



# Gerenciamento de Risco

## Pilar III

Dezembro de 2018

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>INTRODUÇÃO.....</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>ESCOPO DE GERENCIAMENTO DE RISCO .....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>MAPA DE RISCO .....</b>	<b>4</b>
<b>4</b>	<b>GERENCIAMENTO DE RISCOS .....</b>	<b>5</b>
4.1	Processos .....	5
	<b>O processo de gerenciamento de riscos adotado pelo BTG Pactual está ilustrado no fluxograma abaixo: .....</b>	<b>5</b>
4.2	Governança .....	5
4.3	Estrutura .....	5
<b>5</b>	<b>RISCO DE MERCADO .....</b>	<b>6</b>
	<b>ESTRUTURA DE GERENCIAMENTO DE RISCO DE MERCADO .....</b>	<b>6</b>
	RESPONSABILIDADES DA ÁREA DE RISCO DE MERCADO .....	6
	LIMITES DE RISCO DE MERCADO .....	6
	LIMITES VIGENTES E COMUNICAÇÃO INTERNA .....	7
	ESTABELECIMENTO DOS LIMITES .....	7
	CONTROLE DE PERDAS (“STOP LOSS”) .....	7
	ALTERAÇÕES/EXCEÇÕES .....	7
	CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO (TRADING BOOK) E BANKING BOOK .....	7
	EXPOSIÇÕES .....	8
<b>6</b>	<b>RISCO DE CRÉDITO .....</b>	<b>9</b>
	ESTRUTURA DE GERENCIAMENTO DE RISCO DE CRÉDITO .....	12
	ESTABELECIMENTO E MANUTENÇÃO DE CONTRAPARTES DE CRÉDITO .....	13
	CONTROLE DA EXPOSIÇÃO DE CRÉDITO .....	13
	Visão Geral .....	13
	Produto .....	13
	Contraparte .....	13
	Portfólio .....	13
	Probabilidade de <i>Default</i> e <i>Ratings</i> .....	13
	PROCESSOS DE CRÉDITO .....	15
	Concessão .....	15
	Monitoramento .....	15
	Condução .....	15
	Cobrança .....	16
	Recuperação .....	16
	EXCEÇÕES À POLÍTICA .....	16
<b>7</b>	<b>Risco de Liquidez .....</b>	<b>21</b>
7.1	Parâmetros e Limites .....	22
7.2	Estrutura de Gerenciamento e Risco de Liquidez .....	22
7.3	Processo de Gerenciamento de Risco de Liquidez .....	22
7.3.1	<i>CFO Committee</i> .....	22
7.3.2	Indicador de Liquidez de Curto Prazo (LCR – Liquidity Coverage Ratio) .....	22

<b>8</b>	<b>RISCO OPERACIONAL.....</b>	<b>27</b>
<b>9</b>	<b>CAPITAL REGULATÓRIO.....</b>	<b>29</b>
	9.1 ADEQUAÇÃO DE CAPITAL .....	30
<b>10</b>	<b>Razão de Alavancagem.....</b>	<b>33</b>

## 1 INTRODUÇÃO

Este relatório visa informar as metodologias de gerenciamento de risco da organização, detalhando as exposições das operações de acordo com as recomendações do Comitê de Supervisão Bancária de Basileia (Pilar III - através da circular 3.678 de 31 de outubro de 2013) e as determinações do Banco Central do Brasil.

A análise deste documento em conjunto com as demonstrações financeiras permitirá uma visão completa das atividades do BTG Pactual (<http://ri.btgpactual.com/>).

## 2 ESCOPO DE GERENCIAMENTO DE RISCO

O objetivo do gerenciamento de risco é o de obter controle pleno sobre todos os riscos inerentes aos negócios da instituição, visando primordialmente a preservação do capital/patrimônio da instituição e auxiliando a administração na seleção das melhores oportunidades de negócios, consequentemente melhor utilização do capital.

O gerenciamento e o controle de riscos do BTG Pactual permitem o monitoramento completo dos negócios desenvolvidos no âmbito do conglomerado Financeiro e Econômico-Financeiro, identificando, mensurando, mitigando e controlando as operações, suportando assim o desenvolvimento sustentado das atividades do Banco.

## 3 MAPA DE RISCO

O BTG Pactual mapeou os riscos pertinentes as suas atividades, seguindo as determinações do Banco Central do Brasil, indicados na circular nº 3.477 (que dispõe sobre a divulgação de informações referentes à gestão de riscos) e destaca os riscos mapeados a seguir como os principais:

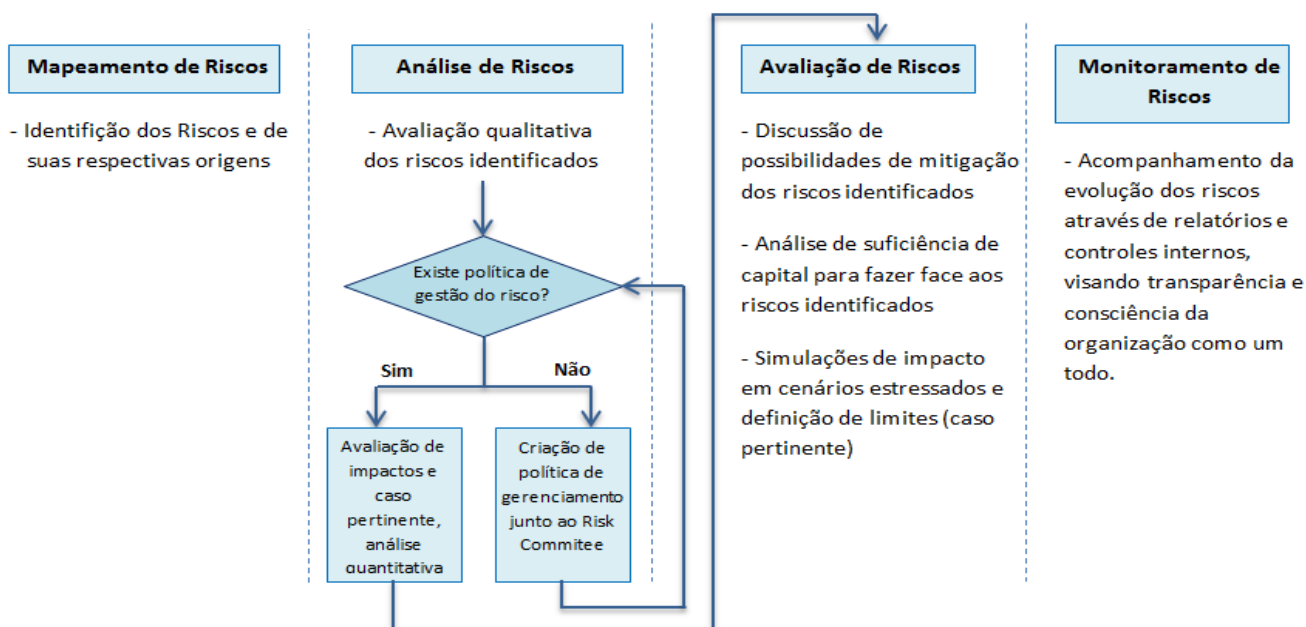
- **Risco de Crédito** - possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação.
- **Risco de Mercado** - possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado das posições detidas por uma instituição financeira, bem como das suas margens financeiras, incluindo os riscos das operações sujeitas à variação cambial, das taxas de juros, dos preços de ações e dos preços de mercadorias ("commodities").
- **Risco de Liquidez** – possibilidade de ocorrência de desequilíbrios entre ativos negociáveis e passivos exigíveis - "descasamentos" entre pagamentos e recebimentos - que possam afetar a capacidade de pagamento da instituição, levando-se em consideração as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.
- **Risco Operacional** - possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Inclui o risco legal, associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela instituição, bem como a sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e a indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela instituição.

## 4 GERENCIAMENTO DE RISCOS

O processo de gerenciamento de riscos é considerado pelo BTG Pactual como um instrumento essencial para garantir sua integridade, principalmente em um cenário de crescente complexidade e internacionalização.

### 4.1 Processos

O processo de gerenciamento de riscos adotado pelo BTG Pactual está ilustrado no fluxograma abaixo:



### 4.2 Governança

A estrutura de governança é adequada à dinâmica de negócios e ao modelo de gestão de riscos da instituição. Como forma de aprimoramento, o BTG Pactual prevê uma revisão do modelo de governança com periodicidade mínima anual, de modo a adequar-se às práticas de mercado e eventuais mudanças das exigências regulatórias.

### 4.3 Estrutura

A instituição possui políticas, normas e procedimentos para a realização do gerenciamento de risco e de capital. Esses instrumentos são submetidos à aprovação em comitês (*Risk Committee* e *Management Committee Brazil*, citados no tópico acima), garantindo alinhamento com os objetivos estratégicos da instituição. Eventuais exceções devem ser tratadas em comitês específicos.

## 5 RISCO DE MERCADO

O Risco de Mercado é definido essencialmente como o risco de perdas decorrentes de movimentos adversos nos preços dos componentes de risco subjacentes às posições em carteira. Todo Risco de Mercado, seja ele oriundo de atividades de trading ou de qualquer outra área de negócios do banco, deve ser identificado, devidamente mensurado, monitorado e controlado com intuito de proteger a instituição de exposições indesejáveis.

Este documento tem por objetivo descrever a estrutura de controle de Risco de Mercado do BTG Pactual, bem como a política de estabelecimento e monitoramento dos limites de risco – VaR, Stress, Exposição / Concentração e Operacionais, além do Controle do Nível de Perdas.

### ESTRUTURA DE GERENCIAMENTO DE RISCO DE MERCADO

As áreas de trading do banco são, em primeira instância, as principais responsáveis pelo gerenciamento do risco de mercado. As áreas de negócio que não tiverem um mandato específico para tal devem transferir qualquer risco de mercado material que porventura exista no portfólio para as áreas de trading.

A área de Risco de Mercado exerce a função de controle do risco de mercado e atua de forma independente das áreas de Negócios, reportando-se diretamente ao CRO do BTG Pactual.

