

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	4
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	6
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 31/03/2012	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2011 à 31/03/2011	10
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	12
--------------------------	----

Notas Explicativas	14
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	57
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	59
---	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2012
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.200.160.000
Preferenciais	1.199.840.000
Total	2.400.000.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
1	Ativo Total	72.450.853	58.252.723
1.01	Ativo Circulante	61.748.162	47.648.957
1.01.01	Disponibilidades	37.990	435.144
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	23.775.368	15.250.366
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	21.364.253	14.306.589
1.01.02.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.411.115	943.777
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	29.615.497	25.641.754
1.01.03.01	Carteira própria	15.451.466	15.442.199
1.01.03.02	Vinculados a compromisso de recompra	8.271.623	6.765.572
1.01.03.03	Títulos objeto de operações compromissadas de livre movimentação	363.909	12.560
1.01.03.04	Instrumentos financeiros derivativos	3.582.717	2.663.672
1.01.03.05	Vinculados à prestação de garantias	1.945.782	757.751
1.01.04	Relações Interfinanceiras	1.064.962	874.878
1.01.04.01	Pagamentos e recebimentos a liquidar	1.075	0
1.01.04.02	Depósitos no Banco Central	1.057.033	874.053
1.01.04.03	Correspondentes	6.854	825
1.01.06	Operações de Crédito	2.338.668	2.740.457
1.01.06.01	Operações de crédito - Setor privado	2.397.000	2.782.689
1.01.06.02	Provisão para operações de liquidação duvidosa	-58.332	-42.232
1.01.08	Outros Créditos	4.898.870	2.681.244
1.01.08.01	Carteira de câmbio	1.925.381	145.565
1.01.08.02	Rendas a receber	60.036	102.309
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	1.683.570	982.054
1.01.08.04	Diversos	1.237.182	1.457.587
1.01.08.05	Provisões para perdas em outros créditos	-7.299	-6.271
1.01.09	Outros Valores e Bens	16.807	25.114
1.01.09.01	Outros valores e bens	18.677	18.591
1.01.09.02	Despesas antecipadas	7.310	6.523
1.01.09.03	Provisão para desvalorização	-9.180	0
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.359.468	5.843.615
1.02.01	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	2.055.874	1.592.320
1.02.01.01	Aplicações no mercado aberto	2.047.639	1.577.533
1.02.01.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	8.235	14.787
1.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	255.524	225.933
1.02.02.01	Títulos e valores mobiliários derivativos	255.524	225.933
1.02.03	Relações Interfinanceiras	1.852	1.853
1.02.05	Operações de Crédito	1.624.847	1.692.638
1.02.05.01	Operações de crédito - Setor privado	1.658.466	1.732.754
1.02.05.02	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-33.619	-40.116
1.02.07	Outros Créditos	1.421.371	2.330.871
1.02.07.01	Carteira de câmbio	0	630.611
1.02.07.02	Rendas a receber	237	326
1.02.07.03	Negociação e intermediação de valores	53	5
1.02.07.04	Diversos	1.461.234	1.739.293

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
1.02.07.05	Provisão para perdas em outros créditos	-40.153	-39.364
1.03	Ativo Permanente	5.343.223	4.760.151
1.03.01	Investimentos	5.237.424	4.673.333
1.03.01.02	Participações em Controladas	5.232.875	4.669.067
1.03.01.02.01	Participações em controladas - no país	3.989.566	3.436.067
1.03.01.02.02	Participações em controladas - no exterior	1.243.309	1.233.000
1.03.01.04	Outros Investimentos	7.416	7.133
1.03.01.05	Provisão para Perdas	-2.867	-2.867
1.03.02	Imobilizado de Uso	65.606	46.023
1.03.02.01	Imobilizado	100.664	79.003
1.03.02.02	Depreciação acumulada	-35.058	-32.980
1.03.04	Intangível	28.658	28.501
1.03.04.01	Intangível	34.763	33.244
1.03.04.02	Amortização acumulada	-6.105	-4.743
1.03.05	Diferido	11.535	12.294
1.03.05.01	Gastos com amortização e expansão	28.703	28.703
1.03.05.02	Amortização acumulada	-17.168	-16.409

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
2	Passivo Total	72.450.853	58.252.723
2.01	Passivo Circulante	54.958.016	41.540.584
2.01.01	Depósitos	13.494.495	13.326.186
2.01.01.01	Depósitos a vista	2.089.046	2.674.384
2.01.01.02	Depósitos interfinanceiros - ligadas	432.864	463.112
2.01.01.03	Depósitos interfinanceiros	922.391	572.761
2.01.01.04	Depósitos a prazo	10.050.194	9.615.929
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	30.141.619	20.711.138
2.01.02.01	Carteira própria	8.246.544	6.704.550
2.01.02.02	Carteira de terceiros	19.355.197	11.767.221
2.01.02.03	Carteira de livre movimentação	2.539.878	2.239.367
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	1.659.332	1.726.972
2.01.03.01	Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito	1.444.702	1.542.091
2.01.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários	214.630	184.881
2.01.04	Relações Interfinanceiras	7.403	30
2.01.04.01	Recebimentos e pagamentos a liquidar	7.403	30
2.01.06	Obrigações por Empréstimos	1.440.882	916.591
2.01.06.01	Empréstimos no exterior	1.416.553	875.094
2.01.06.02	Obrigações por repasses no país - FINAME	24.329	41.497
2.01.09	Outras Obrigações	8.214.285	4.859.667
2.01.09.01	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	2.252	2.047
2.01.09.02	Carteira de câmbio	1.281.314	224.381
2.01.09.03	Sociais e estatutárias	228.455	291.823
2.01.09.04	Fiscais e previdenciárias	580.981	77.507
2.01.09.05	Negociação e intermediação de valores	2.243.939	1.564.131
2.01.09.07	Diversas	162.175	194.998
2.01.09.08	Instrumentos financeiros derivativos	3.715.169	2.504.780
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	10.719.453	10.336.584
2.02.01	Depósitos	2.833.561	2.715.694
2.02.01.01	Depósitos interfinanceiros	16.132	3.644
2.02.01.02	Depósitos a prazo	2.817.429	2.712.050
2.02.02	Captações no Mercado Aberto	48	0
2.02.02.01	Carteira de livre movimentação	48	0
2.02.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	2.643.673	2.071.169
2.02.03.01	Recursos de letras imobiliárias	1.730.109	1.106.410
2.02.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	913.564	964.759
2.02.07	Obrigações por Repasse do País	9.258	3.125
2.02.07.01	Obrigações por repasse no país - FINAME	9.258	3.125
2.02.09	Outras Obrigações	5.232.913	5.546.596
2.02.09.01	Instrumentos financeiros derivativos	338.173	294.540
2.02.09.02	Fiscais e previdenciárias	65.820	491.337
2.02.09.03	Negociação e intermediação de valores	0	8.128
2.02.09.04	Dívida subordinada	4.230.910	4.158.295
2.02.09.05	Diversas	598.010	594.296
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	28.587	31.590

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
2.05	Patrimônio Líquido	6.744.797	6.343.965
2.05.01	Capital Social Realizado	3.242.500	3.242.500
2.05.01.01	Capital social domiciliado no país	2.132.664	2.132.664
2.05.01.02	Capital social domiciliado no exterior	838.686	838.686
2.05.01.03	Aumento de capital	271.150	271.150
2.05.04	Reservas de Lucro	3.101.465	3.101.465
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	400.832	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 31/03/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	1.998.511	1.360.370
3.01.01	Operações de crédito	125.368	115.747
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	1.638.733	1.136.248
3.01.03	Resultado com instrumentos financeiros derivativos	168.338	104.723
3.01.04	Resultado de operações de câmbio	43.291	3.652
3.01.05	Resultado de aplicações compulsórias	22.781	0
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-1.203.123	-1.130.412
3.02.01	Operações de captação no mercado	-1.211.981	-1.076.639
3.02.02	Operações de empréstimos e repasses	25.613	-44.929
3.02.03	Provisão para operações de crédito	-16.755	-8.844
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	795.388	229.958
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	42.400	185.127
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	140.758	134.970
3.04.02	Despesas de Pessoal	-55.954	-45.412
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-58.026	-45.431
3.04.04	Despesas Tributárias	-52.876	-35.270
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	29.675	8.552
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-23.147	-1.843
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	61.970	169.561
3.05	Resultado Operacional	837.788	415.085
3.06	Resultado Não Operacional	-18	1.154
3.06.02	Despesas	-18	1.154
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	837.770	416.239
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	-129.534	-55.984
3.08.01	Provisão para imposto de renda	-80.993	-35.024
3.08.02	Provisão para contribuição social	-48.541	-20.960
3.09	IR Diferido	-134.010	-69.738
3.09.01	Ativo fiscal diferido	-134.010	-69.738
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-173.394	-82.228
3.10.01	Participações	-173.394	-82.228
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	400.832	208.289
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0,17	0,09

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

Demonstração financeira apresentada de acordo em consonância com as normas do banco central brasileiro portanto, não se aplica a apresentação da demonstração do resultado abrangente

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 31/03/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.540.397	1.933.244
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-57.718	-166.191
6.01.01.01	Resultado de participações em controladas	-61.970	-169.561
6.01.01.02	Depreciação e amortização	4.252	3.370
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	1.197.283	1.891.146
6.01.02.01	Aumento/redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	-6.576.018	1.808.951
6.01.02.02	Aumento/redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-2.749.312	4.445.144
6.01.02.03	Aumento/redução em operações de créditos	469.580	-973.814
6.01.02.04	Aumento/redução em outros créditos e outros valores	-1.795.296	1.685.880
6.01.02.05	Aumento/redução em relações interfinanceiras	-182.710	27.246
6.01.02.06	Aumento/redução em outras obrigações	1.786.913	-888.169
6.01.02.07	Aumento/redução em resultados de exercícios futuros	-3.003	9.730
6.01.02.08	Aumento/redução em depósitos	286.176	1.098.905
6.01.02.09	Aumento/redução em captações no mercado aberto	9.430.529	-4.972.924
6.01.02.10	Aumento/redução em obrigações por empréstimos e repasses	530.424	-349.803
6.01.03	Outros	400.832	208.289
6.01.03.01	Lucro líquido do período	400.832	208.289
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-29.877	-14.799
6.02.01	Aquisição de participações societárias	-16.863	-24.578
6.02.02	Dividendos	10.500	0
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-21.895	0
6.02.04	Aquisição de intangível	-1.639	-1.913
6.02.05	Alienação de imobilizado de uso	20	11.692
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	504.864	-48.147
6.03.01	Aumento/redução em recursos de aceites e emissão de títulos	504.864	161.853
6.03.02	Dividendos	0	-210.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	2.015.384	1.870.298
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	13.774.023	11.642.236
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	15.789.407	13.512.534

