

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	8
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	9
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	10
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	11
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	12
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	14
-----------------------------	----

Comentário do Desempenho	15
--------------------------	----

Notas Explicativas	17
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	105
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	107
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	108
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2015
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.424.305.814
Preferenciais	1.391.499.628
Total	2.815.805.442
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
1	Ativo Total	188.119.012	152.774.811
1.01	Ativo Circulante	119.954.178	113.685.159
1.01.01	Disponibilidades	632.703	590.257
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	30.587.697	38.523.326
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	27.118.971	33.913.671
1.01.02.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.468.726	4.609.655
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	54.935.972	45.562.656
1.01.03.01	Carteira própria	19.183.454	18.385.437
1.01.03.02	Vinculados a compromissos de recompra	11.419.378	1.961.591
1.01.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	23.230.259	23.351.175
1.01.03.04	Vinculados à prestação de garantias	771.206	1.335.394
1.01.03.05	Títulos objeto de operações compromissadas de livre movimentação	331.675	529.059
1.01.04	Relações Interfinanceiras	1.349.346	1.144.756
1.01.04.01	Créditos vinculados - Depósitos no Banco Central	1.344.956	1.144.674
1.01.04.02	Correspondentes	1.146	82
1.01.04.03	Pagamentos e recebimentos a liquidar	3.244	0
1.01.06	Operações de Crédito	8.721.345	7.297.529
1.01.06.01	Operações de crédito - setor privado	9.033.559	7.719.084
1.01.06.02	Provisão para perdas em operações de crédito	-435.387	-598.253
1.01.06.03	Operações de crédito cedidas	123.173	176.698
1.01.08	Outros Créditos	23.599.950	20.471.447
1.01.08.01	Carteira de câmbio	7.801.926	9.273.814
1.01.08.02	Rendas a receber	104.142	1.653.945
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	7.725.787	6.852.466
1.01.08.04	Diversos	8.559.592	2.733.086
1.01.08.05	Provisão para perdas em outros créditos	-591.497	-41.864
1.01.09	Outros Valores e Bens	127.165	95.188
1.01.09.01	Outros valores e bens	22.388	21.504
1.01.09.02	Investimentos temporários	52.149	52.149
1.01.09.03	Despesas antecipadas	63.812	32.719
1.01.09.04	Provisão para desvalorização	-11.184	-11.184
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	40.366.857	25.330.953
1.02.01	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	82.033	89.979
1.02.01.01	Aplicações no mercado aberto	82.033	76.782
1.02.01.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	0	13.197
1.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	22.705.953	12.575.425
1.02.02.01	Instrumentos financeiros derivativos	15.442.620	3.091.775
1.02.02.02	Carteira Própria	2.143.840	5.101.124
1.02.02.03	Vinculados a compromissos de recompra	5.119.493	4.309.692
1.02.02.04	Vinculados à prestação de garantias	0	72.834
1.02.03	Relações Interfinanceiras	316.414	1.853
1.02.03.01	SFH - Sistema Financeiro da Habitação	316.414	1.853
1.02.05	Operações de Crédito	14.369.846	8.618.700
1.02.05.01	Operações de crédito - setor privado	14.656.314	8.821.747

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
1.02.05.02	Provisão para perdas em operação de crédito	-286.468	-203.047
1.02.07	Outros Créditos	2.871.432	4.021.651
1.02.07.02	Negociação e intermediação de valores	1.202.770	1.381.419
1.02.07.03	Diversos	1.682.606	2.656.259
1.02.07.04	Provisão para perdas em outros créditos	-13.944	-16.027
1.02.08	Outros Valores e Bens	21.179	23.345
1.02.08.01	Despesas Antecipadas	21.179	23.345
1.03	Ativo Permanente	27.797.977	13.758.699
1.03.01	Investimentos	27.634.755	13.586.258
1.03.01.02	Participações em Controladas	27.627.755	13.578.962
1.03.01.02.01	Participações em Controladas - no país	27.138.637	11.659.812
1.03.01.02.02	Participações em Controladas - no exterior	489.118	1.919.150
1.03.01.04	Outros Investimentos	9.867	10.163
1.03.01.04.01	Outros investimentos	9.867	10.163
1.03.01.05	Provisão para Perdas	-2.867	-2.867
1.03.01.05.01	Provisão para perdas	-2.867	-2.867
1.03.02	Imobilizado de Uso	62.382	67.154
1.03.02.01	Outras imobilizações de uso	142.801	136.384
1.03.02.02	Depreciações acumuladas	-80.419	-69.230
1.03.04	Intangível	96.846	100.608
1.03.04.01	Outros ativos intangíveis	162.289	146.799
1.03.04.02	Amortização acumulada	-65.443	-46.191
1.03.05	Diferido	3.994	4.679
1.03.05.01	Gastos com organização e expansão	28.703	28.703
1.03.05.02	Amortização acumulada	-24.709	-24.024

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2	Passivo Total	188.119.012	152.774.811
2.01	Passivo Circulante	110.410.895	102.207.023
2.01.01	Depósitos	26.598.627	22.256.869
2.01.01.01	Depósitos à vista	117.553	170.686
2.01.01.02	Depósitos interfinanceiros - ligadas	5.388.777	1.923.373
2.01.01.03	Depósitos interfinanceiros	895.494	665.026
2.01.01.04	Depósitos à prazo	20.196.803	19.497.784
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	33.889.195	32.975.524
2.01.02.01	Carteira própria	16.563.323	6.017.903
2.01.02.02	Carteira de terceiros	11.026.915	17.345.931
2.01.02.03	Carteira de livre movimentação	6.298.957	9.611.690
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	13.227.050	8.011.326
2.01.03.01	Recursos de letras imobiliárias	7.810.994	5.111.559
2.01.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	5.380.092	2.867.941
2.01.03.03	Captação por certificados de operações estruturadas	35.964	31.826
2.01.04	Relações Interfinanceiras	5.348	3.063
2.01.04.01	Recebimentos e pagamentos a liquidar	5.348	3.063
2.01.06	Obrigações por Empréstimos	3.754.816	3.060.972
2.01.06.01	Empréstimos no exterior	3.538.389	3.060.972
2.01.06.02	Empréstimos no país	216.427	0
2.01.07	Obrigações por Repasse do País	8.808	9.520
2.01.07.01	Instituições Oficiais	8.808	9.520
2.01.09	Outras Obrigações	32.927.051	35.889.749
2.01.09.01	Instrumentos financeiros derivativos	22.733.986	23.476.842
2.01.09.02	Cobrança e arrecadação e assemelhados	3.113	2.393
2.01.09.03	Carteira de câmbio	7.040.711	8.518.361
2.01.09.04	Sociais e estatutárias	314.271	507.200
2.01.09.05	Fiscais e previdenciárias	55.899	41.972
2.01.09.06	Negociação e intermediação de valores	2.085.615	2.789.791
2.01.09.07	Diversas	613.886	553.190
2.01.09.08	Dívidas subordinadas	79.570	0
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	58.699.420	35.751.884
2.02.01	Depósitos	1.420.736	1.628.777
2.02.01.01	Depósitos a prazo	1.332.609	1.523.984
2.02.01.02	Depósitos interfinanceiros	88.127	104.793
2.02.02	Captações no Mercado Aberto	5.645.973	4.451.108
2.02.02.01	Carteira Própria	281.785	418.269
2.02.02.02	Carteira livre movimentação	5.057.575	3.464.659
2.02.02.03	Carteira de terceiros	306.613	568.180
2.02.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	10.880.515	12.154.656
2.02.03.01	Recursos de letras imobiliárias	7.262.871	8.215.409
2.02.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	3.617.644	3.939.247
2.02.07	Obrigações por Repasse do País	2.249.114	1.648.303
2.02.07.01	FINAME	2.248.984	1.648.303
2.02.07.02	Empréstimos no exterior	130	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2.02.09	Outras Obrigações	38.503.082	15.869.040
2.02.09.01	Instrumentos financeiros derivativos	22.637.403	3.126.899
2.02.09.04	Fiscais e previdenciárias	832.211	831.624
2.02.09.06	Diversas	1.095.688	994.125
2.02.09.07	Dívida subordinada	8.800.083	7.418.556
2.02.09.08	Instrumentos de dívida elegíveis a capital	5.137.697	3.497.836
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	143.858	137.042
2.03.01	Resultado de Exercícios Futuros	143.858	137.042
2.05	Patrimônio Líquido	18.864.839	14.678.862
2.05.01	Capital Social Realizado	7.180.526	6.406.863
2.05.01.01	Capital Social domiciliado no país	4.687.289	4.687.289
2.05.01.02	Capital Social domiciliado no exterior	1.719.574	1.719.574
2.05.01.03	Aumento de capital	773.663	0
2.05.04	Reservas de Lucro	8.189.677	8.231.557
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-51.315	40.442
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	3.545.951	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	6.143.211	11.914.976	2.489.242	6.749.522
3.01.01	Operações de crédito	1.057.413	2.197.095	540.980	1.212.925
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	5.054.408	9.635.529	1.942.757	5.515.865
3.01.05	Resultado de aplicações compulsórias	31.390	82.352	5.505	20.732
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-12.481.329	-21.327.097	-3.601.081	-6.134.154
3.02.01	Operações de captação no mercado	-2.859.183	-8.153.532	-1.952.434	-5.901.848
3.02.02	Operações de empréstimos e repasses	-3.911.535	-5.991.674	-977.051	-926.853
3.02.03	Provisão para operações de crédito	180.637	-21.792	-97.340	-217.450
3.02.04	Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-6.238.194	-7.064.205	-539.549	-67.637
3.02.05	Resultado de operações de câmbio	346.946	-95.894	-34.707	979.634
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	-6.338.118	-9.412.121	-1.111.839	615.368
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	4.852.136	8.263.159	1.498.257	1.981.431
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	243.301	699.474	263.234	750.952
3.04.02	Despesas de Pessoal	-71.621	-213.588	-60.589	-183.111
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-129.253	-328.662	-145.397	-391.924
3.04.04	Despesas Tributárias	280.875	231.094	-15.155	-121.187
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	328.772	570.175	51.414	127.894
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-770.758	-987.466	-24.320	-76.387
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	4.970.820	8.292.132	1.429.070	1.875.194
3.05	Resultado Operacional	-1.485.982	-1.148.962	386.418	2.596.799
3.06	Resultado Não Operacional	472.698	1.509.066	-1.359	-5.828
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	-1.013.284	360.104	385.059	2.590.971
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	8.711	-25	315.548	2.553
3.08.01	Provisão para imposto de renda	5.435	-25	195.320	652
3.08.02	Provisão para contribuição social	3.276	0	120.228	1.901
3.09	IR Diferido	2.931.747	4.133.471	184.978	139.069
3.09.01	Ativo fiscal diferido	2.931.747	4.133.471	184.978	139.069

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-79.127	-414.025	-81.843	-122.078
3.10.01	Participações	-79.127	-414.025	-81.843	-122.078
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	1.848.047	4.079.525	803.742	2.610.515
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0,67	1,5	0,3	0,96

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
4.01	Lucro Líquido do Período	1.848.047	4.079.525	803.742	2.610.515
4.03	Resultado Abrangente do Período	1.848.047	4.079.525	803.742	2.610.515

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-7.022.830	8.601.285
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-7.022.830	8.601.285
6.01.02.01	Aumento/redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	135.034	2.277.224
6.01.02.02	Aumento/redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-2.499.553	2.816.699
6.01.02.03	Aumento/redução em operações de créditos	-7.689.732	-979.974
6.01.02.04	Aumento/redução em outros créditos e outros valores	4.113.768	6.554.882
6.01.02.05	Aumento/redução em relações interfinanceiras	-516.866	21.799
6.01.02.06	Aumento/redução em outras obrigações	-1.899.067	-7.249.845
6.01.02.07	Aumento/redução em resultados de exercícios futuros	6.816	-10.998
6.01.02.08	Aumento/redução em depósitos	4.133.717	2.081.073
6.01.02.09	Aumento/redução em captações no mercado aberto	2.108.536	1.417.827
6.01.02.10	Aumento/redução em obrigações por empréstimos e repasses	1.293.943	-95.945
6.01.02.11	Lucro ajustado do período	-6.209.426	1.768.543
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-4.803.665	-1.774.313
6.02.02	Dividendos	396.243	278.880
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-6.412	-3.214
6.02.04	Aquisição de intangível	-12.528	-25.663
6.02.05	Alienação de imobilizado de uso	0	49
6.02.06	Alienação de investimentos	2.995.012	218.880
6.02.07	Aquisição de investimentos	-8.176.276	-2.242.914
6.02.08	Aquisição de outros investimentos	0	-331
6.02.09	Alienação de outros investimentos	296	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	4.060.400	4.853.848
6.03.01	Aumento/redução em recursos de aceites e emissão de títulos	3.941.583	3.283.067
6.03.02	Dividendos	-153.454	-278.829
6.03.03	Dívidas subordinadas	992.471	2.398.310
6.03.04	Juros sobre capital próprio	-720.200	-548.700
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-7.766.095	11.680.820
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	21.063.717	10.195.250
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	13.297.622	21.876.070

