

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

31 de dezembro de 2020
com Relatório do Auditor Independente.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

Índice

Relatório do Auditor Independente.....	1
Balanços patrimoniais consolidados	9
Demonstração do resultado consolidado	11
Demonstração consolidada do resultado abrangente	12
Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Controlador.....	13
Demonstração consolidada dos fluxos de caixa.....	14
Demonstração consolidadas dos valores adicionados	15
Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas	16



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

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

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. (“Banco”) que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstração consolidada do resultado, demonstração consolidada do resultado abrangente, demonstração consolidada das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada do Banco BTG Pactual S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, incluindo a Resolução nº 4.818/20 do Conselho Monetário Nacional (CMN) e a Resolução nº 2/20 do Banco Central do Brasil (BACEN).

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”. Somos independentes em relação ao Banco, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfases

Equivalência patrimonial de empresa investida no exterior

Conforme mencionado na nota explicativa 13 às demonstrações contábeis consolidadas, o Banco possui investimento no EFG International (“EFG” ou “investida”), porém não possui acesso tempestivo às informações contábeis e financeiras antes da divulgação das demonstrações contábeis dessa investida. Assim, o reconhecimento da equivalência patrimonial é efetuado em prazo superior ao permitido pelo Banco Central do Brasil, bem como eventuais ajustes reconhecidos pelo EFG podem vir a 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, que descreve que o Banco possui investimento na controlada em conjunto Banco Pan S.A., a qual, em 31 de dezembro de 2020, possuía créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de R\$ 3,5 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado pelo Conselho de Administração, cujas premissas principais utilizadas foram os indicadores macroeconômicos divulgados no mercado. A realização desses créditos tributários depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como aprovados pelos órgãos da administração do Banco Pan S.A. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis consolidadas 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 consolidadas tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas”, 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 consolidadas. 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 Banco.

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

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

Como nossa auditoria conduziu o assunto

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

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 tomadas em conjunto.

Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

O Banco possui 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.

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 tomadas em conjunto.

Transações com partes relacionadas

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

Como nossa auditoria conduziu o assunto

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

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 tomadas em conjunto.

Ambiente de tecnologia da informação

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

Como nossa auditoria conduziu o assunto

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

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

Apresentação de demonstrações contábeis individuais

O Banco elaborou um conjunto completo de demonstrações contábeis individuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, incluindo a Resolução nº 4.818/20 do Conselho Monetário Nacional (CMN) e a Resolução nº 2/20 do Banco Central do Brasil (BACEN), apresentadas separadamente, sobre as quais emitimos relatório de auditoria independente separado, sem modificação e contendo as mesmas ênfases acima descritas, datado de 09 de fevereiro de 2021. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Demonstração consolidada do valor adicionado

A demonstração consolidada do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração do Banco e apresentada como informação suplementar pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis consolidadas do Banco. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis consolidadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações contábeis consolidadas tomadas em conjunto.

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

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

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

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

requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas

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

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas, 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, a não ser que a administração pretenda liquidar o Banco ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis consolidadas, 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 consolidadas.

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, 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.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Banco. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis consolidadas 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. 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 exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 09 de fevereiro de 2021.

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


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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balancos patrimoniais consolidados

Em 31 dezembro

(Em milhares de reais)

	Nota	2020	2019
Ativo			
Circulante		187.717.707	124.259.836
Disponibilidades	6	1.794.059	1.333.793
Instrumentos financeiros		156.316.664	84.043.230
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	51.624.133	26.772.595
Títulos e valores mobiliários	8	70.682.719	43.259.457
Instrumentos financeiros derivativos	9	5.849.388	2.053.042
Relações interfinanceiras		5.033.771	1.005.015
Operações de crédito	10	23.689.197	11.149.602
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(562.544)	(196.481)
Outros créditos		28.794.320	38.586.858
Carteira de câmbio	11	19.373.261	32.073.641
Rendas a receber	12	1.385.346	1.084.188
Negociação e intermediação de valores	11	5.047.647	4.527.679
Diversos	12	3.251.041	1.121.051
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(262.975)	(219.701)
Outros valores e bens		812.664	295.955
Outros valores e bens		701.514	255.635
Despesas antecipadas		138.870	120.827
Provisão para desvalorização		(27.720)	(80.507)
Não circulante		44.278.252	32.566.491
Instrumentos financeiros		32.689.303	21.802.847
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	66.095	172.683
Títulos e valores mobiliários	8	4.432.951	2.155.990
Instrumentos financeiros derivativos	9	2.378.158	1.567.017
Relações interfinanceiras		155.115	154.843
Operações de crédito	10	26.977.410	18.734.862
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(1.320.426)	(982.548)
Outros créditos		11.331.309	10.756.583
Carteira de câmbio	11	6.029	-
Rendas a receber	12	9.515	15.333
Diversos	12	4.102.007	5.677.409
Ativos fiscais diferidos	18	7.213.758	5.063.841
Outros valores e bens		257.640	7.061
Despesas antecipadas		257.640	7.061
Permanente		12.929.374	7.556.306
Investimentos		12.470.940	7.287.253
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no país	13	6.343.115	1.983.015
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no exterior	13	6.105.557	5.286.877
Outros investimentos		26.800	22.783
Provisão para perdas		(4.532)	(5.422)
Imobilizado de uso		142.601	78.163
Imóveis de uso		4.576	5.797
Outras imobilizações de uso		445.641	269.055
Depreciações acumuladas		(307.616)	(196.689)
Intangível	14	315.833	190.890
Outros ativos intangíveis		574.053	473.614
Amortizações acumuladas		(258.220)	(282.724)
Total do ativo		244.925.333	164.382.633

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balancos patrimoniais consolidados

Em 31 dezembro

(Em milhares de reais)

	Nota	2020	2019
Passivo			
Circulante		179.301.351	105.581.694
Depósitos e demais instrumentos financeiros		146.500.325	64.057.410
Depósitos	15	54.996.405	19.251.665
Captações no mercado aberto	15	59.584.116	34.643.099
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	24.027.977	5.326.075
Obrigações por empréstimos e repasses	15	2.408.422	1.037.566
Instrumentos financeiros derivativos	9	4.720.378	2.364.776
Dívidas subordinadas	15	763.027	1.434.229
Relações interfinanceiras		69.110	155
Recebimentos e pagamentos a liquidar		69.110	155
Relações interdependências		364.016	40.349
Recursos em trânsito de terceiros		364.016	40.349
Outras obrigações		32.367.900	41.483.780
Cobrança e arrecadação de tributos e semelhantes		2.429	20.803
Carteira de câmbio	11	19.127.129	31.791.034
Sociais e estatutárias	16	2.371.534	1.516.506
Fiscais e previdenciárias	16	745.530	747.328
Negociação e intermediação de valores	11	5.227.307	4.834.929
Diversas	16	4.893.971	2.573.180
Não circulante		38.222.538	36.893.489
Instrumentos financeiros		34.763.117	31.648.610
Depósitos	15	1.967.929	2.897.044
Captações no mercado aberto	15	577.779	363.443
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	18.286.134	17.394.404
Obrigações por empréstimos e repasses	15	4.234.785	3.141.337
Instrumentos financeiros derivativos	9	3.002.961	1.807.044
Dívidas subordinadas	15	2.667.626	2.704.583
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	4.025.903	3.340.755
Outras obrigações		1.501.567	3.429.726
Carteira de câmbio	11	14.425	-
Obrigações fiscais diferidas	18	56.157	72.227
Diversas	16	1.430.985	3.357.499
Provisões		1.957.854	1.815.153
Provisão para passivos contingentes	17	1.776.483	1.687.195
Provisão de perda para fianças		181.371	127.958
Resultados de exercícios futuros		275.494	169.030
Patrimônio líquido	19		
Capital social		10.013.243	7.392.092
Reservas de capital		652.515	652.515
Outros resultados abrangentes		(87.573)	9.194
Reservas de lucros		16.102.470	13.498.618
Ações em tesouraria		-	(165.784)
Total do Patrimônio líquido de acionistas controladores		26.680.655	21.386.635
Participação de não controladores		445.295	351.785
Total do Patrimônio líquido		27.125.950	21.738.420
Total do passivo e do patrimônio líquido		244.925.333	164.382.633

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração do resultado consolidado

Exercícios findos em 31 de dezembro

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

	Nota	2020	2019
Receitas da intermediação financeira		18.694.271	12.111.391
Operações de crédito		4.690.158	1.993.714
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		7.382.368	6.989.246
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		6.573.528	2.874.729
Resultado de operações de câmbio		-	174.968
Resultado de aplicações compulsórias		48.217	78.734
Despesas da intermediação financeira		(13.288.906)	(7.346.164)
Operações de captação no mercado		(4.777.122)	(5.464.324)
Operações de empréstimos e repasses		(4.462.872)	(1.489.759)
Resultado de operações de câmbio		(3.682.752)	-
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(366.160)	(392.081)
Resultado bruto da intermediação financeira		5.405.365	4.765.227
Outras receitas (despesas) operacionais		582.393	1.203.543
Receitas de prestação de serviços	20	4.185.130	3.094.567
Despesas de pessoal		(1.063.118)	(820.424)
Outras despesas administrativas	23	(1.763.479)	(1.327.572)
Despesas tributárias		(412.704)	(449.000)
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	(102.533)	777.510
Outras receitas operacionais	21	902.260	295.516
Outras despesas operacionais	22	(1.163.163)	(367.054)
Despesas de provisões		(129.873)	(21.469)
Provisão para passivos contingentes		(89.288)	(34.201)
Outras provisões		(40.585)	12.732
Resultado operacional		5.857.885	5.947.301
Resultado não operacional		268.153	31.102
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		6.126.038	5.978.403
Imposto de renda e contribuição social	18	(958.167)	(1.003.070)
Provisão para imposto de renda		(1.488.523)	(306.118)
Provisão para contribuição social		(1.211.034)	(220.530)
Ativo fiscal diferido		1.741.390	(476.422)
Participações estatutárias no lucro		(1.285.224)	(1.116.362)
Participações de acionistas não controladores		93.735	(30.659)
Lucro líquido do exercício	19	3.976.382	3.828.312
Lucro líquido por ação - básico	25	1,49	1,45
Lucro líquido por ação - diluído	25	1,49	1,46