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 31/03/2012

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	3.242.500	0	0	3.101.465	0	0	6.343.965
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	3.242.500	0	0	3.101.465	0	0	6.343.965
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	400.832	0	400.832
5.05	Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	3.242.500	0	0	3.101.465	400.832	0	6.744.797

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 31/03/2011**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	2.971.350	0	0	2.631.243	0	0	5.602.593
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	2.971.350	0	0	2.631.243	0	0	5.602.593
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	208.289	0	208.289
5.05	Destinações	0	0	0	-210.000	0	0	-210.000
5.05.01	Dividendos	0	0	0	-210.000	0	0	-210.000
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	2.971.350	0	0	2.421.243	208.289	0	5.600.882

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 31/03/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011
7.01	Receitas	2.129.024	1.494.359
7.01.01	Intermediação Financeira	1.998.511	1.360.370
7.01.02	Prestação de Serviços	140.758	134.970
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-16.755	-8.844
7.01.04	Outras	6.510	7.863
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-1.186.368	-1.121.568
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-47.481	-37.686
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-9.271	-6.195
7.03.02	Serviços de Terceiros	-38.210	-31.491
7.04	Valor Adicionado Bruto	895.175	335.105
7.05	Retenções	-4.252	-3.370
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-4.252	-3.370
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	890.923	331.735
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	61.970	169.561
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	61.970	169.561
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	952.893	501.296
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	952.893	501.296
7.09.01	Pessoal	229.348	127.640
7.09.01.01	Remuneração Direta	218.642	113.344
7.09.01.02	Benefícios	8.398	11.973
7.09.01.03	F.G.T.S.	2.308	2.323
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	316.420	160.992
7.09.02.01	Federais	312.627	155.144
7.09.02.03	Municipais	3.793	5.848
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	6.293	4.375
7.09.03.01	Aluguéis	6.293	4.375
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	400.832	208.289
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	400.832	208.289

Comentário do Desempenho

SENHORES ACIONISTAS

Apresentamos o Relatório da Administração e as Informações Trimestrais consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. (Banco) e suas controladas, relativos ao primeiro trimestre de 2012, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e no 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis no 11.638/07 e no 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (Bacen) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

EVENTOS RECENTES

Em 29 de março de 2012, Saíra Diamante Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Saíra"), Wtorre Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Wtorre") e BR Properties S.A. ("BR Properties") aprovaram a transação envolvendo incorporações sucessivas da Saíra e sua investida controlada em conjunto com a Wtorre, pela BR Properties. Após o fechamento da transação, o Banco possui de 28,3% das ações de BR Properties e avaliará tal investimento pelo método de equivalência patrimonial. O Banco registrou deságio estimado no valor de R\$ 80.567 milhões que representam a diferença entre o custo do investimento e sua participação no valor justo líquido dos ativos e passivos identificáveis da BR Properties.

Em 05 de dezembro de 2011, BTG (GAM) UK Limited, uma subsidiária integral indireta do Banco, celebrou acordo definitivo para adquirir 100% das ações da Bankred, uma instituição financeira suíça com sede em Lugano, na Suíça, por CH\$ 30 milhões. A transação está sujeita a aprovação das autoridades competentes, bem como a rescisão de todos os relacionamentos do Bankred com seus clientes atuais.

Em 31 de janeiro de 2012, o Banco, em conjunto com o Banco Panamericano, celebrou acordo de compra de 100% da Brazilian Finance & Real Estate S.A., (BFRE), pelo valor aproximado de R\$ 1,2 bilhões, sendo R\$ 940 milhões a serem pagos pelo Banco Panamericano e R\$ 270 milhões a serem pagos pelo Banco. Adicionalmente, após o acordo definitivo, e antes da liquidação, a BFRE será cindida em 2 companhias, e o Banco adquirirá uma destas companhias pelo valor adicional de aproximadamente R\$ 335 milhões, que será utilizado para compra de certos Fundos de Investimento Imobiliário detidos pela BFRE. Tal transação está sujeita a aprovação das autoridades competentes.

Em 08 de fevereiro de 2012, o Banco anunciou a conclusão do acordo para aquisição de 100% das ações em circulação da Celfin Capital (Celfin), uma empresa líder em operações financeiras, com operações no Chile, Peru e Colômbia. Na transação, o Banco vai pagar aos proprietários da Celfin um total de US\$ 486 milhões em caixa, dos quais US\$ 196 milhões serão usados para compra de participação acionária no Banco BTG Pactual, representando 2,423% do capital do Banco. A transação está sujeita a aprovação das autoridades competentes.

DESEMPENHO

O lucro líquido do Banco no trimestre aumentou 93%, passando de R\$ 208 milhões no primeiro trimestre de 2011 para R\$ 401 milhões no mesmo período de 2012, principalmente devido ao crescimento do resultado bruto de intermediação financeira que aumentou 246% no período, de R\$ 230 milhões em 31 de março de 2011 para R\$ 795 milhões no mesmo período de 2012.

Comentário do Desempenho

As outras receitas e despesas operacionais apresentaram redução no período de R\$ 185 milhões em 31 de março de 2011 para R\$ 42 milhões no mesmo período de 2012. Pelos motivos apresentados acima, o resultado operacional aumentou de R\$ 415 milhões em 31 de março de 2011 para R\$ 838 milhões no mesmo período de 2012.

AUDITORES INDEPENDENTES

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

EVENTOS SUBSEQUENTES

Em 30 de abril de 2012, o Grupo BTG Pactual realizou sua oferta pública de distribuição primária e secundária de units (IPO), quando emitiu um total de 82,8 milhões de units pelo preço unitário de R\$31,25, representando recursos totais de aproximadamente R\$2,6 bilhões. Desse total, cerca de R\$2,1 bilhões foram destinados ao Banco, conforme a emissão de 248.400 mil ações.

O número total de units oferecidas no IPO do Grupo BTG Pactual, incluindo as vendas das units emitidas, foi de 103,5 milhões. Nesta data, permanecemos no período de estabilização da oferta pública, e um total de até 10,8 milhões de units primárias e 2,7 milhões de units secundárias ainda podem ser vendidas como parte dos esforços de estabilização.

AGRADECIMENTOS

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

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Banco BTG Pactual S.A. (Banco) está constituído sob a forma de banco múltiplo, atuando em conjunto com suas controladas (O Grupo), oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comercial, inclusive câmbio, de investimentos, crédito, financiamento e investimento, arrendamento mercantil e crédito imobiliário.

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.

Em 10 de novembro de 2011, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) concedeu ao Banco registro de companhia aberta na categoria A.

2. Reorganizações societárias e aquisições

Reorganizações societárias

Em 29 de março de 2012, Saíra Diamante Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Saíra"), Wtorre Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Wtorre") e BR Properties S.A. ("BR Properties") aprovaram a transação envolvendo incorporações sucessivas da Saíra e sua investida controlada em conjunto, Wtorre (One Properties), pela BR Properties. Após o fechamento da transação, o Banco passou a deter 28,3% das ações de BR Properties e avaliará tal investimento pelo método de equivalência patrimonial.

Aquisições

Em 05 de dezembro de 2011, BTG (GAM) UK Limited, uma subsidiária integral indireta do Banco, celebrou acordo definitivo para adquirir 100% das ações da Bankred, uma instituição financeira suíça com sede em Lugano, na Suíça, por CH\$ 30 milhões (aproximadamente R\$ 60 MM). A transação está sujeita a aprovação das autoridades competentes, bem como a rescisão de todos os relacionamentos da Bankred com seus clientes atuais.

Em 31 de janeiro de 2012, o Banco e sua controlada em conjunto, o Banco Panamericano, celebrou acordo de compra de 100% das ações integrantes do capital da Brazilian Finance & Real Estate S.A., (BFRE), pelo valor aproximado de R\$ 1,2 bilhões, sendo R\$ 940 milhões a serem pagos pelo Banco Panamericano e R\$ 270 milhões a serem pagos pelo Banco. Adicionalmente, após o acordo definitivo, e antes da liquidação financeira, a BFRE será cindida em 2 companhias, e o Banco adquirirá uma destas companhias pelo valor adicional de aproximadamente R\$ 335 milhões, que será utilizado para compra de certos Fundos de Investimento Imobiliário detidos pela BFRE. Tal transação ainda está sujeita a aprovação das autoridades competentes.

Em 08 de fevereiro de 2012, o Banco anunciou a conclusão do acordo para aquisição de 100% das ações em circulação da Celfin Capital (Celfin), uma empresa líder em operações financeiras, com operações no Chile, Peru e Colômbia. Nesta transação, o Banco vai pagar aos proprietários da

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

Celfin um total de US\$ 486 milhões em dinheiro, dos quais US\$ 196 milhões serão usados para compra de participação acionária no Banco BTG Pactual pelos acionistas da Celfin, representando 2,423% do capital do Banco. A transação ainda está sujeita a aprovação das autoridades competentes.

3. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do Banco 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 CVM, quando aplicável.

A elaboração de demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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 e à provisão para passivos contingentes. 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 revisa essas estimativas e premissas periodicamente.

Moeda funcional

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras do Banco são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual o Banco atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras estão apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional do Banco. A taxa utilizada para a conversão de ativos e passivos em moeda estrangeira é a da data de fechamento, enquanto que as contas de resultado são convertidas pela taxa média do período.

As demonstrações financeiras da agência sediada no exterior, originalmente elaboradas em dólares norte-americanos, foram convertidas para reais pela cotação do dólar comercial nas datas das demonstrações financeiras.

Nas demonstrações financeiras, os efeitos da variação cambial sobre os investimentos no exterior estão distribuídos nas linhas das demonstrações dos resultados conforme a natureza das respectivas contas patrimoniais.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

4. Principais práticas contábeis

As práticas contábeis mais relevantes adotadas pelo banco são as seguintes:

a) Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da demonstração do fluxo de caixa, inclui, conforme Resolução CMN nº 3.604/08, dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento 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, 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.

(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.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

Segundo a Circular BACEN nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, são apresentados no balanço patrimonial, como ativo circulante, independente de suas datas de vencimentos.

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:

(i) 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 em conta de resultado; e

(ii) 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 em conta de resultado.

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.

