

Demonstrações Contábeis Consolidadas do Conglomerado Prudencial

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

30 de junho de 2020
com Relatório do Auditor Independente.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

Índice

Relatório do Auditor Independente	1
Balanços patrimoniais consolidados do conglomerado prudencial	9
Demonstração do resultado consolidado do conglomerado prudencial.....	11
Demonstração do resultado abrangente consolidado do conglomerado prudencial.....	4
Demonstração das mutações do patrimônio líquido do conglomerado prudencial.....	5
Demonstração consolidada dos fluxos de caixa do conglomerado prudencial.....	6
Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial	7

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS DO CONGLOMERADO PRUDENCIAL

Aos
Administradores e Acionistas do
Banco BTG Pactual S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial do Banco BTG Pactual S.A. (“Banco”) que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do conglomerado prudencial do Banco BTG Pactual S.A. em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa consolidados para o semestre findo nessa data, de acordo com as disposições para elaboração de demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial previstas na Resolução nº 4.280 do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, para elaboração dessas demonstrações contábeis consolidadas de propósito especial, conforme descrito na nota explicativa nº 3 às referidas demonstrações.

Base para opinião

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

Ênfases

Base de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

Conforme mencionado na nota explicativa nº 3, as demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial foram elaboradas pela administração do Banco para cumprir os requisitos da Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil. Conseqüentemente, o nosso relatório sobre essas demonstrações contábeis consolidadas foi elaborado exclusivamente para cumprimento desses requisitos específicos e, dessa forma, pode não ser adequado para outros fins. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Equivalência patrimonial de empresa investida no exterior

Conforme mencionado na nota explicativa 13 às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial, 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 serem reconhecidos pelo Banco em períodos posteriores ao registro na investida. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Créditos tributários em controlada em conjunto

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº13 às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial, 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 opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

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

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

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

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

Como nossa auditoria conduziu o assunto

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

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

Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

Como nossa auditoria conduziu o assunto

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

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração para a apuração e registro contábil são aceitáveis no contexto das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial tomadas em conjunto.

Transações com partes relacionadas

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

Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a obtenção do entendimento das políticas e procedimentos que o Banco possui para identificar e mapear as transações com partes relacionadas, além da obtenção de representação formal, por parte da administração, a respeito da identificação de todas as partes relacionadas ao Banco. Testamos, de forma amostral, as transações com partes relacionadas, bem como a eliminação de seus efeitos, quando aplicáveis, nas demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial do Banco. Também avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pelo Banco na nota explicativa 24 às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial.

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

Ambiente de tecnologia da informação

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

Como nossa auditoria conduziu o assunto

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

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

Outros assuntos

Demonstrações financeiras individuais

O Banco BTG Pactual S.A. elaborou um conjunto completo de demonstrações contábeis individuais para fins gerais referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2020, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, , sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações e contendo as mesmas ênfases acima descritas, em 11 de agosto de 2020.

Demonstrações do resultado abrangente (DRA)

As demonstrações do resultado abrangente (DRA) referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco, e apresentadas como informação suplementar às disposições para elaboração de demonstrações contábeis do conglomerado prudencial previstas na Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial do Banco. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na Circular 3.959 do BACEN. Em nossa opinião, essas demonstrações do resultado abrangente foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Circular e são consistentes em relação às demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial de acordo com a Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional, e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, cujos principais critérios e práticas contábeis estão descritos na nota explicativa nº 3 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração das referidas demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança do Banco e de suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

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

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

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

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



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

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

São Paulo, 28 de agosto de 2020.

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

A handwritten signature in blue ink, reading 'Renata Zanotta Calçada'.

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balancos patrimoniais consolidados do conglomerado prudencial

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		179.213.244	122.165.093
Caixa e equivalentes de caixa	6	57.316.863	21.449.411
Instrumentos financeiros		66.731.805	61.663.274
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	8.034.259	6.587.696
Títulos e valores mobiliários	8	30.200.104	39.785.582
Carteira própria	8	20.387.219	24.862.194
Vinculados a compromissos de recompra	8	2.819.982	10.794.105
Títulos objeto de operações compromissadas de livre movimentação	8	465.835	442.381
Vinculados à prestação de garantias	8	6.527.068	3.686.902
Instrumentos financeiros derivativos	9	7.440.854	2.037.023
Relações interfinanceiras		2.135.919	1.005.015
Operações de crédito	10	19.484.860	12.438.661
Operações de crédito		19.482.021	12.438.047
Operações de crédito cedidas		2.839	614
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(564.191)	(190.703)
Outros créditos		54.808.289	38.747.831
Carteira de câmbio	11a	43.224.657	32.027.213
Rendas a receber	12a	775.223	1.553.213
Negociação e intermediação de valores	11b	8.124.648	4.561.429
Diversos	12b	2.906.474	820.197
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(222.713)	(214.221)
Outros valores e bens		356.287	304.577
Outros valores e bens		295.427	255.590
Despesas antecipadas		141.321	129.448
Provisão para desvalorização		(80.461)	(80.461)
Não circulante		38.344.366	29.085.714
Instrumentos financeiros		26.702.200	19.421.494
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	110.855	172.683
Títulos e valores mobiliários	8	5.292.125	1.834.999
Instrumentos financeiros derivativos	9	2.285.675	1.566.889
Relações interfinanceiras		155.042	154.843
Operações de crédito	10	19.999.833	16.674.628
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(1.141.330)	(982.548)
Outros créditos		11.607.892	9.650.889
Carteira de câmbio	11a	-	46.428
Rendas a receber	12a	70.451	9.583
Diversos	12b	3.839.293	4.581.493
Ativo fiscal diferido	18	7.698.148	5.013.385
Outros valores e bens		34.274	13.331
Despesas antecipadas		34.274	13.331
Permanente		10.703.470	10.620.492
Investimentos		10.470.060	10.480.689
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no país	13	3.258.354	3.066.773
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no exterior	13	7.194.700	7.399.129
Outros investimentos		22.951	20.209
Provisão para perdas		(5.945)	(5.422)
Imobilizado de uso		113.700	56.696
Imóveis de uso		2.724	-
Outras imobilizações de uso		387.588	241.726
Depreciações acumuladas		(276.612)	(185.030)
Intangível	14	119.710	83.107
Outros ativos intangíveis		277.589	303.184
Amortizações acumuladas		(157.879)	(220.077)
Total do ativo		228.261.080	161.871.299

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balancos patrimoniais consolidados do conglomerado prudencial