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstração consolidada do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido do exercício	3.976.382	3.828.312
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	(189.165)	13.723
IR/CSLL diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	90.029	(11.356)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	16.450	(60.445)
Ajustes acumulados de conversão	(9.009)	(36.970)
Varição cambial sobre investimentos	749.521	77.287
Hedge de investimentos no exterior	(754.593)	(76.232)
Total do resultado abrangente	<u>3.879.615</u>	<u>3.734.319</u>

Os itens apresentados na demonstração consolidada do resultado abrangente podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Controlador

Exercícios findos em 31 de dezembro

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

Nota	Reserva 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	Legal	A realizar	Estatutária	Total						
Saldos em 31 de dezembro de 2019	7.392.092	652.515	1.245.452	2.672.775	6.852.990	10.771.217	103.187	(128.544)	-	18.790.467	138.671	18.929.138
Aquisição de ações em tesouraria	-	-	-	-	-	-	-	(37.240)	-	(37.240)	-	(37.240)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	2.367	-	-	2.367	-	2.367
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	-	-	-	-	-	-	(60.445)	-	-	(60.445)	-	(60.445)
Ajustes acumulados de conversão	-	-	-	-	-	-	(36.970)	-	-	(36.970)	-	(36.970)
Varição cambial sobre investimentos	-	-	-	-	-	-	77.287	-	-	77.287	-	77.287
Hedge de investimentos no exterior	-	-	-	-	-	-	(76.232)	-	-	(76.232)	-	(76.232)
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,24 por ação)	-	-	-	-	-	-	-	-	(624.000)	(624.000)	-	(624.000)
Ajuste de exercícios anteriores	-	-	-	-	9.624	9.624	-	-	9.624	9.624	-	9.624
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	3.828.312	3.828.312	(30.659)	3.797.653
Destinações do lucro líquido	-	-	187.604	(692.297)	3.168.005	2.663.312	-	-	(2.663.312)	-	-	-
Juros sobre capital próprio (R\$0,21 por ação)	19	-	-	-	-	-	-	-	(541.000)	(541.000)	-	(541.000)
Adição de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	243.773	243.773
Saldos em 31 de dezembro de 2019	<u>7.392.092</u>	<u>652.515</u>	<u>1.433.056</u>	<u>1.980.478</u>	<u>10.030.619</u>	<u>13.444.153</u>	<u>9.194</u>	<u>(165.784)</u>	<u>-</u>	<u>21.332.170</u>	<u>351.785</u>	<u>21.683.955</u>
Aumento de capital	2	2.650.500	-	-	-	-	-	-	-	2.650.500	-	2.650.500
Custos de oferta pública primária	-	(29.349)	-	-	-	-	-	-	-	(29.349)	-	(29.349)
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	(92.712)	-	(92.712)	-	(92.712)
Cancelamento de ações em tesouraria	19	-	-	-	(258.496)	(258.496)	-	258.496	-	-	-	-
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	(99.136)	-	-	(99.136)	-	(99.136)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	-	-	-	-	-	-	16.450	-	-	16.450	-	16.450
Ajustes acumulados de conversão	-	-	-	-	-	-	(9.009)	-	-	(9.009)	-	(9.009)
Varição cambial sobre investimentos	-	-	-	-	-	-	749.521	-	-	749.521	-	749.521
Hedge de investimentos no exterior	-	-	-	-	-	-	(754.593)	-	-	(754.593)	-	(754.593)
Ajuste de resultado de participação em controladas	-	-	-	-	36.431	36.431	-	-	-	36.431	-	36.431
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	3.976.382	3.976.382	93.735	4.070.117
Destinações do lucro líquido	-	-	198.819	-	2.681.563	2.880.382	-	-	(2.880.382)	-	-	-
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,42 por ação)	19	-	-	-	-	-	-	-	(1.096.000)	(1.096.000)	-	(1.096.000)
Redução de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(225)	(225)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	<u>10.013.268</u>	<u>652.515</u>	<u>1.631.875</u>	<u>1.980.478</u>	<u>12.490.117</u>	<u>16.102.470</u>	<u>(87.573)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26.680.655</u>	<u>445.295</u>	<u>27.125.950</u>

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	Nota	2020	2019
Atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		3.976.382	3.828.312
Ajustes ao lucro líquido		153.704	1.527.016
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	102.533	(777.510)
Despesas de juros com dívidas subordinadas		1.366.379	1.372.634
Ativo fiscal diferido	18	(1.741.390)	476.422
Reversão de provisões	21	(53.457)	(16.484)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	366.160	392.081
Provisão para contingências	17	89.288	34.201
Varição cambial do permanente		(36.520)	(13.382)
Depreciações e amortizações	23	60.711	59.054
Lucro líquido ajustado do exercício		4.130.086	5.355.328
Aumento/redução de atividades operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		(2.317.508)	11.056.740
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(36.597.493)	(18.067.062)
Operações de créditos		(20.444.363)	(9.647.396)
Outros créditos e outros valores e bens		10.245.370	(17.210.337)
Relações interfinanceiras		(3.960.073)	469.125
Relações interdependências		323.667	(34.577)
Outras obrigações		(11.574.977)	15.252.543
Resultados de exercícios futuros		106.464	39.000
Depósitos		34.815.625	1.198.622
Captações no mercado aberto		25.155.353	(568.444)
Obrigações por empréstimos e repasses		2.464.304	(790.707)
Caixa proveniente / (utilizado) nas atividades operacionais		2.346.455	(12.947.165)
Atividades de investimento			
(Aquisição) / alienação de outros investimentos		(4.907)	5.051
(Aquisição) / alienação de participações societárias	13	(91.153)	688.024
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	536.346	1.979.422
(Aquisição) / alienação de imobilizado		(90.199)	(14.353)
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(123.375)	11.165
Caixa proveniente das atividades de investimento		226.712	2.669.309
Atividades de financiamento			
Aquisição de ações em tesouraria	19b	(92.712)	(37.240)
Recursos de aceites e emissão de títulos		19.593.632	8.324.176
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital		(1.389.389)	(2.738.753)
Participação de não controladores no patrimônio		93.510	213.114
Aumento de capital	2	2.650.500	-
Juros sobre o capital próprio distribuídos	19f	(541.000)	(624.000)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		20.314.541	5.137.297
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa		22.887.708	(5.140.559)
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	26		
No início do exercício		21.518.691	26.659.250
No fim do exercício		44.406.399	21.518.691
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa		22.887.708	(5.140.559)
Transação não-monetária		2.819.996	(513.342)
Cancelamento de ações em tesouraria	19b	258.496	-
Juros sobre capital próprio a pagar	19	(1.096.000)	(541.000)
Aquisição de participações societárias	13	3.756.636	-
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		(99.136)	27.658

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidadas dos valores adicionados

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receitas		<u>22.879.401</u>	<u>15.205.958</u>
Intermediação financeira		18.694.271	12.111.391
Prestação de serviços	20	4.185.130	3.094.567
Despesas		<u>(13.264.629)</u>	<u>(7.405.238)</u>
Intermediação financeira		(12.922.746)	(6.954.083)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(366.160)	(392.081)
Outras		24.277	(59.074)
Insumos adquiridos de terceiros		<u>(1.737.833)</u>	<u>(1.180.890)</u>
Materiais, energia e outros		(34.746)	(13.380)
Serviços de terceiros		(1.703.087)	(1.167.510)
Valor adicionado bruto		<u>7.876.939</u>	<u>6.619.830</u>
Depreciações e amortizações	23	(60.711)	(59.054)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		<u>7.816.228</u>	<u>6.560.776</u>
Valor adicionado recebido em transferência		<u>(102.533)</u>	<u>777.510</u>
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado		(102.533)	777.510
Valor adicionado a distribuir		<u>7.713.695</u>	<u>7.338.286</u>
Distribuição do valor adicionado		<u>7.713.695</u>	<u>7.338.286</u>
Pessoal		<u>2.356.503</u>	<u>1.938.915</u>
Proventos		2.071.684	1.666.729
Benefícios		148.676	175.354
FGTS		136.143	96.832
Impostos, taxas e contribuições		<u>1.370.871</u>	<u>1.452.070</u>
Federais		1.206.797	1.341.639
Municipais		164.074	110.431
Remuneração de capitais de terceiros		<u>103.674</u>	<u>88.330</u>
Aluguéis		103.674	88.330
Remuneração de capitais próprios		<u>3.882.647</u>	<u>3.858.971</u>
Lucros retidos		2.880.382	2.663.312
Juros sobre capital próprio	19	1.096.000	1.165.000
Participações de não controladores		(93.735)	30.659

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro 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 período, 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;

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro 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 2 vezes 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; e
- 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 contemplar 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**

Oferta pública primária

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.

Incorporação Novaportfolio Participações S.A.

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Ingresso do Sr. André Santos Esteves

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.

Emissão *Global Medium Term Notes*

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.

Emissão *Equity Linked Note*

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 à 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.

Oferta pública secundária

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 bilhões (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.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Banco Pan S.A.

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 31 de dezembro de 2020, o Banco passou a deter 44,85% de participação no Banco Pan, em decorrência da oferta pública de distribuição primária e secundária de ações realizada pelo Banco Pan e a aquisição de ações em livre circulação.

- **Aquisições e vendas**

Necton Investimentos S.A.

Em 26 de outubro de 2020, foram assinados documentos definitivos referentes à aquisição de 100% do capital social da Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities, pelo valor de R\$ 348 milhões. Esta aquisição faz parte da estratégia de expansão do BTG Pactual no segmento de varejo de investimentos. A conclusão e fechamento da operação estão sujeitos à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Bacen.

EQI Investimentos

Em 15 de julho de 2020, o Banco realizou uma proposta aceita pela EQI Investimentos (“EQI”), para que esta passe a ser sua contratada como agente autônomo. A proposta prevê que o Banco apoiará o projeto da EQI de atuar, após a obtenção das aprovações regulatória aplicáveis, como uma corretora de títulos e valores mobiliários.

CredPago Serviços de Cobrança S.A.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2020, o Grupo por meio do Seedling FIP passou a deter 49% na CredPago Serviços de Cobrança S.A., observada a obtenção de aprovação regulatória aplicável, adquirida em duas tranches; (i) aquisição de 20% em 31 de janeiro de 2020, no valor de R\$42 milhões e (ii) aquisição de uma parcela adicional de 29% em 27 de julho de 2020, no valor de R\$116 milhões. 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.

Transferência Neoport Participações S.A.

