
Lucro líquido por ação - básico	25	0,37	0,37	0,67	0,62
Lucro líquido por ação - diluído	25	0,38	0,37	0,67	0,63

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstração consolidada do resultado abrangente

Trimestres e semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Lucro líquido do trimestre / semestre	977.359	971.623	1.745.282	1.646.596
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda IR/CSLL diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	(2.136)	(192.452)	(118.786)	(141.707)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	(908)	89.420	54.568	67.693
Ajustes acumulados de conversão	(64.510)	85.387	48.071	8.843
Varição cambial sobre investimentos	(3.763)	16.118	3.196	(2.142)
Hedge de investimentos no exterior	(542.230)	(80.043)	895.808	(24.853)
	535.870	80.856	(897.549)	24.731
Total do resultado abrangente	899.682	970.909	1.730.590	1.579.161

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Controlador

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais, exceto o valor de dividendos e juros sobre capital próprio por ação)

Nota	Capital social	Reservas de capital	Reserva de lucros					Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total de acionistas controladores	Total de acionistas não-controladores	Total
			Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total						
Saldos em 31 de dezembro de 2018	7.392.092	652.515	-	1.245.452	2.672.775	6.852.992	10.771.219	103.187	(128.544)	-	18.790.469	138.671	18.929.140
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	-	(74.014)	-	-	(74.014)	-	(74.014)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	-	-	-	-	-	-	-	8.843	-	-	8.843	-	8.843
Ajustes acumulados de conversão	-	-	-	-	-	-	-	(2.142)	-	-	(2.142)	-	(2.142)
Variação cambial sobre investimentos	-	-	-	-	-	-	-	(24.853)	-	-	(24.853)	-	(24.853)
Hedge de investimentos no exterior	-	-	-	-	-	-	-	24.731	-	-	24.731	-	24.731
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,23 por ação)	-	-	600.000	-	-	(600.000)	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de exercícios anteriores	-	-	-	-	-	9.624	9.624	-	-	9.624	9.624	-	9.624
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.646.596	1.646.596	(7.710)	1.638.886
Destinações do lucro líquido	-	-	-	83.567	-	-	83.567	-	-	(83.567)	-	-	83.567
Reserva de lucros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	246.151	246.151
Adição de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	377.112	377.112
Saldos em 30 de junho de 2019	<u>7.392.092</u>	<u>652.515</u>	<u>600.000</u>	<u>1.329.019</u>	<u>2.672.775</u>	<u>6.262.616</u>	<u>10.864.410</u>	<u>35.752</u>	<u>(128.544)</u>	<u>1.563.029</u>	<u>20.379.254</u>	<u>377.112</u>	<u>20.839.933</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2019	7.392.092	652.515	-	1.433.056	1.980.478	10.030.619	13.444.153	9.194	(165.784)	-	21.332.170	351.785	21.683.955
Aumento de capital	19 2.650.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.650.500	-	2.650.500
Custos de oferta pública primária	(29.349)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.349)	-	(29.349)
Aquisição de ações em tesouraria	19 -	-	-	-	-	-	-	-	(92.712)	-	(92.712)	-	(92.712)
Cancelamento de ações em tesouraria	19 -	-	-	-	-	(258.496)	(258.496)	-	258.496	-	-	-	-
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	-	(64.218)	-	-	(64.218)	-	(64.218)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	-	-	-	-	-	-	-	48.071	-	-	48.071	-	48.071
Ajustes acumulados de conversão	-	-	-	-	-	-	-	3.196	-	-	3.196	-	3.196
Variação cambial sobre investimentos	-	-	-	-	-	-	-	895.808	-	-	895.808	-	895.808
Hedge de investimentos no exterior	-	-	-	-	-	-	-	(897.549)	-	-	(897.549)	-	(897.549)
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,20 por ação)	-	-	533.000	-	-	(533.000)	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de resultado de participação em controladas	-	-	-	-	-	(18.036)	(18.036)	-	-	-	(18.036)	-	(18.036)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.745.282	1.745.282	133.932	1.879.214
Destinações do lucro líquido	-	-	-	18.205	-	-	18.205	-	-	(18.205)	-	-	-
Reserva de lucros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(167.405)	(167.405)
Redução de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	318.312	318.312
Saldos em 30 de junho de 2020	<u>10.013.243</u>	<u>652.515</u>	<u>533.000</u>	<u>1.451.261</u>	<u>1.980.478</u>	<u>9.221.087</u>	<u>13.185.826</u>	<u>(5.498)</u>	<u>-</u>	<u>1.727.077</u>	<u>25.573.163</u>	<u>318.312</u>	<u>25.891.475</u>

A reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido do Banco BTG Pactual S.A. e controladas é apresentada na Nota 19(g).

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2020	30/06/2019
Atividades operacionais			
Lucro líquido do semestre		1,745,282	1,646,596
Ajustes ao lucro líquido		(2,193,906)	781,090
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	(227,074)	(433,734)
Despesas de juros com dívidas subordinadas		564,640	744,475
Ativo fiscal diferido	18	(2,341,725)	308,034
Reversão de provisões	21	(368,614)	(9,198)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	205,468	129,864
Provisão para contingências	17	(15,555)	10,671
Variação cambial do permanente		(39,933)	1,702
Depreciações e amortizações	23	28,887	29,276
(Prejuízo) / lucro líquido ajustado do semestre		(448,624)	2,427,686
Aumento/redução de atividades operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		(1,384,733)	11,247,419
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		4,734,116	(4,739,505)
Operações de créditos		(11,281,237)	(3,224,467)
Outros créditos e outros valores e bens		(13,213,545)	(18,898,424)
Relações interfinanceiras		(1,128,766)	(573,682)
Relações interdependências		319,742	(8,461)
Outras obrigações		10,403,565	16,019,071
Resultados de exercícios futuros		113,824	45,064
Depósitos		16,279,890	4,704,418
Captações no mercado aberto		14,933,899	6,938,892
Obrigações por empréstimos e repasses		325,647	(1,173,260)
Caixa proveniente nas atividades operacionais		19,653,778	12,764,751
Atividades de investimento			
(Aquisição) / alienação de outros investimentos		(3,434)	2,426
(Aquisição) / alienação de participações societárias	13	139,356	273,361
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	372,031	790,460
(Aquisição) / alienação de imobilizado		(54,705)	(16,984)
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(140,455)	2,183
Caixa proveniente das atividades de investimento		312,793	1,051,446
Atividades de financiamento			
Aquisição de ações em tesouraria	19b	(92,712)	-
Recursos de aceites e emissão de títulos		13,496,792	2,562,020
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital		366,403	1,568,222
Participação de não controladores no patrimônio		(33,473)	238,441
Aumento de capital	2	2,650,500	-
Juros sobre o capital próprio distribuídos	19f	(541,000)	(604,500)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		15,846,510	3,764,183
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		35,813,081	17,580,380
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	6		
No início do semestre		21,518,691	26,659,250
No fim do semestre		57,331,772	44,239,630
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		35,813,081	17,580,380
Transação não-monetária		164,929	(74,014)
Cancelamento de ações em tesouraria	19b	258,496	-
Custos de oferta pública primária		(29,349)	-
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		(64,218)	(74,014)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidadas dos valores adicionados

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Receitas		13.403.530	7.058.915
Intermediação financeira		11.471.682	5.693.984
Prestação de serviços	20	1.676.405	1.347.327
Outras		255.443	17.604
Despesas		(10.199.911)	(3.690.327)
Intermediação financeira		(9.994.443)	(3.560.463)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(205.468)	(129.864)
Insumos adquiridos de terceiros		(806.489)	(517.522)
Materiais, energia e outros		(18.673)	(6.625)
Serviços de terceiros		(787.816)	(510.897)
Valor adicionado bruto		2.397.130	2.851.066
Depreciações e amortizações	23	(28.887)	(29.276)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		2.368.243	2.821.790
Valor adicionado recebido em transferência		227.074	433.734
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado		227.074	433.734
Valor adicionado a distribuir		2.595.317	3.255.524
Distribuição do valor adicionado		2.595.317	3.255.524
Pessoal		1.007.222	907.394
Proventos		868.981	776.815
Benefícios		72.610	83.111
FGTS		65.631	47.468
Impostos, taxas e contribuições		(72.228)	651.454
Federais		(137.511)	606.202
Municipais		65.283	45.252
Remuneração de capitais de terceiros		48.973	42.370
Aluguéis		48.973	42.370
Remuneração de capitais próprios		1.611.350	1.654.306
Lucros retidos		1.745.282	1.646.596
Participações de não controladores		(133.932)	7.710

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

O Banco BTG Pactual S.A. (“Banco” ou “BTG Pactual”) está constituído sob a forma de banco múltiplo, atuando em conjunto com suas controladas (“Grupo”), oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comerciais, inclusive câmbio, de investimentos, crédito, financiamento, arrendamento mercantil, seguros e crédito imobiliário. O Banco está sediado na Praia de Botafogo, 501 – 5º andar (parte) – Torre Corcovado, na cidade e estado do Rio de Janeiro, e possui como local principal de seus negócios na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3477 – 14º andar (parte), na cidade e estado de São Paulo.

As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de sociedades que atuam integradamente no mercado financeiro, e certas operações têm a intermediação de outras sociedades integrantes do Grupo BTG Pactual. O Banco tem como controlador a BTG Pactual Holding Financeira Ltda. (“Holding Financeira”), que é controlado pela BTG Pactual Holding S.A. (“Holding”), que por sua vez é controlada pela BTG Pactual G7 Holding S.A. (“G7”).

O Banco possui *units* listadas na B3 S.A. em São Paulo. Cada *unit* emitida corresponde a 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais classe A do Banco.

Pedido de adesão ao Nível 2:

De modo a reafirmar o seu compromisso com a contínua melhoria de sua governança e alinhamento às melhores práticas do mercado, o Banco voluntariamente solicitou à B3 adesão ao segmento especial de listagem Nível 2 de Governança Corporativa da B3, condicionada: (i) à conclusão da oferta pública, descrita na nota 2, (ii) à manutenção, em livre circulação de no mínimo 21% de seu capital social, (iii) à recomposição do *free float*, conforme seja necessária, em até 18 meses, a contar de 28 de maio de 2019.

Pandemia de Covid-19 | Contexto, Iniciativas e Impactos

A pandemia da Covid-19 alterou drasticamente o cenário global e criou enormes desafios em todos os aspectos da sociedade - da saúde e segurança à economia, aos amigos e às famílias.

Para empresas como o BTG Pactual, isso resultou na necessidade de ajustar nosso modelo operacional para garantir a saúde e a segurança de nossos funcionários sem sacrificar o atendimento ao cliente, que sempre foi a base de nossas operações, e com a necessidade de focar em nossa responsabilidade mais abrangente como membros das comunidades nas quais atuamos.

Antes de abordarmos o lado financeiro do semestre, vamos descrever algumas iniciativas importantes tomadas (e que continuaremos a tomar) com relação ao nosso modelo operacional e nosso papel na sociedade. E queremos também expressar nossa sincera esperança de que todos vocês estejam bem de saúde nesses tempos difíceis.

- Mantemos o Banco operacional, com todos os serviços, canais de comunicação e funcionalidades disponíveis para nossos clientes, mesmo com 88% de nossos funcionários em *home office* para assegurar o distanciamento social e garantir a segurança de todos;

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Nossas equipes de tecnologia viabilizaram a conectividade e a segurança necessárias para este novo ambiente de trabalho, com todas as nossas equipes trabalhando de forma estável, contínua e sem incidentes operacionais - e com um elevado nível de engajamento e dedicação;
- Nas primeiras semanas da crise, nossos times de clientes e operações foram capazes de liquidar um volume sem precedentes de transações em mercados secundários - nos últimos dois meses executamos 2x o volume quando comparado ao mesmo período do ano passado - mantendo nossa plataforma operacional e disponível em tempo integral e trabalhando intensamente em conjunto com as nossas contrapartes;
- Utilizando a tecnologia, nos mantemos próximos e disponíveis para os clientes em todos os segmentos, fornecendo diariamente informações de qualidade e aconselhamento especializado, para apoiá-los em diversas necessidades em seus negócios ou na gestão de seus portfólios;

Novo Programa de units

Em 3 de abril de 2020, o Conselho de Administração do Banco aprovou novo programa de recompra de ações. O objetivo do programa de recompra é realizar a aplicação eficiente dos recursos disponíveis em caixa, de modo a maximizar a alocação de capital da empresa e contemplará a aquisição de até 15.000.000 units. Na mesma data as ações detidas em tesourarias foram canceladas.

2. Reorganizações societárias e aquisições

Reorganizações societárias

Em 29 de junho de 2020, o Banco realizou oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 35.625.000 Units, compreendendo 35.625.000 Ações ordinárias e 71.250.000 Ações Preferenciais. O procedimento de “bookbuilding” foi concluído estabelecendo um preço por Unit de R\$74,40 e, conseqüentemente, o preço por ação de R\$24,80, resultando em um montante total da oferta de R\$2.650.500,00, valor que corresponderá ao montante do aumento de capital do Banco.

Em 20 de dezembro de 2019, o Banco realizou Assembleia Geral Extraordinária, que aprovou a incorporação da Novaportfolio Participações S.A. (“Novaportfolio”). O intuito da incorporação é simplificar a atual estrutura organizacional do BTG Pactual através da consolidação de certas atividades, com a conseqüente redução de custos financeiros e operacionais. Em 17 de abril de 2020, a incorporação da Novaportfolio foi aprovada pelo BACEN.

Em 18 de dezembro de 2019 o Banco recebeu aprovação do BACEN para o ingresso do Sr. André Santos Esteves no grupo de controle do BTG Pactual, restando apenas a conclusão da análise pelas autoridades regulatórias competentes no exterior.