### RESPONSABILIDADES DA ÁREA DE RISCO DE MERCADO

- Identificação e mensuração do Risco de Mercado através do cálculo de VaR, testes de estresse e cálculo de exposições e sensibilidades das carteiras feitos a partir do sistema de Risco de Mercado da instituição (PARIS);
- Elaboração de relatórios diários para a divulgação dos números de risco consolidado e individuais (por entidade) para os responsáveis pelas áreas de trading e para o Senior Management, dando o suporte necessário para o correto gerenciamento do risco;
- Estabelecimento, controle e revisão das políticas de risco vigentes, incluindo os limites de risco;
- Estabelecimento e revisão dos modelos de cálculo de risco utilizados;
- Estabelecimento e revisão dos cenários de Stress Test Hipotéticos;
- Geração de análises de backtesting, com frequência mínima mensal, com o input dos resultados calculados pela área de Finance, com o intuito de verificar as estimativas de risco geradas pelo sistema PARIS, bem como os parâmetros utilizados no cálculo;
- Monitoramento contínuo dos riscos incorridos e investigação de qualquer anomalia aparente, incluindo:
  - a) Inconsistências entre o risco reportado e o PnL realizado (não somente as exceções de backtesting, mas qualquer situação onde haja uma divergência significativa entre eles), que devem ser investigados junto à área de Finance;
  - b) Inconsistências entre os riscos incorridos e as estratégias das áreas de negócios – sempre que necessário, escalando para o Senior Management e Heads das áreas de trading; e
  - c) Posições que não estejam sendo aparentemente gerenciadas de forma ativa.

### LIMITES DE RISCO DE MERCADO

Com o intuito de manter alinhado o risco incorrido pelas áreas de negócio do BTG Pactual às expectativas de resultado, e observando principalmente a base de capital do BTG Pactual, foram estabelecidos limites de Risco de Mercado a serem seguidos pelas mesas.

Os limites de Risco de Mercado são controlados através das seguintes medidas de risco:

- **Limites de Portfolio:**
  - Limites de VaR 95% (1 dia) por portfolio / área de negócio.
  - Limites de Stress Test Hipotético por área de negócio região.
- **Limites de Concentração**
  - Limites de Exposição / concentração em fatores de risco por países / regiões / emissores.
- **Limites Operacionais:**
  - Limites utilizados para cobrir eventuais riscos materiais que não estejam adequadamente capturados pelas métricas tradicionais, incluindo exposições a fatores de risco não observáveis. Eles também podem ser definidos quando condições específicas de mercado, incluindo liquidez, ou deficiências de controle indicarem a sua necessidade.

#### LIMITES VIGENTES E COMUNICAÇÃO INTERNA

Os limites atualmente vigentes de VaR, Stress e Exposição são divulgados diariamente no relatório de risco consolidado gerado pela área de Risco de Mercado, com a respectiva utilização observada para cada uma das mesas. O relatório é enviado para os responsáveis pelas áreas de trading na parte da manhã e é o principal instrumento para monitoramento dos limites.

#### ESTABELECIMENTO DOS LIMITES

A revisão dos limites é feita com frequência mínima trimestral, observando-se tanto o histórico de utilização de risco quanto à expectativa de exposição média / máxima de cada área de trading. A área de Risco de Mercado elabora uma proposta de limites, considerando principalmente a base de capital corrente do BTG Pactual, submetendo o documento à aprovação do Comitê de Risco.

#### CONTROLE DE PERDAS (“STOP LOSS”)

O Comitê de Risco aprova os níveis de Stop Loss para cada uma das mesas que são monitorados de forma tempestiva, e uma vez atingidos, o Comitê de Risco é responsável por decidir se as posições devem ser reduzidas e em qual velocidade ou se os limites serão estendidos.

#### ALTERAÇÕES/EXCEÇÕES

Qualquer tipo de alteração ou exceção à presente política deve ser aprovada pelo Comitê de Risco, composto pelo CEO, COO, CFO e os responsáveis pela área de Risco de Mercado, Risco de Crédito e Risco Operacional.

#### CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO (TRADING BOOK) E BANKING BOOK

De acordo com a Circular nº 3.354, que estabelece os critérios mínimos para a classificação das operações das instituições financeiras na Carteira de Negociação (*Trading Book*) e fora da Carteira de Negociação (*Banking Book*), e a Circular nº 3.365, que dispõe sobre a mensuração do risco de taxas de juros das operações do *Banking Book*, o BTG Pactual segregava as operações classificadas na carteira de *Banking Book* das operações classificadas como *Trading Book* para cálculo do Risco de Mercado.

A mensuração de risco do *Banking Book* segue as premissas apontadas na circular nº 3.365, avaliando as operações sensíveis à variação nas taxas de juros, incluindo a utilização de técnicas de mensuração de risco em cenários de estresse.

Para operações sem prazo de vencimento definido, utiliza-se modelo interno baseado em estudos sobre o comportamento histórico das carteiras com esta característica.

## EXPOSIÇÕES

### Valor total da Carteira de Negociação nos respectivos fatores de Risco de Mercado

R\$ Mil	Dec-18		Total	R\$ Mil	Sep-18		Total
	Comprado	Vendido			Comprado	Vendido	
Ações	14,488,577	-9,308,697	5,179,881	Ações	12,452,690	-7,498,777	4,953,913
Cambial	260,042,838	-264,104,700	-4,061,861	Cambial	286,003,324	-282,618,025	3,385,299
Commodities	25,354,626	-14,263,611	11,091,015	Commodities	24,109,261	-15,259,964	8,849,297
Cupom Cambial	253,037,987	-269,262,567	-16,224,580	Cupom Cambial	330,598,353	-338,521,614	-7,923,262
Taxa de Juros	343,367,755	-329,771,840	13,595,915	Taxa de Juros	428,573,104	-419,040,884	9,532,220

R\$ Mil	Dez - 2017		Total
	Comprado	Vendido	
Ações	8,467,132	-4,060,415	4,406,717
Cambial	380,803,417	-383,640,290	-2,836,874
Commodities	25,453,097	-15,389,453	10,063,644
Cupom Cambial	496,140,823	-525,848,692	-29,707,869
Taxa de Juros	190,099,504	-123,986,051	66,113,453

### Valor total Fora da Carteira de Negociação com risco de Taxa

R\$ Mil	Dec-18		Total	R\$ Mil	Sep-18		Total
	Comprado	Vendido			Comprado	Vendido	
Cupom Cambial	9,720,615	-20,211,865	-10,491,250	Cupom Cambial	9,093,375	-24,479,995	-15,386,620
Taxa de Juros	13,443,662	-12,108,513	1,335,149	Taxa de Juros	13,287,098	-12,794,661	492,436

R\$ Mil	Dez - 2017		Total
	Comprado	Vendido	
Cupom Cambial	4,754,189	-10,442,457	-5,688,268
Taxa de Juros	7,438,791	-7,634,308	-195,517



**Valor total da Exposição a Instrumentos Financeiros Derivativos – Contraparte Central**

R\$ Mil	Dec-18				Total
	Brasil		Exterior		
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido	
Ações	2,888,450	-2,186,533	1,179,773	-163,999	1,717,691
Cambial	85,985,110	-84,935,261	179,819	-65,938	1,163,730
Commodities	0	0	0	0	0
Cupom Cambial	85,971,565	-84,927,537	18,029,730	-21,843,175	-2,769,417
Taxa de Juros	251,735,735	-237,824,561	0	0	13,911,174

R\$ Mil	Sep-18				Total
	Brasil		Exterior		
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido	
Ações	2,513,978	-2,122,155	2,139,500	-8,316	2,523,006
Cambial	124,952,637	-120,394,956	115,752	-480,326	4,193,107
Commodities	0	0	0	0	0
Cupom Cambial	125,279,049	-120,641,600	1,299,242	-4,031,926	1,904,766
Taxa de Juros	299,195,736	-296,546,310	0	0	2,649,426

R\$ Mil	Dez - 2017				Total
	Brasil		Exterior		
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido	
Ações	1,789,349	-174,386	35,966	-185,728	1,465,201
Cambial	55,559,857	-54,414,688	486,994	-1,009,198	622,966
Commodities	0	0	0	0	0
Cupom Cambial	76,436,632	-80,708,749	1,298,002	-2,409,565	-5,383,679
Taxa de Juros	106,675,685	-61,841,723	35,683,535	-1,355,369	79,162,127

**Valor total da Exposição a Instrumentos Financeiros Derivativos – Sem Contraparte Central**

R\$ Mil	Dec-18		Total
	Brasil	Exterior	

	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido	
Ações	4,447,810	-4,465,962	1,441,218	-1,192,785	230,281
Cambial	7,312,439	-11,728,844	127,996,866	-129,258,716	-5,678,255
Commodities	5,711,273	-5,668,197	7,929,458	-8,005,817	-33,282
Cupom Cambial	10,630,858	-14,244,772	108,604,218	-111,012,593	-6,022,289
Taxa de Juros	15,172,940	-10,264,559	42,397,728	-46,086,366	1,219,743

R\$ Mil	Sep-18				Total
	Brasil		Exterior		
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido	
Ações	1,245,255	-2,180,106	1,757,365	-1,529,064	-706,551
Cambial	8,453,805	-13,963,071	111,474,121	-112,058,823	-6,093,967
Commodities	6,131,412	-6,259,807	8,193,065	-8,224,231	-159,561
Cupom Cambial	11,662,596	-17,453,728	161,118,401	-165,499,832	-
Taxa de Juros	17,679,696	-11,316,939	61,566,614	-62,824,203	5,105,169

R\$ Mil	Dez - 2017				Total
	Brasil		Exterior		
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido	
Ações	299,320	-1,245,801	757,361	-723,678	-912,799
Cambial	4,106,774	-5,353,620	295,817,664	-298,871,478	-4,300,660
Commodities	6,224,432	-8,725,628	6,395,220	-5,865,252	-1,971,229
Cupom Cambial	4,235,294	-5,270,209	325,397,784	-327,848,206	-3,485,336
Taxa de Juros	8,559,721	-4,187,926	19,204,012	-21,311,997	2,263,810

### Risco de taxa de juros na carteira de não negociação

Para mensurar as sensibilidades, foram utilizados os seguintes cenários:

- Cenário 1: Acréscimo de 1 ponto-base nas taxas de juros
- Cenário 2: Choque de 25% nas taxas de juros, considerando-se a maior perda entre o cenário de alta e baixa
- Cenário 3: Choque de 50% nas taxas de juros, considerando-se a maior perda entre o cenário de alta e baixa

Fatores de risco (R\$ Mil)	Dec-18		
	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
Cupons de moedas	-803	-11,337	-22,674

Índices de preços	644	-6,006	-12,012
Prefixado	-130	-2,141	-4,282
TR	136	-2,489	-4,979

Fatores de risco (R\$ Mil)	Sep-18		
	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
Cupons de moedas	-1,512	-20,682	-41,364
Índices de preços	599	-7,464	-14,929
Prefixado	-80	-1,582	-3,165
TR	151	-3,495	-6,990

## 6 RISCO DE CRÉDITO

O Risco de Crédito consiste na possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador e à redução de ganhos ou remunerações. O risco de crédito é inerente à atividade de empréstimos, e está presente em alguns produtos de derivativos, bem como em determinadas operações estruturadas.