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

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

BTG Pactual Chile S.A. Companhia de Seguros de Vida

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.

Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A.

Em 19 de julho de 2019, o Banco adquiriu 80% de participação na Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A. (“Ourinvest”), que será mantida como plataforma independente do BTG Pactual. O contrato de compra e venda prevê ainda a opção de compra do restante das ações da Ourinvest até 2021, sendo 10% em março de 2021 e 10% em março de 2022. Em 31 de março de 2020, a aquisição foi aprovada pelo Bacen.

3. Apresentação das demonstrações contábeis consolidadas

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

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

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

A Resolução Bacen nº 2/2020 consolidou critérios gerais e procedimentos para divulgação das demonstrações contábeis individuais, com vigência a partir de janeiro/2021, incluindo: a apresentação da Demonstração do Resultado Abrangente; Lucro por Ação; e alterações efetuadas na apresentação dos balanços patrimoniais.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As demonstrações contábeis consolidadas foram aprovadas pela Administração em 8 de fevereiro de 2021, e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e resultados do Banco. A Administração avaliou a habilidade do Banco e suas controladas em continuarem operando normalmente e está convencida de que os mesmos possuem recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas com base nesses princípios.

a. Demonstrações contábeis consolidadas

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

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

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

	País	Participação no capital total - %	
		2020	2019
Controladas diretas			
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Holding Participações S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	Brasil	99,99	99,99
BW Properties S.A.	Brasil	72,09	72,09
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Cayman International Holding Limited	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Corretora de Seguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,91	99,91
BTGP-BSI LIMITED	Reino Unido	100,00	100,00
Enforce Gestão de Ativos S.A.	Brasil	70,00	70,00
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
ZB Consultoria Ltda	Brasil	99,99	99,99
RESALE Tecnologia e Serviços Ltda	Brasil	65,42	-
Controladas indiretas			
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	Brasil	99,98	99,98
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	Brasil	99,99	99,99
Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	80,00	-
BTG Pactual NY Corporation	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Global Asset Management Limited	Bermuda	100,00	100,00
BTG Pactual Europe LLP	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Asset Management US, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual US Capital, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Global Asset Management (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Resseguradora S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100,00	100,00

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	País	Participação no capital total - %	
		2020	2019
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile SPA	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital Administradora de Fondos de Inversion de Capital Extranjero S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Administradora General de Fondos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	Chile	100,00	100,00
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	Chile	-	100,00
BTG Pactual Holding Delaware LLC	Delaware	100,00	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos Inversion	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Perú S.A.C.	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	99,97	99,97
BTG Pactual Sociedad Fiduciaria (Colômbia) S.A.	Colombia	99,97	99,97
Laurel Sociedad Gestora Profissional S.A.S	Colombia	100,00	100,00
BTG Pactual S.S. Soluciones y Servicios S.A.S.	Colombia	100,00	100,00
BTG Pactual E&P S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Timberland Investments Group LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	México	100,00	100,00
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.	Brasil	99,84	99,84
BTG Pactual UK Holdco Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Gestora de Fondos SA de CV Operadora de Fondos de Inversion	México	100,00	100,00
TTG Forestry Services LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Argentina S.A.	Argentina	100,00	100,00
BTG Pactual RE Income S.A.	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
BTG Pactual (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BP Agencia de Sseguros LTD	Colombia	100,00	-
Greenwood Echo LLC	EUA	100,00	-
Fundos de investimento			
Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual International Portfolio Fund SPC - CLASS C	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Global Fund LP	Cayman	100,00	100,00
BTGP Latam Fund LLC	Cayman	-	100,00
BTG Pactual Oil & Gas FIQ FIP	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Fundo de Investimento Imobiliário Ametista	Brasil	100,00	100,00
Warehouse Fundo de Investimento em Participação	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual ARF Equities Brasi FIA IE	Brasil	100,00	100,00
BTGP Int Fund II SPC - BTGPH Corp Hedge	Brasil	100,00	100,00
BTG PACTUAL RED FIP - Multimercado Investimento no Exterior	Brasil	98,65	98,65
FIM CP Energy	Brasil	72,56	72,56
FIM CP Vitória Fidelis	Brasil	53,11	100,00
FIDC NP Alternative Assets II	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual SICAV - Mexico Equity Fund	Luxemburgo	94,30	94,44
BTG Pactual SICAV- Latin America Equity Fund	Luxemburgo	58,88	75,21
BTG Pactual Fondo Alfa Concentrado S.A. de C.V.	México	82,20	90,00
BTG Pactual Absoluto Global Equities Inst FIA IE	Brasil	100,00	100,00

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	País	Participação no capital total - %	
		2020	2019
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
FIDC Creditos não-Padronizados I	Brasil	100,00	-
Vulcan FIP Multiestrategia	Brasil	100,00	-
Exes Credito Direto FIM CP IE	Brasil	88,73	-
T.Rowe Global Allocation Fund FIC FIM IE	Brasil	96,37	-
FIM CP Proventia	Brasil	70,63	-
BTG Pactual Absoluto LS FIC FIM	Brasil	90,18	-
BTG Pactual Consumer Asset Backed Investment Fund	Cayman	100,00	-
BTG Pactual BRAZIL Infrastructure Fund II, LP	Cayman	100,00	-
BTG Pactual International Port Fund SPC - SP I	Cayman	100,00	-
BTG Pactual PAR SPC Segregated Petro Africa CL B	Cayman	57,33	-
Brasil Capital 100 B Prev Fundo de Investimento em cotas de fundos de investimentos em acoes	Brasil	100,00	-
BTG Pactual Absoluto LS Master Previdencia fundo de investimento multimercado	Brasil	83,08	-
Oceania Long Biased FI em cotas de fundos de investimento multimercado Access Previdencia	Brasil	89,40	-
EQI fundo de investimento em cotas de fundos de investimento em acoes	Brasil	100,00	-
EQI Macro Fundo de Investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	100,00	-
Global Advantage Fund dolar FI em cotas de fundos de investimento de acoes no exterior	Brasil	100,00	-
Alaska Previdencia 100 fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	62,00	-

b. Moeda funcional

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

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

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

4. Principais práticas contábeis

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Caixa e equivalentes de caixa

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

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

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

c. Títulos e valores mobiliários

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

(i) Títulos para negociação

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

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

(ii) Títulos disponíveis para venda

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

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

d. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

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

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

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

f. Determinação do valor justo

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

- Nível 1: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro.
- Nível 2: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos financeiros com características semelhantes ou baseados em modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são baseados em dados observáveis em mercados ativos.
- Nível 3: Modelos de precificação nos quais transações de mercado atual ou dados observáveis não estão disponíveis e que exigem alto grau de julgamento e estimativa. Instrumentos nessa categoria foram precificados usando técnicas de precificação em que ao menos um input, que pudesse ter um efeito significativo no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Quando inputs podem ser observados, a partir de dados de mercado sem custos e esforços excessivos, são utilizados. 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 considerado no reconhecimento inicial de um instrumento financeiro precificado com técnicas que incorporam dados não observáveis.

Premissas de avaliação do Nível 3

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

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

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

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

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 a valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Os ajustes a valor justo são apurados considerando o valor justo da propriedade menos os custos atribuídos a ele, e reconhecidos no resultado.

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

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

l. Investimentos

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

m. Conversão de Moedas Estrangeiras

Vide nota 3.

n. Ágio ou deságio

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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; (ii) 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. Cripto-ativos

Corresponde aos direitos adquiridos e controlados pela entidade como resultado de eventos passados, e que tenham por objeto ativos não monetários identificáveis, sem substância física, e capazes de gerar futuros benefícios econômicos. Estão incluídas nesse tópico as transações de compra e venda de cripto-ativos realizadas pela Companhia durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020. A Companhia mensura os cripto-ativos por meio da apuração do valor justo.

Após a realização de análise de cada uma das opções possíveis, a Administração do Banco entende que a classificação que melhor se adequa a natureza das transações realizadas com cripto-ativos seja de Outros Valores e Bens. Na data de elaboração dessas demonstrações contábeis, o Banco possui operações de cripto-ativos não realizadas reconhecidas em seu balanço patrimonial.

r. Redução ao valor recuperável de ativos

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

s. 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.

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

São efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

i. Contingências ativas

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

ii. Contingências passivas

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

iii. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias

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

u. Lucro por ação

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

v. Reconhecimento de receita/despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

5. Gerenciamento de riscos

O Gerenciamento de Riscos no BTG Pactual é realizado mediante o envolvimento de todas instâncias de gestão e de controle da Instituição. O Conselho de Administração do Banco, nos termos da Resolução CMN 4.557/2017, é a instância responsável por fixar os níveis de apetite por riscos, aprovar e revisar as políticas, as estratégias e os limites de riscos, as políticas e as estratégias de gestão de capital, o programa de testes de estresse, a gestão da política de gestão da continuidade dos negócios, entre outras atividades. À Diretoria Executiva cabe formular políticas, definir diretrizes de riscos e supervisionar os processos de gestão e controles de riscos. Na sequência, há um conjunto de comitês e áreas de riscos, encarregados da execução de atividades de gestão e de controles de riscos.

Os principais comitês e áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que define as políticas e os limites globais e é responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de risco, que avalia a execução de políticas, a observância dos limites e conduz o 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 pela 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; (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

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Limites operacionais

	2020	2019
Patrimônio Líquido	26.680.655	21.332.170
Ajuste de consolidação	-	54.465
Patrimônio Líquido Consolidado	26.680.655	21.386.635
Nível I		
Capital Principal	22.087.705	17.819.468
Capital complementar	21.710.355	17.431.374
Nível II		
Capital complementar	377.350	388.094
Capital Principal	4.045.185	4.047.788
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	26.132.890	21.867.256
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	12.553.154	11.707.521
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	156.914.431	146.344.008
Risco de Crédito	120.955.912	70.166.108
Risco Operacional	7.025.255	5.938.507
Risco de Mercado	28.933.264	70.239.393
Índice de Basileia - (a/b)	16,7%	14,9%
Capital de Nível I	14,1%	12,2%
Capital de Nível II	2,6%	2,7%
Índice de consumo de Imobilização	99,6%	86,0%
Limite para imobilização (L)	13.057.529	10.926.576
Situação para o limite de imobilização	13.004.047	9.397.233
Valor da margem ou insuficiência	53.482	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 nºs 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 nºs 3.640/13 e 3.675/13 para risco operacional.