Em 4 de dezembro de 2019, o Banco, por meio da sua filial em Cayman, emitiu *Global Medium Term Notes*, no montante global nominal de US\$500 milhões à taxa fixa de 4,5% a.a., com data de vencimento em 10 de janeiro de 2025 e juros semestrais.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em 30 de setembro de 2019, o Banco por meio de sua agência nas ilhas Cayman, realizou a emissão de uma *Equity Linked Note* à BTG Pactual Holding S.A. (“Holding”), sua controladora indireta, com prazo de 10 anos, no valor de CHF599 milhões, correspondente a participação econômica de aproximadamente 25% do capital social do EFG International (“EFG”). A *Equity Linked Note* refere-se exclusivamente à transferência pelo Banco à Holding dos direitos econômicos relativos ao EFG, incluindo proventos tal como dividendos. O Banco e a Holding têm a intenção de transferir aproximadamente 25% do capital social do EFG, detidos pelo Banco para a Holding. Após a transferência de participação, o Banco permanecerá com cerca de 5% do capital social do EFG. A operação para a efetiva transferência da participação do EFG para a Holding segue em análise pelos reguladores aplicáveis.

Em 4 de junho de 2019, o Banco realizou uma oferta pública secundária de 55.2 milhões de certificados de depósitos de ações, nominativos, escriturais e sem valor nominal, representativos cada um, de 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais classe A de emissão do Banco e de titularidade da BTG Pactual Holding S.A. (“Holding”). Em junho de 2019, foi concluído o procedimento de *Bookbuilding*, com o estabelecimento de um preço por *unit* de R\$46,00, resultando em um montante total da oferta restrita de R\$2,5 bilhão (incluindo *green shoe*).

Em 17 de junho de 2019, a Holding realizou operações em *Units* representativas de ações de emissão do Banco, passando a deter: (i) 34.598.868 ações ordinárias de emissão do Banco, correspondente a 2% das ações ordinárias do Banco; e (ii) 69.197.736 ações preferencias Classe A do Banco e correspondente a 12,43% das ações preferencias Classe A de emissão do Banco e correspondente a 7,64% das ações preferencias de emissão do Banco. A referida participação da Holding representa aproximadamente 3,94% do total de ações de emissão do Banco. Na mesma data, a BTG Pactual Holding Financeira Ltda. (“Holding Financeira”), realizou operações em ações de emissão do Banco, passando a deter posição equivalente a: (i) 89,93% de ações ordinárias do Banco; e (ii) 100% das ações preferencias Classe B do Banco e 38,56% das ações preferencias de emissão do Banco. A referida participação da Holding Financeira representa aproximadamente 68,34% do total de ações de emissão do Banco.

Em 13 de março de 2019, a CaixaPar notificou o exercício do direito de aquisição de 50% das ações subscritas pelo Banco em novembro de 2017, de forma que a composição do capital total do Banco Pan S.A. (“Banco Pan”) passou a ser de: (i) 41,7% para a CAIXAPAR; (ii) 41,7% para o BTG Pactual e (iii) 16,6% para os acionistas minoritários. Em 30 de junho de 2020, o Banco a passou a deter 41,37% de participação no Banco Pan, em decorrência da oferta pública de distribuição primária e secundária de ações, realizado pelo Banco Pan e a aquisição de ações em livre circulação.

Aquisições e vendas

Em 30 de setembro de 2019, o Banco e a BTG Pactual Holding S.A. (“Holding”) celebraram contrato de compra e venda de ações, para transferir à Holding a participação societária detida pelo Banco da Neoport Participações S.A. (“Neoport”), no valor de aproximadamente R\$73,2 milhões. A Neoport é uma sociedade holding, que detém os seguintes ativos e passivos: (i) o investimento detido indiretamente pelo Banco na Engelhart CTP Group S.A., no âmbito da segregação de suas atividades de trading de commodities da estrutura operacional do BTG Pactual, (ii) determinados ativos de natureza creditória, e (iii) a transferência, por parte do Banco, de uma parcela de cerca de R\$874 milhões das suas obrigações de pagamento devidas ao Fundo Garantidor de Crédito no âmbito da aquisição de participação do Banco Pan S.A., na qual o Banco permanecerá devedor solidário no pagamento do preço de aquisição relativo ao Banco Pan S.A.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em 3 de setembro de 2019, a BTG Pactual Chile SpA. firmou contrato de compra e venda com DT Rigel S.A. e Vitacura Dos S.A. para a venda de sua participação na BTG Pactual Chile S.A. Companhia de Seguros de Vida por UF1.8 milhões. Em 17 de janeiro de 2020, a venda da participação na BTG Pactual Chile S.A. Companhia de Seguros de Vida, foi aprovada.

Em 19 de julho de 2019, o Banco adquiriu 80% de participação na Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A., que será mantida como plataforma independente do BTG Pactual. Em 31 de março de 2020, a aquisição foi aprovada.

3. Apresentação das demonstrações contábeis consolidadas

As demonstrações contábeis consolidadas do Banco e de suas controladas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do BACEN, e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), quando aplicável.

As demonstrações contábeis consolidadas do Banco compreendem as demonstrações contábeis individuais do Banco, suas agências no exterior, empresas controladas, direta e indiretamente, no país e no exterior, bem como fundos de investimento e entidades de propósito específico (SPE).

A elaboração de demonstrações contábeis consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, requer que a Administração use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao imposto de renda diferido ativo e passivo, à provisão para operações de créditos e outros créditos de liquidação duvidosa, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, à provisão para passivos contingentes e mensuração do valor justo de instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco e suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

A Circular Bacen nº 3.959/2019 estabeleceu critérios gerais e procedimentos para divulgação das demonstrações contábeis individuais, com vigência a partir de janeiro/2020, incluindo: a apresentação da Demonstração do Resultado Abrangente, Lucro por Ação e alterações efetuadas na apresentação dos balanços patrimoniais.

As demonstrações contábeis consolidadas foram aprovadas pela Administração em 10 de agosto de 2020, e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e resultados do Banco. A Administração avaliou a habilidade do Banco e suas controladas em continuarem operando normalmente e está convencida de que os mesmos possuem recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre a sua capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas com base nesse princípio.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Demonstrações contábeis consolidadas

No processo de consolidação das demonstrações contábeis foram eliminadas as participações, os saldos das contas de ativo e passivo, as receitas, as despesas e os lucros não realizados entre as empresas, bem como foram destacadas as parcelas do lucro líquido e do patrimônio líquido, referentes às participações dos acionistas não controladores.

Os ágios apurados nas aquisições de investimentos em empresas controladas, estão apresentados em intangível. Os ágios e deságios referentes a empresas de controle compartilhado, estão apresentados em investimentos.

A seguir estão apresentadas as controladas e fundos de investimentos, consolidados nas demonstrações:

	País	Participação no capital total - %	
		30/06/2020	31/12/2019
Controladas diretas			
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Holding Participações S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	Brasil	99,99	99,99
BW Properties S.A.	Brasil	72,09	72,09
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Cayman International Holding Limited	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Corretora de Seguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,91	99,91
BTGP-BSI LIMITED	Reino Unido	100,00	100,00
Enforce Gestão de Ativos S.A.	Brasil	70,00	70,00
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
ZB Consultoria Ltda	Brasil	99,99	99,99
Controladas indiretas			
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	Brasil	99,98	99,98
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	Brasil	99,99	99,99
Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	80,00	-
BTG Pactual NY Corporation	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Global Asset Management Limited	Bermuda	100,00	100,00
BTG Pactual Europe LLP	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Asset Management US, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual US Capital, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Global Asset Management (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Resseguradora S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100,00	100,00
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile SPA	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital Administradora de Fondos de Inversion de Capital Extranjero S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Administradora General de Fondos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	Chile	100,00	100,00
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	Chile	-	100,00
BTG Pactual Holding Delaware LLC	Delaware	100,00	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos Inversion	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Perú S.A.C.	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	99,97	99,97
BTG Pactual Sociedad Fiduciaria (Colômbia) S.A.	Colombia	99,97	99,97
Laurel Sociedad Gestora Profesional S.A.S	Colombia	100,00	100,00
BTG Pactual S.S. Soluciones y Servicios S.A.S.	Colombia	100,00	100,00
BTG Pactual E&P S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda.	Brasil	100,00	100,00

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	País	Participação no capital total - %	
		30/06/2020	31/12/2019
BTG Pactual Timberland Investments Group LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	México	100,00	100,00
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.	Brasil	99,84	99,84
BTG Pactual UK Holdco Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Gestora de Fondos SA de CV Operadora de Fondos de Inversion	México	100,00	100,00
TTG Forestry Services LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Argentina S.A.	Argentina	100,00	100,00
BTG Pactual RE Income S.A.	Colômbia	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Asesorias Financieras	Chile	100,00	100,00
PFC Consultoria e Assessoria Empresarial Eireli	Brasil	100,00	100,00
Lutece Holdings Ltd.	Bermudas	-	100,00
Lutece Investment Management Ltd.	Bermudas	-	100,00
BTG Pactual Seguros S.A	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Reinsurance Ltd.	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Holding EFG Ltd.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BP AGENCIA DE SEGUROS LTD	Colômbia	100,00	-
Fundos de investimento			
Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual International Portfolio Fund SPC - CLASS C	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Global Fund LP	Cayman	100,00	100,00
BTGP Latam Fund LLC	Cayman	-	100,00
BTG Pactual Oil & Gas FIQ FIP	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Fundo de Investimento Imobiliário Ametista	Brasil	100,00	100,00
Warehouse Fundo de Investimento em Participação	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual ARF Equities Brasi FIA IE	Brasil	100,00	100,00
BTGP Int Fund II SPC - BTGPH Corp Hedge	Brasil	100,00	100,00
BTG PACTUAL RED FIP - Multimercado Investimento no Exterior	Brasil	98,65	98,65
FIM CP Energy	Brasil	72,56	72,56
FIM CP Vitória Fidelis	Brasil	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets II	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual SICAV - Mexico Equity Fund	Luxemburgo	94,44	94,44
BTG Pactual SICAV- Latin America Equity Fund	Luxemburgo	75,21	75,21
BTG Pactual Fondo Alfa Concentrado S.A. de C.V.	México	90,00	90,00
BTG Pactual Absoluto Global Equities Inst FIA IE	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Absoluto Global Equities FIA	Brasil	-	79,00
BTG Pactual Absoluto Global Equities	Brasil	-	82,24
SEEDLING FIP	Brasil	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets III	Brasil	100,00	100,00
FIDC NP Precatórios Brasil	Brasil	100,00	100,00

b. Moeda funcional

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis consolidadas do Banco são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual o Banco atua ("a moeda funcional"). As demonstrações contábeis consolidadas estão apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional do Banco.

Os ativos e passivos de subsidiárias são convertidos como segue: (i) os ativos e passivos são convertidos pela taxa de câmbio da data do balanço; (ii) as receitas e despesas são convertidas pela taxa de câmbio média mensal; (iii) os resultados de equivalência patrimonial de subsidiárias no exterior são reconhecidos da seguinte forma: para aquelas com moeda funcional igual ao Real, resultado do período e para aquelas com moeda funcional diferente do Real: a) Resultado do período - parcela referente ao resultado efetivo da subsidiária; e b) Patrimônio Líquido - parcela relativa aos ajustes de variação cambial decorrentes do processo de conversão, líquida dos efeitos tributários.

Nas demonstrações contábeis consolidadas, os efeitos da variação cambial sobre os investimentos no exterior estão distribuídos nas linhas de ajuste da avaliação patrimonial.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Principais práticas contábeis

As práticas contábeis mais relevantes adotadas pelo Banco e por suas controladas diretas e indiretas são as seguintes:

a. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da demonstração do fluxo de caixa, inclui, conforme Resolução CMN nº 3.604/08, dinheiro em caixa, depósito bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento, na data de aquisição, igual ou inferior a 90 dias.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez, depósitos no BACEN remunerados, depósitos remunerados, captações no mercado aberto, recursos de aceites e emissão de títulos, obrigações por empréstimos e repasses, dívidas subordinadas e demais operações ativas e passivas

As operações com cláusula de atualização monetária/cambial e as operações com encargos prefixados estão registradas a valor presente, líquidas dos custos de transação incorridos, calculadas "*pro rata dia*" com base na taxa efetiva das operações.

c. Títulos e valores mobiliários

São avaliados e classificados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.068/01, de 08 de novembro de 2001, nas seguintes categorias:

(i) Títulos para negociação

Adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado, em contrapartida ao resultado do período.

Segundo a Circular BACEN nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, são apresentados no Balanço Patrimonial, no Ativo Circulante, independente de suas datas de vencimentos.

(ii) Títulos disponíveis para venda

Não se enquadram como negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida do resultado e posteriormente avaliados ao valor de mercado em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização.

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

Adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os declínios no valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e dos mantidos até o vencimento, abaixo dos seus respectivos custos atualizados, relacionados a razões consideradas não temporárias, são refletidos no resultado como perdas realizadas.

d. Instrumentos financeiros derivativos

São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando-se em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (*hedge*) ou não.

As operações que utilizam instrumentos financeiros efetuadas por conta própria, ou que não atendam aos critérios de proteção (principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco), são contabilizadas pelo valor justo, com os ganhos e perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado do período.

Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para mitigar os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado dos ativos e passivos financeiros e que sejam altamente correlacionados no que se refere às alterações no seu valor de mercado em relação ao valor de mercado do item que estiver sendo protegido, tanto no início quanto ao longo da vida do contrato e considerado efetivo na redução do risco associado à exposição a ser protegida, são considerados como instrumentos de proteção (*hedge*) e são classificados de acordo com sua natureza em:

- *Hedge* de risco de mercado: os instrumentos financeiros classificados nesta categoria, bem como seus ativos e passivos financeiros relacionados, objeto de *hedge*, são mensurados a valor justo e têm seus ganhos e perdas, realizados ou não realizados, registrados no resultado; e
- *Hedge* de fluxo de caixa: os instrumentos classificados nesta categoria são mensurados a valor justo, sendo a parcela efetiva das valorizações ou desvalorizações registrada, líquida dos efeitos tributários, em conta destacada no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do respectivo *hedge* é reconhecida diretamente no resultado.
- *Hedge* de Investimento Líquido em Operações no Exterior - É contabilizado de forma similar ao *hedge* de fluxo de caixa, ou seja, a parcela do ganho ou perda sobre o instrumento de *hedge* que for determinada como *hedge* efetivo é reconhecida no patrimônio líquido, reclassificado para o resultado do período em caso de alienação da operação no exterior. A parcela não efetiva é reconhecida no resultado do período.

e. Valor justo dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações

O valor justo dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações, quando aplicável, é calculado com base em preços de mercado, modelos de avaliação de preços, ou ainda com base no preço determinado para outros instrumentos financeiros com características semelhantes. Assim, quando da liquidação financeira destas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou despesa efetiva quando auferidas ou incorridas. Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções de ações, outros ativos financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As operações realizadas no mercado a termo de ativos financeiros e mercadorias são registradas pelo valor final contratado, deduzido de diferença entre esse valor e o preço do bem ou direito ajustado a preços de mercado, na adequada conta de ativo ou passivo. As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o prazo de fluência dos contratos.

Os ativos e passivos decorrentes das operações de swap e de termo de moedas – dos contratos a termo sem entrega física (NDF) – são registrados em contas patrimoniais pelo valor contábil, ajustado ao valor de mercado, em contrapartida do resultado.

O valor nocional dos contratos é registrado em contas de compensação.

f. Determinação do valor justo

Os instrumentos financeiros são mensurados segundo a hierarquia de mensuração do valor justo descrita a seguir:

- Nível 1: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro.
- Nível 2: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos financeiros com características semelhantes ou baseados em modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são baseados em dados observáveis em mercados ativos.
- Nível 3: Modelos de precificação nos quais transações de mercado atual ou dados observáveis não estão disponíveis e que exigem alto grau de julgamento e estimativa. Instrumentos nessa categoria foram precificados usando técnicas de precificação em que ao menos um input, que pudesse ter um efeito significativo no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Quando inputs podem ser observados de dados de mercado sem custos e esforços excessivos, este input é utilizado. Caso contrário, o Banco determina um nível adequado para a entrada do input. Os instrumentos financeiros basicamente incluem participações em fundos de *private equity*, ações não listadas em bolsa oriundas das nossas atividades de *Merchant Banking*, alguns títulos de dívida (debêntures) de empresas fechadas e derivativos de energia, os quais a precificação depende de inputs não observáveis. Nenhum ganho ou perda é reconhecido no reconhecimento inicial de um instrumento financeiro precificado com técnicas que incorporam dados não observáveis.

Premissas de avaliação do Nível 3

Ativo	Técnica de precificação	Principais premissas
Fundos de <i>private equity</i> (investimentos sem cotação)	Preço de investimentos recentes; modelos baseados em fluxo de caixa descontado ou ganhos, múltiplos de transações de mercado (M&A).	Crescimento de receita e mercado, expectativa de alavancagem e rentabilidade, taxas de desconto, pressupostos macro econômicos tal como inflação e taxas de câmbio, riscos e prêmios incluindo mercado, tamanho e prêmio de risco do país.
Títulos de dívida (debêntures)	Modelos padrões e comparação de preços	Probabilidade de <i>default</i> , grandes perdas e queda de rendimento, pré-pagamento e taxa de recuperação.
Derivativos de energia	Modelos baseados em sistema de dados (Decomp e Newwave)	GDP, nível de reservas de água e previsão de chuvas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em certos casos, os dados usados para apurar o valor justo podem situar-se em diferentes níveis da hierarquia de mensuração do valor justo. Nesses casos, o instrumento financeiro é classificado na categoria mais conservadora em que os dados relevantes para a apuração do valor justo foram classificados. Essa avaliação exige julgamento e considera fatores específicos dos respectivos instrumentos financeiros. Mudanças na disponibilidade de informações podem resultar em reclassificações de certos instrumentos financeiros entre os diferentes níveis da hierarquia de mensuração do valor justo.

O Banco avalia os níveis em cada período de divulgação numa base de instrumento por instrumento e reclassifica os instrumentos quando necessário com base nos fatos no final do período.

g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

h. Operações de venda ou transferência de ativos financeiros com retenção substancial de riscos e benefícios

Ativos financeiros permanecem no balanço da entidade que transferiu seus ativos quando a mesma mantém os riscos e benefícios relacionados a esse ativo. Nesse caso, um passivo financeiro é reconhecido.

i. Operações de crédito e outros créditos (operações com característica de concessão de crédito)

Registradas a valor presente, calculadas "*pro-rata dia*" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas até o 59º dia de atraso, observada a expectativa do recebimento. A partir do 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas anteriormente à renegociação e, no caso de já terem sido baixadas contra provisão, são classificadas como nível H; os ganhos são reconhecidos na receita quando do efetivo recebimento.

j. Provisão para perdas esperadas ao risco de crédito

Constituída com base na análise dos riscos de realização dos créditos, em montante considerado suficiente para cobertura de eventuais perdas atendidas às normas estabelecidas pela Resolução CMN nº 2.682, de 21 de dezembro de 1999, dentre as quais se destacam:

- As provisões são constituídas a partir da concessão do crédito, baseadas na classificação de risco do cliente, em função da análise periódica da qualidade do cliente e dos setores de atividade e não apenas quando da ocorrência de inadimplência.
- Considerando-se exclusivamente a inadimplência, as baixas de operações de crédito contra prejuízo são efetuadas após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias, para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- A provisão para créditos de liquidação duvidosa e de outros créditos é estimada com base em análise das operações e dos riscos específicos apresentados em cada carteira, de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99.

k. Propriedades para investimento

As propriedades para investimento mantidos pelas subsidiárias do Banco, das quais a principal atividade é o setor imobiliário, são inicialmente mensuradas ao custo, incluindo custos da transação. Após o reconhecimento inicial, propriedades para investimento são apresentadas ao valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Os ajustes a valor justo são apurados considerando o valor justo da propriedade menos os custos atribuídos a ele, e reconhecidos no resultado.

O valor justo das propriedades para investimento é determinado no mínimo anualmente, ou quando a Administração julgar relevante, e poderá utilizar avaliadores independentes capacitados.

Propriedades para investimento são baixadas quando vendidas ou quando deixam de ser permanentemente utilizadas e não se espera nenhum benefício econômico futuro da sua venda.

l. Investimentos

As participações em controladas, controladas em conjunto e coligadas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os outros investimentos permanentes estão avaliados pelo custo de aquisição, deduzido, quando aplicável, de provisão para perdas.

m. Conversão de Moedas Estrangeiras

Vide nota 3.

n. Ágio ou deságio

O ágio ou deságio são apurados com base na diferença entre o valor pago na data de aquisição e o valor contábil líquido.

O ágio ou deságio, cujo fundamento é baseado na previsão de resultados futuros da entidade adquirida, é amortizado em consonância com os prazos de projeções que o justificaram ou, quando baixado o investimento, por alienação ou perda, antes de cumpridas as previsões.

O deságio é contabilizado no grupo de investimentos para coligadas e controladas em conjunto, e no resultado de exercícios futuros, para controladas.

o. Imobilizado de uso

Registrado pelo custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base no prazo de vida útil-econômica dos bens. A amortização é calculada pelo método linear com base nos prazos estimados de utilização e/ou de locação.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

p. Intangíveis

Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução CMN nº 3.642, de 26 de novembro de 2008. Está composto por (i) ágio pago na aquisição de sociedades, transferido para o ativo intangível em razão da incorporação do patrimônio da adquirente pela adquirida ou pela consolidação da companhia, e (ii) por direitos na aquisição de contratos de gestão de ativos, e (iii) softwares e benfeitoria. A amortização é calculada pelo método linear com base no período em que os direitos geram benefícios.

q. Redução ao valor recuperável de ativos

É reconhecida como perda no resultado do período sempre que existirem evidências claras de que os ativos estejam avaliados por valor não recuperável. Este procedimento é realizado no mínimo ao final de cada exercício.

Os ativos sujeitos a avaliação da redução do valor recuperável são deduzidos, quando aplicável, de provisão para desvalorização que é calculada de acordo com o maior valor entre valor em uso e valor justo menos custos para venda dos ativos. As principais estimativas utilizadas na determinação da provisão são: expectativa de fluxos de caixa futuros, taxas de descontos, iliquidez, entre outros.

r. Imposto de renda e contribuição social

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidas são calculadas sobre o valor das diferenças temporária, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$240 e de 20% para contribuição social das companhias financeiras.

O componente diferido, representado pelos ativo fiscal diferido e as obrigações fiscais diferidas, é obtido pelas diferenças entre as bases de cálculo contábil e tributária dos ativos e passivos. Os créditos tributários somente são reconhecidos quando for provável que lucros tributáveis futuros estarão à disposição para sua compensação.

s. Ativos e passivos contingentes, e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

São efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

i. Contingências ativas

Não são reconhecidas nas informações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

ii. Contingências passivas

São reconhecidas nas informações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes relevantes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem provisão e divulgação.

iii. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias

Referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente.

t. Lucro por ação

É calculado com base na média ponderada de ações durante os períodos.

u. Reconhecimento de receita/despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

5. Gerenciamento de risco

Os principais comitês/áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que aprova as políticas, define limites globais e é o último responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de risco, que avalia políticas, limites e monitoramento de risco; (iii) Comitê de risco e capital, composto por membros independentes que avaliam os resultados da gestão do risco e estratégias; (iv) Comitê de Novos Produtos, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e produtos; (v) Área de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com a diretrizes estabelecidas pelo nosso *Chief Risk Officer* (“CRO”); (vi) área de Risco de Mercado, que é responsável pelo monitoramento do risco de mercado, incluindo a utilização de nossos limites de risco (VaR), e para a aprovação de exceções; (vii) área de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente às políticas internas estabelecidas e limites regulatórios; (viii) Comitê de Compliance, que é responsável por estabelecer regras de *Anti Money Laundry* (“AML”) e relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro; (ix) CRO, que são responsáveis por monitorar o risco de liquidez, incluindo a posição de caixa e o gerenciamento da estrutura de capital; (x) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, e avaliação quanto à manutenção dos registros contábeis; (xi) área de Risco Socioambiental que avalia riscos socioambientais, de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, bem como administra e reduz impactos sociais e ambientais adversos resultantes de nossas operações e atividades; e (xii) Comitê ESG, composto pelos C-levels, foi estabelecido para garantir que a avaliação de risco socioambiental está suficientemente incorporada nas práticas de negócio e de identificar as oportunidades de negócios ESG.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O Banco monitora e controla a exposição ao risco através de uma variedade de sistemas internos distintos, porém complementares, de crédito, financeiro, operacional, compliance, impostos e legal. Acreditamos que o envolvimento dos comitês/áreas (incluindo suas subcomissões) com a gestão e o controle contínuos dos riscos promove a cultura de controle de risco rigoroso em toda a organização. As comissões do Banco são compostas de membros seniores das unidades de negócios e membros superiores dos departamentos de controle, os quais são independentes das áreas de negócio. Maiores detalhes sobre o gerenciamento de riscos podem ser consultados no site www.btgpactual.com.br/ri, na seção Governança Corporativa / Gerenciamento de Risco.

a. Limites operacionais

	30/06/2020	31/12/2019
Patrimônio Líquido	25.573.163	21.332.170
Ajuste de consolidação	54.465	54.465
Patrimônio Líquido Consolidado	25.627.628	21.386.635
Nível I	21.642.348	17.819.468
Capital Principal	21.262.102	17.431.374
Capital complementar	380.246	388.094
Nível II	4.928.570	4.047.788
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	26.570.918	21.867.256
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	10.826.716	11.707.521
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	135.333.950	146.344.008
Risco de Crédito	97.678.915	70.166.108
Risco Operacional	7.959.324	5.938.507
Risco de Mercado	29.695.711	70.239.393
Índice de Basileia - (a/b)	19,6%	14,9%
Capital de Nível I	16,0%	12,2%
Capital de Nível II	3,6%	2,7%
Índice de consumo de Imobilização	67,9%	86,0%
Limite para imobilização (LI)	13.277.025	10.926.576
Situação para o limite de imobilização	9.011.262	9.397.233
Valor da margem ou insuficiência	4.265.763	1.529.343

As Resoluções nº 4.192/13 e nº 4.278/13 do CMN dispõem sobre os critérios de apuração dos Requerimentos Mínimos de Patrimônio de Referência, de nível I e de Capital Principal e a resolução nº 4.193/13 institui o Adicional de Capital Principal. Para os cálculos das parcelas de risco, foram observados os procedimentos das Circulares BACEN nº 3.644/13, 3.652/13, 3.679/13 e 3.696/14 para risco de crédito, das Circulares nº 3.634, 3.635, 3.636, 3.637, 3.638, 3.639, 3.641 e 3.645, de 2013 e da Carta-Circular nº 3.498/11 para risco de mercado, e das Circulares nº 3.640/13 e 3.675/13 para risco operacional.

O Banco optou pela abordagem do indicador básico para mensuração do Risco Operacional.