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		163.458.796	106.722.295
Depósitos e demais instrumentos financeiros		113.137.542	66.642.691
Depósitos	15	37.455.399	20.196.382
Captações no mercado aberto	15	49.232.851	34.659.832
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	17.078.197	5.326.074
Obrigações por empréstimos e repasses	15	952.861	1.045.652
Instrumentos financeiros derivativos	9	6.956.623	3.980.522
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		49.958.671	40.039.100
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		3.015	20.805
Carteira de câmbio	11a	44.282.420	31.741.688
Sociais e estatutárias	16a	718.423	1.401.390
Fiscais e previdenciárias	16b	294.429	659.396
Obrigações fiscais diferidas	18	35.073	14.776
Negociação e intermediação de valores	11b	3.860.832	4.834.358
Diversas	16c	764.479	1.366.687
Não circulante		38.756.962	33.442.496
Depósitos e demais instrumentos financeiros		34.978.636	31.372.569
Depósitos	15	1.929.260	2.897.044
Captações no mercado aberto	15	735.641	363.443
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	18.608.674	16.982.675
Obrigações por empréstimos e repasses	15	3.551.415	3.141.337
Instrumentos financeiros derivativos	9	3.204.647	1.927.634
Dívidas subordinadas	15	2.743.981	2.719.681
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	4.205.018	3.340.755
Outras obrigações		1.937.650	261.343
Carteira de câmbio	11a	-	49.346
Diversas	16c	1.937.650	211.997
Provisões		1.840.676	1.808.584
Provisão para passivos contingentes	17c	1.664.521	1.680.626
Provisão de perda para fianças		176.155	127.958
Resultados de exercícios futuros		273.324	139.045
Patrimônio líquido	19		
Capital social		10.013.243	7.392.092
Reservas de capital		652.515	652.515
Reservas de lucros		13.185.826	13.444.155
Outros resultados abrangentes		(5.498)	9.194
Ações em tesouraria		-	(165.784)
Lucros acumulados		1.727.077	-
Total do patrimônio líquido de acionistas controladores		25.573.163	21.332.172
Participação de não-controladores		198.835	235.291
Total do patrimônio líquido		25.771.998	21.567.463
Total do passivo e do patrimônio líquido		228.261.080	161.871.299

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração do resultado consolidado do conglomerado prudencial

Semestre findos em 30 de junho

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Nota	30/06/2020	30/06/2019
Receitas da intermediação financeira		6.753.575	5.415.188
Operações de crédito		2.925.760	835.725
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		2.643.958	3.539.279
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		5.359.726	950.201
Resultado de operações de câmbio		(4.191.404)	50.067
Resultado de aplicações compulsórias		15.535	39.916
Despesas da intermediação financeira		(6.765.320)	(3.640.197)
Operações de captação no mercado		(2.126.597)	(3.106.270)
Operações de empréstimos e repasses		(4.440.826)	(405.987)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(197.897)	(127.940)
Resultado bruto da intermediação financeira		(11.745)	1.774.991
Outras receitas (despesas) operacionais		1.426.938	716.433
Receitas de prestação de serviços	20	1.489.980	1.153.817
Despesas de pessoal		(425.660)	(308.602)
Outras despesas administrativas	23	(807.966)	(442.314)
Despesas tributárias		(165.413)	(170.895)
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	1.137.443	496.558
Outras receitas operacionais	21	495.642	106.004
Outras despesas operacionais	22	(297.088)	(118.135)
Despesas de provisões		(35.695)	(14.033)
Provisão para passivos contingentes		16.105	(10.459)
Outras provisões		(51.800)	(3.574)
Resultado operacional		1.379.498	2.477.391
Resultado não operacional		401.238	41.246
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		1.780.736	2.518.637
Imposto de renda e contribuição social	18	299.104	(398.845)
Provisão para imposto de renda		(1.152.115)	(27.681)
Provisão para contribuição social		(899.079)	(89.712)
Ativo fiscal diferido		2.350.298	(281.452)
Participações estatutárias no lucro		(471.626)	(470.359)
Participações de acionistas não controladores		137.068	(2.840)
Lucro líquido do semestre		1.745.282	1.646.593
Lucro líquido por ação - básico - em R\$	25	0,67	0,62
Lucro líquido por ação - diluído - em R\$	25	0,67	0,63

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração do resultado abrangente consolidado do conglomerado prudencial

Semestre findos em 30 de junho

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Lucro líquido do trimestre / semestre	1.745.282	1.646.593
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	(118.786)	(141.707)
IR/CSLL diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	54.568	67.693
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	48.071	8.843
Ajustes acumulados de conversão	3.196	(2.142)
Variação cambial sobre investimentos	895.808	(24.853)
Hedge de investimentos no exterior	(897.549)	24.731
Total do resultado abrangente	<u>1.730.590</u>	<u>1.579.158</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração das mutações do patrimônio líquido do conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho

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

	Nota	Reservas de lucros							Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total de acionistas controladores	Total de acionistas não-controladores	Total
		Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total						
Saldos em 31 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	19.262	18.809.731
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(74.014)	-	-	(74.014)	-	(74.014)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	8.843	-	-	8.843	-	8.843
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(2.142)	-	-	(2.142)	-	(2.142)
Varição 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
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.646.593	1.646.593	(2.840)	1.643.753
Destinações do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de lucros		-	-	-	83.567	-	-	83.567	-	-	(83.567)	-	-	-
Adição de não-controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77.488	77.488
Saldos em 30 de junho de 2019		7.392.092	652.515	600.000	1.329.019	2.672.775	6.262.616	10.864.410	35.752	(128.544)	1.563.026	20.379.251	93.910	20.473.161
Saldos em 31 dezembro de 2019		7.392.092	652.515	-	1.433.056	1.980.480	10.030.619	13.444.155	9.194	(165.784)	-	21.332.172	235.291	21.567.463
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	-	-	-	-	-	(258.498)	(258.498)	-	258.496	-	(2)	-	(2)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(64.218)	-	-	(64.218)	-	(64.218)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de controlada e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	48.071	-	-	48.071	-	48.071
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	3.196	-	-	3.196	-	3.196
Varição 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	137.068	1.882.350
Destinações do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	18.205	-	-	18.205	-	-	(18.205)	-	-	-
Redução de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(173.524)	(173.524)
Saldos em 30 de junho de 2020		10.013.243	652.515	533.000	1.451.261	1.980.480	9.221.085	13.185.826	(5.498)	-	1.727.077	25.573.163	198.835	25.771.998

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa do conglomerado prudencial