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 em razão do prazo de fluência dos contratos.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

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

O valor nocional dos contratos é registrado em contas de compensação

f) 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.

g) Operações de crédito, e outros créditos (operações com característica de concessão de crédito)

Registradas a valor presente, calculadas "pro rata dia" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas até o 59º dia de atraso nas empresas financeiras, 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.

h) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

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.

i) Investimentos

As participações em controladas, controladas em conjunto e coligadas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os títulos patrimoniais são registrados ao custo de aquisição e atualizados pelos valores patrimoniais até a respectiva data de desmutualização. Os outros

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

Investimentos permanentes estão avaliados pelo custo de aquisição, deduzido, quando aplicável, de provisão para perdas.

j) Ágio ou deságio

O ágio ou deságio é apurado com base na diferença entre o valor pago de aquisição e o valor contábil líquido.

O ágio, 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, lá permanecendo até que o investimento seja realizado.

k) Imobilizado de uso e ativo diferido

Registrado pelo custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base no prazo de vida útil-econômica dos bens. Os gastos diferidos correspondem, principalmente, a benfeitorias em imóveis de terceiros. A amortização é calculada pelo método linear com base nos prazos estimados de utilização e/ou de locação.

l) 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. A amortização é calculada pelo método linear com base no período em que os direitos geram benefícios.

m) Redução ao valor recuperável de ativos (impairment)

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.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

n) Imposto de renda e contribuição social

As provisões para imposto de renda e contribuição social são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre o valor das diferenças temporárias, 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 15% para contribuição social.

o) 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 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, registrado contabilmente.

p) Lucro por ação

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

q) Reconhecimento de receita

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

5. Gerenciamento de risco

A estrutura das comissões do Banco permite a participação de toda a organização e garante que as decisões sejam fácil e eficazmente implementadas. Os principais comitês envolvidos em atividades de gestão de risco são: (i) Comitê de Gestão, que aprova as políticas, define limites globais e é o último responsável pela gestão dos nossos riscos, (ii) Comitê de Novos Negócios, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e produtos, (iii) Comitê de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com a diretrizes estabelecidas pelo nosso Comitê de Risco, (iv) Comitê 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, (v) do Comitê de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente as políticas internas estabelecidas e limites regulatórios, (vi) Comitê de AML (*anti money laundry*) Compliance, que é responsável por estabelecer regras de política e relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro, (vii) Comitê CFO, que é responsável por monitorar o risco de liquidez, incluindo a posição de caixa e o gerenciamento da estrutura de capital, (viii) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, e avaliação quanto a manutenção dos registros contábeis.

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 (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.

a) Limites operacionais

De acordo com as recomendações do Novo Acordo de Capital (Basiléia II), o BACEN divulgou a metodologia para o cálculo do Patrimônio de Referência (PR) e do Patrimônio de Referência Exigido (PRE), a partir de 1º de julho de 2008, por meio das Resoluções CMN nº 3.444/07 e nº 3.490/07. Foram estabelecidas ainda, por meio das Circulares BACEN nº 3.360/07, nº 3.361/07 a nº3.366/07, nº3.368/07, nº 3.383/08, nº3.388/08 e nº3.389/08, as diretrizes para a apuração do Risco de crédito, do Risco de mercado e do Risco operacional.

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

O cálculo do Índice de Basileia é feito com base nas demonstrações financeiras elaboradas de forma consolidada abrangendo todas as empresas controladas.

	31/03/12	31/12/11
Patrimônio de Referência (PR)	9.196.673	8.430.976
Patrimônio líquido – Tier 1	6.732.374	6.331.062
Patrimônio líquido – Tier 2	3.366.187	3.165.531
Deduções do PR	(901.888)	(1.065.617)
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	6.252.232	5.250.915
Risco de crédito	3.527.864	3.416.049
Risco de mercado	2.419.819	1.553.458
Risco operacional	304.549	281.408
Excesso de PR: (PR-PRE)	2.944.441	3.180.061
Índice de Basileia: (PRx100)/PRE/0.11)	16,18%	17,66%

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

O Limite de Imobilização conforme determinado pelo CMN através da Resolução nº 2.283/96 com alteração nas Resoluções nº 2.669/99 e com redação nas Resoluções nº 2.743/00 e nº 3.426/06 também é calculado de forma consolidada considerando todas as empresas controladas:

	31/03/12	31/12/11
Patrimônio de Referência (PR)	9.196.672	8.430.976
Títulos patrimoniais	(6)	(6)
Patrimônio de Referência para limite de imobilização (PR_LI)	9.196.666	8.430.970
Limite para imobilização (50%)	4.598.333	4.215.485
Situação para o limite de imobilização	4.554.723	3.034.871
Ativo permanente	2.632.781	1.409.501
Ativo permanente diferido	(8.215)	(8.772)
Títulos patrimoniais	(6)	(6)
Ativos intangíveis excluídos do cálculo do limite de imobilização	-	-
Participações em controladas autorizadas a funcionar pelo BACEN	(901.259)	(427.132)
Títulos de renda variável registrados no ativo circulante	2.831.422	2.061.280
Margem	43.610	1.180.614

Em 31 de março de 2012 e 31 de dezembro de 2011, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

b) Risco de mercado

Value at Risk (VaR) é uma medida da perda potencial nos instrumentos financeiros devido a movimentos adversos do mercado em um horizonte de tempo definido com um nível de confiança especificado. Junto com testes de estresse, o VaR é utilizado para medir a exposição de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado. Nós usamos simulação histórica com total re-mensuração dos instrumentos para o cálculo do VaR, preservando as distribuições reais e correlação entre os ativos, não fazendo uso de aproximações (Greek approximations) e distribuições normais. Nosso VaR pode ser medido e indicado de acordo com diferentes períodos, dados históricos e níveis de confiança. A precisão da metodologia de risco de mercado é testado através de testes (back-testing) diária que compara 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 95,0% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95,0% significa que existe uma possibilidade de um em vinte ocorrências de que as receitas líquidas de negociação serão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior do que o VaR apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Deficiências em um único dia podem exceder o VaR apresentado por montantes significantes; e também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do VaR é limitado 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, como indicado:

Em R\$ milhões	Março de 2012	Dezembro de 2011	Março de 2011
Média diária do VaR	57,6	43,2	29,5

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 pelo Comitê de Crédito e são revisados regularmente. A mensuração e o acompanhamento da exposição total do banco e suas controladas ao risco de crédito, abrange todos os instrumentos financeiros

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas e eventuais riscos de liquidação das operações.

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 extremamente 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 Basiléia, o banco definiu uma política de gerenciamento de risco operacional aplicável ao banco e as suas controladas no Brasil e no exterior.

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

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

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

6. Disponibilidades

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

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	31/3/2012				31/12/2011
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	23.411.892	15.595.333	5.768.920	2.047.639	15.884.122
Posição bancada	2.200.583	1.671.345	352.470	176.768	2.052.961
Títulos públicos federais	2.051.036	1.521.798	352.470	176.768	1.769.817
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	278.307
Títulos corporativos	149.547	149.547	-	-	4.837
Posição financiada	20.349.253	13.862.135	4.616.292	1.870.826	12.774.408
Títulos públicos federais	20.317.439	13.830.321	4.616.292	1.870.826	12.774.408
Títulos de governo de outros países	27.120	27.120	-	-	-
Títulos corporativos	4.694	4.694	-	-	-
Posição vendida	862.056	61.853	800.158	45	1.056.753
Títulos públicos federais	862.056	61.853	800.158	45	1.056.753
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.419.350	1.849.832	561.283	8.235	958.564
Certificado de Depósito Interbancário (*)	1.684.333	1.114.815	561.283	8.235	916.421
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	735.017	735.017	-	-	42.143
	25.831.242	17.445.165	6.330.203	2.055.874	16.842.686

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

O valor de lastro recebido nas operações compromissadas montavam a R\$ 23.836.856 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 12.888.856), e os lastros cedidos montavam a R\$27.926.486 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 15.412.535).

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

8. Títulos e valores mobiliários

a) Resumo por tipo de carteira

Em 31 de março de 2012 e 31 de dezembro de 2011 a carteira de títulos e valores mobiliários estava integralmente classificada como para negociação.

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

	31/3/2012							31/12/2011
	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								
Títulos públicos federais	63.926	63.834	31.551	17.300	13.586	437	960	526.149
Títulos emitidos por governos de outros países								
Estados Unidos	28.857	28.688	-	12.409	8.332	2.449	5.498	-
Debêntures/Eurobonds	3.286.225	3.292.428	141.202	440.111	233.726	1.360.333	1.117.056	3.617.260
Certificado de crédito bancário	57.833	61.437	645	23.399	37.393	-	-	78.614
Quotas de fundos de investimento								
Multimercado	4.206.984	4.206.984	4.206.984	-	-	-	-	3.555.863
Ações	62.436	62.436	62.436	-	-	-	-	56.884
FIDC	2.762.373	2.762.373	-	-	-	2.762.373	-	3.021.663
FIP	1.328.806	1.328.806	-	-	-	1.328.806	-	1.370.747
Imobiliários	253.920	253.920	-	-	-	253.920	-	29
Ações	1.282.786	1.174.398	1.174.398	-	-	-	-	1.403.881
Notas promissórias	982.157	982.383	771.851	210.532	-	-	-	956.853
Certificado de recebíveis imobiliários	628.756	628.756	-	107.116	86.106	30.155	405.379	748.165
Outros	620.476	605.023	-	502.939	66.213	309	35.562	106.091
	<u>15.565.535</u>	<u>15.451.466</u>	<u>6.389.067</u>	<u>1.313.806</u>	<u>445.356</u>	<u>5.738.782</u>	<u>1.564.455</u>	<u>15.442.199</u>
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação								
Títulos públicos federais	362.372	363.909	-	-	363.909	-	-	12.560
	<u>362.372</u>	<u>363.909</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>363.909</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.560</u>
Vinculados a compromissos de recompras								
Títulos públicos federais	7.281.149	7.158.847	-	902.082	3.003.190	1.474.999	1.778.576	5.876.773
Debêntures / Eurobonds	1.077.592	1.078.031	-	59.271	366.523	395.636	256.601	888.799
Outros	35.539	34.745	-	-	10.924	11.306	12.515	-
	<u>8.394.280</u>	<u>8.271.623</u>	<u>-</u>	<u>961.353</u>	<u>3.380.637</u>	<u>1.881.941</u>	<u>2.047.692</u>	<u>6.765.572</u>
Vinculados à prestação de garantias								
Títulos públicos federais	1.977.216	1.910.722	6.422	91.463	750.684	450.689	611.464	671.457
Ações	31.104	35.060	35.060	-	-	-	-	86.294
	<u>2.008.320</u>	<u>1.945.782</u>	<u>41.482</u>	<u>91.463</u>	<u>750.684</u>	<u>450.689</u>	<u>611.464</u>	<u>757.751</u>

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

b) Reclassificação de títulos e valores mobiliários

A administração classifica os títulos e valores mobiliários de acordo com sua intenção de negociação.