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

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, todos os limites operacionais foram 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 remensuração dos instrumentos para o cálculo do VaR, preservando as distribuições reais e correlação entre os ativos, não fazendo uso de aproximações (*Greek approximations*) e distribuições normais. Nosso VaR pode ser medido e indicado de acordo com diferentes períodos, dados históricos e níveis de confiança. A precisão da metodologia de risco de mercado é testado através de testes (*back-testing*) diários que comparam a aderência entre as estimativas de VaR e os ganhos e perdas realizados.

O VaR apresentado abaixo foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95% significa que existe uma possibilidade de um em vinte ocorrências de que as receitas líquidas de negociação serão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior do que o VaR apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Deficiências em um único dia podem exceder o VaR apresentado por montantes significantes; e também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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	Dezembro de 2020	Dezembro de 2019	Dezembro de 2018
Média diária do VaR	87,6	135,7	82,7

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 abrangem 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.

e. Risco operacional

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

f. Risco socioambiental (ESG)

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

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

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

6. Disponibilidades

O saldo desta rubrica refere-se basicamente a depósitos no exterior em bancos de primeira linha.

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	2020				Acima de 3 anos	2019
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos		Total
Aplicações no mercado aberto	48.866.043	48.638.433	227.610	-	-	24.370.255
Posição bancada	25.762.614	25.575.425	187.189	-	-	2.705.434
Títulos públicos federais	24.941.535	24.754.346	187.189	-	-	2.305.020
Títulos privados no exterior	653.884	653.884	-	-	-	-
Títulos corporativos	166.945	166.945	-	-	-	322.402
Títulos emitidos por governos de outros países	250	250	-	-	-	78.012
Posição financiada	19.099.745	19.067.246	32.499	-	-	18.895.611
Títulos públicos federais	19.074.876	19.042.377	32.499	-	-	18.860.436
Títulos corporativos	5.248	5.248	-	-	-	16.146
Títulos emitidos por governos de outros países	19.621	19.621	-	-	-	19.029
Posição vendida	4.003.684	3.995.762	7.922	-	-	2.769.210
Títulos públicos federais	3.989.435	3.981.513	7.922	-	-	2.630.912
Títulos emitidos por governos de outros países	14.249	14.249	-	-	-	138.298
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	2.824.185	2.566.484	191.606	-	66.095	1.575.023
Certificado de Depósito Interbancário	889.228	631.527	191.606	-	66.095	231.517
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	1.934.957	1.934.957	-	-	-	1.343.506
Total	51.690.228	51.204.917	419.216	-	66.095	25.945.278

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O valor de lastro recebido nas operações compromissadas montavam a R\$8.907.925 (31 de dezembro de 2019 - R\$6.537.461), e os lastros cedidos montavam a R\$61.880.613 (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:

	2020						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	16.291.546	21.384.852	10.926.347	2.445.372	1.672.378	2.251.920	4.088.835	28.386.864
Títulos públicos federais	3.264.132	4.142.352	1.739.076	1.743.468	271.615	19.589	368.604	10.798.590
Debêntures	3.796.679	3.832.505	462.948	14.319	669.334	1.062.974	1.622.930	2.659.706
Quotas de fundos de investimento								
Ações	613.265	648.956	192.578	-	-	433.742	22.636	338.851
Multimercado	1.591.490	1.615.019	1.423.278	27.775	1.370	-	162.596	2.371.825
Fundos de Investimento em Direitos								
Creditórios (FIDC)	199.896	193.402	127.905	24.925	502	-	40.070	86.914
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	129.388	128.293	2.536	-	-	-	125.757	156.794
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	521.248	561.827	230.569	-	70.493	-	260.765	738.886
Ações	422.621	4.432.315	3.832.251	-	170.838	32.538	396.688	5.686.972
Certificado de recebíveis imobiliários	24.834	24.085	1.808	11.730	3.936	3.046	3.565	29.163
Certificados de depósitos bancários	6.680	6.993	5.030	1.294	320	346	3	2.972
Certificado de recebíveis do agronegócio	846.028	846.118	-	72.774	210.302	384.934	178.108	-
Notas promissórias	34.774	33.927	33.927	-	-	-	-	5.174
Outros	198.434	195.310	4.048	111.572	79.551	-	139	679.742
Títulos emitidos por governos de outros países	2.008.101	2.014.322	1.706.200	185.198	62.488	39.075	21.361	1.335.531
Títulos privados no exterior	2.633.976	2.709.428	1.164.193	252.317	131.629	275.676	885.613	3.495.744
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	30.963	31.170	-	7.150	5.982	-	18.038	442.381
Títulos públicos federais	30.963	31.170	-	7.150	5.982	-	18.038	442.381
Vinculados a compromissos de recompra	37.926.694	36.942.427	4.135.784	25.661.689	3.523.697	2.304.799	1.316.458	10.813.419
Títulos públicos federais	35.070.216	34.252.259	3.418.632	25.582.294	2.709.819	2.087.208	454.306	9.041.588
Certificado de recebíveis imobiliários	91.794	91.639	2.881	-	79.856	2.234	6.668	-
Certificado de recebíveis do agronegócio	217.369	217.352	-	-	9.024	14.089	194.239	-
Títulos emitidos por governos de outros países	51.806	52.058	-	-	-	28.728	23.330	343.525
Outros	92.438	92.362	-	-	92.362	-	-	21.949
Títulos privados no exterior	722.537	718.708	713.772	4.936	-	-	-	14.436
Debêntures	1.680.534	1.518.049	499	74.459	632.636	172.540	637.915	1.391.921
Vinculados à prestação de garantias	16.843.089	16.757.221	4.905.502	1.460.179	2.379.776	4.697.867	3.313.897	5.772.783
Títulos públicos federais	1.527.842	1.521.976	97.138	1.380.126	44.712	-	-	2.549.273
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	2.187.799	2.194.509	2.194.509	-	-	-	-	1.156.191
Ações	25	25	25	-	-	-	-	-
Debêntures	9.690.533	9.696.511	12.478	80.053	1.973.693	4.644.553	2.985.734	123.898
Certificado de recebíveis imobiliários	423.367	328.163	-	-	-	-	328.163	360.721
Ações	2.593.942	2.601.352	2.601.352	-	-	-	-	1.562.295
Títulos emitidos por governos de outros países	55.729	56.400	-	-	56.400	-	-	-
Títulos privados no exterior	-	-	-	-	-	-	-	20.042
Outros	363.852	358.285	-	-	304.971	53.314	-	363
Títulos para negociação	65.079.445	69.299.761	18.745.075	29.413.990	5.671.541	7.561.563	7.907.592	40.735.778
Títulos disponíveis para venda	4.884.589	4.687.651	94.300	160.400	1.910.292	1.693.023	829.636	1.274.844
Títulos mantidos até o vencimento	1.128.258	1.128.258	1.128.258	-	-	-	-	3.404.825
Total	71.092.292	75.115.670	19.967.633	29.574.390	7.581.833	9.254.586	8.737.228	45.415.447

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Títulos para negociação

	2020						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	13.463.319	18.490.547	9.828.468	2.439.484	848.726	1.759.584	3.614.285	27.681.414
Títulos públicos federais	2.196.360	3.074.580	671.304	1.743.468	271.615	19.589	368.604	10.798.590
Debêntures/Eurobonds	2.760.473	2.803.880	461.950	8.431	75.386	675.033	1.583.080	2.441.158
Quotas de fundos de investimento								
Ações	613.265	648.956	192.578	-	-	433.742	22.636	338.851
Multimercado	1.591.490	1.615.019	1.423.278	27.775	1.370	-	162.596	2.371.825
Fundos de Investimento em Direitos								
Creditórios (FIDC)	199.896	193.402	127.905	24.925	502	-	40.070	86.914
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	129.388	128.293	2.536	-	-	-	125.757	156.794
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	352.662	330.108	230.569	-	70.493	-	29.046	570.286
Ações	296.344	4.306.038	3.832.251	-	44.561	32.538	396.688	5.619.512
Certificado de recebíveis imobiliários	22.838	23.152	1.141	11.730	3.670	3.046	3.565	29.163
Certificados de depósitos bancários	6.680	6.993	5.030	1.294	320	346	3	2.972
Certificado de recebíveis do agronegócio	846.028	846.118	-	72.774	210.302	384.934	178.108	-
Notas promissórias	5.485	5.485	5.485	-	-	-	-	5.174
Outros	187.552	184.920	4.048	111.572	69.161	-	139	679.483
Títulos emitidos por governos de outros países	2.008.101	2.014.322	1.706.200	185.198	62.488	39.075	21.361	1.293.660
Títulos privados no exterior	2.246.757	2.309.281	1.164.193	252.317	38.858	171.281	682.632	3.287.032
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	30.963	31.170	-	7.150	5.982	-	18.038	442.381
Títulos públicos federais	30.963	31.170	-	7.150	5.982	-	18.038	442.381
Vinculados a compromissos de recompra	37.154.118	36.359.880	4.134.241	25.587.230	3.093.420	2.228.531	1.316.458	7.691.433
Títulos públicos federais	35.070.216	34.252.259	3.418.632	25.582.294	2.709.819	2.087.208	454.306	5.955.369
Certificado de recebíveis imobiliários	90.756	90.595	1.837	-	79.856	2.234	6.668	-
Títulos emitidos por governos de outros países	51.806	52.058	-	-	-	28.728	23.330	343.525
Certificado de recebíveis do agronegócio	217.369	217.352	-	-	9.024	14.089	194.239	-
Outros	-	-	-	-	-	-	-	21.949
Títulos privados no exterior	722.537	718.708	713.772	4.936	-	-	-	14.436
Debêntures	1.001.434	1.028.908	-	-	294.721	96.272	637.915	1.356.154
Vinculados à prestação de garantias	14.431.045	14.418.164	4.782.366	1.380.126	1.723.413	3.573.448	2.958.811	4.920.550
Títulos públicos federais	1.467.356	1.461.490	36.652	1.380.126	44.712	-	-	2.230.667
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	2.144.337	2.144.337	2.144.337	-	-	-	-	1.107.183
Ações	25	25	25	-	-	-	-	-
Debêntures	7.908.035	7.897.178	-	-	1.418.233	3.520.134	2.958.811	-
Ações	2.593.942	2.601.352	2.601.352	-	-	-	-	1.562.295
Títulos emitidos por governos de outros países	55.729	56.400	-	-	56.400	-	-	-
Títulos privados no exterior	-	-	-	-	-	-	-	20.042
Outros	261.621	257.382	-	-	204.068	53.314	-	363
Total	65.079.445	69.299.761	18.745.075	29.413.990	5.671.541	7.561.563	7.907.592	40.735.778