O risco de crédito existe em *Banking Products* e *Traded Products*:

- O risco de *Banking Products* abrange os valores a receber de uma contraparte ou seus garantidores advindos da concessão de recursos financeiros, investimentos de recursos em outra instituição (depósitos bancários ou interfinanceiros), aquisição de títulos privados, bem como emissão de garantias/cartas de crédito, ou o comprometimento de fazê-lo. A exposição de *Banking Products* é capturada em termos nominais.

**Exposição de *Banking Products* = Principal + Juros**

- O risco de *Traded Products* abrange os valores a receber - reais ou potenciais - de uma contraparte em operações de derivativos, empréstimo de ações (fora do mercado de bolsa) bem como em compromissos de recompra ou revenda de títulos. No BTGPactual, essa exposição é reportada como a soma da exposição potencial máxima para o prazo da operação<sup>1</sup> mais o valor a receber da contraparte (marcação a mercado positiva). Essa exposição é dada pela seguinte fórmula:

**Exposição de *Traded Products* = [Notional x (add-on)] + MTM**

O risco de default inerente aos ativos detidos pela Tesouraria (risco do emissor) é reportado como exposição a risco de mercado, tendo em vista a liquidez de tais ativos e a existência de mercado secundário para os mesmos.

A exposição de crédito pode ser visualizada em dois diferentes níveis: exposição bruta e exposição líquida. A exposição bruta reconhece os valores devidos sem nenhum tipo de garantia recebida pelo conglomerado enquanto a exposição líquida reconhece reduções advindas de colateral, garantias, transferência de risco e acordos de compensação por netting. A mensuração da exposição líquida da garantia só ocorre onde existe parecer do departamento jurídico do conglomerado favorável a tal situação.

<sup>1</sup> A Área de Gerencialmente de Risco de Mercado é responsável pelo cálculo dos fatores de risco (*add-on*) que refletem a potencial exposição de crédito em determinado prazo. Como referência, incluímos o Anexo I com a Tabela de Fatores de Risco vigente.

## ESTRUTURA DE GERENCIAMENTO DE RISCO DE CRÉDITO

Do ponto de vista organizacional, a área de Risco de Crédito é independente das áreas de negócio, se reportando diretamente ao CRO (Chief Risk Officer) e indiretamente ao COO (Chief Operations Officer) do grupo. Ela é responsável pela aprovação de toda e qualquer nova operação, o que acontece através de workflow definido de acordo com as características específicas de cada área sempre com o objetivo de garantir (i) a correta segregação de funções no processo de aprovação; (ii) a aprovação da operação pela alçada exigida; (iii) a correta formalização das operações. Para isso, a metodologia adotada consiste em análise financeira, análise de garantias e entendimento da natureza das contrapartes.

Além disso, cabe a área o monitoramento contínuo e controle do risco de crédito de todos os produtos, visando manter os níveis de exposição em conformidade com os limites estabelecidos. Para tal, dispõe de relatórios gerenciais de controle, envolvendo: desembolsos, exposições, amortizações e atrasos, acompanhamento de garantias e monitoramento da situação financeira das contrapartes envolvidas.

A Área de Controle de Risco de Crédito é responsável por identificar, mensurar, monitorar, controlar e reportar o risco de crédito das operações realizadas pelo Conglomerado. O Head da área de Controle de Risco de Crédito aloca recursos para o desenvolvimento, manutenção e aprovação das políticas de risco que devem refletir os Princípios de Controle do Conglomerado BTG Pactual.

As propostas de crédito são trazidas pelas áreas de negócios através de memoranduns internos ou trocas de e-mails. Caso o cliente seja uma entidade nova para o Banco (não cliente), as áreas de negócios submetem um NOC (confirmação de não-objeção - *non-objection confirmation*). A ideia do NOC é verificar se algum membro sênior do Grupo (relacionado das áreas de crédito e/ou business) tem informação negativa relevante que justifique a recusa de determinado nome à base de clientes do Grupo BTG Pactual (histórico ruim, por exemplo).

A partir do NOC, é realizado um comitê de crédito inicial conhecido internamente como NBCC (*New Business Commitment Committee*). Neste comitê estão presentes membros representantes de diversas áreas: controle de risco de crédito; áreas de estruturação (CTU, SCD e Securitização); área comercial (corporate ou sales); back-office de crédito; jurídico, risco de mercado; *compliance* e área de distribuição. Nesse fórum são discutidos os principais pontos da operação e pessoas destacadas de cada uma das áreas são alocadas a trabalharem na *due-diligence* do cliente/operação ('Grupo de Trabalho').

Esse Grupo de Trabalho entra em contato com o cliente, realiza visitas, devidas verificações, consulta escritórios externos ou consultorias, se necessário, e se prepara para apresentar a proposta final ao comitê de crédito final (conhecido como FCC – *Final Credit Committee*).

O FCC é, portanto, o comitê de aprovação de propostas de crédito. Sempre estarão presentes representantes da área de Controle de Risco de Crédito (CRC), das áreas de negócios, da área de operações, do jurídico, de *compliance* bem como o responsável pela área de Renda Fixa do Grupo (detentor de alçada). A alçada dos membros do time de CRC é soberana à alçada das áreas de negócios – CRC tem poder de veto em toda e qualquer operação apresentada. Em determinadas situações, a alçada do sócio responsável por CRC é excedida e existe necessidade de aprovação da operação pelo COO (*Chief Operating Officer*) do Grupo. O mesmo pode acontecer em relação ao chefe da área de Renda Fixa, situação que demandará aprovação do CEO do Grupo.

O Comitê de Risco do Conglomerado - do qual fazem parte o CEO, COO, CFO, CRO Heads das áreas de Controle de Risco de Crédito e Risco de Mercado – no que tange a Risco de Crédito, é responsável pela aprovação das Políticas & Procedimentos relacionados ao gerenciamento de Risco de Crédito, definição de limites setoriais, limites de *portfolio* entre outros, bem como pela aprovação das alçadas de crédito.

O *Management Committee Brazil* - do qual fazem parte CEO, COO, CFO e principais sócios do Grupo, incluindo o Head da área de Controle de Risco de Crédito – é responsável pela aprovação das alçadas de crédito das áreas de negócios. Esse comitê definirá, ainda, o conteúdo e a frequência dos relatórios de risco de crédito internos e para uso regulatório.

A não observância dessa política poderá levar a sanções disciplinares, inclusive desligamento.

## ESTABELECIMENTO E MANUTENÇÃO DE CONTRAPARTES DE CRÉDITO

- Todo potencial cliente de crédito deve seguir o Programa de AML (Prevenção a Lavagem de Dinheiro) e Programa de Identificação de Cliente (CIP). Todo Cliente deverá possuir as pesquisas de “*background checkings*” definidas no referido procedimento e ter sido aprovado por AML Compliance. Contrapartes de crédito devem ser analisadas pela área de Controle de Risco de Crédito (CRC) e as mesmas estarão sujeitas a aprovação prévia de limites pelas alçadas competentes (alçadas demonstradas no Anexo III dessa política).
- É de responsabilidade das áreas de negócios assegurarem que em negociações com a contraparte não seja dado um compromisso direto ou implícito sem o conhecimento e aprovação do Officer de Crédito (CO).
- Excessos de limites são passíveis de medidas disciplinares.
- Todas as contrapartes do Conglomerado estão sujeitas ao acompanhamento contínuo e a revisões periódicas.

## CONTROLE DA EXPOSIÇÃO DE CRÉDITO

### Visão Geral

O Conglomerado BTG Pactual estabelece verificações de exposição de crédito e risco para produtos, operações, contrapartes e portfólios a fim de identificar, quantificar e controlar as várias facetas do risco de crédito.

### Produto

Todos os instrumentos financeiros que geram algum tipo de risco de crédito para o Conglomerado (incluindo-se empréstimos em geral; compra de títulos privados; operações estruturadas; operações de derivativos; fianças; garantias concedidas em colocações de mercado de capitais; etc.) deverão ser capturados e sua exposição reportada adequadamente.

Como mencionado anteriormente, os Banking Products são monitorados em bases nominais enquanto os Traded Products refletem a exposição potencial do Conglomerado no prazo da operação e em determinado ativo<sup>2</sup>.

### Contraparte

A exposição por contraparte é calculada pela soma das exposições em diversos produtos. As exposições são vistas de forma bruta em função da atual infra-estrutura dos sistemas de controle, mas existem relatórios que refletem a exposição líquida por contraparte.

### Portfólio

A exposição do *portfolio* é utilizada para identificar concentrações de risco entre as classificações Setorial, por Grupo e por Produto.

As exposições são agregadas de forma bruta e deduzidas – quando aplicável – da provisão de crédito estabelecida para as mesmas.

### Probabilidade de Default e Ratings

A Probabilidade de Default (PD) é um parâmetro estatístico utilizado pela área de Controle de Risco de Crédito que estima a chance que uma contraparte não cumprirá com suas obrigações (declaração de moratória ou default).

A probabilidade de default está associada a contrapartes e o *rating* da contraparte corresponde a uma faixa de probabilidades de default em certo período de tempo (1 ano no caso do BTG Pactual). A tabela abaixo detalha as probabilidades de default de cada *rating*. Os *ratings* são determinados com base nos modelos internos do grupo BTG Pactual e os mesmos devem ser revisados anualmente.