No trimestre, não foram realizadas reclassificações ou alterações nas intenções, por parte da administração.

9. Instrumentos financeiros derivativos

O Banco participa 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.

As operações no Brasil são negociadas, registradas ou custodiadas na BM&FBOVESPA, na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (CETIP S.A.) e, quando realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha.

Em 31 de março de 2012 e 31 de dezembro de 2011, o banco não possui instrumentos financeiros derivativos classificados como hedge.

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 3.389/08, 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.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

	31/3/2012				31/12/2011
	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	86.085.143	25.626.034	5.895.788	117.606.965	146.774.191
Moeda	996.937	461.955	1.099.504	2.558.396	4.062.495
Taxa de juros	84.668.749	25.135.562	4.750.702	114.555.013	142.449.517
Commodities	319.210	28.517	45.582	393.309	254.880
Índices	-	-	-	-	7.299
Outros	100.247	-	-	100.247	-
Posição vendida	2.360.639	1.781.059	6.413.087	10.554.785	8.924.179
Moeda	737.259	880.794	3.079.279	4.697.332	4.640.611
Taxa de juros	1.242.275	803.676	3.271.142	5.317.093	4.037.274
Ação	270.722	-	-	270.722	-
Commodities	110.383	96.589	62.666	269.638	246.294
Swap					
Posição ativa	7.691.888	1.837.899	11.616.054	21.145.841	12.028.131
Moeda	3.110.517	420.184	396.934	3.927.635	1.580.973
Taxa de juros	3.811.099	533.785	3.994.648	8.339.532	2.098.539
Índices	177.815	42.203	771.509	991.527	1.173.042
Ação	321.496	442.020	3.710	767.226	929.224
CDI	-	-	-	-	5.426.191
Commodities	3.770	154	3.045.552	3.924	18.817
Outros	267.191	399.553	3.403.701	4.070.445	801.345
Posição passiva	7.691.888	1.837.899	11.616.054	21.145.841	12.028.131
Moeda	1.239.937	506.227	969.794	2.715.958	4.434.708
Taxa de juros	1.439.373	176.104	1.408.270	3.023.747	2.163.372
Índices	2.598.802	80.894	1.143.125	3.822.821	1.436.830
Ação	318.879	363.462	327	682.668	951.360
CDI	-	-	3.045.552	3.045.552	1.487.727
Commodities	1.987	124	-	2.111	3.838
Outros	2.092.910	711.088	5.048.986	7.852.984	1.550.296
Derivativos de crédito					
Posição ativa	3.101	91.075	109.290	203.466	199.774
Soberano	3.101	91.075	109.290	203.466	80.540
Corporativo	-	-	-	-	119.234
Posição passiva	683.339	295.083	473.590	1.452.012	1.729.127
Soberano	410.114	-	455.375	865.489	1.031.590
Corporativo	273.225	295.083	18.215	586.523	697.537
Termo de moedas - NDF					
Posição ativa	6.326.433	3.346.056	2.038.668	11.711.157	18.606.831
Moeda	1.007.805	625.868	-	1.633.673	3.976.356
Taxa de juros	5.318.628	2.720.188	2.038.668	10.077.484	14.630.475
Posição passiva	6.326.433	3.346.056	2.038.668	11.711.157	18.606.831
Moeda	6.019.673	3.065.149	2.038.668	11.123.490	17.833.465
Taxa de juros	306.760	280.907	-	587.667	773.366
Termo de moedas - DF					
Posição ativa	1.571.963	575.575	-	2.147.538	2.066.891
Moeda	1.387.846	575.575	-	1.963.421	2.066.891
Commodities	184.117	-	-	184.117	2.066.891
Posição passiva	1.571.963	575.575	-	2.147.538	2.066.891
Moeda	1.571.963	575.575	-	2.147.538	2.066.891
Termo de Título					
Compras a receber	2.207.548	-	-	2.207.548	739.537
Taxa de Juros	758.282	-	-	758.282	-
Títulos Públicos	1.449.266	-	-	1.449.266	739.537
Vendas a receber	2.207.548	-	-	2.207.548	739.537
Taxa de Juros	1.449.266	-	-	1.449.266	739.537
Títulos Públicos	758.282	-	-	758.282	739.537
Mercado de opções					
Compra de opção de compra	5.821.471	12.500.528	6.720.128	25.042.127	25.468.778
Ação	480.923	3.312.616	-	3.793.539	1.133.816
Commodities	169.400	-	-	169.400	22.501
Índice	68.970	-	62.177	131.147	326.729
Moeda	5.102.178	4.433.700	6.657.300	16.193.178	18.416.510
Taxa de Juros	-	4.754.212	651	4.754.863	5.569.041
Outros	-	-	-	-	181
Compra de opção de vendas	10.839.620	10.754.353	6.405.661	27.999.634	25.824.630
Ação	98.134	-	-	98.134	5.706
Commodities	109.465	-	-	109.465	-
Índice	69.980	-	54.661	124.641	-
Moeda	4.424.698	4.587.037	6.351.000	15.362.735	18.038.864
Taxa de Juros	5.600.000	5.100.000	-	10.700.000	5.050.000
Outros	537.343	1.067.316	-	1.604.659	2.730.060
Venda de opção de compra	5.764.199	17.578.683	7.899.139	31.242.021	31.056.492
Ação	361.654	3.332.129	-	3.693.783	41.424
Commodities	43.279	2.732	-	46.011	24.376
Índice	263.245	247.377	116.839	627.461	-
Moeda	5.048.662	9.213.987	7.782.300	22.044.949	24.590.692
Taxa de Juros	47.359	4.782.458	-	4.829.817	6.400.000
Venda de opção de venda	9.718.189	9.600.296	7.659.331	26.977.816	24.928.205
Ação	527.456	208.015	-	735.471	29.876
Commodities	165.129	-	-	165.129	24.142
Índice	249.904	171.077	124.356	545.337	-

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

Moeda	4.330.162	4.621.204	6.351.000	15.302.366	18.518.505
Taxa de Juros	4.445.538	4.600.000	-	9.045.538	6.355.682
Outros	-	-	1.183.975	1.183.975	6.355.682

b) Por valor de custo e mercado

	31/3/2012					31/12/2011
	Custo	Mercado	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Swaps						
Posição ativa	376.703	404.674	113.562	99.783	191.329	460.765
Posição passiva	(419.539)	(474.365)	(210.651)	(83.179)	(180.535)	(394.198)
Derivativos de crédito						
Posição ativa	11.499	4.950	784	84	4.082	5.126
Posição passiva	(1.375)	(2.129)	(164)	(1.286)	(679)	(1.222)
Termo de moedas - NDF						
Posição ativa	172.016	170.083	75.030	47.417	47.636	261.039
Posição passiva	(168.209)	(168.578)	(48.300)	(78.652)	(41.626)	(229.122)
Termo de moedas - DF						
Posição ativa	920.373	920.204	914.286	5.918	-	503.630
Posição passiva	(922.557)	(922.163)	(916.873)	(5.290)	-	(503.031)
Operações a Termo						
Posição ativa	2.183.215	2.183.215	2.183.215	-	-	1.479.073
Posição passiva	(2.174.628)	(2.174.625)	(2.174.625)	-	-	(1.479.073)
Mercado de opções						
Posição comprada	189.722	155.115	24.609	118.029	12.477	179.972
Posição vendida	(243.767)	(311.482)	(48.197)	(147.952)	(115.333)	(192.674)
Total						
Posição comprada	3.853.528	3.838.241	3.311.486	271.231	255.524	2.889.605
Posição vendida	(3.930.075)	(4.053.342)	(3.398.810)	(316.359)	(338.173)	(2.799.320)

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

c) Valor nocional por contraparte

	31/3/2012					31/12/2011
	<u>BM&FBovespa</u>	<u>Instituições Financeiras</u>	<u>Empresas</u>	<u>Pessoas físicas</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Mercado futuro						
Posição comprada	117.113.409	493.556	-	-	117.606.965	146.774.191
Posição vendida	10.014.425	540.360	-	-	10.554.785	8.924.179
Swap						
Posição ativa	3.534.848	15.866.555	1.731.551	12.887	21.145.841	12.028.131
Posição passiva	3.534.848	15.866.555	1.731.551	12.887	21.145.841	12.028.131
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	203.466	-	-	203.466	199.774
Posição passiva	-	1.452.012	-	-	1.452.012	1.729.127
Termo de moedas - NDF						
Posição ativa	-	11.099.231	601.078	10.848	11.711.157	18.606.831
Posição passiva	-	11.099.231	601.078	10.848	11.711.157	18.606.831
Termo de moedas - DF						
Posição ativa	-	2.147.538	-	-	2.147.538	2.066.891
Posição passiva	-	2.147.538	-	-	2.147.538	2.066.891
Operações a Termo						
Posição ativa	-	2.207.548	-	-	2.207.548	739.537
Posição passiva	-	2.207.548	-	-	2.207.548	739.537
Mercado de opções						
Posição comprada	16.656.900	20.589.827	15.795.034	-	53.041.761	51.293.408
Posição vendida	15.594.826	26.386.660	15.113.351	1.125.000	58.219.837	55.984.697

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

d) Derivativos de crédito

	<u>31/3/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	203.466	80.540
Corporativo	-	119.234
Risco recebido		
Soberano	(865.489)	(1.031.590)
Corporativo	(586.523)	(697.537)
Total	<u>(1.248.546)</u>	<u>(1.529.353)</u>

Durante os trimestres não houve ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

De acordo com a Resolução CMN nº 3.490, o efeito no cálculo do Patrimônio de Referência Exigido (PRE) em 31 de março de 2012 é de R\$ 76.718 (31 de dezembro de 2011 – R\$ 72.129).

e) Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na BM&FBovespa com instrumentos financeiros derivativos é composta por títulos públicos federais no montante de R\$ 1.398.391 (31 de dezembro de 2011 – R\$ 653.035) e ações no montante de R\$ 35.060 (31 de dezembro de 2011 – R\$ 86.294).