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Títulos disponíveis para venda

	2020						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	1.760.455	1.826.533	30.107	5.888	823.652	492.336	474.550	705.450
Quotas de fundos de investimento								
Fundos de Investimento em Participações (FP)	168.586	231.719	-	-	-	-	231.719	168.600
Ações	126.277	126.277	-	-	126.277	-	-	67.460
Debêntures (*)	1.036.206	1.028.625	998	5.888	593.948	387.941	39.850	218.548
Certificado de recebíveis imobiliários	1.996	933	667	-	266	-	-	-
Notas promissórias	29.289	28.442	28.442	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	-	-	41.871
Títulos privados no exterior	387.219	400.147	-	-	92.771	104.395	202.981	208.712
Outros	10.882	10.390	-	-	10.390	-	-	259
Vinculados a compromissos de recompra	772.576	582.547	1.543	74.459	430.277	76.268	-	35.767
Debêntures (*)	679.100	489.141	499	74.459	337.915	76.268	-	35.767
Certificado de recebíveis imobiliários	1.038	1.044	1.044	-	-	-	-	-
Outros	92.438	92.362	-	-	92.362	-	-	-
Vinculados à prestação de garantias	2.351.558	2.278.571	62.650	80.053	656.363	1.124.419	355.086	533.627
Debêntures (*)	1.782.498	1.799.333	12.478	80.053	555.460	1.124.419	26.923	123.898
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	43.462	50.172	50.172	-	-	-	-	49.008
Certificado de recebíveis imobiliários	423.367	328.163	-	-	-	-	328.163	360.721
Outros	102.231	100.903	-	-	100.903	-	-	-
Total	4.884.589	4.687.651	94.300	160.400	1.910.292	1.693.023	829.636	1.274.844

(*) Em 31 de dezembro 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

	2020					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
Carteira própria	1.067.772	1.067.772	-	-	-	-	-
Títulos públicos federais	1.067.772	1.067.772	-	-	-	-	-
Vinculados a compromissos de recompras	-	-	-	-	-	-	3.086.219
Títulos públicos federais	-	-	-	-	-	-	3.086.219
Vinculados à prestação de garantias	60.486	60.486	-	-	-	-	318.606
Títulos públicos federais	60.486	60.486	-	-	-	-	318.606
Total	1.128.258	1.128.258	-	-	-	-	3.404.825

Os títulos classificados nesta categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam no período findo em 31 de dezembro de 2020 um ajuste no valor positivo de R\$121.096 (31 de dezembro de 2019 – R\$7.853 positivo).

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

Com o objetivo de refletir a atual estratégia, no primeiro trimestre de 2020, o Banco alterou a classificação Títulos e Valores Mobiliários, de Títulos Disponíveis para Venda, para Títulos para negociação, no valor de R\$167.963 e resultado positivo 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.

9. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a estratégia de *hedge* de 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.

	2020		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	9.169.326	(754.593)	4.852.426
	2019		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	12.304.307	(76.232)	6.973.807

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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.

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:

	2020			2019	
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	39.225.070	2.188.141	4.992.635	46.405.846	87.483.832
Moeda	2.943.892	87.193	28.942	3.060.027	111.995
Taxa de juros	36.081.158	2.100.948	4.255.302	42.437.408	84.522.452
Índices	169.583	-	708.391	877.974	2.413.021
Commodities	30.437	-	-	30.437	436.364
Posição vendida	15.755.883	6.987.249	6.867.387	29.610.519	14.891.447
Moeda	15.716.140	6.978.969	6.857.751	29.552.860	6.909.040
Taxa de juros	15.078	42	-	15.120	7.427.064
Índices	7.916	-	2.231	10.147	555.343
Commodities	16.749	8.238	7.405	32.392	-
Swap					
Posição ativa	20.309.160	30.239.057	27.973.911	78.522.128	346.947.951
Moeda	5.559.813	119.572	267.484	5.946.869	202.156
Taxa de juros	11.521.534	29.013.081	26.851.705	67.386.320	345.944.271
Índices	24.847	40.000	197.861	262.708	154.412
Ação	2.480.543	1.015.033	656.861	4.152.437	508.166
Commodities	32.455	38.199	-	70.654	12.602
Outros	689.968	13.172	-	703.140	126.344
Posição passiva	20.309.160	30.239.057	27.973.911	78.522.128	346.947.951
Moeda	5.559.813	119.572	267.484	5.946.869	689.070
Taxa de juros	11.521.534	29.013.081	26.851.705	67.386.320	343.679.312
Índices	24.847	40.000	197.861	262.708	1.778.953
Ação	2.480.543	1.015.033	656.861	4.152.437	563.457
Commodities	32.455	38.199	-	70.654	3.985
Outros	689.968	13.172	-	703.140	233.174
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	-	245.380	245.380	201.918
Soberano	-	-	14.811	14.811	12.515
Corporativo	-	-	230.569	230.569	189.403
Posição passiva	-	-	531.197	531.197	88.101
Soberano	-	-	26.295	26.295	-
Corporativo	-	-	504.902	504.902	88.101
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	81.146.066	11.867.853	3.326.900	96.340.819	24.856.821
Moeda	79.642.965	10.897.201	1.625.727	92.165.893	22.188.034
Commodities	1.457.850	970.652	1.701.173	4.129.675	2.668.787

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	2020			Total	2019
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano		
Outros	45.251	-	-	45.251	-
Posição passiva	81.146.066	11.867.853	3.326.900	96.340.819	24.856.821
Moeda	79.642.965	10.897.201	1.625.727	92.165.893	22.188.034
Commodities	1.457.850	970.652	1.701.173	4.129.675	2.668.787
Outros	45.251	-	-	45.251	-
Operações a Termo					
Posição ativa	552.949	-	-	552.949	105.338
Taxa de juros	493.825	-	-	493.825	81.449
Título Público	59.124	-	-	59.124	23.889
Posição passiva	552.949	-	-	552.949	105.338
Taxa de juros	493.825	-	-	493.825	23.889
Título Público	59.124	-	-	59.124	81.449
Mercado de opções					
Compra de opção de compra	17.304.830	1.358.502	586.456	19.249.788	121.449.017
Ação	897.341	186.576	136.922	1.220.839	353.300
Commodities	49.865	3.038	-	52.903	7.774.031
Moeda	15.871.259	1.168.888	449.534	17.489.681	2.006.086
Índices	486.315	-	-	486.315	111.315.600
Outros	50	-	-	50	-
Compra de opção de venda	85.297.571	188.639.679	1.963.066	275.900.316	36.215.115
Ação	389.432	-	-	389.432	2.851.411
Commodities	204.899	-	-	204.899	204.590
Índices	70.251.091	185.952.000	1.934.460	258.137.551	29.873.454
Moeda	14.452.149	2.687.679	28.606	17.168.434	3.285.660
Venda de opção de compra	10.677.425	229.929	27.782	10.935.136	121.137.544
Ação	538.427	-	-	538.427	423.403
Commodities	-	-	-	-	7.816.417
Moeda	9.778.282	229.929	27.782	10.035.993	961.940
Índices	360.716	-	-	360.716	111.935.784
Venda de opção de venda	82.745.367	187.398.838	1.954.517	272.098.722	36.736.275
Ação	234.982	-	-	234.982	301.183
Commodities	-	-	-	-	194.481
Índices	283.792	-	-	283.792	34.647.179
Moeda	82.226.593	187.398.838	1.954.517	271.579.948	1.593.432

b. Por valor de custo e mercado

	2020				Total	2019
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses		
Futuros						
Posição ativa	2.218	2.218	2.218	-	-	-
Posição passiva	2.373	2.373	2.373	-	-	-
Swaps						
Posição ativa	2.282.870	2.537.797	714.213	249.347	1.574.237	1.295.173
Posição passiva	3.283.243	3.606.524	308.558	518.987	2.778.979	2.109.734
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	16.308	-	-	16.308	19.757
Posição passiva	4.959	4.958	3.213	-	1.745	4.620
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	1.583.785	2.607.957	1.634.021	421.662	552.274	1.257.397
Posição passiva	1.430.177	2.371.760	1.540.935	631.692	199.133	1.574.651

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	2020					2019
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Operação a termo						
Posição ativa	552.940	552.906	552.906	-	-	105.531
Posição passiva	552.912	553.006	553.006	-	-	105.418
Mercado de opções						
Posição ativa	1.834.193	2.510.360	1.574.508	700.513	235.339	942.201
Posição passiva	493.671	1.184.718	811.807	349.807	23.104	377.397
Posição ativa	6.256.006	8.227.546	4.477.866	1.371.522	2.378.158	3.620.059
Posição passiva	5.767.335	7.723.339	3.219.892	1.500.486	3.002.961	4.171.820

c. Valor nocional por contraparte

	2020					2019
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição ativa	46.233.666	172.180	-	-	46.405.846	87.483.832
Posição passiva	29.326.478	284.041	-	-	29.610.519	14.891.447
Swap						
Posição ativa	6.814.115	67.586.116	3.962.338	159.559	78.522.128	346.947.951
Posição passiva	6.814.115	67.586.116	3.962.338	159.559	78.522.128	346.947.951
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	245.380	-	-	245.380	201.918
Posição passiva	-	531.197	-	-	531.197	88.101
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	63.772.166	32.466.526	102.127	96.340.819	24.856.821
Posição passiva	-	63.772.166	32.466.526	102.127	96.340.819	24.856.821
Operações a termo						
Posição ativa	-	552.949	-	-	552.949	105.338
Posição passiva	-	552.949	-	-	552.949	105.338
Mercado de opções						
Posição ativa	531.028	294.155.987	160.770	302.319	295.150.104	157.664.132
Posição passiva	1.082.972	281.564.212	184.098	202.576	283.033.858	157.873.819
Posição ativa	53.578.809	426.484.778	36.589.634	564.005	517.217.226	617.259.992
Posição passiva	37.223.565	414.290.681	36.612.962	464.262	488.591.470	544.763.477

(i) Incluem fundos de investimento.