Rating	Probabilidade de Default (PD) – 1 ano
--------	---------------------------------------

<sup>2</sup> Ativo nesse contexto refere-se ao ‘ativo de referencial *underlying*’ da operação, ou seja, vértice sobre o qual é calculada a volatilidade potencial do preço de tal ativo que leva ao seu fator de risco potencial ou *add-on*. Tal cálculo é efetuado pela área de Gerenciamento de Risco de Mercado.

<b>AAA</b>	<b>0.00%</b>
<b>AA+</b>	<b>0.00%</b>
<b>AA</b>	<b>0.00%</b>
<b>AA-</b>	<b>0.07%</b>
<b>A+</b>	<b>0.04%</b>
<b>A</b>	<b>0.06%</b>
<b>A-</b>	<b>0.10%</b>
<b>BBB+</b>	<b>0.15%</b>
<b>BBB</b>	<b>0.17%</b>
<b>BBB-</b>	<b>0.40%</b>
<b>BB+</b>	<b>0.86%</b>
<b>BB</b>	<b>0.84%</b>
<b>BB-</b>	<b>1.66%</b>
<b>B+</b>	<b>2.13%</b>
<b>B</b>	<b>5.48%</b>
<b>B-</b>	<b>7.51%</b>
<b>CCC/CC</b>	<b>20.97%</b>

Nota: Além de trabalharmos com essa escala de ratings internamente, o BTG Pactual atende a Resolução 2.682 do CMN e também classifica os clientes/operações de acordo com a escala mencionada na referida Resolução que incorpora não somente a classificação de risco do cliente/operação, como também o número de dias em atraso de determinada operação.

#### Valor de recuperação (*Loss Given Default*)

A probabilidade de default de uma contraparte nem sempre reflete a perda potencial que o Conglomerado teria caso existisse efetivamente o default. Operações que contam com garantias - em suas diversas formas - têm uma probabilidade de default menor.

O valor de recuperação ou *Loss Given Default* (LGD) é um parâmetro usado para estimar a possibilidade de ocorrência de perda caso o tomador ou contraparte declarem default.

O LGD deve cobrir não somente a perda de principal mas também os juros, multas entre outros custos associados (como custos advocatícios), sem esquecer o custo de capital alocado para determinada operação na sua fase de recuperação e/ou reestruturação.

## PROCESSOS DE CRÉDITO

### Concessão

Trata-se da fase inicial do processo. Abrange a análise do cliente e da operação bem como sua aprovação. O Grupo utiliza os métodos descritos acima para definir a probabilidade de inadimplência do cliente e o limite de exposição. Quanto à análise da operação, o Grupo busca compatibilizar o apetite de risco com o perfil e a capacidade de pagamento do cliente.

### Monitoramento

O monitoramento das operações de crédito é realizado pela área de Controle de Risco de Crédito. O Sistema Risco de Crédito contém as operações em vigor e diariamente os analistas e Officers de Crédito são informados sobre eventuais excessos ou atrasos e os mesmos são explicados/curados.

Consideram-se excessos as exposições acima dos limites estabelecidos. Importante ressaltar que os excessos passivos nas operações de derivativos (oriundos de variação extrema na marcação a mercado da operação) são considerados apenas excessos técnicos e não implicam em ação da área de crédito.

Em relação as operações em atraso, em até 24 horas após a data de não-pagamento, o detentor da alçada de crédito na área de Controle de Risco de Crédito deve receber das áreas de Apoio (para esclarecer eventuais erros operacionais) ou Business (que entram em contato com o cliente) informação referente aos atrasos. Caso o atraso não seja resolvido em até 10 dias, o mesmo é escalado para o Head da Área de Crédito que definirá as medidas corretivas a serem adotadas tais como: execução de colateral, reversão de posição, entre outras possibilidades. A área de Apoio ao Crédito envia e-mails diários com os nomes dos clientes e volume de operações em atraso. Além disso, mensalmente são realizadas reuniões com Jurídico, Business, Apoio e Crédito onde os casos são discutidos de forma detalhada.

O Business é vedado de realizar operações de crédito sem a prévia autorização da área de crédito. O descumprimento dessa norma implica, no extremo, ao potencial desligamento do funcionário que infringir os termos aqui dispostos.

### Condução

Compreende a fase de acompanhamento da aplicação dos recursos liberados, o gerenciamento das garantias, controle do fluxo de recebíveis na casa, entre outras ações. O principal objetivo nesta fase é a prevenção contra a inadimplência dos ativos. Nessa parte, a área de Controle de Risco de Crédito atua conjuntamente com a área de *Backoffice* de Crédito.

### **Cobrança**

O Grupo dispõe de mecanismos que asseguram o retorno dos recursos emprestados, levando-se em conta algumas variáveis tais como: relacionamento do cliente, minimização de custos e utilização de mecanismos de cobrança e recebimento de dívidas.

As operações de crédito vigentes têm seu acompanhamento de vencimentos realizado diariamente e, caso o cliente não tenha recursos suficientes para liquidação, nossos controles, via sistema, apontam a inadimplência que é automaticamente repassada às áreas de CRC e ao Business.

Nas operações que possuem garantias líquidas (recebíveis em geral) há monitoramento periódico para que a expectativa de fluxo esteja em linha com o que foi aprovado no FCC, dessa forma, antecipamos possíveis problemas na liquidação de parcelas, por exemplo.

Adicionalmente, todo vencimento de operação é encaminhado via e-mail para os nossos clientes a fim de avisá-los na data de liquidação pela manhã para que os clientes providenciem os recursos. Caso o pagamento da parcela não seja efetuado, o *backoffice* de crédito comunica ao time que aprovou a operação cobrando prazo para cobertura do saldo. Caso exista necessidade, o crédito em atraso é movido para o estágio de recuperação.

### **Recuperação**

Trata-se da fase em que o Grupo busca reduzir as perdas de crédito, minimizar os custos de recuperação e aumentar a taxa de recuperação. Estão contemplados nesta etapa o processo de cobrança extrajudicial, terceirização (contratação de empresas para prestar serviços de cobrança e recuperação de créditos inadimplidos) e a cobrança judicial em si caso necessário.

Importante ressaltar que mensalmente existe uma reunião formal com as diversas áreas responsáveis pelos clientes que estão em processo de cobrança extrajudicial (crédito, estruturação, *backoffice*, jurídico e o responsável pela área de Renda Fixa) com o intuito de repassarmos as ações tomadas para cobrança dos créditos. Além dessa reunião, realizamos o monitoramento semanal dos atrasos e das pendências, reunindo as áreas de apoio, jurídico, CRC e business que em conjunto tomam conhecimento dos problemas e buscam soluções diretamente com os clientes para problemas pontuais e, conseqüentemente, evitando novos *defaults*.

Caso seja decidido por uma renegociação que implique em qualquer redução no valor de juros, encargos ou qualquer outro valor referente a operação de crédito, tal renegociação deverá ser obrigatoriamente aprovada pelo detentor da alçada de crédito tanto na área de controle de risco de crédito como na área comercial.

### **EXCEÇÕES À POLÍTICA**

Exceções à Política devem ser aprovadas pelo Head da Área de Crédito dentro do limite de suas responsabilidades e até o limite de sua alçada. A seu critério o Head de Crédito pode delegar autorização para aprovar exceções a seus subordinados ou escalar para aprovação pelo Comitê de Crédito. Exceções que transcendam seu limite e/ou responsabilidades previamente definidos deverão obrigatoriamente ser escaladas ao Comitê de Crédito.

Exceções deverão ser formalmente aprovadas (ex.: e-mail, sistema, ata de comitê, etc.) e a evidência deve ser arquivada junto à documentação da respectiva operação e/ou aos arquivos de crédito.



**Valor total das Exposições relativas à Risco de Crédito e a Exposição Média trimestral**

R\$ Mil	Consolidado Prudencial		
	Dec-18	Sep-18	Dez - 2017
<b>Exposições</b>	176,289,355	184,231,459	133,655,038
<b>Média do Trimestre</b>	173,388,496	172,421,543	130,489,239

**Valor total das Exposições relativas à Risco de Crédito, quebradas por Fator de Ponderação de Risco (FPR)**

R\$ Mil	Conglomerado Prudencial		
	Dec-18	Sep-18	Dez - 2017
FPR - 0%	62,019,720,281.99	81,384,283,881.19	39,863,467,151.00
FPR - 2%	3,045,023,944.95	3,115,943,747.04	1,284,517,755.00
FPR - 20%	15,868,060,609.55	9,950,027,329.51	2,838,604,530.00
FPR - 35%	-	-	-
FPR - 50%	5,929,087,992.43	5,876,520,444.54	2,485,809,915.00
FPR - 75%	-	-	-
FPR - 85%	10,873,289,816.50	10,848,056,477.29	9,920,323,473.00
FPR - 80%	-	-	-
FPR - 100%	49,831,822,822.25	55,470,741,198.12	59,715,249,402.00
FPR - 150%	-	-	1,763,320,018.00
FPR - 250%	1,435,090,432.20	1,377,731,726.28	158,580,523.00
FPR - 300%	-	-	-
FPR - até 1250%	43,316,334.06	112,119,122.31	158,580,523.00

**Percentual das exposições das Operações de Crédito dos maiores clientes**

R\$ Mil	Consolidado Financeiro			
	Dec-18	Sep-18	Jun-18	Dec-17
<b>10 Maiores</b>	38.21%	42.93%	43.50%	44.10%
<b>100 Maiores</b>	85.25%	89.00%	89.00%	91.00%

**Montante das Operações de Crédito classificadas por Atraso**

R\$ Mil	Conglomerado Financeiro				
	<= 60 dias	<=90 dias	<= 180 dias	<= 360 dias	> 360 dias
<b>Serviços</b>	182,222	343	56,915	131	7,518
<b>Pessoas Físicas</b>	219	161	-	-	-
<b>Indústria</b>	77	-	-	-	-
<b>Rural</b>	2,938	6,615	-	-	-
<b>Comércio</b>	-	35,112	-	-	-

**Fluxo das Operações de Crédito Baixadas para Prejuízo**

Para o trimestre findo em Sep-18, o setor econômico das operações baixadas para prejuízo mais significativo foi o de "Utilities".