10. Operações de crédito

As operações de crédito são classificadas em níveis de risco de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99.

Essa classificação leva em consideração entre outras, uma análise periódica da operação, dos atrasos, do histórico do cliente e das garantias obtidas, quando aplicável.

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

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

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

a) Operações de crédito**i. Por modalidade de crédito**

Modalidade de crédito	31/3/2012		31/12/2011	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	2.757.078	(85.950)	2.987.491	(77.428)
Financiamentos	1.260.674	(5.901)	1.399.992	(4.873)
FINAME/BNDES	33.637	(100)	44.647	(47)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	4.077	-	83.313	-
Total	4.055.466	(91.951)	4.515.443	(82.348)

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Nível de risco	Vencidas	31/3/2012				31/12/2011		
		A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	-	733.587	430.924	757.628	1.922.139	-	2.216.152	-
A	110	417.293	284.483	410.232	1.112.118	(5.561)	1.494.473	(10.136)
B	4	170.196	164.738	385.787	720.725	(8.791)	536.161	(5.362)
C	1.729	42.885	11.605	67.041	123.260	(3.698)	56.095	(1.683)
D	-	46.617	1.989	-	48.606	(4.861)	138.256	(13.826)
E	6.389	29.038	21.534	8.553	65.514	(19.654)	-	-
F	18.397	-	-	-	18.397	(15.417)	24.213	(12.106)
G	-	7.287	8.195	20.311	35.793	(25.055)	36.190	(25.333)
H	-	-	-	8.914	8.914	(8.914)	13.903	(13.902)
Total	26.629	1.446.903	923.468	1.658.466	4.055.466	(91.951)	4.515.443	(82.348)

iii. Por setor de atividade

Setor	31/3/2012	31/12/2011
Comércio	79.884	31.908
Indústria	698.265	872.011
Serviços	2.560.801	2.942.502
Rural	448.321	313.494
Pessoas Físicas	268.195	355.528
Total	4.055.466	4.515.443

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

b) Outros créditos – com característica de cessão de crédito

Composto, exclusivamente por títulos e créditos a receber, referentes a operações de aquisição de direitos creditórios, podem ser assim demonstradas:

i. Por nível de risco e faixa de vencimento

Nível de risco	31/3/2012						31/12/2011	
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	-	325.275	186.595	272.478	784.348	-	635.547	-
A	-	47.506	7.234	33.148	87.888	(439)	-	-
B	-	3.511	2.085	9.178	14.774	(148)	26.061	(261)
C	180	9.796	-	-	9.976	(299)	175	(5)
Total	180	386.088	195.914	314.804	896.986	(886)	661.783	(266)

ii. Por setor de atividade

Setor	31/3/2012	31/12/2011
Indústria	41.756	42.641
Serviços	855.230	619.142
Total	896.986	661.783

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

c) Adiantamento de contrato de câmbio**i. Por nível de risco e faixa de vencimento**

Nível de risco	31/3/2012					31/12/2011		
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	-	98.850	-	-	98.850	-	97.577	-
A	-	189.406	63.779	-	253.185	(1.266)	276.881	(1.384)
B	15.667	167.650	21.270	-	204.587	(2.046)	190.038	(1.900)
C	-	20.873	-	-	20.873	(626)	-	-
Total	15.667	476.779	85.049	-	577.495	(3.938)	564.496	(3.284)

ii. Por setor de atividade

Setor	31/3/2012	31/12/2011
Comércio	-	5.885
Indústria	8.611	32.954
Serviços	568.884	525.657
Total	577.495	564.496

d) Concentração de risco de crédito

	31/3/2012	%	31/12/2011	%
Maiores devedores				
10 maiores devedores	2.326.176	42%	2.541.989	44%
20 maiores devedores	1.754.368	32%	1.829.425	32%
50 seguintes maiores devedores	1.276.166	23%	1.187.123	21%
100 seguintes maiores devedores	173.237	3%	183.185	3%
	5.529.947	100%	5.741.722	100%

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

e) Provisão

A movimentação da provisão para operações de crédito e outros créditos com característica de crédito durante os trimestres foi a seguinte:

	<u>31/3/2012</u>	<u>31/3/2011</u>
Saldos iniciais	(85.898)	(81.250)
Saldo proveniente da incorporação de agência no exterior	-	-
Reversão/(constituição) de provisão	(16.169)	(8.616)
Variação cambial de saldo	265	-
Créditos baixados para prejuízo	<u>5.027</u>	<u>12.275</u>
Saldos finais	<u>(96.775)</u>	<u>(77.591)</u>
Composição dos saldos finais		
Provisão para operações de crédito	(91.951)	(77.212)
Provisão para outros créditos	(886)	(296)
Provisão para adiantamento de contrato de câmbio	<u>(3.938)</u>	<u>(83)</u>
	<u>(96.775)</u>	<u>(77.591)</u>

A movimentação da provisão para outros créditos sem característica de crédito durante os trimestres foi a seguinte:

	Sem característica de concessão de crédito	
	<u>31/3/2012</u>	<u>31/3/2011</u>
Saldos iniciais	(42.085)	(30.252)
Reversão/(constituição) de provisão	(586)	(228)
Variação cambial de saldo	43	-
Créditos baixados a prejuízo	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos finais	<u>(42.628)</u>	<u>(30.480)</u>
Composição dos saldos finais		
Provisão para outros créditos	<u>(42.628)</u>	<u>(45.256)</u>
	<u>(42.628)</u>	<u>(45.256)</u>

As provisões para outros créditos com característica de concessão de crédito referem-se a aquisição de direitos creditórios, conforme demonstrado no item (b) desta nota explicativa e as provisões para outros créditos sem característica de concessão de crédito referem-se basicamente a provisão para *stand-by letters* e fianças prestadas (nota 23(b)).

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

f) Renegociação/recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito não houve renegociações no trimestre findo em 31 de março de 2012 (R\$ 50.184 em 31 de março de 2011). Não houve recuperação de crédito baixado para prejuízo no trimestre findo em 31 de março de 2012 (R\$ 5.644 em 31 de março de 2011).

g) Cessão de crédito

Nos trimestres findos em 31 de março 2012 e 2011 não foram realizadas cessões de crédito.

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

11. Outros créditos/outras obrigações**a) Carteira de câmbio**

(i)

	31/3/2012		31/12/2011	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	1.264.748	632.768	753.728	101.311
Direitos sobre venda de câmbio	635.362	-	101.485	-
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio (i)	25.470	(552.025)	19.037	(545.459)
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(178)	-	(94.335)	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(21)	-	(3.739)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	1.200.571	-	668.529
	<u>1.925.381</u>	<u>1.281.314</u>	<u>776.176</u>	<u>224.381</u>
Circulante	1.925.381	1.281.314	145.565	224.381
Longo prazo	-	-	630.611	-

(ii) vide nota 10(c).

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da BM&FBovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&FBOVESPA), estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$ 512.331 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 18.422).

b) Negociação e intermediação de valores

	31/3/2012		31/12/2011	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	11.553	14.704	19.691	82.242
Comissões e corretagens a pagar	-	60	-	-
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	1.672.016	710.832	962.363	237.514
Obrigações por empréstimos de ouro	-	182.148	-	-
Credores por empréstimos de ações	-	29.339	-	62.306
Outras obrigações para negociação e intermediação de valores	54	1.306.856	5	1.190.197
	<u>1.683.623</u>	<u>2.243.939</u>	<u>982.059</u>	<u>1.572.259</u>
Circulante	1.683.570	2.243.939	982.054	1.564.131
Longo prazo	53	-	5	8.128

A rubrica "Devedores/credores – conta liquidação pendentes" representa, basicamente, valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativos a operações de compra e venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na BM&FBOVESPA, e, quando no exterior, em corretoras de primeira linha, por conta própria e de terceiros.

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

A rubrica “Outras obrigações para negociação e intermediação de valores” representa, basicamente, no ativo, operações de intermediação de swap, e no passivo, representados por obrigações por operações de vendas de títulos emitidos por governos de outros países, a serem liquidadas dentro do prazo regulamentar.

12. Outros créditos**a) Rendas a receber**

	<u>31/3/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Dividendos e bonificações	5.627	23.958
Serviços prestados a receber	18.599	46.019
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	23.958	16.909
Taxa de distribuição	7.933	12.738
Comissões de fianças	1.547	2.450
Outros	2.609	561
	<u>60.273</u>	<u>102.635</u>
Circulante	60.036	102.309
Longo prazo	237	326

b) Diversos

	<u>31/3/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ativo fiscal diferido (Nota 17)	1.044.409	1.178.419
Depósitos judiciais	536.071	495.398
Impostos a compensar	164.961	177.228
Opções por incentivos fiscais	1.317	1.317
Títulos e créditos a receber		
Com característica de concessão de crédito (nota 10(b))	896.986	661.783
Sem característica de concessão de crédito	26.732	26.732
Devedores diversos	27.758	651.102
Outros	182	4.901
	<u>2.698.416</u>	<u>3.196.880</u>
Circulante	1.237.182	1.457.587
Longo prazo	1.461.234	1.739.293

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

13. Participações em controladas e coligadas

	Capital social		Patrimônio líquido		Lucro líquido (prejuízo)	
	31/03/12	31/12/11	31/03/12	31/12/11	31/03/12	31/03/11
No país						
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	43.878	43.878	212.238	189.027	23.210	12.694
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	168.890	168.890	306.018	290.080	15.938	10.345
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	32.062	32.062	89.390	83.136	6.254	4.951
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	7.020	7.020	77.845	75.725	2.120	416
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	4.128	4.128	30.553	31.609	(1.056)	(589)
BTG Pactual de Serviços Coomex	8.388	-	11.146	-	(334)	9.596
BTG Pactual Securitizadora S.A.	500	500	1.018	1.029	(11)	3.231
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	298.000	298.000	330.469	346.127	(15.657)	-
BTGP Recovery Holdings S.A.	40.200	23.400	37.085	21.762	(1.477)	(65)
BTG Pactual Empresa Op. do Mercado Energético Ltda. - Coomex	92.393	92.393	296.106	265.510	30.596	-
BTG Pactual Vivere Participações S.A	20.200	20.200	15.793	21.003	(5.211)	-
Banco Panamericano S.A. (ii)	2.335.535	1.108.090	2.370.426	1.398.350	(34.891)	-
Saíra Diamante Empreendimentos Imobiliários S.A. (i)	-	1.476.901	-	1.499.377	15.429	-
BW Properties S.A.	204.633	204.871	204.871	205.270	(247)	-
BR Properties S.A. (i) (iii)	2.214.708	-	3.692.733	-	1.478.028	-
Warehouse 1 Empreendimentos Imobiliários S.A.	40.089	43.653	43.653	40.089	-	-
Max Casa XIX Empreendimentos Imobiliários S.A.	16.314	17.500	14.346	14.358	1.968	-
ACS Omicron Empreendimentos Imobiliários Ltda.	20.522	13.215	17.145	18.414	3.377	-
No exterior						
BTG Pactual Banking Limited	-	1	-	-	-	128.393
Pactual Overseas Corporation	1.822	1.875	6.154	6.364	(28)	-
Spring Valley Management LLC	6.185.775	6.133.180	6.185.775	6.133.180	52.595	-

(i) Veja reorganização societária descrita na Nota 2.