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(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	6.406.863	0	0	8.231.557	0	40.442	14.678.862
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	6.406.863	0	0	8.231.557	0	40.442	14.678.862
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	4.079.525	0	4.079.525
5.05	Destinações	0	0	0	-153.454	-422.000	0	-575.454
5.05.01	Dividendos	0	0	0	-153.454	0	0	-153.454
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-422.000	0	-422.000
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	111.574	-111.574	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	-91.757	-91.757
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	0	773.663	0	0	0	0	773.663
5.13	Saldo Final	6.406.863	773.663	0	8.189.677	3.545.951	-51.315	18.864.839

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014

(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	6.406.863	0	0	5.610.043	0	57.543	12.074.449
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	6.406.863	0	0	5.610.043	0	57.543	12.074.449
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	2.610.515	0	2.610.515
5.05	Destinações	0	0	0	0	-448.439	0	-448.439
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	-146.639	0	-146.639
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-301.800	0	-301.800
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	90.339	-90.339	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	-15.695	-15.695
5.13	Saldo Final	6.406.863	0	0	5.700.382	2.071.737	41.848	14.220.830

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
7.01	Receitas	13.684.432	8.342.605
7.01.01	Intermediação Financeira	11.914.976	7.725.300
7.01.02	Prestação de Serviços	699.474	750.952
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-21.792	-217.450
7.01.04	Outras	1.091.774	83.803
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-21.305.305	-6.926.163
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-267.892	-324.019
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-6.214	-4.326
7.03.02	Serviços de Terceiros	-261.678	-319.693
7.04	Valor Adicionado Bruto	-7.888.765	1.092.423
7.05	Retenções	-29.299	-26.557
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-29.299	-26.557
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	-7.918.064	1.065.866
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	8.292.132	1.875.194
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	8.292.132	1.875.194
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	374.068	2.941.060
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	374.068	2.941.060
7.09.01	Pessoal	627.294	309.631
7.09.01.01	Remuneração Direta	564.870	277.100
7.09.01.02	Benefícios	20.046	22.524
7.09.01.03	F.G.T.S.	42.378	10.007
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-4.364.539	-20.434
7.09.02.01	Federais	-4.390.852	-55.661
7.09.02.02	Estaduais	26.313	35.227
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	31.789	41.348
7.09.03.01	Aluguéis	31.789	41.348
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	4.079.524	2.610.515
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	422.000	301.800
7.09.04.02	Dividendos	47.324	146.639
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	3.610.200	2.162.076

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
1	Ativo Total	0	157.712.093
1.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	0	7.354.165
1.02	Aplicações Financeiras	0	88.880.145
1.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	0	84.245.589
1.02.01.01	Títulos para Negociação	0	15.450.503
1.02.01.02	Títulos Disponíveis para Venda	0	939.547
1.02.01.03	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	35.307.143
1.02.01.04	Aplicações no Mercado Aberto	0	9.034.456
1.02.01.05	Aplicação Financeiras Avaliadas a Valor Justo no Resultado	0	23.513.940
1.02.02	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	4.634.556
1.02.02.01	Títulos Mantidos até o Vencimento	0	4.634.556
1.03	Empréstimos e Recebíveis	0	31.949.920
1.04	Tributos Diferidos	0	1.930.452
1.04.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	1.930.452
1.05	Outros Ativos	0	20.921.107
1.05.01	Ativos Não Correntes a Venda	0	946.514
1.05.03	Outros	0	19.974.593
1.05.03.02	Outros ativos	0	19.974.593
1.06	Investimentos	0	5.392.892
1.06.01	Participações em Coligadas	0	5.392.892
1.07	Imobilizado	0	131.987
1.07.01	Imobilizado de Uso	0	131.987
1.08	Intangível	0	1.151.425

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2	Passivo Total	0	157.712.093
2.01	Passivos Financeiros para Negociação	0	46.469.392
2.01.01	Passivos Financeiros para Negociação	0	13.137.225
2.01.02	Intrumentos Financeiros Derivativos	0	33.332.167
2.03	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	0	83.647.806
2.03.01	Captações no Mercado Aberto	0	26.144.864
2.03.02	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	0	57.502.942
2.05	Passivos Fiscais	0	2.490.571
2.06	Outros Passivos	0	9.609.205
2.06.01	Valores a Pagar a Bancos	0	769.819
2.06.02	Outros Passivos	0	8.839.386
2.08	Patrimônio Líquido Consolidado	0	15.495.119
2.08.01	Capital Social Realizado	0	6.462.076
2.08.04	Reservas de Lucros	0	6.851.766
2.08.08	Outros Resultados Abrangentes	0	1.588.520
2.08.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	0	592.757

Comentário do Desempenho

SENHORES ACIONISTAS

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do Banco BTG Pactual S.A. (Banco), relativos ao trimestre findo em setembro de 2015, elaborado 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

Aquisições

Em abril, o Banco por meio de uma de suas subsidiárias converteu debêntures, emitidas pela Rede D'Or, no valor de R\$985.978, equivalentes a 21,1% do capital total, gerando um ágio de R\$649.807. Em maio, a Rede D'Or recebeu um aumento de capital, que diluiu a participação do Banco para 19,4%, gerando um ganho de participação de R\$269.174, líquido de amortizações do ágio. Em junho, julho e setembro o Banco vendeu o equivalente a 10,4% da sua participação na Rede D'Or reconhecendo um ganho no valor de R\$1.499.142. Adicionalmente, os contratos de aumento de capital e venda possuem cláusulas que podem diluir a participação remanescente do Banco caso a Rede D'Or não atinja um determinado EBITDA em 2015. Em 30 de setembro de 2015, o Banco estimou que o valor potencial dessa diluição é nulo.

Em 14 de julho de 2014, o Banco assinou contrato definitivo de compra e venda de ações do BSI, que prevê a aquisição, diretamente ou indiretamente, de 100% das ações do BSI S.A., ou BSI, uma instituição financeira Suíça, subsidiária indireta do Grupo Generali. O Banco BTG Pactual acredita que o negócio do BSI será um complemento em termos geográficos, e de cobertura de clientes, ao seu já existente portfólio, com sobreposição limitada. Em 30 de setembro de 2015, a aquisição foi concluída e o valor total agregado pago pelo Banco BTG Pactual foi de CHF1.248 milhões (R\$4.935 milhões) de acordo com a taxa de conversão na data da aquisição, e corresponde a: (i) CHF1.048 milhões (R\$4.162 milhões) em caixa pagos em setembro de 2015, e (ii) ações no valor de CHF200 milhões (R\$773 milhões). A transação gerou um deságio de CHF27 milhões (R\$109 milhões).

Adicionalmente, a Generali NV usou parte dos recursos de caixa CHF50 milhões (R\$203 milhões) para financiar a aquisição de uma determinada participação da BTGP, necessária para formar as units do Grupo BTG Pactual. A emissão de ações foi aprovada pelo Banco Central do Brasil em 3 de novembro de 2015. Atualmente, a Generali NV e o Grupo BTG Pactual estão em processo administrativo para efetivamente entregar as ações e formar as units.

Em setembro de 2015, a ENEVA S.A. concluiu seu processo de recuperação judicial. Como consequência uma parte das operações de crédito detida pelo Banco foi convertida em participação na Companhia, bem como também foi aportado pelo Banco novos ativos na Companhia. Após conclusão da operação, o Banco terá participação equivalente a 49.7% do capital total da ENEVA. Tal participação está apresentada em "Outros ativos", até a finalização do processo de conversão das ações.

Comentário do Desempenho

AUMENTO DE CAPITAL

Em assembleia geral extraordinária realizada em 15 de setembro de 2015, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante total de R\$773.663, com a emissão de 33.634.410 ações ordinárias e 67.268.820 ações preferenciais Classe A, ambas nominativas e sem valor nominal.

DESEMPENHO

O lucro líquido do Banco no trimestre aumentou 129.9%. O lucro passou de R\$804 milhões no trimestre findo em 30 de setembro de 2014 para R\$1.848 milhões no mesmo período de 2015. Os principais destaques do trimestre foram (i) o resultado extraordinário no valor de R\$494 milhões na linha de "Resultado não operacional" pela venda de participação na Rede D'Or, e (ii) receita proveniente do registro de ativo fiscal diferido no valor de R\$450 milhões proveniente da majoração da alíquota de COFINS, de 15% para 20% no trimestre, vigente até dezembro de 2018.

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 03 de novembro de 2015, foi concluído processo de aprovação do aumento de capital mencionado acima.

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

Demonstrações Financeiras

Banco BTG Pactual S.A.

30 de setembro de 2015

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

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

O Banco e a BTG Pactual Participations Ltd possuem units listadas na NYSE Euronext em Amsterdã e na BM&F BOVESPA em São Paulo. Cada unit emitida corresponde a 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais classe A do Banco, e 1 ação Classe A e 2 ações Classe B da BTG Pactual Participations Ltd. Todas units listadas e negociadas em Amsterdã são integralmente conversíveis em units no Brasil.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 4 de novembro de 2015, e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e resultados do Banco.

2. Reorganizações societárias e aquisições

Reorganizações societárias

Em setembro de 2015, a ENEVA S.A. concluiu seu processo de recuperação judicial. Como consequência uma parte das operações de crédito detida pelo Banco foi convertida em participação na Companhia, bem como também foi aportado pelo Banco novos ativos na Companhia. Após conclusão da operação, o Banco terá participação equivalente a 49.7% do capital total da ENEVA. Tal participação está apresentada em "Outros ativos", até a finalização do processo de conversão das ações.

O Banco Pan S.A. ("Banco Pan"), o Banco e a Caixa Participações S.A. ("Caixapar"), celebraram em 21 de agosto de 2014 contratos de compra e venda por meio dos quais o Banco Pan S.A. alienou (i) a totalidade da participação societária por ele detida na Pan Seguros S.A. à BTG Pactual Seguradora S.A. ("BTGP Seguradora"), uma sociedade controlada do BTG Pactual, e (ii) a totalidade da participação societária por ele detida na Pan Corretora S.A. ao Banco e à Caixapar, pelo valor total combinado de R\$580.000, corrigido pela variação positiva de 100% da Taxa DI até a consumação do fechamento das operações. Nesta transação foi gerado ágio de R\$ 393.668. A Caixapar, no âmbito das operações, resguardou o direito de manter, após sua consumação, a condição atual de co-controlador da Pan Seguros S.A. O Banco efetivou a operação em 29 de dezembro de 2014. Após a aquisição foi realizada a incorporação da BTGP Seguradora pela Pan Seguros S.A. Em maio de 2015, a transação referente a transferência de 49% da participação na Pan Seguros S.A. para a Caixapar foi concluída.

Em 13 de junho de 2014, o Banco Pan S.A. deliberou aumento de capital social no valor de R\$3,0 bilhões, sendo (i) até R\$1,5 bilhões mediante a emissão de até 443.786.982 novas ações nominativas, escriturais e sem valor nominal, na mesma proporção das ações ordinárias e preferenciais atualmente existentes, sendo até 242.566.348 ações ordinárias e até 201.220.634 ações preferenciais, ao preço de emissão de R\$3,38 (três reais e trinta e oito centavos) por ação ordinária ou preferencial, para subscrição privada pelos acionistas da Companhia, e (ii) até R\$1,5 bilhão mediante a criação e

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

emissão de nova classe de ações preferenciais, resgatáveis, negociadas em Mercados Organizados administrados pela BM&FBOVESPA, com prazo de 5 anos, com direito a dividendos fixos, cumulativos, anuais e prioritários, equivalentes a 104% da variação do DI sobre o valor de emissão. A emissão de ações preferenciais, resgatáveis, foi cancelada em 5 de dezembro de 2014.

O Banco e Caixapar exerceram seus direitos de exercício em conexão com o aumento de capital descrito no item (i) e efetuaram contribuição total de capital de R\$651 milhões e R\$576 milhões respectivamente, que gerou um deságio de R\$22 milhões, mantendo a condição de acionistas co-controladores de todas ações com direito a voto e 80,7% do capital social total do Banco Pan. A criação e emissão da nova classe de ações descritas no item (ii) acima foram reconsideradas pelos acionistas.

Em 15 de abril de 2014, a SUSEP concedeu autorização para a BTG Pactual PV Holding Ltda. (cuja razão social foi alterada para BTG Pactual Vida e Previdência S.A.), operar produtos de previdência.

Em 24 de janeiro de 2014, o Banco BTG Pactual recebeu licença bancária do Ministério de Finanças de Luxemburgo, formalizando uma nova agência no exterior do Banco, bem como uma subsidiária local. Infraestrutura e processos operacionais foram implantados iniciando as atividades destas companhias em 2014.

Em 22 de abril de 2013 o Banco Central do Brasil concedeu autorização para a constituição do Banco BTG Pactual Chile, em Santiago (Chile), com capital inicial de US\$50 milhões. Essa transação foi aprovada pelas autoridades chilenas em 17 de dezembro de 2014.