R\$ Mil	Consolidado Prudencial		
	Dec-18	Sep-18	Dez - 2017
<b>Prejuízo</b>	28,394	213,028	46,610

**Montante das Provisões para perdas relativas às Operações de Crédito**

R\$ Mil	Consolidado Prudencial			
	Dec-18	Sep-18	Jun-18	Dez - 2017
<b>Estoque PDD</b>	636,811.67	592,885.27	820,686.63	733,692.94
<b>Varição estoque PDD</b>	43,926.39	(227,801.36)	86,993.69	

**Exposição das Operações de Crédito quebradas por Setor Econômico**

Setor	R\$ Mil	%
Others	6,172,515	33.23%
Utilities	4,913,381	26.45%
foods & beverage	1,741,116	9.37%
Agribusiness	1,644,067	8.85%
Financial	1,345,349	7.24%
Real Estate	1,282,202	6.90%
Food & Beverage	387,792	2.09%
Retail (consumer)	292,026	1.57%
Infrastructure	257,979	1.39%
Pulp & Paper	146,950	0.79%
Consumer	111,611	0.60%
Energy	75,629	0.41%
Health	66,186	0.36%
Metals & Mining	56,723	0.31%
Petrochemicals	44,906	0.24%
Telecom	28,193	0.15%
PIC	7,393	0.04%

**Exposição das Operações de Crédito quebradas por prazo a decorrer das operações**

R\$ Mil	Conglomerado Financeiro	
	Dec – 2018	Set – 2018
Em até 6 meses	5,776,148	5,082,442
De 6 a 12 meses	1,486,420	2,062,804
De 1 ano a 5 anos	4,605,901	3,516,883
Após 5 anos	6,582,389	6,623,136

## Instrumentos Mitigadores

R\$ Mil	Consolidado Prudencial			
	Dec – 2018	Set – 2018	Jun – 2018	Dez – 2017
<b>Depósitos a vista, a prazo e títulos de emissão própria</b>				
FPR - 0%	2,533,741.60	640,244.76	1,240,852.00	1,240,852.00
FPR - 50%	26,844.15	28,160.63	-	-
<b>Depósitos a vista, a prazo e títulos de emissão própria</b>				
FPR - 0%	165,484.38	96,640.45	1,240,852.00	1,240,852.00
<b>Títulos</b>				
FPR - 85%	2,338,343.27	3,479,096.32	301,640.00	301,640.00
FPR - 50%	163,103.10	160,170.16	-	-

## Valor nominal das operações com derivativos de créditos mantidos na carteira de negociação

R\$ Mil	Consolidado Prudencial			
	Dec-18	Sep-18	Jun-18	Dez - 2017
Risco Recebido	250,175	698,080	1,987,087	1,607,284
Risco Transferido	84,471	1,648,806	1,966,458	1,669,420

A seguir demonstramos o total das exposições de securitização compostas por investimentos em títulos e valores mobiliários:

Tipo de Securitização	Dec-18	Sep-18
FIDC	147,350	132,396
CRI	449,772	309,198

### Contratos de Derivativos Sujeitos ao Risco de Crédito de Contraparte

R\$ Mil	Consolidado Prudencial	
	Dec-18	Set – 2018
<b>Liquidados em sistema de liquidação</b>		
Valor nocional	168,888,711	94,180,389
Ganho potencial futuro	23,615	33,717
Valor Positivo	110,914	76,995
<b>Não liquidados em sistema de liquidação - com garantia</b>		
Valor nocional	-	12,018,422
Ganho potencial futuro	-	-
Valor Positivo	-	1,473,107
<b>Não liquidados em sistema de liquidação - sem garantia</b>		
Valor nocional	423,517,266	258,890,496
Ganho potencial futuro	2,346,928	3,414,926
Valor Positivo	3,323,235	4,443,790

## 7 Risco de Liquidez

A Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez, aprovada e revisada periodicamente pelo *Management Committee*, estabelece o conjunto de práticas que suportam a estratégia de controle e gerenciamento de risco de liquidez do BTGPactual.

Esse conjunto de práticas é formado por requisitos da Resolução CMN nº. 4.090, de 24 de Maio de 2012 e pelos princípios constantes do documento *Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision* (BCBS, Set. 2008), entre outras melhores práticas de mercado, a saber:

- Estabelecer estrutura de gerenciamento de risco de liquidez, compatível com a natureza das operações, complexidade dos produtos e serviços oferecidos e com a dimensão das exposições a esses riscos;
- Definir a divisão das responsabilidades entre as equipes do BTGPactual para a manutenção e execução da estrutura de gerenciamento de risco de liquidez;
- Estabelecer processos para o gerenciamento do risco de liquidez;
- Instituir a realização periódica de testes de estresse;
- Instituir o Plano de Contingência de Liquidez para o BTGPactual.

No controle e gerenciamento de risco de liquidez, o BTGPactual abrange, no mínimo, as seguintes situações:

- a possibilidade de o BTGPactual não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas; e
- a possibilidade de o BTGPactual não conseguir negociar a preço de mercado uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade no mercado.

## 7.1 Parâmetros e Limites

Os controles e limites de monitoramento de Liquidez do BTG Pactual são definidos pela Estrutura de Gerenciamento de Risco de Liquidez e aprovados pela diretoria e Conselho de Administração. Os limites e controles são revisados, no mínimo, anualmente.

## 7.2 Estrutura de Gerenciamento e Risco de Liquidez

A estrutura de gerenciamento de risco de liquidez do BTG Pactual tem por objetivos identificar, avaliar, monitorar e controlar os riscos associados a cada instituição individualmente e ao conglomerado prudencial (definido nos termos da Resolução nº 4.280, de 31 de outubro de 2013), bem como considerar os possíveis impactos na liquidez do referido conglomerado oriundos dos riscos associados às demais empresas controladas por integrantes do conglomerado prudencial. Por conseguinte, a estrutura de gerenciamento de risco de liquidez do BTG Pactual abrange:

- Todas as operações praticadas no mercado financeiro e de capitais pelo BTG Pactual, assim como possíveis exposições contingentes e inesperadas, tais como advindas de serviços de liquidação, prestação de avais e garantias, e linhas de crédito contratadas e não utilizadas.
- O conglomerado prudencial e as respectivas instituições integrantes, bem como os possíveis impactos na liquidez do referido conglomerado oriundos dos riscos associados às demais empresas controladas por integrantes do conglomerado prudencial.
- O risco de liquidez individualmente nos países onde o BTG Pactual opera e nas moedas às quais está exposto, observando eventuais restrições à transferência de liquidez e a conversibilidade entre moedas, tais como as causadas por problemas operacionais ou por imposições feitas por um país.
- A avaliação do risco de liquidez como parte do processo de aprovação de novos produtos, assim como da compatibilidade destes com os procedimentos e controles existentes.

A estratégia de gerenciamento de risco de liquidez no BTG Pactual possui limites operacionais e controles destinados a manter a exposição ao risco de liquidez nos níveis estabelecidos internamente e para atendimento aos órgãos reguladores e, para isso, possui processos de identificação, avaliação, acompanhamento, controle e comunicação de risco de liquidez.

## 7.3 Processo de Gerenciamento de Risco de Liquidez

Para a efetividade do gerenciamento de risco de liquidez, o BTG Pactual possui um conjunto de processos e procedimentos para controle, mitigação, acompanhamento e comunicação das informações de risco de liquidez.

Estes procedimentos são executados de forma independente às áreas de negócios do BTG Pactual e são reavaliados com periodicidade de, no mínimo, anual.

### 7.3.1 CFO Committee

Com reuniões periódicas, acompanha, entre outros aspectos de risco de liquidez, o fluxo de caixa do BTG Pactual e verifica que todos os objetivos estabelecidos na estrutura de gerenciamento de liquidez estão sendo seguidos.

Além disso, o CFO Committee revisa e estabelece limites globais de risco e os critérios de gestão, incluindo risco de liquidez. Aprova os procedimentos necessários para o efetivo cumprimento da Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez e dos processos por ela estabelecidos, bem como para o atendimento de normas regulatórias.

### 7.3.2 Indicador de Liquidez de Curto Prazo (LCR – Liquidity Coverage Ratio)

O Indicador de liquidez de curto prazo (LCR) corresponde à razão entre o estoque de Ativos de Alta Liquidez (HQLA) e o total de saídas líquidas de caixa previstas para um período de trinta dias (*Net Outflows*), calculadas conforme cenário de estresse padronizado pelo Banco Central do Brasil.

Este indicador tem por finalidade garantir que a instituição possua ativos líquidos capazes de suportar um cenário de estresse de um mês, ou seja, garantir liquidez de curto prazo na instituição.

$$LCR = \frac{\text{Estoque de Ativos de Alta Liquidez}}{\text{Saída de Caixa} - \text{Mín}(\text{Entrada de Caixa}; 75\% \times \text{Saída de Caixa})} \geq LCR_{\text{Mín}} (\%)$$

Conforme instruções da Resolução nº 4.401, o BTG Pactual deve atender à exigência mínima conforme tabela abaixo:

Ano	2016	2017	2018	2019
LCR <sub>Mín</sub> (%)	70%	80%	90%	100%

O cenário de estresse padronizado do LCR considera choques idiossincráticos e de mercado que resultariam para a instituição, no período de trinta dias, entre outros:

- Perda parcial da capacidade de captação de atacado sem colateral;
- Perda parcial da capacidade de captar recursos no curto prazo;
- Saídas adicionais de recursos, contratualmente previstas, devido ao rebaixamento da classificação de risco de crédito da instituição, em até três níveis, incluindo eventual requerimento adicional de colateral;
- Aumento das volatilidades de preços, taxas ou índices que impacte a qualidade do colateral ou a exposição potencial futura de posições em derivativos, resultando na aplicação de deságios maiores ao colateral ou na chamada adicional de colateral, ou em outras demandas por liquidez;
- Saques de valores superiores aos esperados nas linhas de crédito e de liquidez concedidas; e
- A necessidade potencial de o banco recomprar dívida ou honrar obrigações não contratuais, visando mitigar seu risco reputacional.

O BTG Pactual mantém um estoque de HQLA de maneira a possuir uma razão entre esse estoque e o total de *Net Outflows*, no mínimo, conforme os limites estabelecidos pelo Banco Central do Brasil.