Semestre 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	1.646.593
Ajustes ao lucro líquido		(2.359.100)	682.960
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	(1.137.443)	(496.558)
Despesas de juros com dívidas subordinadas		564.640	744.475
Ativo fiscal diferido	18	(2.350.298)	281.452
Reversão de provisão	21	374.581	7.024
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	197.897	127.940
Provisão para contingências	17	(16.105)	10.459
Variação cambial do permanente		(12.591)	(14.532)
Depreciações e amortizações	23	20.219	22.700
Lucro líquido ajustado do semestre		(613.818)	2.329.553
Aumento/redução de atividades operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		(1.384.735)	10.673.524
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		4.839.727	(4.223.675)
Operações de créditos		(10.037.030)	(2.942.941)
Outros créditos e outros valores e bens		(15.739.816)	(18.695.779)
Relações interfinanceiras		(1.128.766)	(573.681)
Relações interdependências		319.742	(8.461)
Outras obrigações		11.781.146	15.408.468
Resultados de exercícios futuros		134.279	48.271
Depósitos		16.291.233	4.469.801
Captações no mercado aberto		14.945.216	6.874.848
Obrigações por empréstimos e repasses		317.287	(1.173.260)
Caixa proveniente das atividades operacionais		19.724.465	12.186.668
Atividades de investimento			
Alienação de outros investimentos		23.076	2.313
Alienação de participações societárias		139.356	1.151.744
Dividendos e juros sobre capital recebidos		372.031	-
Aquisição de imobilizado		(66.870)	(13.863)
Aquisição de intangível	14	(34.364)	(2.081)
Caixa proveniente das atividades de investimento		433.229	1.138.113
Atividades de financiamento			
Aquisição de ações em tesouraria	19b	(92.712)	-
Recursos de aceites e emissão de títulos		13.378.122	2.622.452
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital		351.304	1.568.222
Participação de não controladores no patrimônio		(36.456)	74.648
Aumento de capital	2	2.650.500	-
Juros sobre o capital próprio distribuídos	19f	(541.000)	(604.500)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		15.709.758	3.660.822
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		35.867.452	16.985.603
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	6		
No início do semestre		21.449.411	27.195.007
No fim do semestre		57.316.863	44.180.610
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		35.867.452	16.985.603
Transação não-monetária			
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 do conglomerado prudencial.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

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 do conglomerado prudencial

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 do conglomerado prudencial

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 do conglomerado prudencial

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 do conglomerado prudencial

As demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial foram elaboradas com a finalidade específica de atender as determinações do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN), de acordo com os procedimentos específicos estabelecidos pela Resolução nº 4.280, de 31 de outubro de 2013, do CMN e Circular nº 3.701, de 13 de março de 2014, do BACEN.

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.

Nessa mesma data base, além das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial, a Administração também preparou as demonstrações contábeis individuais e consolidadas do Banco e suas controladas, 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 quais foram publicadas em 11 agosto de 2020.

As demonstrações consolidadas do conglomerado prudencial do Banco compreendem as entidades discriminadas na Resolução nº 4.280/13, sobre os quais o Banco detenha controle direto ou indireto, incluindo: instituições financeiras, instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, administradoras de consórcio, empresas ligadas a operações de commodities por solicitação do Banco ao BACEN, instituições de pagamento, sociedades que realizem operações de crédito e fundos de investimento nos quais as entidades mencionadas assumam ou retenham substancialmente riscos e benefícios.

A elaboração de demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial, 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 dos 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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial foram aprovadas pela Administração em 28 de agosto de 2020, e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e resultados do Grupo. A Administração avaliou a habilidade do Banco e suas controladas em continuarem operando normalmente e está convencida de que o Banco e suas controladas 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 significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis foram preparadas com base nesse princípio.

a. Demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

No processo de consolidação das demonstrações contábeis do conglomerado prudencial foram eliminadas as participações, os saldos das contas de ativo e passivo, as receitas, as despesas e os lucros não realizados entre as empresas e fundos, 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 apresentadas em intangível, enquanto os deságios estão apresentados em resultados de exercícios futuros. 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 contábeis consolidadas do conglomerado prudencial:

	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 Internacional S.A.	Brasil	99,99	99,99
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,91	99,91
Controladas indiretas			
Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	80	0
BTG Pactual Global Asset Management Limited	Bermuda	100	100
BTG Pactual Europe LLP	Reino Unido	100	100
BTG Pactual Asset Management US, LLC	EUA	100	100
BTG Pactual US Capital, LLC	EUA	100	100
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100	100
BTG Pactual Chile SPA	Chile	100	100
BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100	100
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100	100
BTG Pactual Chile Capital Administradora de Fondos de Inversion de Capital Extranjero S.A.	Chile	100	100
BTG Pactual Chile Capital S.A. Administradora General de Fondos	Chile	100	100
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa	Peru	100	100
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos Inversion	Peru	100	100
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 Profissional S.A.S	Colombia	100	100
BTG Pactual S.S. Soluciones y Servicios S.A.S.	Colombia	100	100
BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	México	100	100
BTG Pactual (UK) Limited	Reino Unido	100,00	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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

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 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

As seguintes controladas não estão sendo apresentadas de forma consolidada nessas demonstrações contábeis, por não atenderem aos requerimentos de consolidação da Circular nº 4.280/13:

	País	Participação no capital total - %	
		30/06/2020	31/12/2019
Controladas diretas			
BTG Pactual Holding Participações 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
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
BTG Pactual NY Corporation	EUA	100	100
BTG Global Asset Management (UK) Limited	Reino Unido	100	100
BTG Pactual Resseguradora S.A.	Brasil	100	100
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100	100
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	Chile	100	100
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	Chile	100	100
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	Chile	100	100
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	Chile	-	100
BTG Pactual Holding Delaware LLC	Delaware	100	100
BTG Pactual Perú S.A.C.	Peru	100	100
BTG Pactual E&P S.a.r.l.	Luxemburgo	100	100
BTG Pactual Oil & Gas S.a.r.l.	Luxemburgo	100	100
TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda.	Brasil	100	100
BTG Pactual Timberland Investments Group LLC	EUA	100	100
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.	Brasil	99,84	99,84
BTG Pactual UK Holdco Limited	Reino Unido	100	100
BTG Pactual Gestora de Fondos SA de CV Operadora de Fondos de Inversion	México	100	100
TTG Forestry Services LLC	EUA	100	100
BTG Pactual Argentina S.A.	Argentina	100,00	100,00
BTG Pactual RE Income S.A.	Colombia	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
BP AGENCIA DE SEGUROS LTD	Colombia	100,00	-

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Moeda funcional

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial do Banco são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual o Banco atua ("a moeda funcional"). As demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial, 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 do conglomerado prudencial, os efeitos da variação cambial sobre os investimentos no exterior estão distribuídos nas linhas de ajuste da avaliação patrimonial.

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 di e" 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:

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(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.

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, serão 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;

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- 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; e
- *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. 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.

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- 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.

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 integralmente provisionadas; 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.
- 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 coligadas e empresas com controle compartilhado são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os outros investimentos permanentes estão avaliados pelo custo de aquisição, deduzido, quando aplicável, de provisão para perdas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

m. Conversão de Moedas Estrangeiras

Vide nota 3b.