Aquisições e vendas

Em abril de 2015, o Banco por meio de uma de suas subsidiárias converteu debêntures, emitidas pela Rede D'Or, no valor de R\$985.978, equivalentes a 21,1% do capital total, gerando um ágio de R\$649.807. Em maio, a Rede D'Or recebeu um aumento de capital, que diluiu a participação do Banco para 19,4%, gerando um ganho de participação de R\$269.174, líquido de amortizações do ágio. Em junho, julho e setembro o Banco vendeu o equivalente a 10,4% da sua participação na Rede D'OR reconhecendo um ganho não operacional no valor de R\$1.499.142. Adicionalmente, os contratos de aumento de capital e venda possuem cláusulas que podem diluir a participação remanescente do Banco caso a Rede D'Or não atinja um determinado EBITDA em 2015. Em 30 de setembro de 2015, o Banco estimou que o valor potencial dessa diluição é nulo.

O Grupo BTG Pactual firmou uma joint venture para criação de uma empresa de resseguros operando através de entidades reguladas. Como parte da estratégia de crescimento da joint venture, em 10 de julho de 2014, o Banco assinou os documentos definitivos de aquisição de 100% das ações da Ariel Re (Holdings) Limited ("Ariel"), um grupo internacional de resseguros não-vida, com sede em Londres e Bermudas, especializado em resseguro de catástrofe para propriedades. Em 12 de janeiro de 2015, a transação de aquisição de Ariel foi aprovada pelo Banco Central do Brasil e em 3 de fevereiro liquidada. Em abril de 2015, a transação referente a transferência de 50% da participação na Ariel para a joint venture foi concluída.

Em 14 de julho de 2014, o Banco assinou contrato definitivo de compra e venda de ações do BSI, que prevê a aquisição, diretamente ou indiretamente, de 100% das ações do BSI S.A., ou BSI, uma instituição financeira Suíça, subsidiária indireta do Grupo Generali. O Banco BTG Pactual acredita que o negócio do BSI será um complemento em termos geográficos, e de cobertura de clientes, ao seu já existente portfólio, com sobreposição limitada. Em 30 de setembro de 2015, a aquisição foi concluída e o valor total agregado pago pelo Banco BTG Pactual foi de CHF1.248 milhões (R\$4.935

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

milhões) de acordo com a taxa de conversão na data da aquisição, e corresponde a: (i) CHF1.048 milhões (R\$4.162 milhões) em caixa pagos em setembro de 2015, e (ii) ações no valor de CHF200 milhões (R\$773 milhões). A transação gerou um deságio de CHF27 milhões (R\$109 milhões).

Adicionalmente, a Generali NV usou parte dos recursos de caixa CHF50 milhões (R\$203 milhões) para financiar a aquisição de uma determinada participação da BTGP, necessária para formar as units do Grupo BTG Pactual. A emissão de ações foi aprovada pelo Banco Central do Brasil em 3 de novembro de 2015. Atualmente, a Generali NV e o Grupo BTG Pactual estão em processo administrativo para efetivamente entregar as ações e formar as units.

A emissão de ações foi aprovada pelo Banco Central do Brasil em 3 de novembro de 2015. Atualmente, a Generali NV e o Grupo BTG Pactual estão em processo administrativo para efetivamente entregar as ações e formar as units.

Em 19 de dezembro de 2014, foi aprovada pelo BACEN, a aquisição dos bens e direitos detidos pelo fundo Garantidor de Créditos – FGC (“FGC”) em face do Banco Bamerindus do Brasil S.A. - em Liquidação Extrajudicial (“Instituição”) e sociedades participantes de seu grupo econômico. Nesta operação o BTG Pactual pagou ao FGC o valor de R\$107 milhões em dezembro de 2014, e vai pagar quatro parcelas anuais de R\$87 milhões, indexadas ao CDI, até 2018. Nesta transação foi gerado deságio de R\$ 26.551. Também em 19 de dezembro de 2014 cessou-se a liquidação extrajudicial da Instituição e das suas subsidiárias, e houve a alteração na denominação social para Banco Sistema S.A. Dentre os ativos da Instituição não consta a marca Bamerindus.

A presente transação assegurou ao BTG Pactual a aquisição do controle acionário da Instituição e de suas subsidiárias, e a participação societária superior a 98% (noventa e oito por cento) do seu capital social total e votante.

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 Comissão de Valores Mobiliários (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, à provisão para passivos contingentes e mensuração do valor justo de instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco 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 mensal.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

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

Reclassificação das demonstrações financeiras

A Companhia reviu as demonstrações dos fluxos de caixa, previamente apresentada em 30 de setembro de 2014, resultando em redução das atividades de financiamento no montante de R\$1.145.734 e um aumento nos ajustes ao lucro líquido no mesmo valor. Essa revisão teve como finalidade alinhar as práticas contábeis com aquelas aplicadas em 30 de setembro de 2015.

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, depósito bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento, na data de aquisição, igual ou inferior a 90 dias.

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

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

c. Títulos e valores mobiliários

São avaliados e classificados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.068, 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.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

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.

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

d. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

- Hedge de risco de mercado: os instrumentos financeiros classificados nesta categoria, bem como seus ativos e passivos financeiros relacionados, objeto de hedge, são mensurados a valor justo e têm seus ganhos e perdas, realizados ou não realizados, registrados no resultado; e
- Hedge de fluxo de caixa: os instrumentos classificados nesta categoria são mensurados a valor justo, sendo a parcela efetiva das valorizações ou desvalorizações registrada, líquida dos efeitos tributários, em conta destacada no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do respectivo hedge é reconhecida diretamente no resultado.

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

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado.

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

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

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

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

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

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

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

i. 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.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

- 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.

j. Investimentos

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

k. Ágio ou deságio

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

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

O deságio é contabilizado no grupo de investimentos para coligadas e controladas em conjunto, e no resultado de exercícios futuros, para controladas, lá permanecendo até que o investimento seja realizado.

l. 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.

m. Intangíveis

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

n. Redução ao valor recuperável de ativos

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

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

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

o. Imposto de renda e contribuição social

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidas são calculadas sobre o valor das diferenças 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 20% para contribuição social das companhias financeiras e 9% para as não financeiras.

p. 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 e registrado contabilmente.

q. Lucro por ação

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

r. Reconhecimento de receita

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

5. Gerenciamento de risco

A estrutura de comitês 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

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

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 as 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 Stress Test), e para a aprovação de exceções, (v) do Comitê de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente às políticas internas estabelecidas e limites regulatórios, (vi) Comitê de AML (Anti Money Laundering) 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 à 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

	30/09/2015	31/12/2014
Patrimônio Líquido	18.919.304	14.678.862
Nível I	20.536.796	16.736.911
Capital Principal (i)	15.416.074	13.239.075
Capital Complementar	5.120.722	3.497.836
Nível II	4.743.342	4.545.445
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	25.280.139	21.282.356
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	19.446.895	13.402.263
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	19.446.895	13.402.263
Risco de Crédito	14.512.561	7.657.999
Risco Operacional	83.440	644.830
Risco de Mercado	4.850.894	5.099.434
Índice de Basileia - (a/b*11%)	14,3%	17,5%
Capital de Nível I	11,7%	13,7%
Capital de Nível II	2,7%	3,8%
Índice de Imobilização	86,4%	78,5%
Limite para imobilização (LI)	12.587.493	10.634.053
Situação para o limite de imobilização	10.881.487	8.352.612
Valor da margem ou insuficiência	1.706.006	2.281.441

(i) A tabela acima considera o aumento de capital descrito na Nota 19 e 26.

As resoluções no. 4.192/13 e no. 4.278/13 do CMN dispõem sobre os critérios de apuração dos Requerimentos Mínimos de Patrimônio de Referência, de nível I e de Capital Principal e a Resolução 4.193/13 institui o Adicional de Capital Principal. Para os cálculos das parcelas de risco, foram observados os procedimentos das Circulares BACEN nos. 3.644/13, 3.652/13, 3.679/13 e 3.696/14 para risco de crédito, das Circulares nos. 3.634, 3.635, 3.636, 3.637, 3.638, 3.639, 3.641 e 3.645, de 2013 e das Cartas-Circulares nos. 3.310/08 e 3.498/11 para risco de mercado, e das Circulares no. 3.640/13 e 3.675/13 e da Carta-Circular no. 3.625/13 para risco operacional.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

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

No período findo em 30 de setembro de 2015 e exercício findo em 31 de dezembro de 2014, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

(ii) Risco de mercado

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

O VaR apresentado abaixo foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95,0% 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 limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e estimativas de distribuição estatística podem produzir VaR substancialmente diferente. Além disso, o VaR calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas com hedges no prazo de um dia. Como foi referido anteriormente, nós usamos modelos nos teste de estresse como um complemento do VaR em nossas atividades diárias de risco.

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

Em R\$ milhões	Setembro de 2015	Dezembro de 2014	Setembro de 2014
Média diária do VaR	130,7	64,4	65,8

(iii) 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

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

de crédito, abrange todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas, eventuais riscos de liquidação das operações, entre outras.

(iv) 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.

(v) 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.

6. Disponibilidades

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

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	30/09/2015					31/12/2014
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	27.201.004	26.036.010	1.082.961	82.033	-	33.990.453
Posição bancada	4.361.492	4.242.083	75.548	43.861	-	3.482.198
Títulos públicos federais	3.976.639	3.857.230	75.548	43.861	-	2.177.712
Títulos corporativos	384.853	384.853	-	-	-	1.293.088
Títulos dos governos de outros países	-	-	-	-	-	11.398
Posição financiada	16.857.149	16.280.106	540.657	36.386	-	26.834.834
Títulos públicos federais	16.667.441	16.090.398	540.657	36.386	-	26.518.805
Títulos corporativos	179.779	179.779	-	-	-	291.858
Títulos dos governos de outros países	9.929	9.929	-	-	-	24.171
Posição vendida	5.982.363	5.513.821	466.756	1.786	-	3.673.421
Títulos públicos federais	5.982.363	5.513.821	466.756	1.786	-	3.673.421
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.468.726	3.463.476	5.250	-	-	4.622.852
Certificado de Depósito Interbancário	1.793.089	1.787.839	5.250	-	-	2.660.453
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	1.675.637	1.675.637	-	-	-	1.962.399
	30.669.730	29.499.486	1.088.211	82.033	-	38.613.305

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

O valor de lastro recebido nas operações compromissadas montavam a R\$26.783.180 (31 de dezembro de 2014 - R\$ 32.887.202), e os lastros cedidos montavam a R\$39.326.727 (31 de dezembro de 2014 - R\$35.711.793).

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

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

	30/09/2015							31/12/2014
	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	21.388.023	21.327.294	15.909.392	177.721	2.894.804	1.092.668	1.252.709	23.486.561
Títulos públicos federais	24.260	24.209	-	-	10.089	8.238	5.882	906.728
Títulos da dívida externa brasileira	7.896	7.895	3.670	-	754	628	2.843	19.682
Debêntures/Eurobonds (i)	2.435.339	2.415.455	825.941	83.736	555.009	427.143	523.626	5.037.383
Certificado de crédito bancário	-	-	-	-	-	-	-	37.042
Certificado de recebíveis imobiliários	703.118	703.114	-	307	1.530	30.932	670.345	989.327
Quotas de fundos de investimento								
Multimercado	14.218.191	14.218.191	13.592.464	-	-	625.727	-	7.807.137
Ações	68.236	68.236	68.236	-	-	-	-	319.178
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios								
(FIDC)	679.657	679.657	-	-	679.657	-	-	743.080
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	1.394.213	1.394.213	-	-	1.394.213	-	-	2.875.678
Fundos de Investimento Imobiliário (FII)	246.036	246.036	-	-	246.021	-	15	283.669
Ações	605.924	570.563	570.563	-	-	-	-	1.359.209
Notas promissórias	682.322	682.383	588.860	93.523	-	-	-	2.282.620
Outros	23.172	17.684	-	78	542	-	17.064	785.113
Títulos emitidos por governos de outros países	299.659	299.658	259.658	77	6.989	-	32.934	40.715
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	353.340	331.675	-	-	-	91.264	240.411	529.059
Títulos públicos federais	353.340	331.675	-	-	-	91.264	240.411	529.059
Vinculados a compromissos de recompra	16.616.450	16.538.871	8.887.395	936.612	2.123.532	1.057.992	3.533.340	6.271.283
Títulos públicos federais	9.077.456	9.069.746	8.053.999	18.993	48.447	65.070	883.237	616.025
Títulos da dívida externa brasileira	8.709	8.709	3.432	-	-	5.277	-	-
Debêntures / Eurobonds (i)	7.258.222	7.188.353	701.415	917.619	2.015.263	903.953	2.650.103	5.650.596
Títulos privados no exterior	83.692	83.692	-	-	-	83.692	-	-
Outros	188.371	188.371	128.549	-	59.822	-	-	4.662
Vinculados à prestação de garantias	771.508	771.206	294.695	351.743	-	27.700	97.068	1.408.228
Títulos públicos federais	300.818	300.516	-	175.748	-	27.700	97.068	937.714
Debêntures / Eurobonds (i)	308.367	308.367	132.372	175.995	-	-	-	343.703
Ações	162.323	162.323	162.323	-	-	-	-	112.397
Outros	-	-	-	-	-	-	-	14.414
Títulos para negociação	29.096.832	28.958.812	23.552.789	257.868	2.466.716	1.122.810	1.558.629	17.256.756
Títulos disponíveis para venda	10.032.489	10.010.234	1.538.693	1.208.208	2.551.620	1.146.814	3.564.899	14.438.375
	39.129.321	38.969.046	25.091.482	1.466.076	5.018.336	2.269.624	5.123.528	31.695.131