No semestre findo em 30 de junho de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Risco de mercado

Value at Risk (VaR) é uma medida da perda potencial nos instrumentos financeiros devido a movimentos adversos do mercado em um horizonte de tempo definido com um nível de confiança especificado. Junto com testes de estresse, o VaR é utilizado para medir a exposição de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado. Nós usamos simulação histórica com total re mensuração dos instrumentos para o cálculo do VaR, preservando as distribuições reais e correlação entre os ativos, não fazendo uso de aproximações (*Greek approximations*) e distribuições normais. Nosso VaR pode ser medido e indicado de acordo com diferentes períodos, dados históricos e níveis de confiança. A precisão da metodologia de risco de mercado é testado através de testes (*back-testing*) diários que comparam a aderência entre as estimativas de VaR e os ganhos e perdas realizados.

O VaR apresentado abaixo foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95% significa que existe uma possibilidade de um em vinte ocorrências de que as receitas líquidas de negociação serão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior do que o VaR apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Deficiências em um único dia podem exceder o VaR apresentado por montantes significantes; e também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e estimativas de distribuição estatística podem produzir VaR substancialmente diferente. Além disso, o VaR calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas com *hedges* no prazo de um dia. Como foi referido anteriormente, nós usamos modelos nos teste de estresse como um complemento do VaR em nossas atividades diárias de risco.

A tabela a seguir contém a média diária do VaR do Banco para os períodos findos em:

Em R\$ milhões	Junho de 2020	Dezembro de 2019	Junho de 2019
Média diária do VaR	118,5	135,7	139,9

c. Risco de crédito

Todas as contrapartes do Banco e suas controladas são submetidas a um rigoroso processo de análise de crédito, cujo foco principal é a avaliação da capacidade de pagamento, tomando-se por base simulações do fluxo de caixa, alavancagem e cronograma da dívida, qualidade dos ativos, cobertura de juros e capital de giro. Aspectos de natureza qualitativa, tais como orientação estratégica, setor de negócios, áreas de especialização, eficiência, ambiente regulatório e participação no mercado, são sistematicamente avaliados e complementam o processo de análise de crédito. Os limites de crédito das contrapartes do Banco e suas controladas são estabelecidos pela área de Risco de Crédito e são revisados regularmente. A mensuração e o acompanhamento da exposição total do Banco e suas controladas ao risco de crédito, abrange todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas, eventuais riscos de liquidação das operações, entre outras.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

d. Risco de liquidez

O Banco e suas controladas gerenciam o risco de liquidez concentrando sua carteira em ativos de alta qualidade de crédito e de grande liquidez, utilizando recursos obtidos através de contrapartes de primeira linha a taxas competitivas. O Banco e suas controladas mantêm uma forte estrutura de capital e um baixo grau de alavancagem. Além disso, eventuais descasamentos entre ativos e passivos são monitorados, considerando o impacto de condições extremas de mercado, a fim de avaliar a sua capacidade de realizar ativos ou reduzir alavancagem.

e. Risco operacional

Alinhado às orientações do BACEN e aos conceitos do comitê de Basileia, o Banco definiu uma política de gerenciamento de risco operacional aplicável ao Banco e as suas controladas no Brasil e no exterior.

A política constitui um conjunto de princípios, procedimentos e instrumentos que proporcionam uma permanente adequação do gerenciamento do risco à natureza e complexidade dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas.

O Banco e suas controladas têm uma forte cultura de gestão de risco operacional, que se baseia na avaliação, monitoramento, simulação e validação dos riscos e está fundamentada em consistentes controles internos. Há um constante aprimoramento dos mecanismos de gestão e controle do risco operacional, visando ao cumprimento das exigências dos órgãos reguladores, adaptação rápida a mudanças e antecipação a tendências futuras, entre as quais podemos destacar as propostas no Novo Acordo de Capital da Basileia.

f. Risco Socioambiental (ESG)

A abordagem para sustentabilidade do BTG Pactual é fundamentada na compreensão de nossa responsabilidade com nossos parceiros, colaboradores, a sociedade e o ambiente como fornecedor de serviços financeiros.

Totalmente alinhada com nossos Princípios Comerciais, a Política Socioambiental e de Governança Corporativa do BTG Pactual reflete nossa ambição de longo prazo e comprometimento incondicional com o desenvolvimento responsável e sustentável. Operamos com um foco consistente nas implicações e resultados de longa duração de nossas ações, priorizando benefícios de longo prazo ao invés de ganhos em curto prazo, sempre observando os riscos e oportunidades de ESG.

Acreditamos que práticas comerciais sólidas e responsabilidade empresarial são condutores de longo prazo que devem ser aplicados diariamente para gerar valor a acionistas através de crescimento sustentável e fluxos de receita e negócios recorrentes.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

6. Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2019	31/12/2018
Saldos no início do semestre		
Disponibilidades	1.333.793	979.185
Aplicações no mercado aberto	18.651.392	23.075.514
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.533.506	2.604.551
Total	21.518.691	26.659.250
Saldos no fim do semestre		
Disponibilidades	3.682.123	1.224.324
Aplicações no mercado aberto	50.560.116	42.872.510
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.089.533	1.944.262
Total	57.331.772	46.041.096

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	30/06/2020					31/12/2019
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	7.904.428	2.558.382	5.346.046	-	-	6.718.863
Posição bancada	4.515.730	1.627.209	2.888.521	-	-	1.660.342
Títulos públicos federais	4.504.529	1.616.860	2.887.669	-	-	1.449.009
Títulos corporativos	11.201	10.349	852	-	-	164.134
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	47.199
Posição financiada	220.378	185.273	35.105	-	-	2.224.039
Títulos públicos federais	214.135	179.030	35.105	-	-	2.207.893
Títulos corporativos	6.243	6.243	-	-	-	16.146
Posição vendida	3.168.320	745.900	2.422.420	-	-	2.834.482
Títulos públicos federais	3.151.850	729.430	2.422.420	-	-	2.834.482
Títulos emitidos por governos de outros países	16.470	16.470	-	-	-	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	240.685	7.159	122.671	50.429	60.426	41.517
Certificado de Depósito Interbancário	240.685	7.159	122.671	50.429	60.426	41.517
Total	8.145.113	2.565.541	5.468.717	50.429	60.426	6.760.380

(*) O saldo refere-se, basicamente, a depósitos interfinanceiros em bancos de primeira linha.

O valor de lastro recebido nas operações compromissadas montavam a R\$8.024.311 (31 de dezembro de 2019 - R\$6.537.461), e os lastros cedidos montavam a R\$53.905.043 (31 de dezembro de 2019 - R\$35.520.006).

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

Apresentamos a seguir a composição por tipo de papel, prazo de vencimento contratual e tipo da carteira de títulos e valores mobiliários:

	30/06/2020							31/12/2019
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	20.541.721	22.658.483	11.730.273	1.575.188	3.907.336	1.209.202	4.236.484	28.386.864
Títulos públicos federais	1.780.326	1.546.139	569.479	232.641	197.392	18.586	528.041	10.798.590
Debêntures	5.869.905	5.993.936	221.974	257.262	2.326.599	990.170	2.197.931	2.659.706
Quotas de fundos de investimento								
Ações	157.162	188.244	164.392	-	-	-	23.852	338.851
Multimercado	2.049.455	2.067.071	1.750.982	5.470	-	-	310.619	2.371.825
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios								
(FIDC)	19.562	15.034	5.891	-	1.618	-	7.525	86.914
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	44.390	17.637	4.863	-	-	-	12.774	156.794
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	617.716	711.280	124.252	-	-	-	587.028	738.886
Ações	2.864.984	4.873.869	4.752.680	788	92.267	-	28.134	5.686.972
Certificado de recebíveis imobiliários	108.147	106.179	1.015	1.928	89.665	2.374	11.197	29.163
Certificados de depósitos bancários	4.257	75.263	2.907	-	71.043	49	1.264	2.972
Notas promissórias	5.417	5.417	5.417	-	-	-	-	5.174

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	30/06/2020						31/12/2019	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Outros	2.363.733	2.369.784	1.431.755	233.075	633.119	68.097	3.738	679.742
Títulos emitidos por governos de outros países	2.015.699	2.018.513	1.097.840	570.958	292.859	40.052	16.804	1.335.531
Títulos privados no exterior	2.640.968	2.670.117	1.596.826	273.066	202.774	89.874	507.577	3.495.744
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	451.596	465.835	-	-	450.587	-	15.248	442.381
Títulos públicos federais	451.596	465.835	-	-	450.587	-	15.248	442.381
Vinculados a compromissos de recompra	3.556.050	3.324.233	-	70.149	395.733	330.283	2.528.068	10.813.419
Títulos públicos federais	643.660	648.160	-	4.256	4.494	21.770	617.640	9.041.588
Títulos emitidos por governos de outros países	225.090	225.090	-	-	-	2.899	222.191	343.525
Outros	455.944	459.206	-	73	61.167	150.372	247.594	21.949
Títulos privados no exterior	1.192.371	1.129.025	-	-	-	155.242	973.783	14.436
Debêntures	1.038.985	862.752	-	65.820	330.072	-	466.860	1.391.921
Vinculados à prestação de garantias	11.020.065	10.989.266	5.391.643	84.020	2.041.096	1.907.494	1.565.013	5.772.783
Títulos públicos federais	3.557.297	3.566.870	2.805.187	84.020	620.092	768	56.803	2.549.273
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	1.347.882	1.354.272	1.354.272	-	-	-	-	1.156.191
Debêntures	4.489.908	4.463.306	-	-	1.373.245	1.906.726	1.183.335	123.898
Certificado de recebíveis imobiliários	344.944	324.875	-	-	-	-	324.875	360.721
Ações	1.232.275	1.232.184	1.232.184	-	-	-	-	1.562.295
Títulos privados no exterior	47.759	47.759	-	-	47.759	-	-	20.042
Outros	-	-	-	-	-	-	-	363
Títulos para negociação	26.733.665	28.739.054	14.555.590	1.316.968	3.939.505	1.982.845	6.944.146	40.735.778
Títulos disponíveis para venda	5.411.142	5.274.138	104.525	340.460	2.273.298	1.453.615	1.102.240	1.274.844
Títulos mantidos até o vencimento	3.424.625	3.424.625	2.461.801	71.929	581.949	10.519	298.427	3.404.825
Total	35.569.432	37.437.817	17.121.916	1.729.357	6.794.752	3.446.979	8.344.813	45.415.447

b. Títulos para negociação

	30/06/2020						31/12/2019	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	18.118.920	20.198.307	11.675.601	1.300.548	2.692.437	848.791	3.680.930	27.681.414
Títulos públicos federais	1.780.326	1.546.139	569.479	232.641	197.392	18.586	528.041	10.798.590
Debêntures/Eurobonds	4.689.111	4.824.941	221.974	12.315	1.794.153	629.759	2.166.740	2.441.158
Quotas de fundos de investimento								
Ações	157.162	188.244	164.392	-	-	-	23.852	338.851
Multimercado	2.049.455	2.067.071	1.750.982	5.470	-	-	310.619	2.371.825
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC)	19.562	15.034	5.891	-	1.618	-	7.525	86.914
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	44.390	17.637	4.863	-	-	-	12.774	156.794
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	449.130	492.979	124.252	-	-	-	368.727	570.286
Ações	2.800.919	4.809.804	4.752.680	788	28.202	-	28.134	5.619.512
Certificado de recebíveis imobiliários	104.712	102.743	-	616	88.556	2.374	11.197	29.163
Certificados de depósitos bancários	4.257	75.263	2.907	-	71.043	49	1.264	2.972
Notas promissórias	5.417	5.417	5.417	-	-	-	-	5.174
Outros	1.739.821	1.746.745	1.378.138	204.694	92.078	68.097	3.738	679.483
Títulos emitidos por governos de outros países	2.015.699	2.018.513	1.097.840	570.958	292.859	40.052	16.804	1.293.660
Títulos privados no exterior	2.258.959	2.287.777	1.596.786	273.066	126.536	89.874	201.515	3.287.032
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	451.596	465.835	-	-	450.587	-	15.248	442.381
Títulos públicos federais	451.596	465.835	-	-	450.587	-	15.248	442.381
Vinculados a compromissos de recompra	2.786.543	2.735.489	-	2.273	260.417	319.764	2.153.035	7.691.433
Títulos públicos federais	330.487	334.987	-	2.200	2.323	11.251	319.213	5.955.369
Títulos emitidos por governos de outros países	225.090	225.090	-	-	-	2.899	222.191	343.525
Outros	394.777	398.039	-	73	-	150.372	247.594	21.949
Títulos privados no exterior	1.192.371	1.129.025	-	-	-	155.242	973.783	14.436
Debêntures	643.818	648.348	-	-	258.094	-	398.254	1.356.154
Vinculados à prestação de garantias	5.376.606	5.339.423	2.879.989	14.147	536.064	814.290	1.094.933	4.920.550
Títulos públicos federais	445.845	455.418	343.386	14.147	40.314	768	56.803	2.230.667
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	1.304.421	1.304.419	1.304.419	-	-	-	-	1.107.183
Debêntures	2.346.306	2.299.643	-	-	447.991	813.522	1.038.130	-
Ações	1.232.275	1.232.184	1.232.184	-	-	-	-	1.562.295
Títulos privados no exterior	47.759	47.759	-	-	47.759	-	-	20.042
Outros	-	-	-	-	-	-	-	363
Total	26.733.665	28.739.054	14.555.590	1.316.968	3.939.505	1.982.845	6.944.146	40.735.778

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Títulos disponíveis para venda