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.

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 exercício 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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

ii. Contingências passivas

São reconhecidas nas demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial 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 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 e despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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.

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Limites operacionais

	30/06/2020	31/12/2019
Patrimônio Líquido	25.573.163	21.332.172
Ajuste de consolidação	54.465	54.465
Patrimônio Líquido Consolidado	25.627.628	21.386.637
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
Exposicao 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 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.

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 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.

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

e. Risco operacional

Alinhado às orientações do BACEN e aos conceitos do comitê de Basiléia, 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 Basiléia.

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

6. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldos no início do semestre		
Disponibilidades	1.264.638	945.964
Aplicações no mercado aberto	18.651.267	23.644.492
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.533.506	2.604.551
	<u>21.449.411</u>	<u>27.195.007</u>
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Saldos no fim do semestre		
Disponibilidades	3.667.214	1.719.343
Aplicações no mercado aberto	50.560.116	41.029.349
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.089.533	1.431.918
	<u>57.316.863</u>	<u>44.180.610</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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	7.904.429	2.558.383	5.346.046	-	-	6.718.862
Posição bancada	4.514.462	1.625.941	2.888.521	-	-	1.660.340
Títulos públicos federais	4.503.261	1.615.592	2.887.669	-	-	1.449.007
Títulos corporativos	11.201	10.349	852	-	-	164.134
Títulos dos governos de outros países	-	-	-	-	-	47.199
Posição financiada	221.648	186.543	35.105	-	-	2.224.040
Títulos públicos federais	215.405	180.300	35.105	-	-	2.207.894
Títulos corporativos	6.243	6.243	-	-	-	16.146
Posição vendida	3.168.319	745.899	2.422.420	-	-	2.834.482
Títulos públicos federais	3.151.850	729.430	2.422.420	-	-	2.834.482
Título governo outros países	16.469	16.469	-	-	-	-
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	8.145.114	2.565.542	5.468.717	50.429	60.426	6.760.379

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

O valor de lastro recebido nas operações compromissadas montavam a R\$7.854.254 (31 de dezembro de 2019 - R\$6.545.647), 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	20.120.591	22.315.086	11.304.155	1.530.284	4.296.488	1.229.480	3.954.679	26.024.414
Títulos públicos federais	1.780.326	1.739.896	463.761	196.220	757.117	71.290	251.508	10.874.796
Títulos da dívida externa brasileira	-	-	-	-	-	-	-	-
Debêntures	5.726.220	5.821.717	191.636	253.024	2.221.382	957.744	2.197.931	2.441.158
Certificado de depósito bancário	1.551	1.551	-	-	238	49	1.264	-
Quotas de fundos de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Ações	157.162	188.244	164.392	-	-	-	23.852	342.331
Multimercado	1.868.139	1.870.412	1.560.815	1.224	-	-	308.373	2.313.946
Fundos de Investimento em Direitos	-	-	-	-	-	-	-	-
Creditórios (FIDC)	-	-	-	-	1.618	-	7.525	5.784
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	41.362	14.610	4.863	-	-	-	9.747	154.193
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	563.538	657.481	70.453	-	-	-	587.028	274.700
Ações	2.833.778	4.842.663	4.721.474	788	92.267	-	28.134	5.503.023
Notas promissórias	5.417	5.417	5.417	-	-	-	-	5.174
Certificado de recebíveis imobiliários	108.147	106.179	1.015	1.928	89.665	2.374	11.197	29.163
Outros	2.369.182	2.369.141	1.425.663	233.075	638.568	68.097	3.738	679.852
Títulos emitidos por governos de outros países	2.015.699	2.018.513	1.097.840	570.958	292.859	40.052	16.804	1.321.906
Títulos privados no exterior	2.640.968	2.670.119	1.596.826	273.067	202.774	89.874	507.578	2.078.388
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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

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
Vinculados a compromissos de recompra	3.556.050	3.340.851	-	72.204	397.906	340.801	2.529.940	10.829.872
Títulos públicos federais	643.660	648.158	-	6.311	6.666	32.287	602.894	9.041.587
Títulos emitidos por governos de outros países	225.090	225.090	-	-	-	2.899	222.191	343.525
Outros	455.944	459.208	-	73	61.168	150.373	247.594	21.949
Títulos privados no exterior	1.192.371	1.129.025	-	-	-	155.242	973.783	14.436
Debêntures / Eurobonds (i)	1.038.985	879.370	-	65.820	330.072	-	483.478	1.408.375
Vinculados à prestação de garantias	9.390.333	9.370.457	3.911.353	70.959	2.067.312	1.808.105	1.512.728	4.323.914
Títulos públicos federais	3.467.815	3.477.407	2.629.314	70.959	720.329	2	56.803	2.361.488
Quotas de fundos de investimentos Multimercado	43.462	49.855	49.855	-	-	-	-	49.012
Debêntures / Eurobonds (i)	4.282.773	4.265.402	-	-	1.299.224	1.808.103	1.158.075	-
Certificado de recebíveis imobiliários	316.249	297.850	-	-	-	-	297.850	330.714
Ações	1.232.275	1.232.184	1.232.184	-	-	-	-	1.562.295
Outros	-	-	-	-	-	-	-	363
Títulos emitidos por governos de outros países	47.759	47.759	-	-	47.759	-	-	20.042