(i) Substancialmente títulos de emissão de companhias brasileiras.

b. Títulos para negociação

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	30/09/2015						31/12/2014
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Mercado
Carteira própria	18.118.981	18.080.507	14.966.279	17.887	2.247.605	690.932	14.654.850
Títulos públicos federais	24.260	24.209	-	-	10.089	8.238	906.728
Títulos da dívida externa brasileira	7.896	7.895	3.670	-	754	628	19.682
Debêntures/Eurobonds (i)	944.862	941.802	471.688	17.810	279.835	56.339	1.573.941
Quotas de fundos de investimento							
Multimercado	14.218.191	14.218.191	13.592.464	-	-	625.727	7.807.137
Ações	68.236	68.236	68.236	-	-	-	319.178
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios	679.657	679.657	-	-	679.657	-	743.080
(FIDC)							
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	1.024.260	1.024.260	-	-	1.024.260	-	1.936.113
Fundos de Investimento Imobiliário (FII)	246.036	246.036	-	-	246.021	15	283.669
Ações	605.924	570.563	570.563	-	-	-	392.862
Outros	-	-	-	-	-	-	631.745
Títulos emitidos por governos de outros países	299.659	299.658	259.658	77	6.989	-	40.715
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	353.340	331.675	-	-	-	91.264	529.059
Títulos públicos federais	353.340	331.675	-	-	-	91.264	529.059
Vinculados a compromissos de recompra	10.161.370	10.083.791	8.424.187	64.233	219.111	312.914	1.022.736
Títulos públicos federais	9.077.456	9.069.746	8.053.999	18.993	48.447	65.070	616.025
Títulos da dívida externa brasileira	8.709	8.709	3.432	-	-	5.277	-
Debêntures / Eurobonds (i)	803.142	733.273	238.207	45.240	110.842	158.875	402.049
Títulos privados no exterior	83.692	83.692	-	-	-	83.692	4.662
Outros	188.371	188.371	128.549	-	59.822	-	-
Vinculados à prestação de garantias	463.141	462.839	162.323	175.748	-	27.700	1.050.111
Títulos públicos federais	300.818	300.516	-	175.748	-	27.700	937.714
Ações	162.323	162.323	162.323	-	-	-	112.397
Outros	-	-	-	-	-	-	-
	29.096.832	28.958.812	23.552.789	257.868	2.466.716	1.122.810	17.256.756

(i) Substancialmente títulos de emissão de companhias brasileiras.

c. Títulos disponíveis para venda

	30/09/2015						31/12/2014
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Valor contábil
Carteira própria	3.269.042	3.246.787	943.113	159.834	647.199	401.736	8.831.711
Ações	-	-	-	-	-	-	966.347
Debêntures	1.490.477	1.473.653	354.253	65.926	275.174	370.804	3.463.442
Certificado de crédito bancário	-	-	-	-	-	-	37.042
Certificado de recebíveis imobiliários	703.118	703.114	-	307	1.530	30.932	989.327
Notas promissórias	682.322	682.383	588.860	93.523	-	-	2.282.620
Outros	23.172	17.684	-	78	542	-	153.368
Quotas de fundos de investimento							
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	369.953	369.953	-	-	369.953	-	939.565
Vinculados a compromissos de recompra	6.455.080	6.455.080	463.208	872.379	1.904.421	745.078	5.248.547
Debêntures	6.455.080	6.455.080	463.208	872.379	1.904.421	745.078	5.248.547
Vinculados à prestação de garantias	308.367	308.367	132.372	175.995	-	-	358.117
Debêntures	308.367	308.367	132.372	175.995	-	-	343.703
Outros	-	-	-	-	-	-	14.414
	10.032.489	10.010.234	1.538.693	1.208.208	2.551.620	1.146.814	14.438.375

d. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

A administração classifica os títulos e valores mobiliários de acordo com sua intenção de negociação. No período findo em 30 de setembro de 2015 não foram realizadas reclassificações ou alterações nas intenções, por parte da

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

Administração. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2014 a administração reclassificou R\$10.334.333 da categoria de títulos para negociação para títulos disponíveis para venda, sem impactos no resultado do exercício.

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. Os limites de exposição ao risco são determinados pelo Comitê de Risco e por tipos de instrumento e concentração de contraparte, entre outros.

As operações no Brasil são negociadas, registradas ou custodiadas na 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. O Banco utiliza diferentes instrumentos financeiros para hedge econômico tais como opção, termo, futuro e swap com ajuste periódico. A utilização desses instrumentos tem o objetivo de hedge das posições da tesouraria em mercados, visando adequar o nível de risco existente na carteira, sempre que os comitês de monitoramento de riscos julguem necessário.

No período findo em 30 de setembro de 2015 e exercício findo em 31 de dezembro de 2014, o Banco e suas controladas não possuem instrumentos financeiros derivativos classificados como hedge. Entretanto, o Banco possui políticas para reduzir sua exposição em moedas estrangeiras, inclusive em subsidiárias ou associadas, através de derivativos ou outros instrumentos financeiros. O objetivo dessas políticas é mitigar qualquer efeito em passivos ou ativos decorrentes de variações em moedas estrangeiras, além daqueles já esperados por propósito de negociação.

a. Registrados em contas de compensação e patrimoniais

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

	30/09/2015				31/12/2014
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	104.704.662	9.669.481	5.929.266	120.303.409	55.190.864
Moeda	442.311	-	-	442.311	301.584
Taxa de juros	103.534.390	9.229.200	5.929.266	118.692.856	7.239.587
Índices	-	-	-	-	47.649.693
Commodities	99.282	5.860	-	105.142	-
Outros	628.679	434.421	-	1.063.100	-
Posição vendida	80.262.546	15.739.276	12.663.455	108.665.277	105.841.749
Moeda	2.998.791	4.416.381	994.257	8.409.429	3.338.338
Taxa de juros	74.785.140	10.261.875	11.523.373	96.570.388	35.695.532
Commodities	1.036.448	315.903	145.825	1.498.176	933.248
Índices	-	-	-	-	65.874.631
Outros	1.442.167	745.117	-	2.187.284	-
Swap					

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	30/09/2015				31/12/2014
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Posição ativa	77.560.768	32.416.617	129.553.969	239.531.354	151.047.511
Moeda	809.592	249.283	65.889.887	66.948.762	2.608.027
Taxa de juros	75.878.369	31.797.982	63.200.905	170.877.256	137.669.218
Commodities	6.206	1.607	-	7.813	8.846
Índices	67.035	34.782	421.417	523.234	8.632.919
Ação	612.405	273.883	10.579	896.867	584.533
Outros	187.161	59.080	31.181	277.422	1.543.968
Posição passiva	77.560.768	32.416.617	129.553.969	239.531.354	151.047.511
Moeda	440.009	59.232	6.966.826	7.466.067	2.608.027
Taxa de juros	75.127.290	31.394.998	120.987.212	227.509.500	137.669.218
Índices	40.331	176.894	1.183.874	1.401.099	8.632.919
Ação	465.773	251.895	290.130	1.007.798	584.533
Commodities	1.266	542	-	1.808	8.846
Outros	1.486.099	533.056	125.927	2.145.082	1.543.968
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	-	427.881	427.881	432.164
Soberano	-	-	79.458	79.458	185.934
Corporativo	-	-	348.423	348.423	246.230
Posição passiva	39.729	39.729	514.491	593.949	325.916
Corporativo	39.729	39.729	514.491	593.949	325.916
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	54.569.221	5.285.844	3.495.836	63.350.901	12.758.890
Moeda	45.475.277	3.649.411	3.343.592	52.468.280	1.731.250
Índices	-	-	-	-	10.239.256
Commodities	1.103.215	1.302.266	69.498	2.474.979	-
Taxa de juros	7.990.729	334.167	82.746	8.407.642	-
Outros	-	-	-	-	788.384
Posição passiva	54.569.221	5.285.844	3.495.836	63.350.901	12.758.890
Moeda	50.941.928	2.046.587	3.130.828	56.119.343	11.027.640
Commodities	1.054.041	1.102.385	51.311	2.207.737	1.719.352
Taxa de juros	2.573.252	2.136.872	313.697	5.023.821	-
Outros	-	-	-	-	11.898
Contratos a termo - DF					
Posição ativa	35.642.495	2.188.402	653.896	38.484.793	60.462.160
Moeda	35.558.700	2.137.982	629.682	38.326.364	60.447.299
Taxa de juros	9.777	-	-	9.777	-
Commodities	74.018	50.420	24.214	148.652	14.861
Posição passiva	35.642.495	2.188.402	653.896	38.484.793	60.462.160
Moeda	35.558.700	2.137.982	629.682	38.326.364	60.447.299
Taxa de juros	74.018	50.420	24.214	148.652	-
Commodities	9.777	-	-	9.777	14.861
Operações a termo					
Posição ativa	849.646	-	-	849.646	933.902
Taxa de juros	414.851	-	-	414.851	-
Título público	434.795	-	-	434.795	933.902
Posição passiva	849.646	-	-	849.646	933.902
Taxa de juros	434.795	-	-	434.795	933.902
Título público	414.851	-	-	414.851	-
Opções					
Posição ativa					
Compra de opção de compra	20.408.622	600.681	51.821.428	72.830.731	21.315.068
Ação	3.938.805	-	121.416	4.060.221	235.735
Índices	95.497	-	-	95.497	17.488.546
Moeda	8.725.320	600.681	51.700.012	61.026.013	3.589.287
Taxa de juros	7.649.000	-	-	7.649.000	-
Outros	-	-	-	-	1.500
Compra de opção de venda	17.984.082	785.219	77.385.500	96.154.801	17.723.888
Ação	311.771	399.646	-	711.417	226.964
Índices	110.799	-	-	110.799	14.509.849
Moeda	11.825.512	381.351	77.385.500	89.592.363	2.987.075
Taxa de juros	5.736.000	4.222	-	5.740.222	-
Posição passiva					
Venda de opção de compra	20.389.701	649.813	77.809.500	98.849.014	5.900.606
Ação	1.023.300	-	-	1.023.300	173.795
Índices	315.214	-	-	315.214	2.129.081
Moeda	8.535.187	649.813	77.809.500	86.994.500	3.597.730
Taxa de juros	10.516.000	-	-	10.516.000	-
Venda de opção de venda	15.992.896	333.888	51.276.012	67.602.796	34.876.701
Ação	539.212	-	-	539.212	58.150
Índices	295.528	1.712	-	297.240	31.660.845
Moeda	9.422.156	332.176	51.276.012	61.030.344	3.157.706
Taxa de juros	5.736.000	-	-	5.736.000	-

b. Por valor de custo e mercado

	30/09/2015				31/12/2014
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Total
Swaps					
Posição ativa	1.800.410	3.191.357	614.534	174.366	2.402.457

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

Posição passiva	3.531.403	4.738.369	867.292	192.368	3.678.709	1.658.267
Derivativos de crédito						
Posição ativa	24.287	21.492	-	-	21.492	19.530
Posição passiva	21.086	36.065	983	749	34.333	18.308
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	2.559.719	2.527.712	1.334.457	454.497	738.758	736.418
Posição passiva	2.123.074	2.126.662	1.220.328	191.694	714.640	642.178
Contratos a termo - DF						
Posição ativa	18.920.697	18.924.211	17.049.762	1.506.807	367.642	21.922.396
Posição passiva	18.939.298	18.938.793	17.077.817	1.493.633	367.343	21.996.903
Operações a termo						
Posição ativa	849.165	849.165	849.165	-	-	1.749.139
Posição passiva	849.195	849.195	849.195	-	-	1.749.573
Mercado de opções						
Posição ativa	13.532.414	13.158.942	1.013.510	233.161	11.912.271	1.056.137
Posição passiva	12.789.390	18.682.305	649.290	190.637	17.842.378	538.512
Posição ativa	37.686.692	38.672.879	20.861.428	2.368.831	15.442.620	26.442.950
Posição passiva	38.253.446	45.371.389	20.664.905	2.069.081	22.637.403	26.603.741

c. Valor nocional por contraparte

	30/09/2015					31/12/2014
	BM&F Bovespa	Instituições Financeiras	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	119.135.166	1.168.243	-	-	120.303.409	55.190.864
Posição vendida	104.979.816	3.685.461	-	-	108.665.277	105.841.749
Swap						
Posição ativa	31.136.875	202.107.936	6.282.336	4.207	239.531.354	151.047.511
Posição passiva	31.136.875	202.107.936	6.282.336	4.207	239.531.354	151.047.511
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	427.881	-	-	427.881	432.164
Posição passiva	-	593.949	-	-	593.949	325.916
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	45.236.723	18.080.010	34.168	63.350.901	12.758.890
Posição passiva	-	45.236.723	18.080.010	34.168	63.350.901	12.758.890
Contratos a termo - DF						
Posição ativa	-	38.326.364	158.429	-	38.484.793	60.462.160
Posição passiva	-	38.326.364	158.429	-	38.484.793	60.462.160
Operações a Termo						
Posição ativa	-	-	849.646	-	849.646	933.902
Posição passiva	-	-	849.646	-	849.646	933.902
Mercado de opções						
Posição ativa	13.681.631	154.721.236	570.081	12.584	168.985.532	39.038.956
Posição passiva	16.717.284	149.453.578	275.789	5.159	166.451.810	40.777.307
Posição ativa	163.953.672	441.988.383	25.940.502	50.959	631.933.516	319.864.447
Posição passiva	152.833.975	439.404.011	25.646.210	43.534	617.927.730	372.147.435

d. Derivativos de crédito

	30/09/2015	31/12/2014
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	79.458	185.934
Corporativo	348.423	246.230
Risco recebido		
Corporativo	(593.949)	(325.916)
	(166.068)	106.248

No período findo em 30 de setembro de 2015 e exercício findo em 31 de dezembro de 2014, 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 30 de setembro de 2015 é de R\$27.849 (31 de dezembro de 2014 – R\$42.412).