	30/06/2020						31/12/2019	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	2.422.801	2.460.176	54.672	274.640	1.214.899	360.411	555.554	705.450
Quotas de fundos de investimento								
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	168.586	218.301	-	-	-	-	218.301	168.600
Ações	64.065	64.065	-	-	64.065	-	-	67.460
Debêntures	1.180.794	1.168.995	-	244.947	532.446	360.411	31.191	218.548
Certificado de recebíveis imobiliários	3.435	3.436	1.015	1.312	1.109	-	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	-	-	41.871
Títulos privados no exterior	382.009	382.340	40	-	76.238	-	306.062	208.712
Outros	623.912	623.039	53.617	28.381	541.041	-	-	259
Vinculados a compromissos de recompra	456.334	275.571	-	65.820	133.145	-	76.606	35.767
Debêntures	395.167	214.404	-	65.820	71.978	-	76.606	35.767
Outros	61.167	61.167	-	-	61.167	-	-	-
Vinculados à prestação de garantias	2.532.007	2.538.391	49.853	-	925.254	1.093.204	470.080	533.627
Debêntures	2.143.602	2.163.663	-	-	925.254	1.093.204	145.205	123.898
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	43.461	49.853	49.853	-	-	-	-	49.008
Certificado de recebíveis imobiliários	344.944	324.875	-	-	-	-	324.875	360.721
Total	5.411.142	5.274.138	104.525	340.460	2.273.298	1.453.615	1.102.240	1.274.844

(*) Em 30 de junho de 2020, foram reclassificadas debêntures para a rubrica de títulos disponíveis para venda, que anteriormente haviam sido classificadas em títulos para negociação. A reclassificação ocorreu devido as características das transações e da liquidez dos ativos.

d. Títulos mantidos até o vencimento

	30/06/2020						31/12/2019
	Valor contábil	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Valor contábil
Vinculados a compromissos de recompras	313.173	-	2.056	2.171	10.519	298.427	3.086.219
Títulos públicos federais	313.173	-	2.056	2.171	10.519	298.427	3.086.219
Vinculados à prestação de garantias	3.111.452	2.461.801	69.873	579.778	-	-	318.606
Títulos públicos federais	3.111.452	2.461.801	69.873	579.778	-	-	318.606
Total	3.424.625	2.461.801	71.929	581.949	10.519	298.427	3.404.825

Os títulos classificados nesta categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam no semestre findo em 30 de junho de 2020 um ajuste no valor positivo de R\$71.383 (31 de dezembro de 2019 – R\$7.853 positivo).

O Banco possui intenção e capacidade financeira para manutenção de tais ativos até o vencimento.

e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

Com o objetivo de refletir a atual estratégia, no semestre findo em 30 de junho de 2020, o Banco alterou a classificação Títulos e Valores Mobiliários, de Títulos para Disponíveis para Venda, para Títulos para negociação, no valor de R\$167.963 e resultado de R\$49.810, líquido dos efeitos tributários. No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não foram realizadas reclassificações ou alterações nas intenções, por parte da Administração.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

9. Instrumentos financeiros derivativos

O Banco e suas controladas participam ativamente de operações de intermediação de risco envolvendo instrumentos financeiros derivativos, atendendo necessidades próprias e de seus clientes, no intuito de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxa de juros. Certos instrumentos financeiros derivativos podem estar associados a operações com títulos e valores mobiliários ou, ainda, com direitos e obrigações.

A administração dos riscos envolvidos nestas operações é efetuada por meio de políticas rígidas de controle, estabelecimento de estratégias, determinação de limites, entre outras técnicas de monitoramento. Os limites de exposição ao risco são determinados pelo Comitê/áreas de Riscos e por tipos de instrumento e concentração de contraparte, entre outros.

As operações no Brasil são negociadas, registradas ou custodiadas na B3 S.A., quando realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha. O Grupo utiliza diferentes instrumentos financeiros para hedge econômico tais como opção, termo, futuro e *swap* com ajuste periódico. A utilização desses instrumentos tem o objetivo de *hedge* das posições da tesouraria em mercados, visando adequar o nível de risco existente na carteira, sempre que os Comitês/áreas de monitoramento de riscos julgarem necessário.

No semestre findo em 30 de junho de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a estratégia de *hedge* investimento líquido no exterior do Banco, consiste em um *hedge* de exposição em moeda estrangeira, proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação a moeda funcional do Banco.

	30/06/2020		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	12.870.240	(897.549)	6.706.413
	31/12/2019		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	12.304.307	(76.232)	6.973.807

(i) Registrado no patrimônio líquido na rubrica de ajuste de avaliação patrimonial.

Para proteger as alterações dos fluxos de caixa futuros, de variação cambial dos investimentos líquidos, em operações no exterior, o Banco utiliza contratos de futuro, ativos financeiros e contratos de *forward* ou contratos de NDF (*Non Deliverable Forward*) contratados por nossas subsidiárias no exterior.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Registrados em contas de compensação e patrimoniais

Os valores nominais das operações com instrumentos financeiros são registrados em contas de compensação e os ajustes/prêmios em contas patrimoniais. As posições assumidas decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, demonstradas a seguir, consideram as disposições da Circular BACEN nº 3.641/13, que determina a exclusão dos contratos em moeda, ouro e outros ativos vinculados à exposição cambial, vencidos no primeiro dia útil subsequente à data da apuração da exposição cambial. As pontas a receber e a pagar são apresentadas separadamente para os derivativos de *Swap*, *Non Deliverable Forward* (NDF) e *Deliverable Forward* (DF) no quadro abaixo:

	30/06/2020			31/12/2019	
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	8.482.546	3.233.949	3.992.164	15.708.659	87.483.832
Moeda	2.223.397	-	89.160	2.312.557	111.995
Taxa de juros	5.660.121	2.875.389	3.317.502	11.853.012	84.522.452
Índices	574.598	358.560	585.502	1.518.660	2.413.021
Commodities	24.430	-	-	24.430	436.364
Posição vendida	29.706.989	9.197.529	5.044.438	43.948.956	14.891.447
Moeda	6.311.266	191.206	-	6.502.472	6.909.040
Taxa de juros	23.380.160	9.003.682	4.324.077	36.707.919	7.427.064
Índices	9.534	-	719.694	729.228	555.343
Commodities	6.029	2.641	667	9.337	-
Swap					
Posição ativa	43.867.855	9.943.998	22.135.200	75.947.053	346.947.951
Moeda	20.711.148	3.305.894	309.297	24.326.339	202.156
Taxa de juros	21.474.015	6.228.220	21.230.711	48.932.946	345.944.271
Índices	141.422	24.847	237.861	404.130	154.412
Ação	1.353.952	315.403	341.761	2.011.116	508.166
Commodities	44.896	21.342	2.398	68.636	12.602
Outros	142.422	48.292	13.172	203.886	126.344
Posição passiva	43.867.855	9.943.998	22.135.200	75.947.053	346.947.951
Moeda	20.591.860	2.690.675	793.405	24.075.940	689.070
Taxa de juros	21.388.535	7.183.755	19.263.077	47.835.367	343.679.312
Índices	291.231	40.000	983.134	1.314.365	1.778.953
Ação	973.450	29.568	1.013.111	2.016.129	563.457
Commodities	474.922	-	-	474.922	3.985
Outros	147.857	-	82.473	230.330	233.174
Derivativos de crédito					
Posição ativa	19.440	-	238.714	258.154	201.918
Soberano	19.440	-	14.566	34.006	12.515
Corporativo	-	-	224.148	224.148	189.403
Posição passiva	156.340	-	539.894	696.234	88.101
Soberano	19.440	-	14.566	34.006	-
Corporativo	136.900	-	525.328	662.228	88.101
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	47.681.255	6.639.340	5.526.611	59.847.206	24.856.821
Moeda	45.749.914	5.609.908	2.234.461	53.594.283	22.188.034
Commodities	1.931.341	1.029.432	3.292.150	6.252.923	2.668.787
Posição passiva	47.681.255	6.639.340	5.526.611	59.847.206	24.856.821
Moeda	45.749.914	5.609.908	2.234.461	53.594.283	22.188.034
Commodities	1.931.341	1.029.432	3.292.150	6.252.923	2.668.787
Operações a Termo					
Posição ativa	3.565.775	422	-	3.566.197	105.338
Taxa de juros	1.434.337	211	-	1.434.548	81.449
Ação	267	-	-	267	-
Título Público	2.131.171	211	-	2.131.382	23.889
Posição passiva	3.565.774	423	-	3.566.197	105.338
Taxa de juros	1.434.337	212	-	1.434.549	23.889

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	30/06/2020				31/12/2019
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Ação	267	-	-	267	-
Título Público	2.131.170	211	-	2.131.381	81.449
Mercado de opções					
Compra de opção de compra	11.335.747	168.239	590.890	12.094.876	121.449.017
Ação	1.070.655	-	97.455	1.168.110	353.300
Commodities	5.644.497	-	-	5.644.497	7.774.031
Moeda	4.483.071	69.811	493.435	5.046.317	2.006.086
Índices	137.524	98.428	-	235.952	111.315.600
Compra de opção de venda	49.149.202	51.684.881	10.018	100.844.101	36.215.115
Ação	281.978	5.436.481	-	5.718.459	2.851.411
Commodities	18.972.611	-	-	18.972.611	204.590
Índices	22.780.121	46.222.000	-	69.002.121	29.873.454
Moeda	7.114.492	26.400	10.018	7.150.910	3.285.660
Venda de opção de compra	8.389.694	396.374	50.847	8.836.915	121.137.544
Ação	2.358.542	253.000	-	2.611.542	423.403
Commodities	2.997.495	14.750	-	3.012.245	7.816.417
Moeda	2.878.326	24.044	50.847	2.953.217	961.940
Índices	155.331	104.580	-	259.911	111.935.784
Venda de opção de venda	48.268.292	46.283.106	50.000	94.601.398	36.736.275
Ação	2.041.630	-	-	2.041.630	301.183
Commodities	18.944.371	-	-	18.944.371	194.481
Índices	22.778.000	46.222.000	-	69.000.000	34.647.179
Moeda	4.504.291	61.106	50.000	4.615.397	1.593.432

b. Por valor de custo e mercado

	30/06/2020					31/12/2019
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Futuros						
Posição ativa	2.718	2.717	2.717	-	-	-
Posição passiva	7.993	7.993	7.993	-	-	-
Swaps						
Posição ativa	1.824.013	1.934.461	226.110	193.899	1.514.452	1.295.173
Posição passiva	3.162.701	3.518.698	355.159	158.671	3.004.868	2.109.734
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	7.810	-	-	7.810	19.757
Posição passiva	6.486	14.722	2.707	-	12.015	4.620
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	3.049.559	3.037.161	1.971.805	543.936	521.420	1.257.397
Posição passiva	1.685.816	1.664.237	1.157.647	348.123	158.467	1.574.651
Operação a termo						
Posição ativa	3.565.968	3.569.275	3.568.854	421	-	105.531
Posição passiva	3.566.072	3.569.554	3.569.133	421	-	105.418
Mercado de opções						
Posição ativa	1.808.061	2.118.201	1.557.569	318.639	241.993	942.201
Posição passiva	1.089.450	1.306.719	992.084	285.338	29.297	377.397
Posição ativa	10.250.319	10.669.625	7.327.055	1.056.895	2.285.675	3.620.059
Posição passiva	9.518.518	10.081.923	6.084.723	792.553	3.204.647	4.171.820

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Valor nocional por contraparte

	30/06/2020				31/12/2019	
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição ativa	15.029.045	679.614	-	-	15.708.659	87.483.832
Posição passiva	43.224.574	724.382	-	-	43.948.956	14.891.447
Swap						
Posição ativa	24.716.570	46.769.306	4.144.269	316.908	75.947.053	346.947.951
Posição passiva	24.716.570	46.769.306	4.144.269	316.908	75.947.053	346.947.951
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	258.154	-	-	258.154	201.918
Posição passiva	-	696.234	-	-	696.234	88.101
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	41.598.467	18.106.149	142.590	59.847.206	24.856.821
Posição passiva	-	41.598.467	18.106.149	142.590	59.847.206	24.856.821
Operações a termo						
Posição ativa	267	3.565.930	-	-	3.566.197	105.338
Posição passiva	267	3.565.930	-	-	3.566.197	105.338
Mercado de opções						
Posição ativa	490.396	111.967.812	88.207	392.562	112.938.977	157.664.132
Posição passiva	1.169.862	102.008.620	105.309	154.522	103.438.313	157.873.819
Posição ativa	40.236.278	204.839.283	22.338.625	852.060	268.266.246	617.259.992
Posição passiva	69.111.273	195.362.939	22.355.727	614.020	287.443.959	544.763.477

(i) Incluem fundos de investimento.

d. Derivativos de crédito

	30/06/2020	31/12/2019
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	34.005	12.515
Corporativo	224.147	189.403
Risco recebido		
Soberano	(34.006)	-
Corporativo	(662.227)	(88.101)
	(438.081)	113.817

No semestre findo em 30 de junho de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não houve ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

De acordo com resoluções do CMN, o efeito no cálculo do Patrimônio de Referência Exigido (PRE) em 30 de junho de 2020 é de R\$53.240 (31 de dezembro de 2019 – R\$31.040).

e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta por títulos públicos federais, títulos soberanos e outros, no montante de R\$9.628.237 (31 de dezembro de 2019 – R\$3.108.380) e ações no montante de R\$1.232.184 (31 de dezembro de 2019 – R\$1.562.295).