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	17.906.825	20.062.144	11.249.482	1.259.882	3.252.158	901.497	3.399.125	25.537.512
Títulos públicos federais	1.780.326	1.739.896	463.761	196.220	757.117	71.290	251.508	10.874.796
Debêntures/Eurobonds (i)	4.689.110	4.794.604	191.636	12.315	1.794.152	629.761	2.166.740	2.441.158
Certificado de depósito bancário	1.551	1.551	-	-	238	49	1.264	-
Quotas de fundos de investimento								
Ações	157.162	188.244	164.392	-	-	-	23.852	342.331
Multimercado	1.868.139	1.870.412	1.560.815	1.224	-	-	308.373	2.313.946
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC)	9.102	9.143	-	-	1.618	-	7.525	5.784
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	41.362	14.610	4.863	-	-	-	9.747	154.193
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	394.952	439.180	70.453	-	-	-	368.727	106.100
Ações	2.769.713	4.778.598	4.721.474	788	28.202	-	28.134	5.435.563
Notas promissórias	5.417	5.417	5.417	-	-	-	-	5.174
Certificado de recebíveis imobiliários	104.712	102.743	-	616	88.556	2.374	11.197	29.163
Outros	1.810.621	1.811.454	1.372.045	204.694	162.880	68.097	3.738	679.593
Títulos emitidos por governos de outros países	2.015.699	2.018.513	1.097.840	570.958	292.859	40.052	16.804	1.280.035
Títulos privados no exterior	2.258.959	2.287.779	1.596.786	273.067	126.536	89.874	201.516	1.869.676
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	2.786.542	2.752.106	-	4.328	262.590	330.282	2.154.906	7.707.886
Títulos públicos federais	330.486	334.984	-	4.255	4.495	21.768	304.466	5.955.368
Outros	455.944	459.208	-	73	61.168	150.373	247.594	21.949
Títulos emitidos por governos de outros países	225.090	225.090	-	-	-	2.899	222.191	343.525
Títulos privados no exterior	1.192.371	1.129.025	-	-	-	155.242	973.783	14.436
Debêntures / Eurobonds (i)	643.818	664.966	-	-	258.094	-	406.872	1.372.608
Vinculados à prestação de garantias	3.982.704	3.945.540	1.399.698	1.086	636.301	813.523	1.094.932	3.625.586
Títulos públicos federais	356.364	365.956	167.514	1.086	140.551	2	56.803	2.042.882
Quotas de fundos de investimentos Multimercado	-	-	-	-	-	-	-	4
Debêntures / Eurobonds (i)	2.346.306	2.299.641	-	-	447.991	813.521	1.038.129	-
Ações	1.232.275	1.232.184	1.232.184	-	-	-	-	1.562.295
Outros	-	-	-	-	-	-	-	363
Títulos emitidos por governos de outros países	47.759	47.759	-	-	47.759	-	-	20.042
Total	25.127.667	27.225.625	12.649.180	1.265.296	4.601.636	2.045.302	6.664.211	37.313.365

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Títulos disponível 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	2.213.766	2.252.942	54.673	270.402	1.044.330	327.983	555.554	486.902
Ações	64.065	64.065	-	-	64.065	-	-	67.460
Quotas de fundos de investimento								
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	168.586	218.301	-	-	-	-	218.301	168.600
Debêntures	1.037.110	1.027.113	-	240.709	427.230	327.983	31.191	-
Certificado de recebíveis imobiliários	3.435	3.436	1.015	1.312	1.109	-	-	-
Títulos privados no exterior	382.009	382.340	40	-	76.238	-	306.062	208.712
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	-	-	41.871
Outros	558.561	557.687	53.618	28.381	475.688	-	-	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	2.296.178	2.313.466	49.855	-	851.233	994.582	417.796	379.722
Debêntures	1.936.467	1.965.761	-	-	851.233	994.582	119.946	-
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	43.462	49.855	49.855	-	-	-	-	49.008
Certificado de recebíveis imobiliários	316.249	297.850	-	-	-	-	297.850	330.714
Total	4.966.278	4.841.979	104.528	336.222	2.028.708	1.322.565	1.049.956	902.391

(*) 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	313.174	-	2.056	2.171	10.519	298.428	3.086.219
Títulos públicos federais	313.174	-	2.056	2.171	10.519	298.428	3.086.219
Vinculados à prestação de garantias	3.111.451	2.461.800	69.873	579.778	-	-	318.606
Títulos públicos federais	3.111.451	2.461.800	69.873	579.778	-	-	318.606
Total	3.424.625	2.461.800	71.929	581.949	10.519	298.428	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 do conglomerado prudencial

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 de Risco 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 Banco 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)	6.793.807

(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 do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Registrados em contas de compensação e patrimoniais

Os valores nocionais 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	174.967.664
Moeda	2.223.397	-	89.160	2.312.557	223.990
Taxa de juros	5.660.121	2.875.389	3.317.502	11.853.012	169.044.904
Commodities	24.430	-	-	24.430	872.729
Índices	574.598	358.560	585.502	1.518.660	4.826.041
Posição vendida	29.706.989	9.197.529	5.044.438	43.948.956	29.782.894
Moeda	6.311.266	191.206	-	6.502.472	13.818.080
Taxa de juros	23.380.160	9.003.682	4.324.077	36.707.919	14.854.129
Ação	6.029	2.641	667	9.337	-
Índices	9.534	-	719.694	729.228	1.110.685
Swap					
Posição ativa	43.867.855	9.943.998	22.135.200	75.947.053	693.895.759
Moeda	20.711.148	3.305.894	309.297	24.326.339	404.172
Taxa de juros	21.474.015	6.228.220	21.230.711	48.932.946	691.888.544
Índices	141.422	24.847	237.861	404.130	308.822
Ação	1.353.952	315.403	341.761	2.011.116	1.016.330
Commodities	44.896	21.342	2.398	68.636	25.203
Outros	142.422	48.292	13.172	203.886	252.688
Posição passiva	43.867.855	9.943.998	22.135.200	75.947.053	693.895.759
Moeda	20.591.860	2.690.675	793.405	24.075.940	1.377.995
Taxa de juros	21.388.535	7.183.755	19.263.077	47.835.367	687.358.625
Índices	291.231	40.000	983.134	1.314.365	3.557.906
Ação	973.450	29.568	1.013.111	2.016.129	1.126.913
Commodities	474.922	-	-	474.922	7.970
Outros	147.857	-	82.473	230.330	466.350
Derivativos de crédito					
Posição ativa	19.440	-	238.714	258.154	403.837
Soberano	19.440	-	14.566	34.006	25.031
Corporativo	-	-	224.148	224.148	378.806
Posição passiva	156.340	-	539.894	696.234	176.202
Soberano	19.440	-	14.566	34.006	-
Corporativo	136.900	-	525.328	662.228	176.202
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	48.062.851	6.639.340	5.526.611	60.228.802	75.061.058
Moeda	46.131.511	5.609.908	2.234.461	53.975.880	69.723.485
Commodities	1.931.340	1.029.432	3.292.150	6.252.922	5.337.573
Posição passiva	48.062.851	6.639.340	5.526.611	60.228.802	75.061.058
Moeda	46.131.511	5.609.908	2.234.461	53.975.880	69.723.485
Commodities	1.931.340	1.029.432	3.292.150	6.252.922	5.337.573