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na BM&F Bovespa e outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta por títulos públicos federais no montante de R\$231.458 (31 de dezembro de 2014 – R\$919.466), e ações no montante de R\$162.323 (31 de dezembro de 2014 – R\$112.397).

f. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

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

10. Operações de crédito

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

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

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

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

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

Modalidade de crédito	30/09/2015		31/12/2014	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	19.428.142	(552.729)	12.522.183	(720.617)
Financiamentos	1.936.474	(131.397)	2.321.933	(63.597)
FINAME/BNDES	2.311.394	(34.262)	1.687.922	(12.542)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	13.863	-	8.793	-
Total	23.689.873	(718.388)	16.540.831	(796.756)

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Nível de risco	30/09/2015					31/12/2014		
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	-	2.502.944	728.837	5.808.798	9.040.579	-	5.006.331	-
A	-	2.062.781	336.500	6.612.966	9.012.247	(45.061)	5.303.949	(26.519)
B	-	1.766.956	480.348	1.127.372	3.374.676	(33.747)	3.471.519	(34.714)
C	45.082	218.798	116.490	83.572	463.942	(13.918)	699.704	(23.048)
D	-	27.245	31.271	792.104	850.620	(114.112)	670.839	(110.197)
E	72.491	14.482	25.743	55.885	168.601	(55.492)	1.290.936	(547.837)
F	50.223	5.797	367.674	75.486	499.180	(253.488)	77.986	(38.993)
G	111.537	23.201	43.434	80.022	258.194	(180.736)	13.731	(9.612)
H	322	-	1.403	20.109	21.834	(21.834)	5.836	(5.836)
Total	279.655	6.622.204	2.131.700	14.656.314	23.689.873	(718.388)	16.540.831	(796.756)

iii. Por setor de atividade

Setor	30/09/2015	31/12/2014
Comércio	103.385	130.179
Indústria	383.514	477.920
Serviços	22.029.917	14.545.084
Rural	290.132	317.573
Pessoas físicas	882.925	1.070.075
Total	23.689.873	16.540.831

b. Outros créditos – com característica de cessão de crédito e operações de créditos cedidas

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

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

i. Por nível de risco e faixa de vencimento

Nível de risco	30/09/2015						31/12/2014	
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	-	212.413	65.684	59.463	337.560	-	461.576	-
A	97	19.924	1.457	274.726	296.204	(1.481)	886.031	(4.431)
B	809	27.641	14.402	177.788	220.640	(2.203)	229.987	(2.300)
C	88.310	10.743	10.746	67.660	177.459	(5.316)	190.025	(5.701)
E	1.619	-	-	-	1.619	(486)	-	-
F	19.489	13.178	-	-	32.667	(16.334)	23.592	(11.796)
H	33.739	-	-	9.029	42.768	(42.768)	493	(493)
Total	144.063	283.899	92.289	588.666	1.108.917	(68.588)	1.791.704	(24.721)
Créditos cedidos com coobrigação					123.173	(3.468)	176.698	(4.796)
Títulos e créditos a receber (nota 12 (b))					985.744	(65.120)	1.615.006	(19.925)

ii. Por setor de atividade

Setor	30/09/2015	31/12/2014
Pessoas físicas	89.474	153.052
Comércio	42.824	85.938
Serviços	976.619	1.552.714
Total	1.108.917	1.791.704

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

Nível de risco	30/09/2015						31/12/2014	
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	-	39.371	-	-	39.371	-	-	-
A	-	-	71.804	-	71.804	(442)	342.566	(1.713)
B	-	192.405	162.679	-	355.084	(4.563)	206.003	(2.060)
C	-	3.240	-	-	3.240	(123)	159.707	(4.791)
D	-	-	88.217	-	88.217	(11.028)	10.849	(1.085)
E	10.941	27.384	-	-	38.325	(15.498)	-	-
G	-	-	-	-	-	-	25.074	(17.552)
H	20.886	-	-	-	20.886	(20.886)	-	-
Total	31.827	262.400	322.700	-	616.927	(52.540)	744.199	(27.201)

ii. Por setor de atividade

Setor	30/09/2015	31/12/2014
Indústria	55.461	105.573
Serviços	561.466	638.626
Total	616.927	744.199

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

d. Concentração de risco de crédito

	30/09/2015	%	31/12/2014	%
Maiores devedores				
10 maiores devedores	12.353.036	49%	7.213.541	38%
20 seguintes maiores devedores	5.982.257	24%	4.595.237	23%
50 seguintes maiores devedores	3.910.822	15%	3.932.932	21%
100 seguintes maiores devedores	2.372.332	9%	2.809.679	15%
200 seguintes maiores devedores	747.086	3%	525.345	3%
500 seguintes maiores devedores	50.184	0%	-	0%
Total	25.415.717	100%	19.076.734	100%

e. Provisão

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

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findos em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Saldos iniciais	(1.108.185)	(420.923)	(971.801)	(303.897)
Reversão/(constituição) de provisão	180.637	(88.697)	(21.792)	(217.450)
Variação cambial de saldo	(21.055)	13.700	37.329	5.360
Créditos baixados para prejuízo	1.414	736	9.075	20.803
Saldos finais	(947.189)	(495.184)	(947.189)	(495.184)
Composição dos saldos finais				
Provisão para operações de crédito	(718.388)	(359.140)	(718.388)	(359.140)
Provisão para operações de crédito cedidos	(3.468)	(4.796)	(3.468)	(4.796)
Provisão para outros créditos	(65.120)	(7.511)	(65.120)	(7.511)
Provisão para adiantamento de contrato de câmbio	(52.540)	(23.208)	(52.540)	(23.208)
Provisão para perdas em fianças	(107.673)	(100.529)	(107.673)	(100.529)
	(947.189)	(495.184)	(947.189)	(495.184)
Provisão para outros ativos sem características de empréstimo (Nota 12)	(487.781)	(27.172)	(487.781)	(27.172)

f. Renegociação/recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito houve R\$1.392,563 referente a renegociações no período findo em 30 de setembro de 2015 (30 de setembro de 2014 – R\$199.720). No período findo em 30 de setembro de 2015 não houve recuperação de créditos baixados para prejuízo (30 de setembro de 2015 – R\$11.815).

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

g. Cessão de crédito

No período findo em 30 de setembro de 2015 não houve cessões de crédito com coobrigação (30 de setembro de 2014 – R\$193.456).

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

	30/09/2015		31/12/2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	2.923.022	4.923.404	2.403.783	6.950.193
Direitos sobre venda de câmbio	4.870.433	-	6.858.467	-
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio (Nota 10 (c))	10.938	(605.989)	15.820	(728.379)
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(2.467)	-	(4.256)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	2.723.296	-	2.296.547
	<u>7.801.926</u>	<u>7.040.711</u>	<u>9.273.814</u>	<u>8.518.361</u>
Circulante	7.801.926	7.040.711	9.273.814	8.518.361
Longo prazo	-	-	-	-

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&F Bovespa), estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$69.058 (31 de dezembro de 2014 - R\$18.247).

b. Negociação e intermediação de valores

	30/09/2015		31/12/2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	922.235	620.374	1.393.193	957.217
Corretagens e comissões a pagar	-	2.004	-	348
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	5.286.676	1.112.120	4.076.239	1.479.936
Aplicações interfinanceiras de terceiros a liquidar	7.401	7.431	-	14.210
Credores por empréstimos de ações	-	15.626	-	14.382
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	2.712.245	328.060	2.764.453	323.698
	<u>8.928.557</u>	<u>2.085.615</u>	<u>8.233.885</u>	<u>2.789.791</u>
Circulante	7.725.787	2.085.615	6.852.466	2.789.791
Longo prazo	1.202.770	-	1.381.419	-

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&F Bovespa, e, quando no exterior, em corretoras de primeira linha, por conta própria e de terceiros.

A rubrica “Outras obrigações para negociação e intermediação de valores” representa, basicamente, no ativo por valores a receber decorrentes da liquidação de ativos financeiros a prazo, e no passivo, representados por obrigações por

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

operações de vendas de títulos emitidos por governos de outros países, a serem liquidadas dentro do prazo regulamentar.

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	30/09/2015	31/12/2014
Dividendos e bonificações	66.108	1.602.835
Serviços prestados a receber	9.863	17.396
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	8.968	6.123
Taxa de distribuição	13.684	18.122
Comissões de fianças	5.519	9.460
Outros	-	9
	<u>104.142</u>	<u>1.653.945</u>
Circulante	104.142	1.653.945
Longo prazo	-	-

b. Diversos

	30/09/2015	31/12/2014
Ativo fiscal diferido - IR / CS (Nota 18)	5.522.740	1.536.173
Ativo fiscal diferido - Outros	391.287	33.426
Depósitos judiciais	1.690.451	821.789
Impostos a compensar	555.982	399.508
Opções por incentivos fiscais	1.317	1.317
Títulos e créditos a receber		
Com característica de concessão de crédito (Nota 10(b))	985.744	1.615.006
Sem característica de concessão de crédito	14.563	5.344
Devedores diversos - país	1.072.383	967.635
Outros	7.731	9.147
	<u>10.242.198</u>	<u>5.389.345</u>
Circulante	8.559.592	2.733.086
Longo prazo	1.682.606	2.656.259

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

13. Participações em controladas, coligadas e controle compartilhado

	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação direta	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	31/12/2014
No país						
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	438.367	597.723	156.243	177.724	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	369.060	359.463	65.098	46.292	99,99%	99,99%
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	75.052	76.918	17.134	33.679	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	129.977	120.253	9.724	14.898	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	4.399	4.302	97	143	99,99%	0,00%
BTG Pactual Securitizadora S.A.	701	850	(148)	(32)	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	12.912.071	5.422.972	4.210.586	433.857	99,99%	99,99%
BTG Pactual Comercializadora de Energia Ltda	2.761.339	1.134.088	1.135.728	343.667	99,99%	99,99%
Recovery do Brasil Consultoria Ltda.	91.231	78.060	39.930	4.026	73,23%	73,23%
BTG Pactual Vivere Participações S.A.	(22.531)	(16.008)	(5.009)	(25.256)	20,32%	20,32%
BR Properties S.A.	5.596.291	6.135.077	(412.512)	350.293	0,12%	0,12%
BW Properties S.A.	656.905	596.906	(14.058)	45.119	57,62%	57,62%
Warehouse 1 Empreendimentos Imobiliários S.A.	37.407	110.328	(2.438)	(6.364)	35,00%	35,00%
Max Casa XIX Empreendimentos Imobiliários S.A.	34.035	37.733	(354)	6.197	50,00%	50,00%
ACS Omicron Empreendimentos Imobiliários Ltda.	12.374	17.375	1.594	5.411	44,74%	44,74%
BTG Pactual Commodities S.A.	385.791	295.868	89.222	7.460	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	752.206	1.061.926	37.700	29.052	99,99%	99,99%
TTG Participações Holding	98.920	16.797	42.715	(2.650)	99,99%	99,99%
Pan Corretora S.A.	57.177	49.931	7.246	-	51,00%	51,00%
Banco Sistema S.A.	6.471.173	804.454	966.719	-	98,86%	98,84%
BTGP Corretora de Seguros S.A.	5.427	1.285	4.142	-	99,99%	0,00%
Rede D'OR São Luiz S.A.	3.767.224	-	367.929	-	8,98%	0,00%
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda	101	-	1	-	99,99%	0,00%
BPMB I Participações S.A.	818.111	-	44.448	-	99,99%	0,00%
BTG E&P	-	-	-	297.245	0,00%	0,00%
Controle compartilhado no país						
Banco Pan S.A.	3.592.023	3.634.486	(35.625)	(218.641)	40,35%	40,35%
No exterior						
BTG Pactual Overseas Corporation	30.666	-	298.451	215.976	99,99%	99,99%
Spring Valley Management LLC	-	-	-	1.271.348	0,00%	0,00%
BTG Pactual Chile Internacional Ltd.	52.543	32.217	4.357	21.040	99,99%	99,99%
Banco BTG Pactual Luxembourg S.A.	539.407	144.958	19.168	(2.377)	99,99%	99,99%
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	156.023	89.785	12.981	9.541	99,99%	99,99%