**Informações sobre o indicador Liquidez de Curto Prazo (LCR) - R\$ mil**

	Valor Médio <sup>1</sup>	Valor Ponderado Médio <sup>2</sup>
<b>Ativos de Alta Liquidez (HQLA)</b>		
<b>1 Total de Ativos de Alta Liquidez (HQLA)</b>		<b>17,003,483</b>
<b>Saídas de Caixa</b>		
2 Captações de varejo, das quais:	658,276	118,804
3 <i>Captações estáveis</i>	0	0
4 <i>Captações menos estáveis</i>	658,276	118,804
5 Captações de atacado não colateralizadas, das quais:	13,629,284	7,354,840
6 <i>Depósitos operacionais (todas as contrapartes) e depósitos de cooperativas filiadas</i>	0	0
7 <i>Depósitos não-operacionais (todas as contrapartes)</i>	12,009,060	5,745,964
8 <i>Obrigações não colateralizadas</i>	1,620,224	1,608,876
9 Captações de atacado colateralizadas		1,652,611
10 Requerimentos adicionais, dos quais:	6,754,511	3,372,809
11 <i>Relacionados a exposição a derivativos e a outras exigências de colateral</i>	6,749,620	3,369,435
12 <i>Relacionados a perda de captação por meio de emissão de instrumentos de dívida</i>	3,206	3,206
13 <i>Relacionados a linhas de crédito e de liquidez</i>	1,685	169
14 Outras obrigações contratuais	3,203,949	3,203,949
15 Outras obrigações contingentes	10,722,214	1,652,497
<b>16 Total de saídas de caixa</b>		<b>17,355,510</b>
<b>Entradas de Caixa</b>		
17 Empréstimos colateralizados	0	0
18 Operações concedidas em aberto, integralmente adimplentes	362,645	206,984
19 Outras entradas de caixa	8,850,285	8,848,147
<b>20 Total de entradas de caixa</b>	<b>9,212,930</b>	<b>9,055,131</b>
		<b>Valor Total Ajustado<sup>3</sup></b>
<b>21 Total HQLA</b>		<b>17,003,483</b>
<b>22 Total de saídas líquidas de caixa</b>		<b>8,300,379</b>
<b>23 LCR (%)</b>		<b>205%</b>

A tabela acima se refere às informações relativas à média diária do LCR do conglomerado Prudencial do BTG Pactual para o trimestre<sup>4</sup>, apresentando um nível superior à exigência mínima requerida pelo Banco Central do Brasil. Dessa forma, o BTG Pactual possui capacidade de suportar um período de estresse de liquidez de mais de 30 dias, conforme cenário previsto pela regulamentação em vigor.



<sup>1</sup> Corresponde ao saldo total referente ao item de entradas ou saídas de caixa

<sup>2</sup> Corresponde ao valor após aplicação dos fatores de ponderação

<sup>3</sup> Corresponde ao valor calculado após a aplicação dos fatores de ponderação e dos limites (Nível 2 e 2B e entradas de caixa)

<sup>4</sup> Quantidade de observações diárias utilizadas para o cálculo das médias simples: 61

### 7.3.3 Indicador de Liquidez de Longo Prazo (NSFR – Net Stable Funding Ratio)

O indicador de liquidez de longo prazo (NSFR) visa garantir que a instituição financeira está financiando seus ativos com fontes estáveis de passivo. Com isso, reduz-se a probabilidade que interrupções nas fontes de *funding* das instituições prejudique sua posição de liquidez. O NSFR corresponde a razão entre os Recursos Estáveis Disponíveis (ASF) e os Recursos Estáveis Requeridos (RSF), os quais são definidos nos termos da Circular 3.869/2017.

$$NSFR = \frac{\text{Recursos Estáveis Disponíveis (ASF)}}{\text{Recursos Estáveis Requeridos (RSF)}} \geq 100\%$$

Recursos Estáveis Disponíveis (ASF) são representados pelos passivos e pelo patrimônio líquido, ponderados conforme comportamento do cliente, seu relacionamento com a instituição, aspectos legais e outros. Os Recursos Estáveis Requeridos (RSF) são determinados conforme ativos do balanço patrimonial e instrumentos financeiros registrados em contas de compensação, como limites de crédito e garantias prestadas, e são ponderados por aspectos como prazo, contraparte, entre outros.

#### Informações sobre o indicador Liquidez de Longo Prazo (NSFR) - R\$ mil

	4º trimestre 2018				Valor após a ponderação (R\$ mil)
	Valor por prazo efetivo de vencimento residual, antes da ponderação (R\$ mil)				
	Sem Vencimento	Menor do que seis meses	Maior ou igual a seis meses e menor do que um ano	Maior ou igual a um ano	
<b>Recursos Estáveis Disponíveis (ASF)</b>					
1 Capital	-	-	-	25,961,237	25,961,237
2 Patrimônio de Referência, bruto de deduções regulatórias	-	-	-	22,366,690	22,366,690
3 Outros instrumentos não incluídos na linha 2	-	-	-	3,594,547	3,594,547
4 <b>Captações de Varejo, das quais:</b>	-	-	-	-	3,930,540
5 Captações Estáveis	-	-	-	-	-
6 Captações Menos Estáveis	-	-	-	-	3,930,540
7 <b>Captações de Atacado, das quais:</b>	178,543	55,245,739	3,180,881	13,252,054	21,065,713
8 Depósitos operacionais e depósitos de cooperativas filiadas	-	-	-	-	-
9 Outras Captações de atacado	178,543	55,245,739	3,180,881	13,252,054	21,065,713
10 <b>Operações em que a instituição atue exclusivamente como intermediadora, não assumindo quaisquer direitos ou obrigações, ainda que contingentes</b>	-	-	-	164,408	-
11 <b>Outros passivos, dos quais:</b>	256,255	26,793,087	-	2,368,602	2,368,602

12	Derivativos cujo valor de reposição seja menor do que zero	-	497,941	-	-	-
13	Demais elementos de passivo ou patrimônio líquido não incluídos nas linhas anteriores	256,255	26,295,146	-	2,368,602	2,368,602
<b>14</b>	<b>Total dos Recursos Estáveis Disponíveis (ASF)</b>	<b>434,798</b>	<b>82,038,826</b>	<b>3,180,881</b>	<b>41,746,301</b>	<b>53,326,092</b>
<b>Recursos Estáveis Requeridos (RSF)</b>						
<b>15</b>	<b>Total de Ativos de Alta Liquidez (HQLA)</b>	<b>5,892,875</b>	<b>728,506</b>	<b>127,670</b>	<b>4,635,614</b>	<b>2,078,655</b>
<b>16</b>	<b>Depósitos operacionais mantidos em outras instituições financeiras</b>	-	-	-	-	-
<b>17</b>	<b>Títulos, valores mobiliários e operações com instituições financeiras, não financeiras e bancos centrais, dos quais:</b>	<b>4,187,441</b>	<b>53,353,799</b>	<b>1,531,781</b>	<b>17,604,660</b>	<b>25,288,371</b>
18	Operações com instituições financeiras colateralizadas por HQLA de Nível 1	-	13,741,102	-	-	1,374,110
19	Operações com instituições financeiras colateralizadas por HQLA de Nível 2A. De Nível 2B ou sem colateral	858,572	3,724,127	9,516	-	992,663
20	Empréstimos e financiamentos concedidos à clientes de atacado, de varejo, governos centrais e operações com bancos centrais, dos quais:	-	33,460,138	1,375,082	9,987,358	12,329,545
21	Operações com Fator de Ponderação de Risco (FPR) menor ou igual a 35%, nos termos da Circular nº 3.644, de 2013	-	-	-	-	-
22	Financiamentos imobiliários residenciais, dos quais:	-	-	-	-	-
23	Operações que atendem ao disposto na Circular nº 3.644, de 2013, art. 22	-	-	-	-	-
24	Títulos e valores mobiliários não elegíveis a HQLA, incluindo ações negociadas em bolsa de valores	3,328,869	2,428,431	147,184	7,617,301	10,592,052
<b>25</b>	<b>Operações em que a instituição atue exclusivamente como intermediadora, não assumindo quaisquer direitos ou obrigações, ainda que contingentes</b>	-	-	-	<b>164,408</b>	-
<b>26</b>	<b>Outros ativos, dos quais:</b>	<b>19,683,201</b>	<b>23,180,775</b>	<b>18,874</b>	<b>923,046</b>	<b>21,738,185</b>
27	Operações com ouro e com mercadorias (commodities), incluindo aquelas com previsão de liquidação física	-	-	-	-	-
28	Ativos prestados em decorrência de depósito de margem inicial de garantia em operação com derivativos e participação em fundos de garantia mutualizados de câmaras ou prestadores de serviços de compensação e liquidação	214,821	-	-	-	207,884
29	Derivativos cujo valor de reposição seja maior ou igual a zero	-	-	-	-	-
30	Derivativos cujo valor de reposição seja menor do que zero, bruto da dedução de qualquer garantia prestada em decorrência de depósito de margem de variação	-	-	-	225,542	225,542

31	Demais ativos não incluídos nas linhas anteriores	19,468,380	23,180,775	18,874	697,504	21,304,759
32	<b>Operações não contabilizadas no balanço patrimonial</b>	10,802,807	-	-	-	407,369
33	<b>Total dos Recursos Estáveis Requeridos (RSF)</b>					<b>49,512,580</b>
						<b>Valor Total</b>
	<b>Total dos Recursos Estáveis Disponíveis (ASF)</b>					<b>53,326,092</b>
	<b>Total dos Recursos Estáveis Requeridos (RSF)</b>					<b>49,512,580</b>
34	<b>NSFR (%)</b>					<b>107.7%</b>

## 8 RISCO OPERACIONAL

### Objetivo

Define-se risco operacional como a possibilidade de sofrer perdas financeiras e não financeiras resultantes de eventos externos, falhas, deficiências ou inadequação de processos internos, atuação e conduta de pessoas e adequação e desempenho de sistemas, tanto por condições de mercado quanto por dificuldades operacionais.

São também compreendidos pelos riscos legais associados à exposição a sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais, à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela instituição e às indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades da instituição.