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

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
Operações a Termo					
Posição ativa	3.565.774	422	-	3.566.196	210.676
Taxa de Juros	1.434.603	211	-	1.434.814	162.897
Título Público	2.131.171	211	-	2.131.382	47.779
Posição passiva	3.565.774	422	-	3.566.196	210.676
Título Público	1.434.603	211	-	1.434.814	162.897
Taxa de juros	2.131.171	211	-	2.131.382	47.779
Mercado de opções					
Compra de opção de compra	11.335.747	168.239	590.890	12.094.876	22.624.936
Ação	1.070.655	-	97.455	1.168.110	706.600
Commodities	5.644.497	-	-	5.644.497	15.548.063
Índice	137.524	98.428	-	235.952	2.358.101
Moeda	4.483.071	69.811	493.435	5.046.317	4.012.172
Compra de opção de venda	49.149.202	51.684.881	10.018	100.844.101	72.430.231
Ação	281.978	5.436.481	-	5.718.459	5.702.822
Commodities	18.972.611	-	-	18.972.611	409.181
Índice	22.780.121	46.222.000	-	69.002.121	59.746.909
Moeda	7.114.492	26.400	10.018	7.150.910	6.571.319
Venda de opção de compra	8.389.694	396.374	50.847	8.836.915	242.275.089
Ação	2.358.542	253.000	-	2.611.542	846.808
Commodities	2.997.495	14.750	-	3.012.245	15.632.834
Índice	155.331	104.580	-	259.911	223.871.567
Moeda	2.878.326	24.044	50.847	2.953.217	1.923.880
Venda de opção de venda	48.268.292	46.283.106	50.000	94.601.398	73.472.549
Ação	2.041.630	-	-	2.041.630	602.366
Commodities	18.944.371	-	-	18.944.371	388.963
Índice	22.778.000	46.222.000	-	69.000.000	69.294.357
Moeda	4.504.291	61.106	50.000	4.615.397	3.186.863

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	2.718	2.718	-	-	-
Posição passiva	7.993	7.993	7.993	-	-	-
Swaps						
Posição ativa	1.824.013	1.934.461	226.110	193.899	1.514.452	1.295.045
Posição passiva	3.162.701	3.518.697	355.158	158.671	3.004.868	2.105.944
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	7.810	-	-	7.810	19.757
Posição passiva	6.486	14.723	2.708	-	12.015	4.620
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	1.922.773	2.104.907	1.039.551	543.936	521.420	1.254.890
Posição passiva	1.759.762	1.743.584	1.236.994	348.123	158.467	3.314.777
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	2.107.358	1.546.726	318.639	241.993	928.689
Posição passiva	1.089.450	1.306.719	992.084	285.338	29.297	377.397
Posição ativa	9.123.533	9.726.529	6.383.959	1.056.895	2.285.675	3.603.912
Posição passiva	9.592.464	10.161.270	6.164.070	792.553	3.204.647	5.908.156

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Valor do nocional por contraparte

	30/06/2020				31/12/2019	
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (*)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição ativa	15.029.045	679.614	-	-	15.708.659	174.967.664
Posição passiva	43.224.574	724.382	-	-	43.948.956	29.782.894
Swap						
Posição ativa	24.716.570	46.769.306	4.144.269	316.908	75.947.053	693.895.759
Posição passiva	24.716.570	46.769.306	4.144.269	316.908	75.947.053	693.895.759
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	258.154	-	-	258.154	403.837
Posição passiva	-	696.234	-	-	696.234	176.202
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	41.980.063	18.106.149	142.590	60.228.802	75.061.058
Posição passiva	-	41.980.063	18.106.149	142.590	60.228.802	75.061.058
Operações a termo						
Posição ativa	266	3.565.930	-	-	3.566.196	210.676
Posição passiva	266	3.565.930	-	-	3.566.196	210.676
Mercado de opções						
Posição ativa	490.397	111.967.811	88.207	392.562	112.938.977	95.055.167
Posição passiva	1.169.862	102.008.620	105.309	154.522	103.438.313	315.747.638
Posição ativa	40.236.278	205.220.878	22.338.625	852.060	268.647.841	1.039.594.161
Posição passiva	69.111.272	195.744.535	22.355.727	614.020	287.825.554	1.114.874.227

(i) Incluem fundos de investimentos.

d. Derivativos de crédito

	30/06/2020	31/12/2019
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	34.006	25.031
Corporativo	224.147	378.805
Risco recebido		
Soberano	(34.006)	-
Corporativo	(662.228)	(176.202)
Total	(438.081)	227.634

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).

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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\$8.009.428 (31 de dezembro de 2019 – R\$1.659.511) e ações no montante de R\$1.232.184 (31 de dezembro de 2019 – R\$1.562.295).

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, 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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 crédito é efetuada com base na classificação do cliente nos níveis de risco definidos pela referida Resolução.

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	30.293.644	(1.536.570)	19.962.426	(1.047.607)
Financiamentos	3.379.886	(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	39.484.693	(1.705.521)	29.113.289	(1.173.251)

(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	8.367.131	18.244.796	(4.664)	11.891.734	(2.208)
A	38.637	1.292.385	1.592.473	4.495.045	7.418.540	(37.049)	7.492.832	(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)	1.818.230	(64.627)
D	3.536	39.040	29.669	663.776	736.021	(151.321)	743.399	(165.290)
E	68.770	31.807	134.403	451.258	686.238	(236.512)	457.407	(164.572)
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	174.560	340.495	(340.495)	101.150	(101.150)
Total	570.509	10.679.279	8.235.072	19.999.833	39.484.693	(1.705.521)	29.113.289	(1.173.251)

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

iii. Por setor de atividade

Setor	30/06/2020	31/12/2019
Comércio	8.363.053	5.076.340
Indústria	7.108.535	4.974.259
Serviços	22.916.436	17.020.198
Rural	405.480	1.749.315
Pessoas Físicas	691.189	293.177
Total	39.484.693	29.113.289

b. Concentração de risco de crédito

	30/06/2020	%	31/12/2019	%
Maiores devedores				
10 maiores devedores	10.863.358	27%	10.232.043	35%
20 seguintes maiores devedores	6.585.960	17%	5.094.839	18%
50 seguintes maiores devedores	7.456.104	19%	4.836.494	17%
100 seguintes maiores devedores	6.768.214	17%	4.690.766	16%
200 seguintes maiores devedores	5.010.178	13%	3.326.763	11%
500 seguintes maiores devedores	2.341.534	6%	914.040	3%
Acima de 500 maiores devedores	459.345	1%	18.344	0%
Total	39.484.693	100%	29.113.289	100%

c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

	30/06/2020	30/06/2019
Saldos iniciais dos semestres	(1.173.251)	(660.489)
Reversão/(constituição) de provisão	(197.897)	(127.940)
Transferência de provisão para carteira de crédito	(316.551)	(140.627)
Outros	(17.822)	42.994
Saldos finais dos semestres	(1.705.521)	(886.062)

d. Renegociação/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).