d. Derivativos de crédito

	2020	2019
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	14.811	12.515
Corporativo	230.569	189.403
Risco recebido		
Soberano	(26.295)	-
Corporativo	(504.902)	(88.101)
	(285.817)	113.817

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 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 31 de dezembro de 2020 é de R\$41.393 (31 de dezembro de 2019 – R\$31.040).

e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta por títulos públicos federais, títulos soberanos e outros, no montante de R\$13.029.606 (31 de dezembro de 2019 – R\$3.108.380) e ações no montante de R\$2.601.352 (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 e etc).
- Futuros e Termos – cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos ao acima descritos para *swaps*.
- Opções – os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos (como *Black & Scholes*) que são alimentados com dados de volatilidade implícita, curva de rentabilidade da taxa de juros e o valor justo do ativo subjacente. Todos estes dados são obtidos utilizando diferentes fontes (normalmente preços de *brokers* e corretoras, *Bloomberg*, *Reuters*).
- Derivativos de crédito: os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos consagrados de mercado que são alimentados com dados de spread de crédito do emissor e curva de rentabilidade da taxa de juros. Tais dados são obtidos utilizando diferentes fontes (normalmente preços de mercado, *Bloomberg*, *Reuters*).
- Títulos e valores mobiliários e venda a descoberto: os valores justos dos títulos públicos são apurados com base nos preços divulgados pela ANBIMA. Os valores justos dos títulos das dívidas de empresas são calculados com base nos preços do mercado secundário, no preço de ativos semelhantes e na visibilidade de mercado que as áreas comerciais da Companhia têm. As ações são calculadas com base nos preços fornecidos pela B3 S.A. As cotas de fundos são valorizadas considerando preços das cotas divulgadas pelo pelos administradores.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Ativos financeiros avaliados a valor justo no resultado: estimamos os valores justos dos instrumentos financeiros efetuando o desconto dos fluxos de caixa a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco.

10. Operações de crédito

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

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

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	2020		2019	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	40.895.440	(1.679.978)	20.733.601	(1.053.385)
Financiamentos	2.765.734	(108.768)	3.315.152	(84.719)
FINAME/BNDES	4.015.395	(23.458)	2.871.239	(13.693)
Recebíveis (ii)	90.350	(28.391)	52.562	(13.834)
Adiantamento de contratos de câmbio (ii)	2.074.406	(36.552)	1.205.230	(13.398)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	823.810	(5.823)	1.704.456	-
Créditos cedidos com coobrigação (i)	1.472	-	2.224	-
Total	50.666.607	(1.882.970)	29.884.464	(1.179.029)

(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	2020						2019	
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	41.276	9.956.430	2.335.784	10.233.994	22.567.484	(12.168)	12.651.874	(2.208)
A	6.462	3.755.074	636.142	6.587.377	10.985.055	(55.300)	7.492.664	(39.993)
B	46.953	3.286.899	1.880.835	6.559.258	11.773.945	(132.497)	5.659.720	(69.439)
C	30.102	500.946	280.129	1.121.589	1.932.766	(92.371)	1.818.317	(64.627)
D	9.631	261.119	11.999	1.085.721	1.368.470	(223.614)	743.399	(165.290)
E	54.048	107.850	117.787	383.271	662.956	(243.445)	468.523	(170.350)
F	-	11	128.403	114.594	243.008	(133.470)	882.604	(514.725)
G	35.757	1.729	19.517	722.782	779.785	(636.967)	66.213	(51.247)
H	153.247	9.130	21.937	168.824	353.138	(353.138)	101.150	(101.150)
Total	377.476	17.879.188	5.432.533	26.977.410	50.666.607	(1.882.970)	29.884.464	(1.179.029)

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

iii. Por setor de atividade

Setor	2020	2019
Comércio	8.260.119	5.074.292
Indústria	13.620.149	4.974.259
Serviços	25.972.744	17.477.913
Rural	527.425	1.749.315
Pessoas Físicas	2.286.170	608.685
Total	50.666.607	29.884.464

b. Concentração de risco de crédito

	2020	%	2019	%
Maiores devedores				
10 maiores devedores	9.607.232	19%	10.232.042	34%
20 seguintes maiores devedores	6.930.391	14%	5.162.441	17%
50 seguintes maiores devedores	9.505.900	19%	4.972.836	17%
100 seguintes maiores devedores	10.022.417	18%	4.757.499	16%
200 seguintes maiores devedores	7.982.355	16%	3.593.137	12%
500 seguintes maiores devedores	4.818.215	10%	1.145.846	4%
Acima de 500 maiores devedores	1.800.097	4%	20.663	0%
Total	50.666.607	100%	29.884.464	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 exercícios foi a seguinte:

	2020	2019
Saldos iniciais dos exercício	(1.179.029)	(663.489)
Reversão/(constituição) de provisão	(366.160)	(392.081)
Transferência de provisão para carteira de crédito	(316.551)	(140.628)
Outros	(21.230)	17.169
Saldos finais do exercício	(1.882.970)	(1.179.029)
Composição dos saldos finais		
Provisão para operações de crédito	(1.882.970)	(1.179.029)

d. Renegociação e recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito houve R\$3.974.087 referente a renegociações no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 (31 de dezembro de 2019 – R\$2.005.488). No mesmo período, houve a recuperação de créditos baixados para prejuízo de R\$27.971 (31 de dezembro de 2019 – R\$35.739).

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

11. Outros créditos/outras obrigações

a. Carteira de câmbio

	2020		2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	5.514.014	11.467.369	8.038.746	22.514.109
Direitos sobre venda de câmbio	13.867.773	-	24.036.550	-
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(2.177)	-	-	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(320)	-	(1.655)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	7.674.185	-	9.276.925
Total	<u>19.379.290</u>	<u>19.141.554</u>	<u>32.073.641</u>	<u>31.791.034</u>
Circulante	19.373.261	19.127.129	32.073.641	31.791.034
Não circulante	6.029	14.425	-	-

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da B3 S.A., estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$1.126.263 (31 de dezembro de 2019 - R\$1.102.108).

b. Negociação e intermediação de valores

	2020		2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	422.002	216.833	334.575	219.939
Ativos / passivos financeiros a liquidar	53.026	668.755	641	705.270
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	4.437.251	2.745.303	4.101.163	2.221.869
Credores por empréstimos de ações	-	51.005	-	104.774
Corretagens e comissões a pagar	-	125.925	-	22.117
Outras ativos/passivos por negociação e intermediação de valores	135.368	1.419.486	91.146	1.560.960
Intermediação de swap	-	-	154	-
Total	<u>5.047.647</u>	<u>5.227.307</u>	<u>4.527.679</u>	<u>4.834.929</u>
Circulante	5.047.647	5.227.307	4.527.679	4.834.929
Não circulante	-	-	-	-

A rubrica “Liquidações 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

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dividendos e bonificações	135.064	128.454
Serviços prestados a receber	120.614	83.801
Direitos sobre venda de energia	684.384	198.669
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	385.422	658.265
Taxa de distribuição	8.736	7.232
Comissões de fianças	60.641	23.100
Total	<u>1.394.861</u>	<u>1.099.521</u>
Circulante	1.385.346	1.084.188
Não circulante	9.515	15.333

b. Diversos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Devedores diversos	1.896.874	1.467.704
Depósitos judiciais	1.629.330	1.762.213
Impostos a compensar	605.928	757.972
Títulos e créditos a receber		
Sem característica de concessão de crédito	2.448.972	1.956.922
Propriedade para investimento	450.864	487.965
Adiantamentos e antecipações salariais	49.026	34.476
Outros	272.054	331.208
Total	<u>7.353.048</u>	<u>6.798.460</u>
Circulante	3.251.041	1.121.051
Não circulante	4.102.007	5.677.409

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
No país						
Banco Pan S.A. (iii)	5.317.468	4.926.168	655.569	515.935	44,85%	39,50%
Too Seguros S.A.	332.791	346.774	86.697	69.065	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	42.309	55.432	41.029	54.094	51,00%	51,00%
Eneva S.A.	7.278.859	-	-	-	22,93%	0,00%
No exterior						
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	5.482.135	5.651.699	(607.687)	1.088.642	41,03%	41,03%
EFG International (i) (ii)	9.397.958	6.719.738	278.870	210.157	29,39%	29,39%

(i) Em 31 de dezembro de 2020, o percentual de participação do investimento no EFG inclui *total return swap* no montante de CHF46.686.

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

(iii) O Banco Pan S.A. possui um saldo de crédito tributário de R\$3,5 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

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Movimentação dos investimentos						2020	Resultado de Participação de 2019
	2019	Aquisição / Aporte / Transferência/ (Vendas)	Dividendos pagos	Ajuste de avaliação patrimonial	Variação cambial	Resultado de Participação		
No país								
Banco Pan S.A.	1.855.329	370.473	(114.325)	(3.940)	-	277.497	2.385.034	330.252
Deságio - Banco Pan S.A.	(85.055)	81.780	-	-	-	-	(3.275)	-
Pan Corretora S.A.	28.270	-	(27.618)	-	-	20.925	21.577	27.588
Too Seguros S.A.	176.853	-	(50.664)	(682)	-	44.215	169.722	35.223
Eneva S.A. (iv)	-	3.756.636	-	-	-	-	3.756.636	-
Outros	7.618	3.423	-	-	-	2.380	13.421	191
Total	1.983.015	4.212.312	(192.607)	(4.622)	-	345.017	6.343.115	393.254
No exterior								
BTG Pactual Holding S.A.R.L. (i)	2.318.892	(372.731)	(205.723)	35.993	722.223	(249.334)	2.249.320	446.670
Engelhart CTP Group S.A. (i) (ii)	-	-	-	-	-	-	-	13.987
EFG International (i)	1.974.931	8.208	(138.016)	(49.035)	884.012	81.960	2.762.060	61.765
Ágio - EFG International (i) (iii)	993.054	-	-	-	381.299	(280.176)	1.094.177	(138.166)
	5.286.877	(364.523)	(343.739)	(13.042)	1.987.534	(447.550)	6.105.557	384.256
Total	7.269.892	3.847.789	(536.346)	(17.664)	1.987.534	(102.533)	12.448.672	777.510

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

(ii) Vide nota 2.

(iii) Vide nota 17a.