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	Movimentação dos investimentos						
	31/12/2014	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Valor justo de ativos disponíveis para venda	30/09/2015	Resultado de Participação de 30/09/2014
Controladas e coligadas - no país							
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	597.721	-	(315.600)	156.243	-	438.364	177.725
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	359.463	-	(55.500)	65.098	-	369.061	46.292
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	76.918	-	(19.000)	17.134	-	75.052	33.679
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	120.254	-	-	9.724	-	129.978	14.898
BTG Pactual Securitizadora S.A.	848	-	-	(148)	-	700	(32)
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	5.422.959	3.278.514	-	4.210.599	-	12.912.072	433.818
BTG Pactual Comercializadora de Energia Ltda.	1.134.085	491.523	-	1.135.715	-	2.761.323	343.666
Recovery do Brasil Consultoria Ltda.	57.163	8.215	(21.898)	31.274	-	74.754	3.897
Agio - Recovery do Brasil Consultoria Ltda.	2.556	4.406	-	-	-	6.962	-
BTG Pactual Viverê Participações S.A.	-	3.419	-	(3.419)	-	-	(6.448)
BR Properties S.A.	4.739	-	-	-	-	4.739	(678)
BW Properties S.A.	344.957	-	-	(9.339)	-	335.618	27.411
Agio - BW Properties S.A.	2.322	-	-	-	-	2.322	-
Warehouse 1 Empreendimentos Imobiliários S.A.	38.614	(5.075)	(14.669)	(288)	-	18.582	28.565
Max Casa XIX Empreendimentos Imobiliários S.A.	18.866	(1.000)	(1.889)	(290)	-	15.687	2.242
ACS Omicron Empreendimentos Imobiliários Ltda.	7.774	(4.251)	-	2.013	-	5.536	3.131
BTG Pactual Commodities S.A. (i)	295.869	(297.900)	-	2.031	-	-	7.460
TTG Participações Holding	55.865	340	-	42.715	-	98.920	(2.650)
BTGP E&P	-	-	-	-	-	-	299.561
BTG Pactual Holding de Seguros	1.061.926	(285.000)	(63.000)	38.860	(579)	752.207	29.052
BTGP Corretora de Seguros S.A.	1.285	-	-	4.142	-	5.427	-
Pan Corretora S.A.	25.465	-	-	3.695	-	29.160	-
Banco Sistema S.A.	795.122	5.000.000	(299.568)	966.297	-	6.461.851	-
Deságio Banco Sistema S.A.	(26.551)	-	-	-	-	(26.551)	-
Rede D'OR São Luiz S.A. (ii)	-	(32.100)	-	370.507	-	338.407	-
Agio - Rede D'OR São Luiz S.A. (ii)	-	338.879	-	(78.077)	-	260.802	-
BPMB I Participações S.A.	-	773.663	-	44.448	-	818.111	-
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda	-	99	-	2	-	101	-
	10.398.220	9.273.732	(791.124)	7.008.936	(579)	25.889.185	1.441.589
Controle compartilhado no país							
Banco Pan S.A.	1.372.936	-	(731)	(9.609)	(1.800)	1.360.796	(79.623)
Deságio - Pan S.A.	(111.344)	-	-	-	-	(111.344)	-
	1.261.592	-	(731)	(9.609)	(1.800)	1.249.452	(79.623)
Total	11.659.812	9.273.732	(791.855)	6.999.327	(2.379)	27.138.637	1.361.966
No exterior							
Pactual Overseas Corporation (iii)	1.604.458	(2.667.586)	-	1.093.794	-	30.666	243.296
Spring Valley Management LLC (iii) (iv)	-	-	-	-	-	-	254.270
BTG Pactual Chile Internacional Ltd. (iii)	32.217	-	-	20.327	-	52.544	21.606
Banco BTG Pactual Luxembourg S.A. (iii)	144.957	-	-	62.165	-	207.122	(2.377)
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa (iii)	85.018	36.860	-	24.447	-	146.325	9.060
Agio - BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa (iii)	52.500	-	-	(39)	-	52.461	(12.627)
Ariel Re (Holding) Limited (iii) (iv)	-	(92.111)	-	92.111	-	-	-
	1.919.150	(2.722.837)	-	1.292.805	-	489.118	513.228
Total	13.578.962	6.550.895	(791.855)	8.292.132	(2.379)	27.627.755	1.875.194

(i) Empresa transferida para subsidiária BTG Pactual Holding Internacional S.A..

(ii) Nota 2.

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

(iv) Empresa liquidada.

14. Ativo Intangível

	Movimentação do Intangível				30/09/2015
	31/12/2014	Aquisições	Amortizações / Baixas	Variação cambial	
Outros Ativos Intangíveis					
Custo					
Softwares	72.731	11.970	(2.509)	5.471	87.663
Benfeitorias em imóveis de terceiros	74.068	558	-	-	74.626
Amortização acumulada					
Softwares	(29.540)	-	(8.528)	(4.336)	(42.404)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(16.651)	-	(6.388)	-	(23.039)
Total	100.608	12.528	(17.425)	1.135	96.846

O prazo de amortização do intangível é de 5 anos.

Notas Explicativas**15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses****a. Resumo**

	30/09/2015						31/12/2014
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	28.019.363	22.095.814	4.502.813	1.354.179	32.426	34.131	23.885.646
Captações no mercado aberto	39.535.168	29.882.898	4.006.297	1.649.864	333.590	3.662.519	37.426.632
Recursos de aceites e emissão de títulos	24.107.565	4.629.322	8.597.728	7.299.636	3.184.103	396.776	20.165.982
Obrigações por empréstimos e repasses	6.012.738	3.545.254	218.370	71.847	130.428	2.046.839	4.718.795
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	14.017.350	-	79.570	2.232.104	7.584.526	4.121.150	10.916.392
Total	111.692.184	60.153.288	17.404.778	12.607.630	11.265.073	10.261.415	97.113.447

b. Depósitos

	30/09/2015						31/12/2014
	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	117.553	117.553	-	-	-	-	170.686
Depósitos interfinanceiros	6.372.398	5.731.925	552.346	62.861	25.266	-	2.693.192
Depósitos à prazo	21.529.412	16.246.336	3.950.467	1.291.318	7.160	34.131	21.021.768
Total	28.019.363	22.095.814	4.502.813	1.354.179	32.426	34.131	23.885.646

c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	30/09/2015						31/12/2014
	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	16.845.108	13.688.072	2.875.251	281.785	-	-	6.436.172
Títulos públicos federais	9.058.071	9.058.071	-	-	-	-	600.976
Títulos corporativos	7.731.615	4.574.579	2.875.251	281.785	-	-	5.831.325
Títulos de governos de outros países	55.422	55.422	-	-	-	-	3.871
Carteira de terceiros	11.333.528	11.017.874	9.041	-	-	306.613	17.914.111
Títulos públicos federais	10.909.295	10.593.641	9.041	-	-	306.613	17.494.823
Títulos corporativos	424.233	424.233	-	-	-	-	389.856
Títulos de governos de outros países	-	-	-	-	-	-	29.432
Carteira livre movimentação (i)	11.356.532	5.176.952	1.122.005	1.368.079	333.590	3.355.906	13.076.349
Títulos públicos federais	11.356.532	5.176.952	1.122.005	1.368.079	333.590	3.355.906	13.076.349
Total	39.535.168	29.882.898	4.006.297	1.649.864	333.590	3.662.519	37.426.632

(i) Da carteira de livre movimentação, R\$5.728.295 refere-se a posição vendida, e R\$5.628.237 a posição financiada.

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

	30/09/2015						31/12/2014
	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	15.109.829	1.685.465	6.161.493	6.012.032	862.084	388.755	13.358.794
Letras financeiras	12.216.794	871.173	4.697.727	5.407.376	851.763	388.755	10.220.598
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	2.857.071	807.536	1.434.558	604.656	10.321	-	3.106.370
Certificados de operações estruturadas	35.964	6.756	29.208	-	-	-	31.826

Notas Explicativas

Títulos e valores mobiliários – exterior	8.997.736	2.943.857	2.436.235	1.287.604	2.322.019	8.021	6.807.188
Medium term notes	8.660.379	2.868.846	2.228.422	1.236.249	2.318.841	8.021	6.654.274
Fixed rate notes e outros	337.357	75.011	207.813	51.355	3.178	-	152.914
	<u>24.107.565</u>	<u>4.629.322</u>	<u>8.597.728</u>	<u>7.299.636</u>	<u>3.184.103</u>	<u>396.776</u>	<u>20.165.982</u>

Em 30 de setembro de 2015, obrigações por títulos e valores mobiliários no país são basicamente indexadas a percentuais de taxa referencial de juros (CDI) entre 86% e 113 % ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais 1,2% a.a. a 7,8% a.a. (31 de dezembro de 2014 - taxa referencial de juros (CDI) entre 50% e 113% ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais 1,2% a.a. a 7,8% a.a.).

Em 30 de setembro de 2015, obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior possuem taxas entre 0,70% a.a. a 7% a.a. (31 de dezembro de 2014 - entre 0,75% a.a. a 7% a.a.).

e. Obrigações por empréstimos e repasses

	30/09/2015						31/12/2014
	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	3.538.519	3.326.603	211.786	130	-	-	3.060.972
Obrigações em moedas estrangeiras	211.786	-	211.786	-	-	-	-
Obrigações por empréstimos no exterior	3.326.733	3.326.603	-	130	-	-	3.060.972
Empréstimos no país	216.427	216.427	-	-	-	-	-
Obrigações por empréstimos no país	216.427	216.427	-	-	-	-	-
Obrigações por repasses no país	2.257.792	2.224	6.584	71.717	130.428	2.046.839	1.657.823
FINAME/BNDES	2.257.792	2.224	6.584	71.717	130.428	2.046.839	1.657.823
	<u>6.012.738</u>	<u>3.545.254</u>	<u>218.370</u>	<u>71.847</u>	<u>130.428</u>	<u>2.046.839</u>	<u>4.718.795</u>

Em 30 de setembro de 2015, obrigações por empréstimos e repasses possuem taxa entre 0,49% a.a. a 11,25% a.a. (31 de dezembro de 2014 - entre 1,78% a.a. a 11,25% a.a.).

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívidas elegíveis a capital

Nome do papel - moeda original	30/09/2015					31/12/2014
	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil	Saldo contábil
Letras financeiras - R\$ (i)	4.161.000	15/04/2011	15/04/2021	Inflação + taxa pré	5.922.791	5.403.116
Notas subordinadas - US\$	800.000	28/09/2012	15/09/2022	5,75%	2.973.837	2.015.440
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$	1.300.000	12/09/2014	Perpétuo (opção de liquidação em 2019)	8,75%	5.120.722	3.497.836
Total					<u>14.017.350</u>	<u>10.916.392</u>

(i) Dívidas subordinadas e instrumentos de dívidas elegíveis a capital tem vencimentos, taxas e valor principal diferentes, com amortizações semestrais a partir de 2016.

16. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	30/09/2015	31/12/2014
Dividendos e participações a pagar	-	298.200
Participações de funcionários nos lucros	314.271	209.000
	<u>314.271</u>	<u>507.200</u>

Notas Explicativas

Circulante	314.271	507.200
Longo prazo	-	-

b. Fiscais e previdenciárias

	30/09/2015	31/12/2014
Impostos e contribuições a recolher	34.926	28.601
Impostos e contribuições a pagar	94	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 18)	9.598	21.902
Tributos com exigibilidade suspensa e outras contingências fiscais (Nota 17 (c))	843.492	823.093
	<u>888.110</u>	<u>873.596</u>
Circulante	55.899	41.972
Longo prazo	832.211	831.624

c. Diversas

	30/09/2015	31/12/2014
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	1.099.368	996.731
Provisão para pagamentos a efetuar	52.250	59.792
Obrigações por operações vinculadas a cessão	293.031	196.266
Provisão de perda para fianças (Nota 10 (e))	107.673	123.123
Provisão para passivos contingentes (Nota 17 (c))	13.547	7.949
Credores diversos - Brasil	143.455	163.454
Outras	250	-
	<u>1.709.574</u>	<u>1.547.315</u>
Circulante	613.886	553.190
Longo prazo	1.095.688	994.125

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

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

a. Ativos contingentes

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 a instituição não tem contabilizados ativos contingentes.

b. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

i. Provisões trabalhistas

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

ii. Provisões cíveis

Notas Explicativas

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

c. Composição e movimentação das provisões no período

A Administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A Administração do Banco, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 30 de setembro de 2015 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

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

	30/09/2015				30/09/2014
	Tributária	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do período	823.093	-	7.949	831.042	758.556
Constituição	95.526	-	10.380	105.906	109.061
Baixa / reversão	(75.127)	-	(4.782)	(79.909)	(52.473)
Saldo no final do período	843.492	-	13.547	857.039	815.144
Tributos com exibibilidade suspensa e outras contingências fiscais (Nota 16b)				843.492	803.242
Provisão para passivos contingentes				13.547	11.902

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários (Nota 16b)

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes a obrigações legais e contingências avaliadas pelos advogados internos e externos como perda 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.