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

11. Outros créditos/outras obrigações

a. Carteira de câmbio

	30/06/2020		31/12/2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
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	43.224.657	44.282.420	32.073.641	31.791.034
Circulante	43.224.657	44.282.420	32.027.213	31.741.688
Não circulante	-	-	46.428	49.346

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	334.451	219.939
Ativos / passivos financeiros a liquidar	1.136	986.761	-	705.270
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	5.028.444	1.774.993	4.124.085	2.221.298
Credores por empréstimos de ações	-	59.647	-	104.774
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	89.719	906.208	102.739	1.560.960
Corretagens e comissões a pagar	-	44.841	-	22.117
Intermediação de swap	155	-	154	-
Total	8.124.648	3.860.832	4.561.429	4.834.358
Circulante	8.124.648	3.860.832	4.561.429	4.834.358
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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Dividendos e bonificações	116.732	626.497
Serviços prestados a receber	62.802	74.070
Direitos sobre venda de energia	139.311	198.669
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	460.835	633.375
Taxa de distribuição	5.874	7.085
Comissões de fianças	60.120	23.100
Total	<u>845.674</u>	<u>1.562.796</u>
Circulante	775.223	1.553.213
Longo prazo	70.451	9.583

b. Diversos

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Devedores diversos	2.405.559	162.183
Depósitos judiciais	1.744.767	1.751.512
Impostos a compensar	315.891	701.529
Títulos e créditos a receber		
Sem característica de concessão de crédito	1.977.498	2.054.483
Adiantamentos e antecipações salariais	41.223	31.914
Outros	260.829	700.069
Total	<u>6.745.767</u>	<u>5.401.690</u>
Circulante	2.906.474	820.197
Longo prazo	3.839.293	4.581.493

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

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. (ii)	5.112.742	4.926.168	314.450	213.814	41,37%	39,50%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	13.431	11.059	470	154	99,99%	99,99%
BTGP Corretora de Seguros Ltda.	9.671	4.373	5.299	6.421	99,99%	100,00%
BW Properties S.A.	479.157	460.354	18.987	6.608	42,72%	72,09%
Pan Corretora S.A.	70.912	55.432	15.480	17.343	51,00%	51,00%
BTG Pactual Holding de Seguros S.A.	693.160	717.603	33.079	32.698	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda.	15.561	5.738	9.823	9.923	99,99%	99,99%
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	34.672	55.932	16.696	15.522	99,99%	99,99%
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	125.532	90.305	35.227	2.048	99,99%	99,99%
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.	22.083	15.433	6.650	106	99,99%	99,84%
No exterior						
BTG Pactual Cayman International Holding Limited	13.903	8.909	1.600	842	100,00%	100,00%
BSI Limited (i)	1.967.180	1.469.002	(181.986)	(139.088)	100,00%	100,00%
BTG Pactual E&P SARL	3.356.152	3.131.434	204.247	359.707	100,00%	100,00%
BTG Pactual UK Holdco Limited	565.188	1.637.986	(18.877)	14.868	100,00%	100,00%

(i) 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.

(ii) 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 do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Movimentação dos investimentos			Resultado de Participação de 30/06/2019
	31/12/2019	Resultado de Participação	30/06/2020	
No país				
Banco Pan S.A.	1.855.329	126.468	2.019.076	93.911
Deságio Banco Pan S.A.	(139.514)	-	(125.888)	-
BTG Pactual Holding Participações S.A. (ii)	874	470	13.431	(219)
BTGP Corretora de Seguros Ltda.	4.373	5.299	9.671	6.421
BW Properties S.A.	347.754	8.111	361.954	2.823
Ágio BW Properties S.A.	2.322	-	2.322	-
Pan Corretora S.A.	28.270	7.895	36.165	8.845
BTG Pactual Holding de Seguros S.A.	717.603	33.079	693.160	23.369
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	55.932	218	34.672	15.742
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	90.305	16.696	125.532	2.018
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda	15.433	106	22.083	1.438
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda.	5.738	9.823	15.561	9.923
Outros	82.354	(15.976)	50.615	178
	3.066.773	192.189	3.258.354	164.449
No exterior				
BSI Limited (i)	2.371.407	(115.225)	1.967.180	(139.088)
Ágio - BSI Limited (i)	317.506	(23.846)	412.834	-
BTG Pactual E&P SARL	3.139.284	204.247	3.364.001	359.707
BTG Pactual UK Holdco Limited	676.888	788.177	565.178	14.868
BTG Pactual SEG Holding S.A.	273.134	-	-	71.789
Outros	625.653	91.901	885.507	24.833
	7.403.872	945.254	7.194.700	332.109
	10.470.645	1.137.443	10.453.054	496.558

(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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

14. Intangível

	Movimentação do intangível				30/06/2020
	31/12/2019	Aquisições / Transferência / Baixas	Depreciação / Amortização	Variação cambial	
Outros Ativos Intangíveis	83.107	34.364	(7.492)	9.731	119.710
Custo	303.184	(53.134)	-	27.539	277.589
Amortização acumulada	(220.077)	87.498	(7.492)	(17.808)	(157.879)
Total	83.107	34.364	(7.492)	9.731	119.710

O prazo de amortização do intangível é de 5 anos.

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	39.384.659	16.301.328	21.154.071	1.764.394	164.866	-	23.093.426
Captações no mercado aberto	49.968.492	46.444.148	2.788.703	2.490	-	733.151	35.023.275
Recursos de aceites e emissão de títulos	35.686.871	2.023.782	15.054.415	9.437.361	5.456.392	3.714.921	22.308.749
Obrigações por empréstimos e repasses	4.504.276	512.747	440.114	157.337	745.339	2.648.739	4.186.989
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegível a capital	8.410.610	-	1.461.611	2.222.856	252.191	4.473.952	7.494.665
Total	137.954.908	65.282.005	40.898.914	13.584.438	6.618.788	11.570.763	92.107.104

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	Total
Depósitos à vista	1.459.074	1.459.074	-	-	-	670.711
Depósitos interfinanceiros	396.226	188.756	57.299	-	150.171	261.935
Depósitos à prazo	37.529.359	14.653.498	21.096.772	1.764.394	14.695	22.160.780
Total	39.384.659	16.301.328	21.154.071	1.764.394	164.866	23.093.426

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

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	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	3.288.199	2.811.750	473.959	2.490	-	10.819.099
Títulos públicos federais	633.946	633.254	692	-	-	8.987.114
Títulos corporativos	1.340.530	864.773	473.267	2.490	-	1.437.916
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)	3.989.761	994.988	2.261.622	-	733.151	5.033.194
Títulos públicos federais	3.989.740	994.967	2.261.622	-	733.151	4.894.002
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	87.742
Títulos de governos de outros países	21	21	-	-	-	51.450
Total	49.968.492	46.444.148	2.788.703	2.490	733.151	35.023.275

(i) Da carteira de livre movimentação, R\$3.407.104 (31 de dezembro de 2019 – R\$3.556.112) refere-se a posição vendida, e R\$582.657 (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	1.039.255	14.479.910	6.666.771	449.088	18.240	13.321.782
Letras financeiras	17.838.593	223.230	12.738.521	4.457.839	404.247	14.756	8.992.294
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	4.573.901	789.775	1.699.368	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	13.033.607	984.527	574.505	2.770.590	5.007.304	3.696.681	8.986.967
Medium term notes	8.461.419	943.421	-	2.719.466	4.798.532	-	5.580.984
Fixed rate notes e outros	4.572.188	41.106	574.505	51.124	208.772	3.696.681	3.405.983
Total	35.686.871	2.023.782	15.054.415	9.437.361	5.456.392	3.714.921	22.308.749

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 do conglomerado prudencial

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	1.343.915	464.591	427.988	94.790	356.546	-	1.445.684
Obrigações em moedas estrangeiras	730.016	387.456	247.770	94.790	-	-	1.166.496
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	4.504.276	512.747	440.114	157.337	745.339	2.648.739	4.186.989

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	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	1.631.937
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	7.494.665

(i) Letras financeiras possuem vencimentos, taxas e valor principal distintos, com amortizações semestrais.