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

f. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

- *Swaps* – seus fluxos de caixa são descontados a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco. Essas curvas de rentabilidade podem ser traçadas principalmente com base em preços observados em negociações na B3 S.A., de títulos públicos brasileiros no mercado secundário ou de derivativos e títulos e valores mobiliários negociados no exterior. Essas curvas de rentabilidade podem ser utilizadas para obter o valor justo de *swaps* de moeda, *swaps* de taxas de juros e *swaps* com base em outros fatores de risco (*commodities*, índices de bolsas e etc).
- Futuros e Termos – cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos ao acima descritos para *swaps*.
- Opções – os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos (como *Black & Scholes*) que são alimentados com dados de volatilidade implícita, curva de rentabilidade da taxa de juros e o valor justo do ativo subjacente. Todos estes dados são obtidos utilizando diferentes fontes (normalmente preços de *brokers* e corretoras, *Bloomberg*, *Reuters*).
- Derivativos de crédito: os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos consagrados de mercado que são alimentados com dados de spread de crédito do emissor e curva de rentabilidade da taxa de juros. Tais dados são obtidos utilizando diferentes fontes (normalmente preços de mercado, *Bloomberg*, *Reuters*).
- Títulos e valores mobiliários e venda a descoberto: os valores justos dos títulos públicos são apurados com base nos preços divulgados pela ANBIMA. Os valores justos dos títulos das dívidas de empresas são calculados com base nos preços do mercado secundário, no preço de ativos semelhantes e na visibilidade de mercado que as áreas comerciais da Companhia têm. As ações são calculadas com base nos preços fornecidos pela B3 S.A. As cotas de fundos são valorizadas considerando preços das cotas divulgadas pelo pelos administradores.
- Ativos financeiros avaliados a valor justo no resultado: estimamos os valores justos dos instrumentos financeiros efetuando o desconto dos fluxos de caixa a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco.

10. Operações de crédito

As operações de crédito são classificadas em níveis de risco de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99. Essa classificação leva em consideração entre outras, uma análise periódica da operação, dos atrasos, do histórico do cliente e das garantias obtidas, quando aplicável.

A provisão para perdas em operações de liquidação duvidosa com base na classificação do cliente nos níveis de risco definidos pela referida Resolução.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As operações de crédito e outras operações com características de concessão de crédito podem ser assim demonstradas:

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	30/06/2020		31/12/2019	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	31.070.778	(1.542.230)	20.733.601	(1.053.385)
Financiamentos	3.379.885	(108.167)	3.315.152	(84.719)
FINAME/BNDES	3.299.938	(29.676)	2.871.239	(13.693)
Recebíveis (ii)	62.938	(13.833)	52.562	(13.834)
Adiantamento de contratos de câmbio (ii)	1.727.667	(17.275)	1.205.230	(13.398)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	717.781	-	1.704.456	-
Créditos cedidos com coobrigação (i)	2.839	-	2.224	-
Total	<u>40.261.826</u>	<u>(1.711.181)</u>	<u>29.884.464</u>	<u>(1.179.029)</u>

(i) Refere-se a créditos cedidos como lastro, vinculadas a operações compromissadas.

(ii) Em 30 de junho de 2020, foram reclassificados os saldos de adiantamento de contrato de câmbio e outros créditos – com característica de cessão de crédito, para o grupo de operações de crédito.

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Nível de risco	30/06/2020					31/12/2019		
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	34.872	6.444.512	3.398.281	9.129.449	19.007.114	(4.662)	12.651.874	(2.208)
A	38.637	1.292.385	1.592.473	4.495.004	7.418.499	(37.049)	7.492.664	(39.993)
B	85.456	1.830.031	2.185.526	4.284.716	8.385.729	(98.575)	5.659.720	(69.439)
C	138.526	880.112	841.632	784.516	2.644.786	(135.859)	1.818.317	(64.627)
D	3.536	39.040	29.669	663.815	736.060	(151.321)	743.399	(165.290)
E	82.073	31.807	134.403	451.258	699.541	(240.660)	468.523	(170.350)
F	130.287	7.046	9.925	88.808	236.066	(126.691)	882.604	(514.725)
G	30.540	37.195	34.264	690.023	792.022	(574.355)	66.213	(51.247)
H	39.885	117.151	8.899	176.074	342.009	(342.009)	101.150	(101.150)
Total	<u>583.812</u>	<u>10.679.279</u>	<u>8.235.072</u>	<u>20.763.663</u>	<u>40.261.826</u>	<u>(1.711.181)</u>	<u>29.884.464</u>	<u>(1.179.029)</u>

iii. Por setor de atividade

Setor	30/06/2020	31/12/2019
Comércio	8.363.053	5.074.292
Indústria	7.108.535	4.974.259
Serviços	23.010.431	17.477.913
Rural	405.480	1.749.315
Pessoas Físicas	1.374.327	608.685
Total	<u>40.261.826</u>	<u>29.884.464</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Concentração de risco de crédito

	<u>30/06/2020</u>	<u>%</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>%</u>
Maiores devedores				
10 maiores devedores	10.863.400	28%	10.232.042	34%
20 seguintes maiores devedores	6.585.960	16%	5.162.441	17%
50 seguintes maiores devedores	7.602.388	19%	4.972.836	17%
100 seguintes maiores devedores	6.878.356	17%	4.757.499	16%
200 seguintes maiores devedores	5.240.939	13%	3.593.137	12%
500 seguintes maiores devedores	2.595.594	6%	1.145.846	4%
Acima de 500 maiores devedores	495.189	1%	20.663	0%
Total	<u>40.261.826</u>	<u>100%</u>	<u>29.884.464</u>	<u>100%</u>

c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

A movimentação da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito durante os trimestres e semestres foi a seguinte:

	<u>Trimestre findo em:</u>		<u>Semestre findo em:</u>	
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Saldos iniciais do trimestre / semestre	(1.303.001)	(690.667)	(1.179.029)	(663.489)
Reversão/(constituição) de provisão	(87.508)	(87.924)	(205.468)	(129.864)
Transferência de provisão para carteira de crédito	(316.551)	(140.627)	(316.551)	(140.627)
Outros	(4.121)	33.156	(10.133)	47.918
Saldos finais do trimestre / semestre	<u>(1.711.181)</u>	<u>(886.062)</u>	<u>(1.711.181)</u>	<u>(886.062)</u>
Composição dos saldos finais				
Provisão para operações de crédito	<u>(1.711.181)</u>	<u>(886.062)</u>	<u>(1.711.181)</u>	<u>(886.062)</u>

d. Renegociação e recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito houve R\$2.086.884 referente a renegociações no semestre findo em 30 de junho de 2020 (31 de dezembro de 2019 – R\$2.005.488). No semestre findo em 30 de junho de 2020 houve R\$10.822 referente à recuperação de créditos baixados para prejuízo (31 de dezembro de 2019 – R\$35.739).

11. Outros créditos/outras obrigações

a. Carteira de câmbio

	<u>30/06/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
Câmbio comprado/vendido a liquidar	15.965.850	27.074.272	8.038.746	22.514.109
Direitos sobre venda de câmbio	27.261.395	-	24.036.550	-
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(2.332)	-	-	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(256)	-	(1.655)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	17.208.148	-	9.276.925
Total	<u>43.224.657</u>	<u>44.282.420</u>	<u>32.073.641</u>	<u>31.791.034</u>
Circulante	43.224.657	44.282.420	32.073.641	31.791.034
Não circulante	-	-	-	-

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da B3 S.A., estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$128.845 (31 de dezembro de 2019 - R\$1.102.108).

b. Negociação e intermediação de valores

	30/06/2020		31/12/2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	3.005.194	88.382	334.575	219.939
Ativos / passivos financeiros a liquidar	1.136	987.471	641	705.270
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	5.031.570	1.779.853	4.101.163	2.221.869
Credores por empréstimos de ações	-	58.936	-	104.774
Corretagens e comissões a pagar	-	44.841	-	22.117
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	59.908	920.260	91.146	1.560.960
Intermediação de swap	155	-	154	-
Total	<u>8.097.963</u>	<u>3.879.743</u>	<u>4.527.679</u>	<u>4.834.929</u>
Circulante	8.097.963	3.879.743	4.527.679	4.834.929
Não circulante	-	-	-	-

A rubrica “Liquidação pendentes” representa, basicamente, valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativos a operações de compra e venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na B3 S.A., e, quando no exterior, em corretoras de primeira linha, por conta própria e de terceiros.

A rubrica “Outros créditos e Outras obrigações por negociação e intermediação de valores” representa, basicamente, no ativo, por valores a receber decorrentes da liquidação de ativos financeiros a prazo, e no passivo, representados por obrigações por operações de vendas de títulos emitidos por governos de outros países, a serem liquidadas dentro do prazo regulamentar.

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	30/06/2020	31/12/2019
Dividendos e bonificações	71.337	128.454
Serviços prestados a receber	76.654	83.801
Direitos sobre venda de energia	139.311	198.669
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	510.651	658.265
Taxa de distribuição	5.935	7.232
Comissões de fianças	60.120	23.100
Total	<u>864.008</u>	<u>1.099.521</u>
Circulante	793.558	1.084.188
Não circulante	70.450	15.333

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Diversos

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Devedores diversos	1.467.790	1.467.704
Depósitos judiciais	1.755.754	1.762.213
Impostos a compensar	380.289	757.972
Títulos e créditos a receber		
Sem característica de concessão de crédito	1.977.831	1.956.922
Propriedade para investimento	451.732	487.965
Adiantamentos e antecipações salariais	44.175	34.476
Outros	268.126	331.208
Total	<u>6.345.697</u>	<u>6.798.460</u>
Circulante	1.549.501	1.121.051
Não circulante	4.796.196	5.677.409

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13. Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado

	Coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro Líquido / (Prejuízo)		Participação	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	31/12/2019
No país						
Banco Pan S.A. (iii)	5.112.742	4.926.168	314.450	213.814	41,73%	39,50%
Too Seguros S.A.	295.606	346.774	36.270	20.298	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	70.912	55.432	15.480	17.343	51,00%	51,00%
No exterior						
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	7.205.754	5.651.699	494.916	127.658	41,03%	41,03%
EFG International (i) (ii)	9.506.904	6.719.738	285.196	128.433	29,39%	29,39%

(i) Em 30 de junho de 2020, o percentual de participação do investimento no EFG inclui *total return swap* no montante de CHF46.686.

(ii) O resultado de equivalência patrimonial referente ao investimento no EFG reconhecido durante o semestre findo em 30 de junho de 2020, compreende o resultado gerado pela investida no segundo semestre de 2019, em decorrência da divulgação tardia de suas informações financeiras.

(iii) O Banco PAN possui um saldo de crédito tributário de R\$ 3,6 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado pela sua Administração.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Movimentação dos investimentos						30/06/2020	Resultado de Participação de 30/06/2019
	31/12/2019	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos pagos	Ajuste de avaliação patrimonial	Variação cambial	Resultado de Participação		
No país								
Banco Pan S.A.	1.855.340	90.028	(50.883)	(1.866)	-	126.481	2.019.100	93.911
Deságio - Banco Pan S.A.	(85.055)	13.627	-	-	-	-	(71.428)	-
Pan Corretora S.A.	28.270	-	-	-	-	7.895	36.165	8.845
Too Seguros S.A.	176.853	-	(44.638)	47	-	18.497	150.759	10.352
Outros	7.607	1.095	-	-	-	1.855	10.557	(1.167)
Total	1.983.015	104.750	(95.521)	(1.819)	-	154.728	2.145.153	111.941
No exterior								
BTG Pactual Holding S.A.R.L. (i)	2.318.892	(259.748)	(205.723)	35.370	864.666	203.064	2.956.521	337.519
Engelhart CTP Group S.A. (i) (ii)	-	-	-	-	-	-	-	24.702
EFG International (i)	1.974.931	15.642	(70.787)	33.280	780.598	149.458	2.883.122	26.454
Ágio - EFG International (i) (iii)	993.054	-	-	-	359.227	(280.176)	1.072.105	(66.882)
	5.286.877	(244.106)	(276.510)	68.650	2.004.491	72.346	6.911.748	321.793
Total	7.269.892	(139.356)	(372.031)	66.831	2.004.491	227.074	9.056.901	433.734

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(i) A diferença entre o resultado de participação do Banco na controlada e o lucro líquido da controlada é referente à variação cambial.

(ii) Vide nota 2.

(iii) Vide nota 17a.

14. Intangível

	Movimentação do Intangível				30/06/2020
	31/12/2019	Aquisições / Transferência / Baixa	Amortizações	Variação cambial	
Ativos Intangíveis					
Custo	473.614	44.126	-	72.736	590.476
Amortização acumulada	(282.724)	96.329	(18.348)	(40.568)	(245.311)
Total	<u>190.890</u>	<u>140.455</u>	<u>(18.348)</u>	<u>32.168</u>	<u>345.165</u>

O prazo de amortização do intangível é de 5 anos.