Em 30 de setembro de 2015, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados. Segue abaixo a descrição dos processos relevantes.

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), 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\$823 milhões. Parte desse valor conta como garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processos relativos à desmutualização e IPO da Bovespa e BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das sociedades mencionadas anteriormente. O valor envolvido é de

Notas Explicativas

R\$18 milhões. Esse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.

- Em outubro de 2012 o Banco recebeu um auto de infração, que em 30 de setembro de 2015, totalizava R\$2.109 milhões, alegando que a utilização da amortização de ágio pelo Banco para redução do montante do IRPJ e da CSLL a pagar era inapropriado. Tal ágio foi gerado na aquisição do Banco pelo UBS em 2006. A amortização desse ágio ocorreu de fevereiro de 2007 a janeiro de 2012, embora o auto de infração esteja relacionado apenas às declarações de IRPJ e CSLL para os anos de 2007, 2008 e 2009. O Banco apresentou defesa contra esse auto de infração. Em fevereiro de 2013, foi proferida decisão de primeira instância que reduziu parcialmente o valor do auto de infração, no valor de R\$329,7. Essa decisão preliminar foi formalizada em junho de 2015. Com base na jurisprudência sobre o assunto, incluindo casos semelhantes recentes, o Banco acredita que o auto de infração não possui fundamento e que o recurso apresentado pelo Banco acabará por prevalecer. Como resultado, o Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) com relação a esse assunto, e não estabeleceu (e não espera estabelecer) qualquer provisão em suas demonstrações financeiras. Além da avaliação do Banco quanto à improcedência do auto de infração, no caso do Banco incorrer em perdas com relação a este assunto, o Banco acredita ter o direito de ser indenizado por terceiros por partes dessas perdas. Dessa forma, em nenhum caso o Banco espera incorrer em qualquer perda material relacionado a este assunto.

ii. Outros passivos contingentes

Em 30 de setembro de 2015, o Banco figurava como parte em processos cíveis, trabalhistas e outras contingências, com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados.

18. Imposto de renda e contribuição social

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

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findos em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Base de cálculo	(1.092.411)	303.216	(475.921)	2.167.093
Resultado antes da tributação e participações	(1.013.284)	385.059	360.104	2.590.971
Participações estatutárias sobre o lucro	(79.127)	(81.843)	(414.025)	(122.078)
Juros sobre capital próprio	-	-	(422.000)	(301.800)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	460.760	(121.286)	214.164	(866.837)
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	1.736.017	544.692	2.942.548	856.590
Resultado da equivalência patrimonial de controladas em conjunto e coligadas no país	1.196.709	495.196	2.267.737	529.226
Ganho / (Perda) cambial sobre investimentos no exterior	511.742	104.966	779.468	59.280
Lucros disponibilizados no exterior	(126.254)	(31.211)	(304.396)	(57.997)
Dividendos	16.026	12.160	51.949	418.744
Outras (inclusões) / exclusões permanentes	137.794	(36.419)	147.790	(92.663)

Notas Explicativas

(Inclusões) / exclusões temporárias no cálculo da tributação	(2.160.657)	(36.328)	(2.454.235)	81.562
Reversão da provisão para ágio na aquisição de investimentos	19.591	28.428	45.335	85.283
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	(2.223.056)	(100.588)	(2.410.465)	148.252
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(131.185)	(18.386)	(176.690)	(71.653)
Juros sobre capital próprio	168.800	120.720	119.280	-
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	-	(162)	13.390	(12.914)
Provisão para perdas em investimentos	-	-	-	24.974
Outras provisões	5.193	(66.340)	(45.085)	(92.380)
Efeito majoração de alíquota CSLL 5% (corrente)	87.813	-	87.813	-
Compensação sobre prejuízo fiscal - Brasil	(92.752)	(71.530)	(790.315)	(68.762)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	31.181	315.548	(25)	2.553
Referentes a diferenças temporárias				
Constituição / (reversão) do trimestre / período	2.157.075	36.327	2.454.236	(81.563)
Constituição / (reversão) sobre prejuízos no país	70.282	74.656	790.315	71.889
Constituição / (reversão) sobre prejuízos de agência no exterior	133.631	-	283.561	-
Recuperação de imposto de renda de investimento no exterior	73.785	73.995	130.855	148.743
Majoração de alíquota CSLL 5% exercício anterior	474.504	-	474.504	-
(Despesa) / receita de ativos fiscais diferidos	2.909.277	184.978	4.133.471	139.069
Total de receita / (despesa)	2.940.458	500.526	4.133.446	141.622

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:

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2014	Constituição	Realização (i)	30/09/2015
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	221.444	-	-	221.444
Prejuízos fiscais do período	-	1.071.529	-	1.071.529
Juros sobre capital próprio	119.280	-	(119.280)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	370.928	324.798	(148.109)	547.617
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	284.077	13.976.829	(11.483.364)	2.777.542
Ágio na aquisição de investimentos	196.907	31.230	(76.564)	151.573
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibibilidade suspensa	196.062	-	(13.390)	182.672
Outras diferenças temporárias	147.475	151.807	(120.422)	178.860
Efeito majoração de alíquota - CSLL 5%	-	391.503	-	391.503
	1.536.173	15.947.696	(11.961.129)	5.522.740
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2013	Constituição	Realização (i)	30/09/2014
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	2.564	-	-	2.564
Prejuízos fiscais do período	-	71.889	-	71.889
Juros sobre capital próprio	-	120.720	(120.720)	-
Provisão para perdas em investimentos (ii)	26.120	-	(26.120)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	173.095	103.995	(32.343)	244.747
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	259.105	1.283.497	(1.431.749)	110.853
Ágio na aquisição de investimentos	310.617	-	(85.283)	225.334
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibibilidade suspensa	183.148	12.914	-	196.062
Outras diferenças temporárias	64.421	125.359	(31.833)	157.947
	1.019.070	1.718.374	(1.728.048)	1.009.396

Notas Explicativas

- (i) Em 30 de setembro de 2015, o valor referente a recuperação de imposto de renda pago no exterior é de R\$146.604 (31 de dezembro de 2014 – R\$38.106)
- (ii) Refere-se a crédito tributário por provisão de perda do investimento na companhia BR Properties S.A.

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
2015	27.076	746.888	773.964
2016	1.399.953	28.058	1.428.011
2017	1.291.645	356.005	1.647.650
2018	1.291.645	189.409	1.481.054
2019	7.027	-	7.027
A partir de 2020	185.034	-	185.034
	4.202.380	1.320.360	5.522.740
Valor presente	3.018.179	1.144.066	4.162.245

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$9.598 (31 de dezembro de 2014 - R\$21.902), conforme Nota 16 (b).

Em 21 de maio de 2015, foi publicada a Medida Provisória nº 675 (MP 675/15) que elevou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido dos setores financeiro e segurador de 15% para 20% do lucro tributável, a partir de setembro de 2015. Em 7 de outubro de 2015, foi publicada a Lei 13.169, que reduz a alíquota de 20% para 15% a partir de 2019.

19. Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 30 de setembro de 2015, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto de 2.815.805.442 de ações (31 de dezembro de 2014 – 2.714.902.212), sendo 1.424.305.814 ações ordinárias (31 de dezembro de 2014 – 1.390.671.404), 575.649.224 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2014 – 508.380.404) e 815.850.404 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2014 – 815.850.404), todas nominativas e sem valor nominal.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 15 de setembro de 2015, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante total de R\$773.663, com a emissão de 33.634.410 ações ordinárias e 67.268.820 ações preferenciais Classe A, ambas nominativas e sem valor nominal.

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

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

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

As ações preferenciais Classe B serão conversíveis em ações ordinárias, mediante simples pedido por escrito de seu titular ou do Banco, sem necessidade de deliberação e reunião de conselho ou acionista, desde que (i) tal conversão ocorra por ocasião da emissão de novas ações pelo Banco, dentro ou não do limite do capital autorizado (salvo se o

Notas Explicativas

acionista a converter seja BTG Pactual Holding S.A.) (ii) após a conversão, BTG Pactual Holding S.A. (ou sociedade que venha a lhe suceder a qualquer título, inclusive por força de incorporação, fusão, cisão ou outro tipo de reorganização societária) continue detendo, direta ou indiretamente, mais do que 50% das ações ordinárias de emissão do Banco e (iii) seja sempre observado acordo de acionistas da companhia. Essas ações serão conversíveis em ações preferenciais Classe A, a pedido de seu titular, e desde que (i) o Banco seja uma companhia aberta com suas ações listadas em bolsa de valores e (ii) seja sempre observado o acordo de acionistas da companhia.

b. Reserva legal

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

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 na agência 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 25 de fevereiro de 2015, o Banco aprovou a distribuição de dividendos, referente a resultados de períodos anteriores, equivalentes a R\$0,04 por ação, no valor de R\$106.130. O pagamento de tais dividendos, ocorreu em 10 de março de 2015.

Em 30 de dezembro de 2014 o Banco provisionou R\$298.200, referente a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,11 por ação, que gerou R\$119.280 e benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em dezembro de 2014 e pagos em 10 de março de 2015.

Em 30 de junho de 2015 o Banco provisionou R\$422.000 (30 de junho de 2014 – R\$301.800), referente a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,16 por ação (30 de junho de 2014 - R\$0,11 por ação), que gerou R\$168.800 (30 de junho de 2014 – R\$120.720) de benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 30 de junho de 2015 (30 de junho de 2014 – 05 de agosto de 2014), e pagos em 5 de agosto de 2015.

Em 05 de agosto de 2015, o Banco aprovou a distribuição de dividendos no valor de R\$47.324, equivalentes a R\$0,2 por ação. Em 30 de junho de 2014 o Banco provisionou R\$146.639, referente a dividendos sobre lucro do exercício, equivalentes a R\$0,05 por ação. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 05 de agosto de 2014.

20. Receitas de prestação de serviços

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findos em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	75.859	82.350	223.475	159.251
Assessoria técnica	63.034	104.650	239.138	395.797

Notas Explicativas

Comissão de colocação de títulos	29.660	18.386	40.977	36.503
Rendas de garantias prestadas	70.847	44.184	185.034	116.925
Outros serviços	3.901	13.664	10.850	42.476
	<u>243.301</u>	<u>263.234</u>	<u>699.474</u>	<u>750.952</u>

21. Outras receitas operacionais

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findos em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Recuperação de encargos e despesas	5.128	849	5.421	1.882
Reversão de provisão – outras	14.921	15	40.611	4.443
Ressarcimento de clientes	-	-	-	62
Reversão de provisões - contingências	2.817	598	37.407	1.407
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	24.578	17.630	79.942	35.780
Variação cambial	173.383	86	173.976	144
Cerificados de potencial adicional de construção ("CEPAC")	-	1.347	-	1.347
Atualização de valores a receber por venda de bens e direitos	109.796	29.177	220.161	77.646
Outras rendas operacionais	(1.851)	1.712	12.657	5.183
	<u>328.772</u>	<u>51.414</u>	<u>570.175</u>	<u>127.894</u>

22. Outras despesas operacionais

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findos em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Provisão de garantias prestadas	71.136	7.610	120.462	14.573
Despesa com correção monetária	38.722	224	101.457	864
Ressarcimento de clientes	-	-	2	611
Atualização de valores a pagar por aquisição de bens e direitos (i)	49.111	18.239	97.286	49.810
Desconto concedido em renegociações	183.416	-	183.416	-
Provisão para outros créditos	418.331	-	418.331	-
Variação cambial - outros	12.869	136	27.147	882
Despesa de atualização de impostos	1	43	32.463	195
Outras	(2.828)	(1.932)	6.902	9.452
Total	<u>770.758</u>	<u>24.320</u>	<u>987.466</u>	<u>76.387</u>

(i) Refere-se a atualização de valores a pagar referentes a aquisição de investimentos (substancialmente Banco Pan S.A. e Banco Sistema S.A.)