Incluem-se como eventos de risco operacional:

- Fraudes internas;
- Fraudes externas;
- Demandas trabalhistas e segurança deficiente do local de trabalho;
- Práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços;
- Danos a ativos físicos próprios ou em uso pelo BTG Pactual;
- Situações que acarretem a interrupção das atividades da instituição;
- Falhas em sistemas, processos ou infraestrutura da tecnologia da informação (TI);
- Falhas na execução, cumprimento de prazos e gerenciamento das atividades.

### Missão da área Risco Operacional

A área de Risco Operacional do Banco BTG Pactual tem por missão acompanhar o nível de exposição de risco operacional da organização, considerando os limites estabelecidos na Declaração de Apetite por Riscos (RAS), reduzir as perdas operacionais, identificar e gerir os múltiplos riscos inerentes aos processos, aproveitar oportunidades de maneira eficaz e melhorar a alocação e quantificação de capital.

Para cumprir sua missão, a área deve prestar papel consultivo na gestão de riscos operacionais, apoiando os gestores com metodologia, governança, ferramentas, ações corretivas e monitoramento do ambiente de controles.

A área de Risco Operacional deve focar suas ações nos eventos de risco operacional que possam impactar a realização dos objetivos estratégicos, táticos e operacionais do BTG Pactual, monitorando os principais eventos de risco operacional e qualidade do ambiente de controles.

## **Papéis e responsabilidades**

O Banco BTG Pactual segue modelo de três linhas de defesa que determina diferentes funções e responsabilidades para governança, gerenciamento dos riscos operacionais e controles internos inerentes às suas linhas de negócio e operações.

### **1.3.1. Primeira Linha de Defesa**

A Primeira Linha de Defesa compreende todos os colaboradores do Banco BTG Pactual enquanto proprietários dos riscos inerentes derivados de suas atividades, sendo responsáveis também por gerenciá-los. Os donos da gestão dos riscos de cada área são os gestores encarregados pelas mesmas.

Enquanto Primeira Linha de Defesa, deve identificar seus riscos inerentes, desenhar e implementar controles e procedimentos internos efetivos para gerenciar, controlar e mitigar estes riscos, supervisionar a execução destes controles e procedimentos em suas respectivas áreas, terceiros e prestadores de serviços, bem como pela implementação de medidas corretivas para o devido tratamento das vulnerabilidades identificadas.

### **1.3.2. Segunda Linha de Defesa**

A Segunda Linha de Defesa é composta pelas áreas Risco Operacional, Compliance e Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Jurídico, Segurança da Informação, Ouvidoria, Sustentabilidade e demais áreas de Riscos Financeiros. A Segunda Linha de Defesa tem como função supervisionar, apoiar, monitorar e desafiar de maneira independente o gerenciamento de riscos realizado pela Primeira Linha de Defesa.

É responsabilidade da Segunda Linha de Defesa garantir que a gestão de riscos está de acordo com o apetite de riscos determinado pela Declaração de Apetite por Riscos (RAS) da Organização. Para isso, esta linha deve monitorar, desafiar e avaliar a efetividade da gestão de riscos realizada pela Primeira Linha de Defesa.

Cabe às áreas de Segunda Linha de Defesa fornecer orientação e atuação como consultoria para a Primeira Linha de Defesa em seu papel de governança, prever e disponibilizar processos efetivos de rastreamento e reporte tempestivo de materializações de eventos de risco dentro da Organização e promover uma sólida cultura de riscos em toda a instituição.

### **1.3.3. Terceira Linha de Defesa**

Trata-se por Terceira Linha de Defesa a Auditoria Interna do BTG Pactual. Esta linha é responsável por recomendar melhorias contínuas através de processos de avaliação independente. A Auditoria Interna responde ao Conselho de Diretores e têm suas atividades avaliadas e monitoradas pelo Comitê de Auditoria da organização.

A Auditoria Interna executa revisões independentes para avaliar a efetividade dos sistemas, processos, controles internos, gerenciamento de riscos e governança corporativa das distintas áreas do BTG Pactual de acordo com os requerimentos corporativos e regulatórios cabíveis com fins de informar sua opinião independente e recomendações para melhorias.

Enquanto Terceira Linha de Defesa, as atividades realizadas pela Auditoria Interna devem ser livres de interferências de qualquer tipo, incluindo seleção das auditorias, escopo, procedimentos, frequência, datas ou conteúdos reportados.

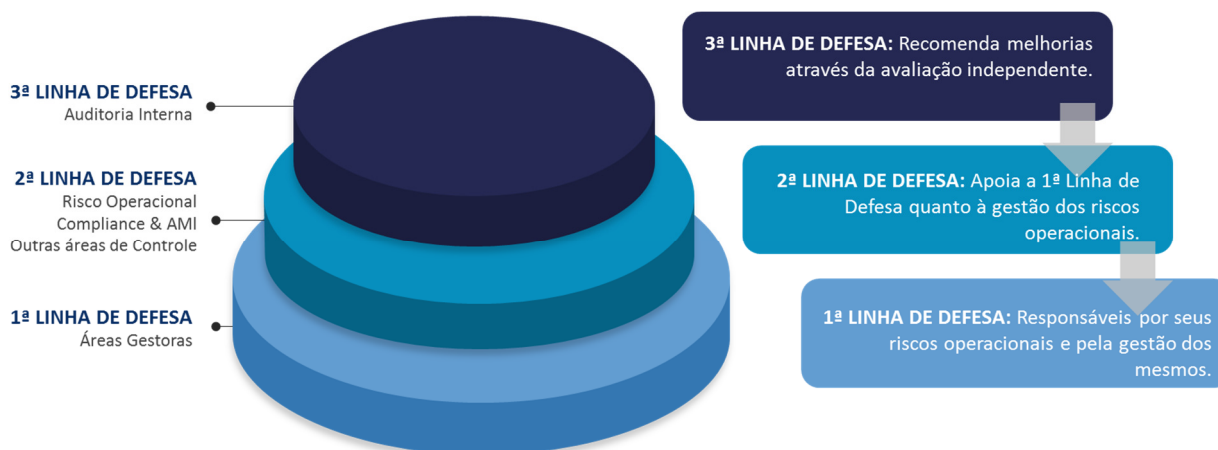


Figure 1: Representação Gráfica das Linhas de Defesa

## Estrutura da Gestão de Risco Operacional

### Diretoria de Gerenciamento de Riscos

A atividade de gestão de riscos é considerada pelo BTG Pactual como sendo um dos pilares mais importantes de sustentação do negócio no país e exterior, otimizando a utilização dos recursos e o retorno para acionistas e clientes.

A gestão de riscos é efetuada por áreas que realizam a sua gestão de forma independente das linhas de negócios. Cada área de risco reporta à Diretoria de Gerenciamento de Riscos do BTG Pactual, sob responsabilidade do Diretor de Riscos (CRO) e para a alta administração do conglomerado no Brasil.

Fazem parte da estrutura de gerenciamento de risco as seguintes gerências:

- Gerência de Risco de Crédito;
- Gerência de Risco de Mercado;
- Gerência de Risco de Liquidez;
- Gerência de Risco Socioambiental; e
- Gerência de Risco Operacional.

Estes grupos são responsáveis pelo suporte às áreas de negócios na identificação, mensuração, monitoramento e escalamento dos fatores de riscos que possam impactar as operações do BTG Pactual. O CRO é responsável pelo controle independente destes riscos e pela supervisão e revisão das atividades de gestão de risco no BTG Pactual. Ele também é responsável pelo estabelecimento e gestão de Comitê de Riscos.

Os Gestores (Business Management) são responsáveis pelo contínuo acompanhamento das exposições ao risco, assegurando uma relação balanceada entre risco e retorno. Adicionalmente possuem grande envolvimento e comprometimento na observância dos riscos operacionais decorrentes de suas atividades.

## 9 CAPITAL REGULATÓRIO

Tendo em vista as recomendações do Comitê de Supervisão Bancária de Basileia, contidas no documento de Basileia III, o Banco Central do Brasil estabeleceu critérios mais adequados aos níveis de riscos associados às operações conduzidas pelas instituições financeiras para fins de requerimento de capital.

A partir de 1º de Março de 2013, através da resolução nº 4.193 do Bacen, disponibilizou-se os critérios de apuração do Patrimônio de Referência Exigido (PRE). A partir desta data, o cálculo do capital regulatório do BTG Pactual para a cobertura de risco passou a considerar as seguintes parcelas para a composição do PRE:

- **RWA<sub>CPAD</sub>** = Parcela relativa às exposições ao risco de crédito sujeito ao cálculo do requerimento de capital mediante abordagem padronizada [Circular 3.644];
- **RWA<sub>MPAD</sub>** = Parcela relativa às exposições ao risco de mercado sujeitas ao cálculo do requerimento de capital mediante abordagem padronizada através das parcelas:
  - RWAJUR1 = Parcela relativa às exposições sujeitas à variação de taxas de juros prefixadas denominadas em real cujo requerimento de capital é calculado mediante abordagem padronizada [Circular 3.634]
  - RWAJUR2 = Parcela relativa às exposições sujeitas à variação da taxa dos cupons de moedas estrangeiras cujo requerimento de capital é calculado mediante abordagem padronizada [Circular 3.635]
  - RWAJUR3 = Parcela relativa às exposições sujeitas à variação de taxas dos cupons de índices de preços cujo requerimento de capital é calculado mediante abordagem padronizada [Circular 3.636]
  - RWAJUR4 = Parcela relativa às exposições sujeitas à variação de taxas dos cupons de taxas de juros cujo requerimento de capital é calculado mediante abordagem padronizada [Circular 3.637]
  - RWAacs = Parcela relativa às exposições sujeitas à variação do preço de ações cujo requerimento de capital é calculado mediante abordagem padronizada [Circular 3.638]
  - RWAcom = Parcela relativa às exposições sujeitas à variação dos preços de mercadorias (commodities) cujo requerimento de capital é calculado mediante abordagem padronizada [Circular 3.639]
  - RWAcom = Parcela relativa às exposições em ouro, em moeda estrangeira e em ativos sujeitos à variação cambial cujo requerimento de capital é calculado mediante abordagem padronizada [Circular 3.389]
- **RWA<sub>OPAD</sub>** = Parcela relativa ao cálculo do capital requerido para o risco operacional mediante abordagem padronizada [Circular 3.640];

## 9.1 ADEQUAÇÃO DE CAPITAL

Diariamente a instituição controla os limites operacionais estabelecidos pelo Banco Central do Brasil, que estão em conformidade com as recomendações do Comitê de supervisão Bancária de Basileia.