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

	30/06/2020					31/12/2019	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	38.428.599	16.229.502	20.269.837	1.764.394	164.866	-	22.148.709
Captações no mercado aberto	49.940.441	46.433.338	2.773.952	-	-	733.151	35.006.542
Recursos de aceites e emissão de títulos	36.217.271	2.023.541	15.054.656	9.437.361	5.456.392	4.245.321	22.720.479
Obrigações por empréstimos e repasses	4.504.550	513.021	440.114	157.337	745.339	2.648.739	4.178.903
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	8.410.610	-	1.461.611	2.222.856	252.191	4.473.952	7.479.567
Total	<u>137.501.471</u>	<u>65.199.402</u>	<u>40.000.170</u>	<u>13.581.948</u>	<u>6.618.788</u>	<u>12.101.163</u>	<u>91.534.200</u>

b. Depósitos

	30/06/2020					31/12/2019	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos à vista	1.388.069	1.388.069	-	-	-	-	624.855
Depósitos interfinanceiros	396.226	188.585	57.470	-	150.171	-	261.935
Depósitos à prazo	36.644.304	14.652.848	20.212.367	1.764.394	14.695	-	21.261.919
Total	<u>38.428.599</u>	<u>16.229.502</u>	<u>20.269.837</u>	<u>1.764.394</u>	<u>164.866</u>	<u>-</u>	<u>22.148.709</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	30/06/2020					31/12/2019	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	3.260.127	2.800.919	459.208	-	-	-	10.802.366
Títulos públicos federais	623.114	622.422	692	-	-	-	8.986.414
Títulos corporativos	1.323.290	864.774	458.516	-	-	-	1.421.883
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	67.156
Títulos de governos de outros países	1.313.723	1.313.723	-	-	-	-	326.913
Carteira de terceiros	42.690.532	42.637.410	53.122	-	-	-	19.170.982
Títulos públicos federais	42.674.103	42.620.981	53.122	-	-	-	19.129.708
Títulos corporativos	16.429	16.429	-	-	-	-	22.252
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	6.317
Títulos de governos de outros países	-	-	-	-	-	-	12.705
Carteira livre movimentação (i)	3.989.782	995.009	2.261.622	-	-	733.151	5.033.194
Títulos públicos federais	3.989.761	994.988	2.261.622	-	-	733.151	4.894.003
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	87.741
Títulos de governos de outros países	21	21	-	-	-	-	51.450
Total	49.940.441	46.433.338	2.773.952	-	-	733.151	35.006.542

(i) Da carteira de livre movimentação, R\$3.407.126 (31 de dezembro de 2019 – R\$3.556.112) refere-se a posição vendida, e R\$ 582.656 (31 de dezembro de 2019 – R\$269.164) a posição financiada.

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

	30/06/2020					31/12/2019	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	22.653.264	1.039.014	14.480.151	6.666.771	449.088	18.240	13.321.782
Letras financeiras	17.838.139	222.776	12.738.521	4.457.839	404.247	14.756	8.992.294
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	4.574.355	789.988	1.699.609	2.077.155	4.851	2.752	4.153.084
Certificados de operações estruturadas	240.770	26.250	42.021	131.777	39.990	732	176.404
Títulos e valores mobiliários – exterior	13.564.007	984.527	574.505	2.770.590	5.007.304	4.227.081	9.398.697
Medium term notes	8.991.819	943.421	-	2.719.466	4.798.532	530.400	5.992.714
Fixed rate notes e outros	4.572.188	41.106	574.505	51.124	208.772	3.696.681	3.405.983
Total	36.217.271	2.023.541	15.054.656	9.437.361	5.456.392	4.245.321	22.720.479

Em 30 de junho de 2020, obrigações por títulos e valores mobiliários no país são basicamente indexadas a percentuais de taxa referencial de juros (CDI) entre 85% e 127% ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais taxa pré-fixada entre 1,20% a.a. a 7,55% a.a. (31 de dezembro de 2019 - taxa referencial de juros (CDI) entre 85% e 105% ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais taxa pré-fixada entre 1,6% a.a. a 7,55% a.a.).

Em 30 de junho de 2020, obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior possuem taxas entre 5,50% a.a. a 7,39% a.a. (31 de dezembro de 2019 - entre 3,25% a.a. a 7,09% a.a.).

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

e. Obrigações por empréstimos e repasses

	30/06/2020					31/12/2019	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	1.344.189	464.865	427.988	94.790	356.546	-	1.437.598
Obrigações em moedas estrangeiras	730.290	387.730	247.770	94.790	-	-	1.158.410
Obrigações por empréstimos no exterior	613.899	77.135	180.218	-	356.546	-	279.188
Obrigações por repasses no país	3.160.361	48.156	12.126	62.547	388.793	2.648.739	2.741.305
FINAME/BNDES	3.160.361	48.156	12.126	62.547	388.793	2.648.739	2.741.305
Total	4.504.550	513.021	440.114	157.337	745.339	2.648.739	4.178.903

Em 30 de junho de 2020, obrigações por empréstimos e repasses possuem taxas entre 1,35% a.a. a 8,00% a.a. (31 de dezembro de 2019 - entre 1,69% a.a. a 9,23% a.a.).

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Nome do papel - moeda	30/06/2020					31/12/2019
	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil	Saldo contábil
Letras financeiras - R\$ (i)	4.161.000	15/04/2011	15/04/2021	Inflação + taxa pré	1.456.589	2.137.312
Notas subordinadas - US\$	800.000	28/09/2012	15/09/2022	5,75%	2.264.034	1.616.839
Notas subordinadas - CLP (iii)	391.410	01/01/2019	01/11/2028	2,40%	484.969	384.662
Notas subordinadas elegíveis a capital - R\$	874.369	23/12/2014	15/04/2069	4.85% a 14.2%	908.458	914.266
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$ (ii)	600.000	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.296.560	2.426.488
Total					8.410.610	7.479.567

- (i) Letras financeiras possuem vencimentos, taxas e valor principal distintos, com amortizações semestrais.
- (ii) Em 12 de fevereiro de 2019, o Banco comunicou aos seus acionistas e ao mercado, a emissão de Subordinated Notes por meio de sua filial em Cayman, no montante de US\$600.000, à taxa fixa de 7,750% ao ano, com vencimento máximo em 15 de fevereiro de 2029, sendo resgatáveis em 5 anos.
- (iii) As notas subordinadas foram emitidas pelo Banco BTG Pactual Chile S.A.

16.Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	30/06/2020	31/12/2019
Dividendos e bonificações a pagar	4.246	547.197
Participações de funcionários nos lucros	782.817	969.309
Total	787.063	1.516.506
Circulante	787.063	1.516.506
Não circulante	-	-

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Fiscais e previdenciárias

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Impostos e contribuições a recolher	127.309	102.617
Impostos e contribuições a pagar	229.474	644.711
Total	<u>356.783</u>	<u>747.328</u>
Circulante	356.783	747.328
Não circulante	-	-

c. Diversas

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	200.366	196.528
Provisão para pagamentos a efetuar	286.018	509.298
Credores diversos - país	4.217.566	5.131.008
Credores diversos - exterior	256.955	70.923
Outras	36.840	22.922
Total	<u>4.997.745</u>	<u>5.930.679</u>
Circulante	3.492.013	2.573.180
Não circulante	1.505.732	3.357.499

(i) Refere-se a valores a pagar pela aquisição de investimentos (substancialmente Banco Pan S.A.).

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

A Administração do Banco e suas controladas avalia as contingências existentes em função de processos judiciais movidos contra as empresas e constitui provisão, sempre que julgue necessário, para fazer face a perdas prováveis decorrentes dos referidos processos. O julgamento da administração leva em consideração a opinião de seus advogados externos e internos com relação à expectativa de êxito em cada processo.

a. Ativos contingentes

No semestre findo em 30 de junho de 2020, o Banco registrou ganhos provenientes de dois processos de arbitragem, conforme destacados abaixo:

O Banco registrou um ganho de R\$ 216,5 milhões em decorrência de acordo definitivo celebrado em processo de arbitragem, já devidamente homologado pelo respectivo tribunal arbitral. A arbitragem e o acordo estão sujeitos a obrigação de confidencialidade.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Houve um desfecho favorável ao Banco no montante de R\$204,6 milhões referente a uma arbitragem envolvendo a aquisição do Banco BSI em decorrência de implicações legais no prazo em que o BSI pertencia a Assicurazioni Generali S.P.A. Como consequência, dado a relevância da informação e para melhor apresentação dos fundamentos econômicos nas demonstrações financeiras consolidadas que envolvem este desfecho, o contexto desta negociação e, posteriormente a alienação do BSI ao EFG, o Banco ajustou o ágio de origem desta aquisição que, embora ainda apresente a fundamentação econômica que lhe deu origem ao observamos os resultados de períodos anteriores e as perspectivas futuras, teve sua realização neste período no valor de R\$206,8 milhões.

b. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

i. Provisões trabalhistas

São compostas por demandas movidas por ex-funcionários principalmente com pedidos de horas extras e equiparação salarial. Os valores das contingências são provisionados de acordo com análise do valor potencial de perda, considerando o estágio atual do processo e o parecer de consultores jurídicos externos e internos.

ii. Provisões cíveis

Nas ações cíveis com potencial de perda (danos morais e patrimoniais e outros processos com pedidos condenatórios) os valores das contingências são provisionados com base no parecer de consultores jurídicos externos e internos.

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

As provisões para processos fiscais e previdenciários são representadas por processos judiciais e administrativos de tributos federais, municipais e estaduais e são compostas por obrigações legais e passivos contingentes. Sua constituição é baseada na opinião de consultores jurídicos externos e internos e na instância em que se encontra cada um dos processos.

c. Composição e movimentação das provisões nos períodos

A Administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A Administração do Banco, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 30 de junho de 2020 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas nos semestres findos em 30 de junho:

	30/06/2020				30/06/2019
	Tributária	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do semestre	1.535.594	102.589	49.012	1.687.195	1.648.713
Constituição	18.014	4.044	2.154	24.212	53.400
Baixa	(1.162)	(37.565)	(1.040)	(39.767)	(35.985)
Saldo no final do semestre	1.552.446	69.068	50.126	1.671.640	1.666.128

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes a obrigações legais e contingências avaliadas pelos advogados internos e externos como perda provável, estão integralmente provisionados. Dentre referidas discussões judiciais a seguinte merece destaque:

COFINS - Discussão da legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/98.

Em 30 de junho de 2020, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados. Segue abaixo a descrição dos processos relevantes.

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre referidos valores e sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$914 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e IPO da Bovespa e BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$ 27 milhões e conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$ 1.842 milhões, referente aos anos de 2010 e 2011, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Foi apresentada defesa contra este auto de infração no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais, que foi julgada parcialmente favorável para reduzir o valor do auto de infração em R\$ 278 milhões. Contra a parte desfavorável, o Banco apresentou recurso para o mesmo órgão administrativo o qual, em fevereiro de 2019, foi julgado procedente relativamente ao aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS. Contra essa decisão foi interposto recurso pela PGFN e pelo Banco. Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$ 895 milhões, referente ao ano de 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince, em 2011. Em outubro de 2019, a segunda instância administrativa julgou parcialmente procedente para reconhecer o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince. Contra a parte desfavorável da decisão foi interposto recurso pelo Banco. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração totalizando o valor de R\$ 447 milhões, referente ao período de 2013. Foi apresentada defesa contra essa atuação que aguarda decisão de segunda instância administrativa. Por fim, em fevereiro de 2019, foi recebido auto de infração no valor total de R\$ 270 milhões, referente ao período de 2014. Contra essa atuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada ao tema, e não estabeleceu (e não espera estabelecer) qualquer provisão em suas demonstrações contábeis. Além da avaliação quanto à improcedência dos autos de infração, caso o Banco venha a incorrer em perdas, o mesmo acredita ter o direito de ser indenizado por sua controladora por parte dessas perdas. Dessa forma, em nenhum caso o BTG Pactual espera incorrer em qualquer perda material relacionada a este assunto.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente ao ano de 2012, no valor de R\$196 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado parcialmente procedente para excluir a multa isolada. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, na qualidade de responsável solidário do Banco Pan S/A, o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido na alienação de investimento no Brasil por ente estrangeiro, referente ao ano de 2012, no valor de R\$77 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de Imposto de Renda sobre o suposto ganho de capital na incorporação de sociedades, ocasião em que a One Properties foi incorporada pela BR Properties, no valor de R\$1.118 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, a Gestora de Recursos recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$96 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente ao ano de 2013, no valor de R\$71 milhões. Em junho de 2019 foi proferida decisão desfavorável na primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. Em março de 2019, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$67 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em setembro de 2019, na qualidade de responsável solidário do Banco Sistema, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$3.488 milhões, referente à aquisição do Banco Bamerindus do Brasil (atual Banco Sistema) em 2014. Em outubro de 2019, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que, em abril de 2020, foi julgada parcialmente procedente reduzindo 98% da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não estabeleceu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis e, além disso, a administração não espera incorrer em qualquer perda relacionada ao tema.
- Em março de 2020, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre o ganho de capital na venda das ações da Rede D'or, em 2015, no valor de R\$ 579 milhões. Em abril de 2020, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que aguarda julgamento.

ii. Outros passivos contingentes

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o Banco figurava como parte em processos cíveis, trabalhistas e outras contingências, com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

18. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro com o produto da alíquota fiscal sobre o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social é demonstrada como se segue:

Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Base de cálculo	1.218.500	1.319.456	1.493.125	2.114.036
Resultado antes da tributação e participações	1.685.901	1.674.373	1.869.550	2.630.259
Participações estatutárias sobre o lucro	(436.233)	(342.287)	(510.357)	(508.513)
Participações de acionistas não controladores	(31.168)	(12.630)	133.932	(7.710)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(550.632)	(533.900)	(674.213)	(848.698)
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	(166.070)	464.874	(1.415.355)	689.292
Resultado de equivalência patrimonial	51.163	(18.413)	107.717	(20.227)
Juros sobre capital próprio	(22.891)	241.558	220.559	241.800
Dividendos	336	16.612	54.934	17.255
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	(208.834)	549.753	(1.603.148)	636.245
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(33.501)	(91.019)	(66.771)	(103.786)
Outras despesas indedutíveis liquidas de receitas não tributáveis	47.657	(233.617)	(128.646)	(81.995)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(716.702)	(69.026)	(2.089.568)	(159.406)
(Despesa) / receita de ativos fiscais diferidos	475.561	(278.807)	2.341.725	(308.034)
Total de receita / (despesa)	(241.141)	(347.833)	252.157	(467.440)

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão constituídos e registrados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.059/02, levando em consideração o período de realização.