(ii) Controlada em conjunto.

(iii) Saldos apresentados referem-se a 31 de dezembro de 2011, pois os números ainda não foram divulgados publicamente pela companhia.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

	Percentual de participação		Valor contábil do investimento		Resultado de equivalência patrimonial	
	31/03/12	31/12/11	31/03/12	31/12/11	31/03/12	31/03/11
No país						
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	99,99%	99,99%	212.238	189.027	23.210	12.694
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	99,99%	99,99%	306.018	290.081	15.938	10.345
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	99,99%	99,99%	89.390	83.136	6.254	4.951
Ágio – BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM			5.778	5.778	-	-
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	99,99%	99,99%	77.845	75.725	2.120	416
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	0,01%	0,01%	4	4	-	-
BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda.	0,00%	0,00%	-	-	-	9.596
BTG Pactual Securitizadora S.A.	99,99%	99,99%	1.018	1.029	(11)	3.231
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	99,99%	99,99%	330.469	346.127	(15.657)	-
BTGP Recovery Holdings S.A.	99,99%	99,99%	37.085	21.762	(1.477)	(65)
BTG Pactual Empresa Op. do Mercado Energético Ltda. - Coomex	99,99%	99,99%	296.101	265.505	30.595	-
Ágio - BTG Pactual Empresa Op. do Mercado Energético Ltda. - Coomex			64.875	69.509	(4.634)	-
BTG Pactual Vivere Participações S.A	99,99%	99,99%	15.793	21.003	(5.210)	-
Banco Panamericano S.A. (ii)	37,64%	37,64%	1.000.468	526.341	(21.349)	-
Deságio - Banco Panamericano S.A.	0,00%	0,00%	(99.209)	(99.209)	-	-
Saíra Diamante Empreendimentos Imobiliários S.A. (i)	0,00%	92,00%	-	1.379.427	14.195	-
Ágio - Saíra Diamante Empreendimentos Imobiliários	0,00%	0,00%	-	57.109	-	-
BR Properties S.A. (i)	28,30%	0,00%	1.450.731	-	-	-
BW Properties S.A.	67,49%	67,49%	138.107	138.537	(430)	-
Ágio – BW Properties S.A.			21.585	21.585	-	-
Warehouse 1 Empreendimentos Imobiliários S.A.	35,00%	35,00%	10.601	14.031	7.070	-
Ágio – Warehouse 1 Empreendimentos Imobiliários S.A.	0,00%	0,00%	14.136	14.136	-	-
Max Casa XIX Empreendimentos Imobiliários S.A.	50,00%	50,00%	7.298	7.179	120	-
ACS Omicron Empreendimentos Imobiliários Ltda.	44,74%	44,74%	9.182	8.239	943	-
Ágio - ACS Omicron Empreendimentos Imobiliários S.A.	0,00%	0,00%	6	6	-	-
G.U.A.S.P.E. - Empreendimentos e Participações	99,99%	99,99%	47	-	(16)	-
Total no país			3.989.566	3.436.067	51.661	41.168
No exterior						
BTG Pactual Banking Limited	-	100,00%	-	-	-	128.393
Pactual Overseas Corporation	100,00%	100,00%	6.154	6.364	(210)	-
Spring Valley Management LLC	20,00%	20,00%	1.237.155	1.226.636	10.519	-
Total no exterior			1.243.309	1.233.000	10.309	128.393

- (i) Veja reorganização societária descrita na Nota 2.
(ii) Controlada em conjunto

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

a) Banco Panamericano

Em 31 de janeiro de 2012, o Banco integralizou aumento de capital no Banco Panamericano S.A., no valor de R\$ 495.476, sem impacto na sua proporção na participação acionária desta companhia. Tal transação está sujeita a aprovação do BACEN.

A integralização acima mencionada foi realizada pela conversão de adiantamento para aumento de capital em capital social, anteriormente realizado em dezembro de 2012.

O exercício do direito de subscrição dos sócios não controladores foi concluído até 09 de maio de 2012, e o Banco está avaliando seu novo percentual de participação no Panamericano com base na apuração de total subscrito.

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2012

(Em milhares de reais)

14. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses**a) Resumo**

	31/3/2012						31/12/2011
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	16.328.056	6.123.005	7.371.490	1.649.986	319.810	863.765	16.041.880
Captações no mercado aberto	30.141.667	27.325.879	2.815.740	48	-	-	20.711.138
Recursos de aceites e emissão de títulos	4.303.005	540.471	1.118.861	836.853	1.031.170	775.650	3.798.141
Obrigações por empréstimos e repasses	1.450.140	1.057.570	383.312	8.545	713	-	919.716
Dívidas subordinadas	4.230.910	-	-	-	423.091	3.807.819	4.158.295
	56.453.778	35.046.925	11.689.403	2.495.432	1.774.784	5.447.234	45.629.170

b) Depósitos

	31/3/2012						31/12/2011
	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	2.089.046	2.089.046	-	-	-	-	2.674.384
Depósitos interfinanceiros	1.371.387	347.460	1.007.795	11.238	4.894	-	1.039.517
Depósitos à prazo	12.867.623	3.686.499	6.363.695	1.638.748	314.916	863.765	12.327.979
	16.328.056	6.123.005	7.371.490	1.649.986	319.810	863.765	16.041.880

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2012

(Em milhares de reais)

c) Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	31/3/2012						31/12/2011
	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	8.246.544	7.778.749	467.795	-	-	-	6.704.550
Títulos públicos federais	7.291.333	7.279.471	11.862	-	-	-	5.912.920
Títulos corporativos	955.211	499.278	455.933	-	-	-	791.630
Carteira de terceiros	19.355.197	19.355.197	-	-	-	-	11.767.221
Títulos públicos federais	19.296.324	19.296.324	-	-	-	-	11.759.368
Títulos de governos de outros países	54.180	54.180	-	-	-	-	4.836
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	-	3.017
Títulos emitidos no exterior	4.693	4.693	-	-	-	-	-
Carteira livre movimentação	2.539.926	191.933	2.347.945	48	-	-	2.239.367
Títulos públicos federais	2.539.926	191.933	2.347.945	48	-	-	2.239.367
	30.141.667	27.325.879	2.815.740	48	-	-	20.711.138

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de março de 2012

(Em milhares de reais)

d) Recursos de aceites e emissão de títulos

	31/3/2012						31/12/2011
	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	3.174.811	538.462	906.240	836.853	117.606	775.650	2.648.501
Letras de crédito imobiliários	612.668	130.307	328.497	145.283	8.581	-	465.380
Letras de crédito de agronegócio	1.109.068	408.155	577.743	123.170	-	-	1.250.656
Letras Financeiras	1.453.075	-	-	568.400	109.025	775.650	932.465
Títulos e valores mobiliários – exterior	1.128.194	2.009	212.621	-	913.564	-	1.149.640
Medium term notes	1.101.274	-	188.558	-	912.716	-	1.143.042
Credit linked notes	26.920	2.009	24.063	-	848	-	6.598
	4.303.005	540.471	1.118.861	836.853	1.031.170	775.650	3.798.141

e) Obrigações por empréstimos e repasses

	31/3/2012						31/12/2011
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	1.416.553	1.039.792	376.761	-	-	-	875.094
Obrigações em moedas estrangeiras	435.330	400.301	35.029	-	-	-	541.493
Obrigações por empréstimos no exterior	981.223	639.491	341.732	-	-	-	333.601
Obrigações por repasses no país – inst. oficiais	33.587	17.778	6.551	8.545	713	-	44.622
FINAME	33.587	17.778	6.551	8.545	713	-	44.622
	1.450.140	1.057.570	383.312	8.545	713	-	919.716

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

f) Dívidas subordinadas

Em 31 de março de 2012, o saldo em aberto dessa rubrica no valor de R\$ 4.230.910 (31 de dezembro de 2011 – R\$ 4.158.295), é representado por letras financeiras emitidas em 15 de abril de 2011, com amortizações semestrais a partir de outubro de 2016 e vencimento final em 15 de abril de 2021, indexado a índice de inflação somado a taxa pré.

15. Outras obrigações**a) Sociais e estatutárias**

	<u>31/3/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Participações de funcionários nos lucros	174.449	236.643
Gratificações a pagar	54.006	55.180
	<u>228.455</u>	<u>291.823</u>
Circulante	228.455	291.823
Longo prazo	-	-

b) Fiscais e previdenciárias

	<u>31/3/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Impostos e contribuições a recolher	24.105	77.507
Impostos e contribuições a pagar	93.796	0
Contribuição social e imposto de renda diferidos	8.532	8.532
Tributos com exigibilidade suspensa (Nota 16c)	520.368	482.805
	<u>646.801</u>	<u>568.844</u>
Circulante	580.981	77.507
Longo prazo	65.820	491.337

c) Diversas

	<u>31/3/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Obrigações por aquisição de bens e direitos	580.009	569.470
Provisão para pagamentos a efetuar	124.714	171.864
Provisão para passivos contingentes (Nota 16c)	22.289	24.827
Valores a pagar sociedades ligadas	405	1.035
Outras	32.768	22.098
	<u>760.185</u>	<u>789.294</u>
Circulante	162.175	194.998
Longo prazo	598.010	594.296

16. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais – Fiscais e previdenciárias

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

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

a) Ativos contingentes

Em 31 de março de 2012 e 31 de dezembro de 2011 a instituição não tem contabilizados ativos contingentes.

b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

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.

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.