### Principais índices controlados:

$$1- \text{Índice de Basileia} = \frac{PR}{RWA}$$

$$2- \text{Índice de Capital Principal (ICP)} = \frac{\text{Capital Principal}}{RWA}$$

$$3- \text{índice de Nível I (INI)} = \frac{\text{Nível I}}{RWA}$$

$$4- \text{índice de Basileia Amplo} = \frac{PR}{RWA + Rban}$$

Os índices em questão são apurados em conformidade com as resoluções 4.192 e 4.193 que tratam do cálculo de Patrimônio de Referência e do Patrimônio de referência mínimo requerido em relação aos ativos ponderados pelo risco (RWA).

Abaixo a Margem de cada índice avaliado:

	Numerador	Denominador	Índice
1- índice de Basileia	14,886	89,878	16.56%
2- índice de Capital Principal	9,519	89,878	10.59%
3- índice de Nível I	13,073	89,878	14.55%
4- índice de Basileia Amplo	14,886	90,101	16.52%

## Evolução do patrimônio de referência e do capital requerido

	Dec-18	Sep-18	Jun-18	Mar-18	Dec-17
<b>RWA (Crédito)</b>	<b>52,998</b>	<b>56,119</b>	<b>57,022</b>	<b>55,862</b>	<b>56,089</b>
<b>RWA (Risco de Mercado)</b>	<b>32,510</b>	<b>23,301</b>	<b>23,955</b>	<b>32,548</b>	<b>34,293</b>
Câmbio	1,59	1,25	1,24	1,20	2,35
Juros	86	807	3	9	9
Cupom Cambial	9	6	2	7	4
Inflação	967	1,40	1,05	1,61	1,57
Juros Outros	22	25	47	23	22
Commodities	3,53	4,61	5,02	4,92	4,90
Ações	2	9	1	7	6
	7	5	2	77	7
<b>RWA (Operacional)</b>	<b>4,371</b>	<b>4,371</b>	<b>8,934</b>	<b>9,309</b>	<b>4,616</b>
<b>RWA</b>	<b>89,878</b>	<b>83,791</b>	<b>89,911</b>	<b>97,719</b>	<b>94,998</b>
<b>Capital Principal</b>	<b>9,519</b>	<b>9,185</b>	<b>9,950</b>	<b>10,679</b>	<b>11,753</b>
<b>Capital Complementar</b>	<b>3,554</b>	<b>3,594</b>	<b>3,536</b>	<b>2,984</b>	<b>3,021</b>
<b>Net Equity - Tier I</b>	<b>13,073</b>	<b>12,779</b>	<b>13,485</b>	<b>13,663</b>	<b>14,773</b>
<b>Net Equity - Tier II</b>	<b>1,813</b>	<b>2,099</b>	<b>2,058</b>	<b>2,295</b>	<b>2,369</b>
<b>PR</b>	<b>14,886</b>	<b>14,878</b>	<b>15,543</b>	<b>15,957</b>	<b>17,143</b>
<b>Core Capital</b>	<b>10.59%</b>	<b>10.96%</b>	<b>11.10%</b>	<b>10.90%</b>	<b>12.40%</b>
<b>Basel III Ratio - Tier I</b>	<b>14.55%</b>	<b>15.25%</b>	<b>15.00%</b>	<b>14.00%</b>	<b>15.60%</b>
<b>Basel III Ratio</b>	<b>16.56%</b>	<b>17.76%</b>	<b>17.30%</b>	<b>16.30%</b>	<b>18.00%</b>



## 10 Razão de Alavancagem

Em Outubro de 2015 foi implementado mais um limite operacional para garantir a solidez do Sistema Financeiro Nacional. O índice de Alavancagem, que atua em conjunto com o índice de Basileia, tem a intenção de restringir a alavancagem do setor bancário para evitar desestabilização em processos de desalavancagem emergencial, reforçar os requisitos de capital com uma medida livre de ponderadores e de avaliação de risco, ser uma medida significativamente mais anticíclica.

Em 2018 será definido um percentual de requerimento mínimo para a razão de alavancagem. Atualmente, é utilizado o nível de 3%.

Abaixo a apresentação das informações seguindo modelo padrão definido pela Circular 3.748.

		Dec-18	Sep-18	Dec-17
1	Ativo total de acordo com as demonstrações financeiras publicadas	135,590,117	161,675,268	155,138,971
2	Ajuste decorrente de diferenças de consolidação contábil	-9,074,012	6,204,083	-36,424,106
3	Ajuste relativo aos ativos cedidos ou transferidos sem retenção de risco e benefícios reconhecidos contabilmente	0	0	0
4	Ajuste relativo aos valores de referência ajustados e aos ganhos potenciais futuros em operações com instrumentos financeiros derivativos	4,437,239	5,736,327	4,218,447
5	Ajuste relativo a operações compromissadas e empréstimo de títulos e valores mobiliários	0	0	0
6	Ajuste relativo a operações não contabilizadas no ativo total do conglomerado prudencial	9,169,380	7,725,415	6,418,337
7	Outros ajustes	0	0	0
8	<b>Exposição total</b>	<b>140,122,724</b>	<b>181,341,093</b>	<b>129,351,649</b>

	Itens contabilizados no Balanço Patrimonial (BP)	Dec-18	Sep-18	Dec-17
1	Itens patrimoniais, exceto instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários recebidos por empréstimo e revenda a liquidar em operações compromissadas	104,155,199	113,447,779	90,257,644
2	Ajustes relativos aos elementos patrimoniais deduzidos na apuração do Nível I	-9,527,415	-10,012,838	-6,749,557
3	Total das exposições contabilizadas no BP	94,627,784	103,434,941	83,508,087
Operações com Instrumentos Financeiros Derivativos				
4	Valor de reposição em operações com derivativos.	3,549,589	6,702,719	4,219,199
5	Ganho potencial futuro decorrente de operações com derivativos	4,437,239	5,736,327	4,218,447
6	Ajuste relativo à garantia prestada em operações com derivativos	0	0	0
7	Ajuste relativo à margem de garantia diária prestada	0	0	0
8	Derivativos em nome de clientes em que não há obrigatoriedade contratual de reembolso em função de falência ou inadimplemento das entidades responsáveis pelo sistema de liquidação	0	0	0
9	Valor de referência ajustado em derivativos de crédito	250,175	698,080	2,058,734
10	Ajuste sob o valor de referência ajustado em derivativos de crédito	13,054	11,666	102,863
11	Total das exposições relativas a operações com instrumentos financeiros derivativos	8,250,057	13,148,792	10,599,242

<b>Operações Compromissadas e de Empréstimo de Títulos e Valores Mobiliários (TVM)</b>				
12	Aplicações em operações compromissadas e de empréstimo de TVM	28,058,785	56,945,735	28,679,892
13	Ajuste relativo a recompras a liquidar e credores por empréstimo de TVM			
14	Valor relativo ao risco de crédito da contraparte	16,717	86,211	146,091
15	Valor relativo ao risco de crédito da contraparte em operações de intermediação	0	0	0
16	Total das exposições relativas a operações compromissadas e de empréstimo de títulos e valores mobiliários (soma das linhas 12 a 15)	28,075,502	57,031,945	28,825,983
<b>Itens não contabilizados no Balanço Patrimonial (BP)</b>				
17	Valor de referência das operações não contabilizadas no BP	13,433,583	11,409,340	9,698,316
18	Ajuste relativo à aplicação de FCC específico às operações não contabilizadas no BP	-4,264,203	-3,683,925	-3,279,980
19	Total das exposições não contabilizadas no Balanço Patrimonial	9,169,380	7,725,415	6,418,337
Capital e Exposição Total				
20	Nível I	13,073,230	12,778,821	14,773,238
21	Exposição Total	140,122,724	181,341,093	129,351,649
22	Razão de Alavancagem de Basileia III.	9.33%	7.05%	11.42%

## 11 Balanço Patrimonial

A seguir é apresentado o comparativo do balanço patrimonial consolidado e do Conglomerado Prudencial.

	Publicação	Diferenças	Prudencial	Ref. Anexo I
<b>Ativo</b>	<b>31/12/2018</b>			
<b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>				
Disponibilidades	979,185	(33,221)	945,964	
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	43,497,185	(4,913)	43,492,272	
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros</b>				
<b>Derivativos</b>	29,991,705	(2,988,897)	27,002,809	
Relações Interfinanceiras	1,635,632	-	1,635,632	
Relações Interdependências	-	-	-	
<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos</b>	18,620,117	(460,304)	18,159,813	
<b>Outros Créditos</b>	33,466,873	(1,650,821)	31,816,052	
<b>Créditos Tributários e Ativos Atuariais</b>	5,927,756	(313,530)	5,614,227	
Créditos Tributários de Prejuízos Fiscais e Base Negativa de Contribuição Social			1,157,975	(b)
Créditos Tributários Decorrentes de Diferenças Temporárias			4,456,251	(c)
<b>Outros</b>	27,539,117	(1,337,292)	26,201,825	
<b>Outros Valores e Bens</b>	259,188.78	(4,501)	254,687	



<b>Outras</b>	37,593,543		35,308,210	
<b>Resultados de Exercícios Futuros</b>	130,030	(23,249)	106,781	
<b>Participações de Não Controladores</b>	138,671	(119,409)	19,262	(j)
<b>Patrimônio Líquido</b>				
<b>Capital Social</b>	7,392,092	-	7,392,092	(k)
<b>Reservas de Capital</b>	652,515	-	652,515	(m)
<b>Reservas de Lucros</b>	10,825,678	(54,461)	10,771,217	(l)
<b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b>	103,188	(0)	103,188	(m)
<b>(Ações em Tesouraria)</b>	(128,544)	-	(128,544)	(n)
<b>Total do Passivo</b>	<b>137,646,422</b>	<b>(2,056,305)</b>	<b>135,590,117</b>	