(iv) As ações da Eneva foram recebidas em uma renegociação de dívida e estavam registradas na rubrica de Títulos e Valores Mobiliários. Na data-base de 31 de dezembro de 2020, a administração reavaliou sua intenção e classificação contábil sobre o investimento na companhia e tomou a decisão de reclassificar a participação como um investimento na rubrica do Permanente. A transferência entre rubricas contábeis foi realizada pelo valor de mercado (prática contábil aplicada a rubrica de Títulos e Valores Mobiliários, classificação contábil antes da reclassificação). Após a reclassificação, de acordo com as práticas contábeis aplicáveis para Instituições Financeiras, a mensuração deste ativo será feita pelo método de equivalência patrimonial e será base de revisões periódicas para atender o conceito de valor recuperável, no mínimo semestralmente ou quando houver indícios objetivos de imparidade capturados pela administração por meio de fontes externas e internas.

14. Intangível

	Movimentação do Intangível				2020
	2019	Aquisições / Transferência / Baixa	Amortizações	Variação cambial	
Ativos Intangíveis					
Custo	473.614	32.334	-	68.105	574.053
Amortização acumulada	(282.724)	91.537	(27.582)	(39.451)	(258.220)
Total	<u>190.890</u>	<u>123.871</u>	<u>(27.582)</u>	<u>28.654</u>	<u>315.833</u>

O prazo de amortização do intangível é de 5 anos.

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

	2020					2019	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	56.964.334	23.192.067	31.804.338	1.777.579	190.350	-	22.148.709
Captações no mercado aberto	60.161.895	59.193.457	390.659	113.383	-	464.396	35.006.542
Recursos de aceites e emissão de títulos	42.314.111	2.354.923	21.673.054	8.652.225	5.918.320	3.715.589	22.720.479
Obrigações por empréstimos e repasses	6.643.207	2.218.705	189.717	206.906	1.254.480	2.773.399	4.178.903
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.456.556	10.625	752.402	2.112.044	154.675	4.426.810	7.479.567
Total	<u>173.540.103</u>	<u>86.969.777</u>	<u>54.810.170</u>	<u>12.862.137</u>	<u>7.517.825</u>	<u>11.380.194</u>	<u>91.534.200</u>

b. Depósitos

	2020					2019	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos à vista	2.655.156	2.655.156	-	-	-	-	624.855
Depósitos interfinanceiros	1.569.295	1.243.209	174.389	-	151.697	-	261.935
Depósitos à prazo	52.739.883	19.293.702	31.629.940	1.777.579	38.653	-	21.261.919
Total	<u>56.964.334</u>	<u>23.192.067</u>	<u>31.804.338</u>	<u>1.777.579</u>	<u>190.350</u>	<u>-</u>	<u>22.148.709</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	2020					2019	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	36.614.052	36.261.665	352.387	-	-	-	10.802.366
Títulos públicos federais	34.136.364	34.136.364	-	-	-	-	8.986.414
Títulos corporativos	2.187.870	1.835.483	352.387	-	-	-	1.421.883
Títulos emitidos no exterior	247.357	247.357	-	-	-	-	67.156
Títulos de governos de outros países	42.461	42.461	-	-	-	-	326.913
Carteira de terceiros	18.590.387	18.563.564	26.823	-	-	-	19.170.982
Títulos públicos federais	18.566.182	18.539.359	26.823	-	-	-	19.129.708
Títulos corporativos	4.605	4.605	-	-	-	-	22.252
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	6.317
Títulos de governos de outros países	19.600	19.600	-	-	-	-	12.705
Carteira livre movimentação (i)	4.957.456	4.368.228	11.449	113.383	-	464.396	5.033.194
Títulos públicos federais	4.943.108	4.353.880	11.449	113.383	-	464.396	4.894.003
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	87.741
Títulos de governos de outros países	14.348	14.348	-	-	-	-	51.450
Total	60.161.895	59.193.457	390.659	113.383	-	464.396	35.006.542

(i) Da carteira de livre movimentação, R\$4.370.758 (31 de dezembro de 2019 – R\$3.556.112) refere-se a posição vendida, e R\$ 586.698 (31 de dezembro de 2019 – R\$269.164) a posição financiada.

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

	2020					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	29.312.146	1.882.321	21.302.151	5.566.933	530.541	30.200	13.321.782
Letras financeiras	23.718.574	800.591	18.840.060	3.677.158	392.583	8.182	8.992.294
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	5.361.812	1.066.649	2.409.154	1.795.365	70.079	20.565	4.153.084
Certificados de operações estruturadas	231.760	15.081	52.937	94.410	67.879	1.453	176.404
Títulos e valores mobiliários – exterior	13.001.965	472.602	370.903	3.085.292	5.387.779	3.685.389	9.398.697
Medium term notes	8.312.534	403.528	322.392	3.043.869	4.542.745	-	5.992.714
Fixed rate notes e outros	4.689.431	69.074	48.511	41.423	845.034	3.685.389	3.405.983
Total	42.314.111	2.354.923	21.673.054	8.652.225	5.918.320	3.715.589	22.720.479

Em 31 de dezembro de 2020, obrigações por títulos e valores mobiliários no país são basicamente indexadas a percentuais de taxa referencial de juros (CDI) entre 60% e 127% ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais taxa pré-fixada entre 1,2% 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 31 de dezembro de 2020, obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior possuem taxas entre 3,0% 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

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

e. Obrigações por empréstimos e repasses

	2020						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	2.801.087	2.203.183	156.827	105.350	335.727	-	1.437.598
Obrigações em moedas estrangeiras	876.813	629.866	156.827	90.120	-	-	1.158.410
Obrigações por empréstimos no exterior	1.924.274	1.573.317	-	15.230	335.727	-	279.188
Empréstimos no país	3.458	-	-	3.458	-	-	-
Obrigações por empréstimos no país	3.458	-	-	3.458	-	-	-
Obrigações por repasses no país	3.838.662	15.522	32.890	98.098	918.753	2.773.399	2.741.305
FINAME/BNDES	3.838.662	15.522	32.890	98.098	918.753	2.773.399	2.741.305
Total	6.643.207	2.218.705	189.717	206.906	1.254.480	2.773.399	4.178.903

Em 31 de dezembro 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	2020					2019
	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração aa.	Saldo contábil	Saldo contábil
Letras financeiras - R\$ (i)	4.161.000	15/04/2011	15/04/2069	Inflação + taxa pré	769.159	2.137.312
Notas subordinadas - US\$	800.000	28/09/2012	15/09/2022	5,75%	2.122.542	1.616.839
Notas subordinadas - CLP (iii)	391.410	01/01/2019	01/11/2028	2,40%	538.951	384.662
Notas subordinadas elegíveis a capital - R\$	874.369	23/12/2014	15/04/2069	4.85% a 14.2%	897.482	914.266
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$ (ii)	600.000	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.128.422	2.426.488
Total					7.456.556	7.479.567

- (i) Letras financeiras possuem vencimentos, taxas e valor principal distintos, com amortizações semestrais.
- (ii) Em 12 de fevereiro de 2019, o Banco comunicou aos seus acionistas e ao mercado, a emissão de Subordinated Notes por meio de sua filial em Cayman, no montante de US\$600.000, à taxa fixa de 7,75% ao ano, com vencimento máximo em 15 de fevereiro de 2029, sendo resgatáveis em 5 anos.
- (iii) As notas subordinadas foram emitidas pelo Banco BTG Pactual Chile S.A.

16. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	2020	2019
Dividendos e bonificações a pagar	1.072.794	547.197
Participações de funcionários nos lucros	1.298.740	969.309
Total	2.371.534	1.516.506
Circulante	2.371.534	1.516.506
Não circulante	-	-

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Fiscais e previdenciárias

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impostos e contribuições a recolher	159.808	102.617
Impostos e contribuições a pagar	585.722	644.711
Total	<u>745.530</u>	<u>747.328</u>
Circulante	745.530	747.328
Não circulante	-	-

c. Diversas

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	202.549	196.528
Provisão para pagamentos a efetuar	360.294	509.298
Credores diversos - país	5.613.648	5.131.008
Credores diversos - exterior	122.151	70.923
Outras	26.314	22.922
Total	<u>6.324.956</u>	<u>5.930.679</u>
Circulante	4.893.971	2.573.180
Não circulante	1.430.985	3.357.499

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

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

a. Ativos contingentes

No exercício findo em 31 de dezembro 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

31 de dezembro 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 observarmos os resultados de períodos anteriores e as perspectivas futuras, teve sua realização neste período no valor de R\$206,8 milhões.

b. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

i. Provisões trabalhistas

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

ii. Provisões cíveis

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

c. Composição e movimentação das provisões nos períodos

A Administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A Administração do Banco, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 31 de dezembro de 2020 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas nos exercícios findos em 31 de dezembro:

	2020				2019
	Tributária	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do exercício	1.535.594	102.589	49.012	1.687.195	1.648.713
Constituição	39.607	142.570	2.268	184.445	106.108
Baixa	(16.155)	(74.312)	(4.690)	(95.157)	(67.626)
Saldo no final do exercício	1.559.046	170.847	46.590	1.776.483	1.687.195

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

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

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

Em 31 de dezembro 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\$894 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e IPO da Bovespa e BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$ 27 milhões e conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$ 1.851 bilhões, 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 para o aproveitamento do ágio gerado na operação de aquisição do Banco pelo UBS. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pela PGFN e pelo Banco. Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$899 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 essa decisão foram interpostos recursos pelo Banco e pela PGFN. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração totalizando o valor de R\$451 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\$272 milhões, referente ao período de 2014. Contra essa atuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada ao tema, e não estabeleceu (e não espera estabelecer) qualquer provisão em suas demonstrações contábeis. Além da avaliação quanto à improcedência dos autos de infração, caso o Banco venha a incorrer em perdas, o mesmo acredita ter o direito de ser indenizado por

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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\$198 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\$78 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 à 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\$1.124 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, a Gestora de Recursos recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$97 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\$72 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 à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$3.511 bilhões, 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 à 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\$ 583 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

ii. Outros passivos contingentes

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

18. Imposto de renda e contribuição social

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

Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido	2020	2019
Base de cálculo	4.934.549	4.831.382
Resultado antes da tributação e participações	6.126.038	5.978.403
Participações estatutárias sobre o lucro	(1.285.224)	(1.116.362)
Participações de acionistas não controladores	93.735	(30.659)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(2.220.547)	(1.943.916)
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	(479.010)	1.417.268
Resultado de equivalência patrimonial	(155.626)	157.007
Juros sobre capital próprio	427.695	452.328
Dividendos	64.531	25.749
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	(1.066.003)	947.023
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(81.740)	(125.892)
Outras despesas indedutíveis liquidas de receitas não tributáveis	332.133	(38.947)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(2.699.557)	(526.648)
(Despesa) / receita de ativos fiscais diferidos	1.741.390	(476.422)
Total de receita / (despesa)	(958.167)	(1.003.070)