Provisões fiscais e previdenciárias

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

c) Composição e movimentação das provisões no período

A administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A administração do Banco, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 31 de março de 2012 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações no período podem ser assim demonstradas nos trimestre findos em 31 de março:

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

	2012	2011
Saldo no início do trimestre	507.632	420.012
Constituição	39.204	19.099
Baixa (líquida)	(4.179)	-
Saldo no final do trimestre	542.657	439.111
Tributos com exigibilidade suspensa (nota 15-B)	520.368	414.840
Provisão para passivos contingentes (nota 15-C)	22.289	24.271

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

(i) Tributos com exigibilidade suspensa (Nota 15 b)

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

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

PIS - Questionamento da incidência da contribuição para o PIS instituída nas Emendas Constitucionais nº 10 de 1996 e nº 17 de 1997.

CSL - Discussão da CSL exigida das instituições financeiras no período de 1996 a 1998 por alíquotas superiores às aplicadas às pessoas jurídicas em geral, em detrimento ao princípio constitucional da isonomia.

(ii) Provisão para passivos contingentes (Nota 15 c)

Referem-se às contingências cíveis, trabalhistas e demais contingências

Em 31 de março de 2012, o Banco BTG Pactual e suas controladas figuravam como parte em processos 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), nos quais se discute a incidência de contribuição previdenciária sobre referidos valores e sua indedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$ 241 milhões.
- Processos relativos a “desmutualização” e IPO da Bovespa e BM&F, em que se discute a tributação de PIS, Cofins, IRPJ e CSLL sobre receitas auferidas na alienação das ações das sociedades mencionadas anteriormente. O valor envolvido é de R\$ 83 milhões.
- Questionamento do Banco Central do Brasil a operações de derivativos (day-trade), realizados entre os anos de 2002 e 2004. O valor envolvido é de USD 189 milhões.
- Processos administrativos nos quais se discutem autuações impostas pela Prefeitura Municipal de São Paulo, nas quais está sendo cobrado ISS sobre serviços prestados no Rio de Janeiro, por entender o fisco paulistano que tais serviços teriam sido efetivamente executados em São Paulo. O valor envolvido é de R\$ 80 milhões.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

17. 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	31/3/2012	31/3/2011
Base de cálculo	664.376	334.011
Resultado antes da tributação e participações	837.770	416.239
Participações estatutárias sobre o lucro	(173.394)	(82.228)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 15%, respectivamente	(265.750)	(133.604)
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	6.578	8.471
Resultado da equivalência patrimonial de controladas e coligadas no país	22.518	16.467
Ganho/(Perda) cambial sobre investimentos no exterior	(13.605)	(7.609)
Dividendos	204	183
Outras (inclusões) / exclusões permanentes	(2.539)	(570)
(Inclusões) / exclusões temporárias no cálculo da tributação	74.096	45.181
Reversão de provisão de ágio na aquisição de investimentos	57.863	92.665
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros		
derivativos	(3.544)	(1.634)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(8.672)	(2.713)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade		
suspensa	(11.416)	(6.232)
Prejuízos de agência no exterior	81.352	-
Outras provisões	(41.487)	(36.905)
(Constituição) / compensação sobre prejuízo fiscal de IR e base negativa de CSLL	(55.542)	(23.968)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(129.534)	(55.984)
Referentes a diferenças temporárias		
Constituição / (reversão) do trimestre	2.884	(45.770)
Constituição (reversão) sobre prejuízos no país	(55.542)	(23.968)
Constituição sobre prejuízo de investimento no exterior	(81.352)	-
(Despesa) / receita de tributos diferidos	(134.010)	(69.738)
Total de receita / (despesa)	(263.544)	(125.722)

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, apresentados na rubrica "Outros créditos – Diversos" (nota 12(b)), podem ser assim demonstrados:

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2011	Constituição	Realização	31/3/2012
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	345.983	-	(136.894)	209.089
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	76.033	41.935	(33.263)	84.705
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.438	260.885	(257.342)	5.981
Ágio na aquisição de investimentos	568.340	-	(57.863)	510.477
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibibilidade suspensa	121.565	11.416	-	132.981
Outras provisões	64.060	69.800	(32.684)	101.176
	<u>1.178.419</u>	<u>384.036</u>	<u>(518.046)</u>	<u>1.044.409</u>

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

Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2012	129.403	76.303	205.706
2013	283.833	43.076	326.909
2014	150.852	89.710	240.562
2015	137.790	-	137.790
A partir de 2016	<u>133.434</u>	<u>-</u>	<u>133.434</u>
	835.312	209.089	1.044.401
Valor presente	656.402	177.124	833.526

Obrigações fiscais diferidas no montante de R\$ 8.532 (31 de dezembro de 2011 - R\$ 8.532), foram constituídas conforme nota 15(b).

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

18. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de março de 2012 e 2011, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto de 2.400.000.000 de ações, sendo 1.200.160.000 ações ordinárias, 298.445.596 ações preferenciais classe A e 901.394.404 ações preferenciais classe B, todas nominativas e sem valor nominal.

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de dezembro de 2011 foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante total de R\$ 271.150. Tal deliberação aguarda aprovação do BACEN.

b) Reserva legal

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

c) 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.

d) Reserva de lucros a realizar

Constituída em função do resultado não distribuído apurado no investimento em controladas no exterior.

e) Distribuição de lucros

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

Em Assembléia Geral Extraordinária de 17 de março de 2011 foram deliberados dividendos no montante de R\$ 210.000.

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

19. Receitas de prestação de serviços

	31/3/2012	31/3/2011
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	54.873	32.078
Assessoria técnica	48.095	82.487
Comissão de colocação de títulos	10.263	10.272
Rendas de garantias prestadas	18.949	-
Outros serviços	8.578	10.133
	140.758	134.970

20. Outras receitas operacionais

	31/3/2012	31/3/2011
Atualização monetária de depósitos judiciais	9.525	5.064
Reversão de provisão - outras	3.451	-
Atualização monetária de depósitos - outros	11.289	-
Recuperação de encargos e despesas	1.773	32
Reversão de provisões - contingências	2.988	2.032
Outras rendas operacionais	649	1.424
	29.675	8.552

21. Outras despesas operacionais

	31/3/2012	31/3/2011
Atualizações de valores a pagar por aquisição de bens e direitos	11.829	-
Outras provisões operacionais	9.180	74
Variação cambial - outros	1.402	-
Despesa de atualização de impostos	49	1.739
Outras	687	30
	23.147	1.843

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

22. Partes relacionadas

As instituições integrantes do Grupo BTG Pactual investem suas disponibilidades, primordialmente, em produtos de captação do Banco BTG Pactual S.A.

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

		31/3/2012		31/12/2011	31/3/2011
	Grau de relação	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)
Ativo					
Aplicações interfinanceiras de liquidez					
Aplicações no mercado aberto					
- FIM CP LS Investimento no Exterior	Controlada	2.407.746	3.444	214.018	-
- Banco Panamericano S.A.	Controlada em conjunto	998	-	-	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros					
- Banco Panamericano S.A.	Controlada em conjunto	1.005.820	5.820	500.504	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos					
Instrumentos financeiros derivativos					
- BTG Investments LP	Ligada	-	(76.577)	81.334	-
Outros créditos					
Rendas a receber					
- BTG Pactual Asset Management S.A.- DTVM	Controlada	2	6	3.827	6
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.- DTVM	Controlada	2	6	2.722	6
- BTG Pactual Corretora deTítulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	-	-	11.815	-
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	Controlada	2	6	2	6
- BTG Global Asset Management Limited	Controlada	25.549	27.973	16.931	5.997
Negociação e intermediação de valores					
- BTG Pactual Corretora deTítulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	60.278	-	20.624	-
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	Controlada	8.942	-	2.618	-
Diversos					
- BTG Pactual Asset Management S.A. - DTVM	Controlada	1.482	-	4	-
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	Controlada	2	-	-	-
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.- DTVM	Controlada	7.142	-	6.661	-
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias S.A.	Controlada	-	-	6	-
- BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	Controlada	118	-	14	-
- BTG Pactual Empresa Oper.do Mercado Energético Ltda. -Coomex	Controlada	5	-	-	-
- BW Properties S.A.	Controlada	958	-	-	-
- Max Casa XIX Empreendimentos Imobiliários S.A.	Coligada	4.936	-	4.936	-
- ACS Omicron Empreendimentos Imobiliários S.A	Coligada	12	-	12	-
- Warehouse 1 Empreendimentos Imobiliários S.A.	Coligada	432	-	432	-
Passivo					
Depósitos					
Depósitos à vista					
- BTG Pactual Asset Management S.A.-DTVM	Controlada	(100)	-	(100)	-
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.-DTVM	Controlada	(450)	-	(150)	-
- BTG Pactual Corretora deTítulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	(100)	-	(100)	-
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias S.A.	Controlada	(71)	-	(27)	-
- BTG Pactual Corporate Services Ltda	Controlada	(19)	-	(21)	-
- BTG Pactual Securitizadora S.A.	Controlada	(78)	-	(26)	-

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras 31 de março de 2012 (Em milhares de reais)

- BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	Controlada	(291)	-	(287)	-
- BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda	Controlada	(28)	-	(46)	-
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	Controlada	(33)	-	(34)	-
- BTG Pactual Holding Internacional S.A.	Controlada	(4)	-	(7)	-
- BTG Pactual Serviços Energéticos Ltda. - Coomex	Controlada	(105)	-	(130)	-
- BTG Pactual Overseas Corporation	Controlada	(5.678)	-	(5.845)	-
- BTG Pactual Recovery Holding S.A.	Controlada	(82)	-	(6)	-
- BTG Pactual Vivere Participações S.A.	Controlada	(142)	-	(142)	-
- BTG Pactual Empresa Oper.do Mercado Energético Ltda. - Coomex	Controlada	(55)	-	(50)	-
- GUASPE Empreendimentos e Participações S.A.	Controlada	(47)	-	-	-
- BTG Pactual Asia Limited	Controlada	(785)	-	-	-
- BTG Pactual Europe Limited	Controlada	(19.684)	-	-	-
- BTG Pactual Stigma Participações S.A.	Ligada	(13)	-	(16)	-
- BTG Pactual Proprietary Feeder (1) Limited	Ligada	(240)	-	(249)	-
- BTG Investments LP	Ligada	(4.356)	-	(2.120)	-
- BTG Pactual Reinsurance Holdings LP	Ligada	(881)	-	(939)	-
- BTG MB Investments LP	Ligada	(58.214)	-	(9.425)	-
-BTG Pactual International Port Fund SPC - Class C	Controlada	(228.284)	-	(187.978)	-
- BTG Pactual US Capital, LLC	Controlada	(49.994)	-	(146.717)	-
- BTG Pactual Asset Management US, LLC	Controlada	(11.471)	-	(5.832)	-
- BTG Pactual Global Asset Management Limited	Controlada	(3.168)	-	(38.986)	-
- Global Ltd	Controlada	(174.846)	-	(187.978)	-
- BTG Pactual Beta Participações S.A.	Ligada	(7)	-	(10)	-
- BTG Pactual Pharma Participações S.A.	Ligada	(9)	-	(11)	-
- BTG Equity Investments LLC	Ligada	(45.377)	-	(194)	-
- BTG Pactual Stigma LLC	Ligada	(129)	-	(140)	-
- BTG Alpha Participações Ltda.	Ligada	(11)	-	(70)	-
- BTG Alpha Investments LLC	Ligada	(991)	-	(1.029)	-
- FIM CP LS Investimento no Exterior	Ligada	(3)	-	-	-
- Harpia Omega Participações	Ligada	(72)	-	-	-
- Sócios e pessoal chave da administração	Sócios	(1.048)	-	(449)	-
Depósitos interfinanceiros - ligadas					
- BTG Pactual Asset Management S.A.- DTVM	Controlada	(82.866)	(3.289)	(120.507)	(3.506)
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. - DTVM	Controlada	(96.304)	(2.824)	(108.270)	(2.122)
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	(253.693)	(6.129)	(234.335)	(4.376)
Depósitos à prazo					
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias S.A.	Controlada	(58.431)	(1.480)	(60.660)	(1.679)
- BTG Pactual Corporate Services Ltda	Controlada	(30.358)	(754)	(31.358)	(842)
- BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda	Controlada	(16.503)	(342)	(12.715)	(155)
- BTG Pactual Empresa Oper.do Mercado Energético Ltda. - Coomex	Controlada	(117.605)	(2.734)	(123.701)	(612)
- BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda	Controlada	-	-	-	(2)
- BTG Pactual Serviços Energéticos Ltda. - Coomex	Controlada	(11.122)	(46)	-	-
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	Controlada	(7.867)	(212)	(8.128)	(165)
- BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda	Controlada	(13.896)	(582)	(29.910)	(67)
- BTG Pactual Securitizadora S.A.	Controlada	(529)	(12)	-	(163)
- BTG Pactual Recovery Holding S.A.	Controlada	(111)	(3)	(108)	-
- BTG Pactual Holding Internacional S.A.	Controlada	(975)	(23)	(952)	-
- Recovery do Brasil Consultoria S.A.	Controlada	(10.091)	(137)	-	-
- BTG Pactual Stigma Participações S.A.	Ligada	(212)	-	(110)	-
- BTG Pactual Alpha Participações Ltda.	Ligada	(298)	-	(258)	(24)
- BTG Pactual Beta Participações S.A.	Ligada	(1.352)	-	(1.459)	-
- BTG Pactual Pharma Participações S.A.	Ligada	(204)	-	(1.702)	-
Captações no mercado aberto					

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

Carteira própria

- FIM CP LS Investimento no Exterior	Controlada	(245.474)	-	(1.939.110)	-
- Banco Panamericano S.A.	Controlada em conjunto	(680.022)	(14.561)	(629.374)	-

Carteira terceiros

- Banco Panamericano S.A.	Controlada em conjunto	-	-	(9.999)	-
---------------------------	------------------------	---	---	---------	---

Carteira Livre Movimentação

- Banco Panamericano S.A.	Controlada em conjunto	(355.455)	(7.280)	-	-
---------------------------	------------------------	-----------	---------	---	---

Recursos de aceites e emissão de títulos

Recursos de letras imobiliárias

- BTG Pactual Empresa Oper.do Mercado Energético Ltda. - Coomex	Controlada	(124)	(166)	(10.642)	-
- BTG Pactual Serviços Energéticos Ltda.- Coomex	Controlada	-	-	(12.868)	-

Obrigações por empréstimos

Empréstimos no exterior

- BTG Pactual Banking Limited(*)	Controlada	-	-	-	(352)
----------------------------------	------------	---	---	---	-------

Instrumentos financeiros derivativos

-BTG Pactual International Port Fund SPC - Class C	Controlada	(243.896)	-	(498.411)	-
- Global Ltd	Controlada	(101.888)	(27.181)	-	-

Outras obrigações

Negociação e intermediação de valores

- BTG Pactual Corretora de Mercadorias S.A.	Controlada	(1.453)	-	-	-
- FIM CP LS Investimento no Exterior	Controlada	(491.788)	-	(230.551)	-
- BTG Investments LP	Ligada	(152.853)	2.396	(69.420)	-

Carteira de câmbio

- BTG Pactual Banking Limited (*)	Controlada	-	-	-	(12.570)
-----------------------------------	------------	---	---	---	----------

Diversas

- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	Controlada	(454)	(1.237)	-	(1.614)
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A	Controlada	-	-	(41)	-
- BTG Pactual Securitizadora S.A.	Controlada	-	-	(588)	-
- BTG Pactual US Capital, LLC	Controlada	(10.453)	-	(1.419)	-
- BTG Pactual Europe LLP	Controlada	(42.198)	(46.122)	(67.402)	-
- BTG Pactual Asia Limited	Controlada	(5.738)	(6.648)	(10.029)	-

(*) Em 15 de junho de 2011, a BTG Pactual Banking Limited tornou-se filial .

A remuneração total do pessoal chave da administração para o trimestre foi de R\$ 18.024 (31 de março de 2011 – R\$ 5.135) a qual é considerada benefício de curto prazo.

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

23. Outras informações**a) Caixa e equivalente de caixa**

	31/3/2012	31/3/2011
Saldos no início do trimestre		
Disponibilidades	435.144	1.905
Aplicações no mercado aberto	12.521.959	11.637.311
Aplicações em depósitos interfinanceiros	816.920	3.020
	<u>13.774.023</u>	<u>11.642.236</u>
Saldos no fim do trimestre		
Disponibilidades	37.990	2.276
Aplicações no mercado aberto	14.161.987	13.449.056
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.589.430	61.202
	<u>15.789.407</u>	<u>13.512.534</u>

b) Compromissos e responsabilidades

O Banco têm como principais compromissos e responsabilidades o seguinte:

	31/3/2012	31/3/2011
Coobrigações e riscos em garantias prestadas	5.284.044	5.278.935
Responsabilidades por administração de futuros e carteiras de investimentos (i)	35.495.735	34.477.778
Depositários de valores em custódia	201.214.702	142.531.821
Negociação e intermediação de valores	686.795.730	857.584.457

(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 destinadas 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, na CETIP S.A. e na BM&FBovespa S.A.

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

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

24. Eventos subsequentes

Em 30 de abril de 2012, o Grupo BTG Pactual realizou sua oferta pública de distribuição primária e secundária de units (IPO), quando emitiu um total de 82,8 milhões de units pelo preço unitário de R\$31,25, representando recursos totais de aproximadamente R\$2,6 bilhões. Desse total, cerca de R\$2,1 bilhões foram destinados ao Banco, conforme a emissão de 248.400 mil ações.

O número total de units oferecidas no IPO do Grupo BTG Pactual, incluindo as vendas das units emitidas, foi de 103,5 milhões. Nesta data, permanecemos no período de estabilização da oferta pública, e um total de até 10,8 milhões de units primárias e 2,7 milhões de units secundárias ainda podem ser vendidas como parte dos esforços de estabilização.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS - ITR

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias individuais, do Banco BTG Pactual S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2012, que compreendem o balanço patrimonial e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o trimestre findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).

Ênfase

Em 31 de março de 2012, a controlada em conjunto Banco Panamericano S.A., possui créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de R\$ 2.645 milhões, reconhecidos substancialmente com base em projeções financeiras e plano de negócios revistos e aprovados pelo seu Conselho de Administração, que incluem estudo da conjuntura atual e cenários futuros de premissas utilizadas nas referidas projeções. A realização desses créditos tributários depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como aprovadas pelos órgãos da Administração do Banco.

Outros assuntos

Informações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as informações intermediárias do valor adicionado (DVA), elaboradas de forma individual, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2012, preparada sob a responsabilidade da administração, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 10 de maio de 2012.

ERNST & YOUNG TERCO
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP015199/O-6-F-RJ

Flávio Serpejante Peppe
Contador CRC - 1SP172167/O-6-S-RJ

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA DO
BANCO BTG PACTUAL S.A.
NIRE n.º 33300000402
CNPJ n.º 30.306.294/0001-45

01. DATA, HORA, LOCAL:

Às 19:00 horas do dia 02 de maio de 2012, na sede da Sociedade, localizada na Praia de Botafogo, n.º 501, 5º andar, Torre Corcovado, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro.

02. MESA:

Presidente: André Santos Esteves
Secretário: Marcelo Kalim

03. PRESENÇA:

A totalidade dos Diretores.

04. DELIBERAÇÃO POR UNANIMIDADE:

A totalidade dos Diretores do Banco BTG Pactual S.A. declara, nos termos dos incisos V e VI, parágrafo 1º, artigo 25, da Instrução Normativa n.º 480, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 07 de dezembro de 2009, que:

(i) revisou, discutiu e concorda com as demonstrações financeiras consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas ao exercício findo em 31 de março de 2012, elaboradas de acordo com o padrão internacional, conforme os pronunciamentos emitidos pelo International Accounting Standards Board (IASB); e

(ii) revisou, discutiu e concorda com as demonstrações financeiras individuais do Banco BTG Pactual S.A., relativas ao exercício findo em 31 de março de 2012, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis n.º 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e n.º 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis n.º 11.638/07 e n.º 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

(iii) revisou, discutiu e concorda com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre o exame das demonstrações financeiras consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas ao exercício findo em 31 de março de 2012, elaboradas de acordo com o padrão internacional, conforme os pronunciamentos emitidos pelo International Accounting Standards Board (IASB); e

(iv) revisou, discutiu e concorda com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre o exame das demonstrações financeiras individuais do Banco BTG Pactual S.A., relativas ao exercício findo em 31 de março de 2012, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis n.º 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e n.º 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis n.º 11.638/07 e n.º 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

05. ENCERRAMENTO:

Nada mais havendo a tratar, lavrou-se ata que se refere a esta Reunião, que foi aprovada pela unanimidade dos Diretores da Sociedade.

Certifico que a presente é cópia fiel
da arquivada no livro próprio.

Marcelo Kalim
- Secretário -