(ii) Em 12 de fevereiro de 2019, o Banco comunicou a os seus acionistas e a o 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% a o 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	234.371	787.190
Participações de funcionários nos lucros	484.052	614.200
Total	718.423	1.401.390
Circulante	718.423	1.401.390
Longo prazo	-	-

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

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	107.805	86.183
Impostos e contribuições a pagar	186.624	573.213
Total	<u>294.429</u>	<u>659.396</u>
Circulante	294.429	659.396
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	403.626	605.515
Credores diversos - país	900.566	677.645
Credores diversos - exterior	283.500	71.381
Valores a pagar a sociedades ligadas	877.335	4.688
Obrigações por operações vinculadas a cessão	6.318	6.318
Outras	30.418	16.609
Total	<u>2.702.129</u>	<u>1.578.684</u>
Circulante	764.479	1.366.687
Não circulante	1.937.650	211.997

(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 avaliam 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 do conglomerado prudencial

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 no período

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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	1.529.026	102.588	49.012	1.680.626	1.640.859
Constituição	17.462	4.044	2.154	23.660	58.473
Baixa	(1.161)	(37.565)	(1.039)	(39.765)	(38.564)
Saldo no final do semestre	1.545.327	69.067	50.127	1.664.521	1.660.768

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos contingentes

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- 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 autuação 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 autuação 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.
- 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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- 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 do conglomerado prudencial

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:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Base de cálculo	1.446.178	2.045.438
Resultado antes da tributação e participações	1.780.736	2.518.637
Participações estatutárias sobre o lucro	(471.626)	(470.359)
Participações de acionistas não controladores	137.068	(2.840)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(650.780)	(818.175)
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	<u>(1.400.414)</u>	<u>700.782</u>
Resultado de equivalência patrimonial	152.379	178.340
Juros sobre capital próprio	220.559	241.800
Dividendos	52.016	17.255
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	(1.598.231)	636.213
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(66.771)	(103.790)
Outras despesas indedutíveis liquidadas de receitas não tributáveis	(160.366)	(269.036)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	<u>(2.051.194)</u>	<u>(117.393)</u>
Receita / (Despesa) de tributos diferidos	2.350.298	(281.452)
Total de receita / (despesa)	<u>299.104</u>	<u>(398.845)</u>

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	<u>31/12/2019</u>	<u>Constituição</u>	<u>Realização</u>	<u>30/06/2020</u>
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.064.853	280.204	-	1.345.057
Juros sobre capital próprio	243.450	221.637	(243.450)	221.637
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	923.160	958.146	-	1.881.306
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.720.522	1.607.644	-	3.328.166
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibibilidade suspensa	431.933	-	(187.911)	244.022
Outras diferenças temporárias	447.213	-	(128.186)	319.027
	<u>4.831.131</u>	<u>3.067.631</u>	<u>(559.547)</u>	<u>7.339.215</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>31/12/2018</u>	<u>Constituição</u>	<u>Realização</u>	<u>30/06/2019</u>
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.213.938	167.048	(316.133)	1.064.853
Juros sobre capital próprio	241.800	243.450	(241.800)	243.450
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	669.902	253.258	-	923.160
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.527.955	133.590	(941.023)	1.720.522
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibibilidade suspensa	405.622	27.774	(1.463)	431.933
Outras diferenças temporárias	265.732	181.481	-	447.213
	<u>5.324.949</u>	<u>1.006.601</u>	<u>(1.500.419)</u>	<u>4.831.131</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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	322.317	730.606	1.052.923
2021	1.196.675	74.313	1.270.988
2022	1.062.800	80.356	1.143.156
2023	1.107.919	90.025	1.197.944
A partir de 2024	2.304.446	369.758	2.674.204
Total	5.994.157	1.345.058	7.339.215
Valor presente	4.787.066	1.225.590	6.012.656

A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, referente a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$358.933 (31 de dezembro de 2019 – R\$182.254).

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$35.073 (31 de dezembro de 2019 - R\$14.776).

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

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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.

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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.

20. Receitas de prestação de serviços

	30/06/2020	30/06/2019
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	390.601	409.094
Corretagem	263.569	145.716
Assessoria técnica	312.063	323.914
Comissão de colocação de títulos	293.525	143.341
Rendas de garantias prestadas	224.041	128.581
Outros serviços	6.181	3.171
Total	1.489.980	1.153.817

21. Outras receitas operacionais

	30/06/2020	30/06/2019
Recuperação de encargos e despesas	8.517	2.011
Reversão de provisão	374.581	7.024
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	21.876	31.652
Receita de variação cambial	61.678	23.046
Atualização de valores a receber por venda de bens e direitos	25.156	41.286
Outras rendas operacionais	3.834	985
Total	495.642	106.004

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

25. Lucro por ação

	30/06/2020	30/06/2019
Lucro líquido do semestre	1.745.282	1.646.593
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no semestre	1.726.549	1.731.277
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	8.957	6.359
Lucro líquido por ação ordinária - básico	1,01	0,95
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	1,02	0,95
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no semestre	547.148	456.603
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	17.913	12.718
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	3,19	3,61
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	3,30	3,71
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no semestre	349.356	449.356
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	5,00	3,66
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no semestre	2.623.054	2.637.237
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	26.870	19.076
Lucro líquido por ação - básico - em R\$	0,67	0,62
Lucro líquido por ação - diluído - em R\$	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	42.481.269
Responsabilidades por administração de futuros e carteiras de investimentos (i)	286.866.439	282.153.797
Títulos e valores mobiliários	74.394.641	34.322.300
Depositários de valores em custódia	1.243.549.474	274.558.460
Negociação e intermediação de valores	1.585.911.558	2.318.813.389
Valores de crédito contratados a liberar	1.271.542	1.734.901
Compromissos a liberar	12.500	11.000

(i) Registradas pelo Scomatório 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 do conglomerado prudencial

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 referente 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.