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	2019	Constituição	Realização	2020
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.339.748	-	(329.895)	1.009.853
Juros sobre capital próprio	243.450	493.200	(483.300)	253.350
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	923.160	975.368	-	1.898.528
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.682.855	1.157.304	-	2.840.159
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	239.944	6.403	-	246.347
Outras diferenças temporárias	452.430	61.796	-	514.226
Total	4.881.587	2.694.071	(813.195)	6.762.463
Imposto de renda e contribuição social	2018	Constituição	Realização	2019
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.488.833	167.048	(316.133)	1.339.748
Juros sobre capital próprio	241.800	243.450	(241.800)	243.450
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	669.902	253.258	-	923.160
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.490.288	133.590	(941.023)	1.682.855
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	213.633	27.774	(1.463)	239.944
Outras diferenças temporárias	289.287	163.143	-	452.430
Total	5.393.743	988.263	(1.500.419)	4.881.587

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro 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
2021	1.560.992	379.270	1.940.262
2022	966.826	106.749	1.073.575
2023	942.194	103.912	1.046.106
2024	1.201.928	92.703	1.294.631
A partir de 2025	1.080.670	327.219	1.407.889
Total	5.752.610	1.009.853	6.762.463
Valor presente	4.848.650	883.173	5.731.823

A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, referente a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$451.295 (31 de dezembro de 2019 – R\$293.101).

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$56.157 (31 de dezembro de 2019 - R\$72.227).

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

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

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

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

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

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 período em 31 de dezembro 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 mesmo período, houve cancelamento de *units* no valor de R\$258.496 equivalentes a 10.468.200 *units* (em 31 de dezembro de 2019, não houve cancelamento de *units*). Em 31 de dezembro de 2020, o Banco não dispunha de ações em tesouraria.

c. Reserva legal

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

d. Reserva estatutária

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

e. Reserva de lucros a realizar

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

f. Distribuição de lucros

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Banco provisionou R\$1.096.000, referentes a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,42 por ação, que gerou R\$493.200 de benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 17 de julho de 2020 e 30 de dezembro 2020.

Em 27 de dezembro de 2019, o Banco provisionou R\$541.000, referentes 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, referentes 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.

g. Reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido

	Patrimônio líquido		Lucro líquido	
	2020	2019	2020	2019
Banco BTG Pactual S.A.	26.680.655	21.332.170	3.280.125	3.927.617
Refere-se a reconciliação do patrimônio líquido e do resultado das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco Pan S.A. (i)	-	54.465	-	-
Outros (ii)	-	-	696.257	(99.305)
Banco BTG Pactual S.A. Consolidado	26.680.655	21.386.635	3.976.382	3.828.312

- (i) As informações consolidadas apresentadas pelo Banco Pan S.A. incluem suas controladas, diretas e indiretas, e entidades de propósito específico, representadas por fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs). No processo de consolidação dos FIDCs, os lucros não realizados oriundos das operações de cessões de crédito do Banco Pan para os seus FIDCs foram eliminados o que resultou em uma diferença entre o patrimônio líquido individual e o patrimônio líquido consolidado. O reflexo dessa diferença é encontrada também entre os patrimônios líquidos individual e consolidado do Banco BTG Pactual S.A. em decorrência do reconhecimento do investimento no Pan por meio do método de equivalência patrimonial. Durante o exercício findo em 2020, a diferença entre os patrimônios foi equalizada.
- (ii) A diferença no lucro líquido entre as demonstrações contábeis individuais e demonstrações contábeis consolidadas resulta, substancialmente no registro da variação cambial sobre os investimentos no exterior e hedge desses investimentos, cuja moeda funcional é diferente da controladora, líquidos dos respectivos créditos tributários.

20.Receitas de prestação de serviços

	2020	2019
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimentos	1.208.993	1.026.611
Assessoria técnica	1.243.831	993.292
Corretagem	555.432	331.783
Rendas de garantias prestadas	387.934	281.557
Comissão de colocação de títulos	778.845	446.459
Outros serviços	10.095	14.865
Total	4.185.130	3.094.567

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

21. Outras receitas operacionais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Atualização de valores a receber por venda de bens e direitos	294.303	68.157
Receita de variação cambial	446.076	129.150
Reversão de provisões	53.457	16.484
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	34.957	59.330
Recuperação de encargos e despesas	17.083	3.687
Outras rendas operacionais	56.384	18.708
Total	<u>902.260</u>	<u>295.516</u>

22. Outras despesas operacionais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesa de variação cambial	819.638	198.958
Atualização de valores a pagar por aquisição de bens e direitos	181.927	89.512
Amortização de ágio	32.170	18.203
Desconto concedido em renegociações	18.134	27.335
Outras	111.294	33.046
Total	<u>1.163.163</u>	<u>367.054</u>

23. Outras despesas administrativas

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Serviços de terceiros e consultorias	563.964	426.065
Telecomunicações e processamento de dados	531.526	344.932
Locações e condomínios	117.776	99.634
Despesas do sistema financeiro	306.743	209.024
Propaganda e relações públicas	109.362	105.947
Depreciações e amortizações	60.711	59.054
Viagens e hospedagens	21.698	56.311
Outros	51.699	26.605
Total	<u>1.763.479</u>	<u>1.327.572</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

24. Partes relacionadas

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

	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	502.285	479.451	502.285	479.451
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	332.558	18.623	332.558	18.623
Operações de crédito	4.296.749	3.319.030	-	-	4.296.749	3.319.030
Passivo						
Depósitos	(135.247)	(94.605)	-	-	(135.247)	(94.605)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(181.944)	(185.694)	(181.944)	(185.694)
Captação no mercado aberto	-	-	(1.432.661)	(710.000)	(1.432.661)	(710.000)
Recursos de aceites e emissão de títulos	(3.514.229)	(2.468.477)	(61.960)	-	(3.576.189)	(2.468.477)
Diversas	-	-	(71.016)	(18.623)	(71.016)	(18.623)
	Controladores	Controladores	Controle conjunto e coligadas	Controle conjunto e coligadas	Total	Total
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Resultado do exercício						
Receitas de intermediação financeira	-	-	18.423	26.200	18.423	26.200
Despesas de intermediação financeira	(3.129)	(15.675)	(423.961)	(71.790)	(427.090)	(87.465)
Outras receitas (despesas) operacionais	40.435	16.998	7.771	(28.372)	48.206	(11.374)

(i) Inclui pessoas físicas.

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração referente ao exercício foi de R\$18.808 (31 de dezembro de 2019 – R\$14.500), a qual é considerada benefício de curto prazo.

Em 31 de dezembro de 2020, aplicações em depósitos interfinanceiros entre partes relacionadas são negociadas basicamente indexadas a percentuais de índices de preço (IPCA) de 100%.

Em 31 de dezembro de 2020, as captações em mercado aberto e depósitos de partes relacionadas possuem taxas pré-fixadas em 1,89%a.a. e taxas indexadas a 100% da taxa referencial de juros (CDI) ou índices de preço (IPCA e IGMP) mais taxa pré fixada de até 1,89%.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

25. Lucro por ação

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido do exercício	3.976.382	3.828.312
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no exercício	1.741.573	1.731.277
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	1.908	6.549
Lucro líquido por ação ordinária - básico	2,28	2,21
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	2,29	2,22
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no exercício	577.196	459.891
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	3.817	13.098
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	6,89	8,32
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	6,93	8,57
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no exercício	349.356	446.069
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	11,38	8,58
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no exercício	2.668.125	2.637.237
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	5.725	19.647
Lucro líquido por ação - Básico	1,49	1,45
Lucro líquido por ação - Diluído	1,49	1,46

26. Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos no início do exercício		
Disponibilidades	1.333.793	979.185
Aplicações no mercado aberto	18.651.392	23.075.514
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.533.506	2.604.551
Total	21.518.691	26.659.250
Saldos no início do exercício		
Disponibilidades	1.794.059	1.333.793
Aplicações no mercado aberto	40.175.098	18.651.392
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.437.242	1.533.506
Total	44.406.399	21.518.691

Compromissos e responsabilidades

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Coobrigações e riscos em garantias prestadas	62.645.262	37.263.529
Responsabilidades por administração de futuros e carteiras de investimentos (i)	349.599.848	288.127.182
Títulos e valores mobiliários	161.997.910	58.843.624
Depositários de valores em custódia	1.249.696.343	1.165.779.556
Negociação e intermediação de valores	3.390.389.602	5.138.223.360
Valores de crédito contratados a liberar	2.469.412	1.786.924
Compromissos a liberar	115.800	11.000

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

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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.

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

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

Resultado não recorrente

De acordo com a Resolução BCB nº 2/2020, apresentamos abaixo os resultados não recorrentes do períodos:

- R\$64.3 milhões relacionados a amortização de ágio e direito de exclusividade.
- R\$22.8 milhões relacionados a doações para o combate ao Covid-19.
- R\$6 milhões em despesas administrativas.

27.Eventos subsequentes

Emissão *Global Medium Term Notes*

Em 6 de janeiro de 2021, o Banco, por meio da sua filial em Cayman, emitiu *Global Medium Term Notes* com o propósito de realizar financiamento e refinanciamento de *green projects* e/ou projetos sociais elegíveis, no montante global nominal de US\$500 milhões à taxa fixa de 2,75% a.a., com data de vencimento em 11 de janeiro de 2026 e juros semestrais.

Oferta pública primária

Em 13 de janeiro de 2021, o Banco realizou oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 27.777.778 Units, compreendendo 27.777.778 Ações ordinárias e 55.555.556 Ações Preferenciais. O procedimento de “*bookbuilding*” foi concluído estabelecendo um preço por *Unit* de R\$92,52 e, conseqüentemente, o preço por ação de R\$30,84, resultando em um montante total da oferta de R\$2.570.000, valor que corresponderá ao montante do aumento de capital do Banco.

Pagamento de juros sobre capital próprio

Os juros sobre capital próprio deliberados durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foram pagos em 5 de fevereiro de 2021.