A movimentação dos ativos fiscais diferidos, podem ser assim demonstrados:

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2019	Constituição	Realização	30/06/2020
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.339.748	45.641	(4.184)	1.381.205
Juros sobre capital próprio	243.450	221.637	(243.450)	221.637
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	923.160	958.147	-	1.881.307
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.682.855	1.651.296	-	3.334.151
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	239.944	6.187	-	246.131
Outras diferenças temporárias	452.430	-	(129.547)	322.883
Total	4.881.587	2.882.908	(377.181)	7.387.314
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2018	Constituição	Realização	30/06/2019
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.488.833	190.854	(7.842)	1.671.845
Juros sobre capital próprio	241.800	240.000	(241.800)	240.000
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	669.902	85.249	-	755.151
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.490.288	-	(657.415)	1.832.873
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	213.633	4.015	-	217.648
Outras diferenças temporárias	289.287	52.707	-	341.994
Total	5.393.743	572.825	(907.057)	5.059.511

Segue abaixo composição do valor presente dos ativos fiscais diferidos, tendo em vista a expectativa para sua realização:

Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2020	325.851	732.844	1.058.695
2021	1.198.885	81.338	1.280.223
2022	1.065.415	83.938	1.149.353
2023	1.108.357	90.025	1.198.382
A partir de 2024	2.307.601	393.060	2.700.661
Total	6.006.109	1.381.205	7.387.314
Valor presente	4.790.145	1.097.663	5.887.808

A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, referente a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$352.071 (31 de dezembro de 2019 – R\$293.101).

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$74.237 (31 de dezembro de 2019 - R\$72.227).

Em 21 de maio de 2015, foi publicada a Medida Provisória nº 675 (MP 675/15) que elevou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido dos setores financeiro e segurador de 15% para 20% do lucro tributável, a partir de setembro de 2015. Em 6 de outubro de 2015, foi publicada a Lei 13.169, que reduz a alíquota de 20% para 15% a partir de 2019.

Em 13 de Novembro de 2019 foi publicada a Emenda Constitucional nº 103, que dispõe sobre a majoração da alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido dos Bancos de 15% para 20%, com vigência a partir de 1º de março de 2020.

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

Em 30 de junho de 2020, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto de 2.712.706.972 de ações (31 de dezembro de 2019 – 2.637.236.572), sendo 1.756.433.722 ações ordinárias (31 de dezembro de 2019 – 1.731.276.922), 606.916.910 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2019 – 556.603.310), 349.356.340 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2019 – 349.356.340), todas nominativas e sem valor nominal.

Conforme descrito na nota 2, em 29 de junho de 2020, o Banco realizou oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 35.625.000 Units, compreendendo 35.625.000 ações ordinárias e 71.250.000 ações preferenciais.

Em 5 de junho de 2019, ocorreu a modificação no capital social do Banco, em razão do pedido de conversão realizado pela BTG Pactual Holding Financeira Ltda. de 100.000.000 ações preferenciais classe B de emissão do Banco em 100.000.000 ações preferenciais classe A.

As ações ordinárias terão, cada uma, direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral, e participarão, em igualdade de condições com as ações preferenciais Classe A e as ações preferenciais Classe B, na distribuição dos lucros.

As ações preferenciais Classe A e B não terão direito a voto, terão prioridade no reembolso de capital sem prêmio e participarão, em igualdade de condições com as ações ordinárias, na distribuição dos lucros.

As ações preferenciais Classe A terão direito de serem incluídas em oferta pública de aquisição em decorrência de alienação de controle do Banco, sendo assegurado aos seus titulares o recebimento de valor por ação no mínimo igual a 80% (oitenta por cento) do valor pago por ação ordinária integrante do bloco de controle.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As ações preferenciais Classe B serão conversíveis em ações ordinárias, mediante simples pedido por escrito de seu titular ou do Banco, sem necessidade de deliberação e reunião de conselho ou acionista, desde que: (i) tal conversão ocorra por ocasião da emissão de novas ações pelo Banco, dentro ou não do limite do capital autorizado (salvo se o acionista a converter seja BTG Pactual Holding S.A.); (ii) após a conversão, BTG Pactual Holding S.A. (ou sociedade que venha a lhe suceder a qualquer título, inclusive por força de incorporação, fusão, cisão ou outro tipo de reorganização societária) continue detendo, direta ou indiretamente, mais do que 50% das ações ordinárias de emissão do Banco; e (iii) seja sempre observado acordo de acionistas da Companhia. Essas ações serão conversíveis em ações preferenciais Classe A, a pedido de seu titular, e desde que: (i) o Banco seja uma companhia aberta com suas ações listadas em bolsa de valores; e (ii) seja sempre observado o acordo de acionistas da Companhia.

b. Ações em tesouraria

Durante o semestre em 30 de junho de 2020, o Banco efetuou recompra de *units*, no valor de R\$92.712, equivalentes a 3.378.900 *units* (31 de dezembro de 2019 - R\$37.240 equivalentes a 730.500 *units*). No semestre findo em 30 de junho de 2020, houve cancelamento de *units* no valor de R\$258.496 equivalentes a 10.468.200 *units* (31 de dezembro de 2019, não houve cancelamento de *units*). Em 30 de junho de 2020, o Banco não tem ações em tesouraria.

c. Reserva legal

Constituída semestralmente à alíquota de 5% do lucro líquido do exercício/semestre, antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social.

d. Reserva estatutária

De acordo com o Estatuto, esta reserva tem por finalidade a manutenção de capital de giro, e seu montante está limitado ao saldo do capital social.

e. Reserva de lucros a realizar

Constituída em função do resultado não distribuído apurado na agência no exterior.

f. Distribuição de lucros

Os acionistas têm direito a dividendos mínimos de 1% sobre o lucro líquido do exercício ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Em 27 de dezembro de 2019 o Banco provisionou R\$541.000, referente a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,21 por ação, que gerou R\$216.400 de benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 27 de dezembro de 2019 e pagos em 17 de fevereiro de 2020.

Em 5 de agosto de 2019 o Banco provisionou R\$624.000, referente a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,24 por ação, que gerou R\$249.600 de benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 5 de agosto de 2019 e pagos em 15 de agosto de 2019.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

g. Reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido

	Patrimônio líquido		Lucro líquido			
	30/06/2020	31/12/2019	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
			30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2020
Banco BTG Pactual S.A.	25.573.163	21.332.170	1.271.863	1.052.482	364.074	1.671.327
Refere-se a reconciliação do patrimônio líquido e do resultado das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco Pan S.A.(i)	54.465	54.465	-	-	-	-
Outros (ii)	-	-	(294.504)	(80.859)	1.381.208	(24.731)
Banco BTG Pactual S.A. Consolidado	25.627.628	21.386.635	977.359	971.623	1.745.282	1.646.596

- (i) As informações consolidadas apresentadas pelo Banco Pan S.A. incluem suas controladas, diretas e indiretas, e entidades de propósito específico, representadas por fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs). No processo de consolidação dos FIDCs, os lucros não realizados oriundos das operações de cessões de crédito do Banco Pan para os seus FIDCs foram eliminados o que resultou em uma diferença entre o patrimônio líquido individual e o patrimônio líquido consolidado. O reflexo dessa diferença é encontrada também entre os patrimônios líquidos individual e consolidado do Banco BTG Pactual S.A. em decorrência do reconhecimento do investimento no Pan por meio do método de equivalência patrimonial.
- (ii) A diferença no lucro líquido entre as demonstrações contábeis individuais e demonstrações contábeis consolidadas resulta, substancialmente no registro da variação cambial sobre os investimentos no exterior e hedge desses investimentos, cuja moeda funcional é diferente da controladora, líquidos dos respectivos créditos tributários.

20. Receitas de prestação de serviços

	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	237.672	286.494	499.388	500.092
Assessoria técnica	194.846	204.013	388.936	423.191
Corretagem	123.114	74.576	263.569	145.437
Rendas de garantias prestadas	85.324	66.399	224.041	128.581
Comissão de colocação de títulos	166.570	80.054	294.291	146.855
Outros serviços	3.349	1.940	6.180	3.171
Total	810.875	713.476	1.676.405	1.347.327

21. Outras receitas operacionais

	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Atualização de valores a receber por venda de bens e direitos	15.315	35.147	91.156	46.142
Receita de variação cambial	6.448	10.331	73.013	58.222
Reversão de provisões	259.035	-	368.614	9.198
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	6.035	16.232	19.914	31.739
Recuperação de encargos e despesas	8.251	295	8.609	2.028
Outras rendas operacionais	10.121	5.084	30.169	16.364
Total	305.205	67.089	591.475	163.693

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

22. Outras despesas operacionais

	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Despesa de variação cambial	217.779	45.684	221.351	85.386
Atualização de valores a pagar por aquisição de bens e direitos	116.207	24.613	147.042	55.434
Amortização de ágio	4.288	4.213	8.725	7.909
Outras	26.591	4.945	35.535	13.533
Total	<u>364.865</u>	<u>79.455</u>	<u>412.653</u>	<u>162.262</u>

23. Outras despesas administrativas

	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	30/06/2019
Serviços de terceiros e consultorias	80.213	90.932	227.726	185.901
Telecomunicações e processamento de dados	125.157	73.754	221.823	150.658
Locações e condomínios	28.589	25.031	55.396	47.727
Despesas do sistema financeiro	184.888	50.420	267.960	95.630
Propaganda e relações públicas	16.843	27.830	45.960	45.717
Depreciações e amortizações	14.848	15.490	28.887	29.276
Viagens e hospedagens	3.633	13.826	15.669	23.967
Outros	13.302	5.280	20.928	10.293
Total	<u>467.473</u>	<u>302.563</u>	<u>884.349</u>	<u>589.169</u>

24. Partes relacionadas

Os saldos das operações com partes relacionadas, as quais são efetuadas com base em taxas e condições usuais de mercado, estão refletidos nos seguintes grupos:

	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	503.158	479.451	503.158	479.451
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	64.323	18.623	64.323	18.623
Operações de crédito	4.091.784	3.319.030	-	-	4.091.784	3.319.030
Passivo						
Depósitos	(126.646)	(94.605)	-	-	(126.646)	(94.605)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(4.044)	(185.694)	(4.044)	(185.694)
Captação no mercado aberto	-	-	(879.999)	(710.000)	(879.999)	(710.000)
Recursos de aceites e emissão de títulos	(3.523.683)	(2.468.477)	-	-	(3.523.683)	(2.468.477)
Diversas	-	-	(80.527)	(18.623)	(80.527)	(18.623)
	Controladores		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Resultado do semestre						
Receitas de intermediação financeira	-	-	12.390	10.465	12.390	10.465
Despesas de intermediação financeira	(2.712)	(5.183)	(410.935)	(3.205)	(413.647)	(8.388)
Outras receitas (despesas) operacionais	(23.269)	19.059	5.377	-	(17.892)	19.059

(i) Inclui pessoas físicas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A remuneração total paga do pessoal chave da administração para o período foi de R\$8.073 (30 de junho de 2019 – R\$7.230) a qual é considerada benefício de curto prazo.

25. Lucro por ação

	Trimestres findos em:		Semestres findos em:	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Lucro líquido do trimestre / semestre	977.359	971.623	1.745.282	1.646.596
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no semestre	1.721.822	1.731.277	1.726.549	1.731.277
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	10.468	6.359	8.957	6.359
Lucro líquido por ação ordinária - básico	0,57	0,56	1,01	0,95
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	0,57	0,56	1,02	0,95
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no semestre	537.693	456.603	547.148	456.603
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	20.936	12.718	17.913	12.718
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	1,82	2,13	3,19	3,61
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	1,89	2,19	3,3	3,71
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no semestre	350.455	449.356	349.906	449.356
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	2,79	2,16	4,99	3,66
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no semestre	2.609.970	2.637.237	2.623.603	2.637.237
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	31.405	19.076	26.870	19.076
Lucro líquido por ação - Básico	0,37	0,37	0,67	0,62
Lucro líquido por ação - Diluído	0,38	0,37	0,67	0,63

26. Outras informações

Compromissos e responsabilidades

O Banco e suas controladas têm como principais compromissos e responsabilidades o seguinte:

	30/06/2020	31/12/2019
Coobrigações e riscos em garantias prestadas	52.932.278	37.263.529
Responsabilidades por administração de futuros e carteiras de investimentos (i)	286.866.439	288.127.182
Títulos e valores mobiliários	74.394.641	58.843.624
Depositários de valores em custódia	1.243.549.474	1.165.779.556
Negociação e intermediação de valores	1.585.911.558	5.138.223.360
Valores de crédito contratados a liberar	1.271.542	1.786.924
Compromissos a liberar	12.500	11.000

(i) Registradas pelo somatório dos valores patrimoniais dos fundos e carteiras de investimento.

A rubrica “Coobrigações e riscos em garantias prestadas”, é composta, basicamente, por fianças corporativas ou ativos destinados à garantia de operações em bolsas.

Na rubrica “Depositários de valores em custódia”, estão refletidas as posições de terceiros de títulos públicos e privados, custodiados no SELIC e na B3 S.A.

Na rubrica “Negociação e intermediação de valores”, estão representados os valores dos contratos de compra e venda de instrumentos financeiros derivativos, relacionados a operações de terceiros.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Na rubrica “Valores de créditos contratados a liberar”, estão registrados valores a liberar referentes a operações de crédito contratadas com clientes.

Na rubrica “Compromissos a liberar”, estão registrados valores a liberar referentes a compromissos financeiros do Banco com suas investidas.

27.Eventos subsequentes

Em 27 de julho de 2020, o Banco passou a deter, observada a obtenção de aprovação regulatória aplicável, 49% na CredPago Serviços de Cobrança S.A.. A operação ocorre no curso normal dos negócios, sendo complementar à atual estratégia no ramo de seguros e de varejo digital, conforme divulgado ao mercado.