23. Outras despesas administrativas

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findos em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Serviços de terceiros e consultorias	34.364	29.434	88.375	81.156
Telecomunicações e processamento de dados	35.097	35.005	91.332	106.258
Locações e condomínios	13.395	16.450	38.695	49.094
Viagens e hospedagens	8.541	8.807	20.868	26.322

Notas Explicativas

Despesas do sistema financeiro	14.532	7.244	30.907	22.806
Propaganda e relações públicas	3.013	4.375	11.270	27.198
Amortização e depreciação	10.073	9.355	29.299	26.557
Outros	10.238	34.727	17.916	52.533
Total	129.253	145.397	328.662	391.924

24. Partes relacionadas

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

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:

	Grau de relação	Prazo máximo	Ativo / (Passivo)		Receitas / (Despesas)	
			30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	30/09/2014
Ativo						
Aplicações no mercado aberto						
- FIM CP LS Investimento no Exterior	Controlada	09/11/2015	5.314.975	1.717.632	371.043	493.547
- FIM B-2 (i)	Ligada	01/10/2015	1.015.243	1.323.968	238.004	135.539
Aplicações em depósitos interfinanceiros						
- Banco Pan S.A.	Controlada em conjunto	01/10/2015	1.680.000	2.518.106	182.811	176.482
Títulos e valores mobiliários						
- BTG Investments LP (i)	Ligada	17/04/2018	250.484	177.301	7.711	-
- Banco Pan S.A.	Controlada em conjunto	23/04/2020	83.954	55.135	-	-
Instrumentos financeiros derivativos						
- FIM CP LS Investimento no Exterior	Controlada	03/07/2017	11.131.043	-	807.806	-
- BTG Pactual Commodities Absolute Return Ltd	Controlada	01/12/2015	2.106.363	1.382.100	-	-
- BTG Pactual International Port Fund SPC - Class C	Controlada	04/11/2015	1.920.114	5.336.710	-	-
- BTG Pactual Commodities (Switzerland) AS	Controlada	01/10/2015	1.351.461	50.936	3.887	-
- BSI SA	Ligada	13/10/2015	794.534	-	-	-
- Outros	Controlada	Diversos	1.239.507	461.266	1.613.801	195.106
Operações de crédito						
- BSI UK Holding	Ligada	14/09/2025	4.222.751	-	-	-
Rendas a receber						
- BTG Pactual Global Asset Management Limited	Controlada	Sem prazo	7.949	14.705	60.591	22.246
- Recovery do Brasil Consultoria S.A.	Controlada	Sem prazo	3.019	-	3.019	-
- BTG Pactual Comercializadora de Energia Ltda.	Controlada	Sem prazo	-	321.521	-	-
- BTG Pactual Asset Management S.A.-DTVM	Controlada	Sem prazo	-	14.960	-	-
Negociação e intermediação de valores						
- FIM CP LS Investimento no Exterior	Controlada	Sem prazo	26.674	-	-	-
- BTG Comisionista de Bolsa	Controlada	Sem prazo	20.905	-	-	-
- BTG Pactual Absolute Return Master Fund I	Ligada	Sem prazo	17.107	-	-	-
- BTG Pactual International Port Fund SPC - Class C	Controlada	Sem prazo	12.030	80.296	-	-
- BTG Alpha Investments LLC (ii)	Ligada	Sem prazo	9.527	-	-	-
Diversos						
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.-DTVM	Controlada	Sem prazo	4.737	7.131	-	-
- BTG Pactual Europe LLP	Controlada	Sem prazo	4.930	-	-	-
- BTG Pactual Asset Management S.A.- DTVM	Controlada	Sem prazo	3.829	-	-	-
- BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda	Controlada	Sem prazo	2.768	30.435	-	-
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	Sem prazo	1.678	-	-	-
- Outros	Controladas	Sem prazo	1.484	85.938	-	-
Passivo						
Depósitos interfinanceiros						
- Banco Sistema S.A.	Controlada	01/10/2015	(5.000.000)	(1.349.447)	(288.680)	-
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	23/09/2016	(321.954)	(272.950)	(26.515)	(20.463)
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.-DTVM	Controlada	22/09/2016	(41.521)	(58.755)	(8.824)	(8.743)
- BTG Pactual Asset Management S.A.- DTVM	Controlada	01/08/2016	(25.302)	(242.220)	(14.513)	(14.623)
Depósitos à prazo						
- BTG Pactual Commodities Absolute Return Ltd	Controlada	01/10/2015	(1.994.071)	(25.644)	-	-
- BSI Europe SA	Ligada	01/10/2015	(1.930.712)	-	(100)	-
- BTG Investments LP (i)	Ligada	01/10/2015	(1.616.971)	(1.082.884)	(3.398)	-
- BSI SA	Ligada	01/10/2015	(1.198.492)	-	(2.972)	-
- BTG Pactual Global Fund	Controlada	01/10/2015	(958.712)	(304.865)	-	-
- BTG Pactual US AM Corp.	Controlada	01/10/2015	(274.626)	(274.930)	-	-
- BTG Pactual International Port Fund SPC - Class C	Controlada	01/10/2015	(261.587)	(207.597)	-	-
- Outros	Controladas e Ligadas	01/10/2015	(932.008)	(805.291)	(5.725)	(20.756)
Captações no mercado aberto						
- Banco Sistema S.A.	Controlada	01/10/2015	(1.481.982)	-	(186.315)	-
- FIM CP LS Investimento no Exterior	Controlada	01/10/2015	(267.691)	-	(16.591)	-
- BTG Pactual Comercializadora de Energia Ltda.	Controlada	17/11/2015	(163.072)	-	(28.238)	(7.795)
- BRPEC Agropecuária (i)	Ligada	21/03/2016	(86.356)	-	(8.030)	-
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	Controlada	23/11/2015	(69.097)	(66.248)	(7.154)	(1.150)
- Outros	Controlas e Ligadas	Diversos	(194.585)	(464.619)	(13.490)	-
Recursos de aceites e emissão de títulos						
- Sócios e pessoal chave da administração	Sócios	29/07/2016	(18.497)	(41.636)	-	-
- FIM CP LS Investimento no Exterior	Controlada	05/08/2016	(12.165)	(24.777)	-	-
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior						
- BTG MB Investments LP	Ligada	18/09/2019	(1.623.559)	(1.418.052)	(122.715)	-
- BTG Investments LP (i)	Ligada	17/04/2018	(756.881)	-	(11.876)	-
Instrumentos financeiros derivativos						

Notas Explicativas

- FIM CP LS Investimento no Exterior	Controlada	03/07/2017	(17.042.966)	-	(594.240)	-
- BTG Pactual Commodities Absolute Return Ltd	Controlada	01/12/2015	(2.066.259)	(1.375.873)	(385.284)	-
- BTG Pactual International Port Fund SPC - Class C	Controlada	04/11/2015	(1.702.758)	(5.379.296)	(25.846)	-
- BTG Pactual Commodities (Switzerland) AS	Controlada	01/10/2015	(1.350.695)	(52.709)	(5.623)	-
- BTG Pactual Commodities S.A.	Controlada	29/04/2016	(328.117)	(74.092)	(2.027.183)	-
- Outros	Controlas e Ligadas	Diversos	(1.674.459)	(641.187)	(38.526)	-
Negociação e intermediação de valores						
-BTG Pactual Commodities Holding (UK) Limited	Controlada	Sem prazo	(4.626)	-	-	-
- Covalis Master Feeder	Controlada	Sem prazo	(2.262)	-	-	-
Instrumentos de dívida elegíveis a capital						
- BTG Investments LP (i)	Ligada	17/04/2018	(627.428)	-	(12.643)	-
Diversas						
- BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Controlada	Sem prazo	(1.183)	(13.930)	-	-

- (i) Pertence ao consolidado da BTG Pactual Participations Ltd.
(ii) Controladas pela BTG MB Investments, LP.

A remuneração total do pessoal chave da administração para o período foi de R\$46.647 (30 de setembro de 2014 – R\$30.550) a qual é considerada benefício de curto prazo.

25. Outras informações

a. Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2014	31/12/2013
Saldos no início do período		
Disponibilidades	590.257	791.500
Aplicações no mercado aberto	16.080.581	6.410.858
Aplicações em depósitos interfinanceiros	4.392.879	2.992.892
	<u>21.063.717</u>	<u>10.195.250</u>
	30/09/2015	30/09/2014
Saldos no fim do período		
Disponibilidades	632.703	732.391
Aplicações no mercado aberto	9.209.282	15.589.709
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.455.637	5.553.970
	<u>13.297.622</u>	<u>21.876.070</u>

b. Compromissos e responsabilidades

O Banco tem como principais compromissos e responsabilidades o seguinte:

	30/09/2015	31/12/2014
Coobrigações e riscos em garantias prestadas	12.554.329	11.834.916
Responsabilidades por administração de fundos e carteiras de investimentos	11.023.259	11.995.057
Depositários de valores em custódia	239.591.871	174.666.511
Negociação e intermediação de valores	2.030.909.573	1.375.531.702
Valores de crédito contratados a liberar	1.066.060	2.552.099
Compromissos a liberar	2.750.000	865.577

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

Na rubrica “Responsabilidades por administração de fundos e carteiras de investimento” os valores estão registrados pelo somatório dos valores patrimoniais dos fundos e carteiras de investimento.

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&F Bovespa 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

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

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

26. Eventos subsequentes

Em 3 de novembro de 2015, foi concluído processo de aprovação do aumento de capital mencionado na Nota 19.

Notas Explicativas

Demonstrações Financeiras Consolidadas **Banco BTG Pactual S.A. e controladas**

30 de setembro de 2015

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

Índice

Balanços patrimoniais consolidados	1
Demonstrações dos resultados consolidados	3
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Controladora.....	4
Demonstrações consolidadas dos fluxos de caixa	5
Demonstrações consolidadas dos valores adicionados.....	6
Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas	7

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balanços patrimoniais consolidados

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais)

	Nota	30/09/2015	31/12/2014
Ativo			
Circulante		229.478.992	124.581.666
Disponibilidades	6	23.061.113	1.585.254
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	41.347.683	37.158.444
Aplicações no mercado aberto		24.665.688	32.548.396
Aplicações em depósitos interfinanceiros		16.681.995	4.610.048
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		75.887.022	50.079.671
Carteira própria	8	20.044.125	17.342.101
Vinculados a compromissos de recompra	8	15.174.498	3.217.771
Títulos objeto de operações compromissadas de livre movimentação	8	331.875	529.059
Instrumentos financeiros derivativos	9	39.159.541	27.360.156
Vinculados à prestação de garantias	8	1.177.183	1.630.584
Relações interfinanceiras		1.349.447	1.145.748
Pagamentos e recebimentos a liquidar		3.244	-
Depósitos no Banco Central		1.345.057	1.145.666
Correspondentes		1.146	82
Operações de crédito	10	53.676.314	7.992.259
Operações de crédito		54.798.855	8.054.765
Operações de crédito cedidas		123.173	176.698
Provisão para operações de liquidação duvidosa		(1.245.714)	(239.204)
Outros créditos		33.859.246	26.441.248
Carteira de câmbio	11	7.924.873	9.350.680
Rendas a receber	12	1.170.546	891.183
Negociação e intermediação de valores	11	14.609.892	9.850.147
Diversos	12	10.763.385	7.521.909
Provisão para perdas em outros créditos	10	(609.450)	(1.172.671)
Outros valores e bens		298.167	179.042
Investimentos temporários		38.445	52.149
Outros valores e bens		177.798	145.069
Despesas antecipadas		135.894	35.949
Provisão para desvalorização		(53.970)	(54.125)
Realizável a longo prazo		50.699.917	31.782.396
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	-	13.197
Aplicações em depósitos interfinanceiros		-	13.197
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		20.126.821	17.658.670
Carteira própria	8	3.623.127	5.944.958
Instrumentos financeiros derivativos	9	7.654.206	4.416.348
Vinculados a compromissos de recompra	8	8.317.894	5.666.731
Vinculados à prestação de garantias	8	531.594	1.630.633
Relações interfinanceiras		337.983	18.233
Créditos vinculados – Sistema Financeiro da Habitação		337.983	18.233
Operações de crédito	10	18.404.088	8.210.724
Operações de crédito		18.706.700	8.831.443
Provisão para operações de liquidação duvidosa		(302.612)	(620.719)
Outros créditos		11.796.142	5.841.077
Rendas a receber	12	440.535	567.161
Negociação e intermediação de valores	11	527.954	1.381.419
Diversos	12	10.962.385	3.908.524
Provisão para perdas em outros créditos	10	(134.732)	(16.027)
Outros valores e bens		34.883	40.495
Investimentos temporários		13.704	-
Despesas antecipadas		21.179	40.495
Permanente		10.231.833	6.298.796
Investimentos		8.427.550	5.433.738
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no país	13	2.320.677	1.760.301
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no exterior	13	6.070.135	3.632.684
Outros investimentos		40.236	44.989
Provisão para perdas		(3.498)	(4.236)
Imobilizado de uso		771.861	138.437
Imóveis de uso		445.807	6.831
Outros imobilizações de uso		483.528	241.352
Depreciações acumuladas		(157.474)	(109.746)
Diferido		25.608	22.209
Gastos com amortização e expansão		80.788	65.510
Amortizações acumuladas		(55.180)	(43.301)
Intangível	14	1.006.814	704.412
Outros ativos intangíveis		1.763.883	1.178.705
Amortizações acumuladas		(757.069)	(474.293)
Total do ativo		290.410.742	162.662.858

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balanços patrimoniais consolidados

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais)

	Nota	30/09/2015	31/12/2014
Passivo			
Circulante		225.034.142	108.393.275
Depósitos	15	95.456.668	17.694.167
Depósitos à vista		73.508.290	168.293
Depósitos interfinanceiros		895.494	665.026
Depósitos a prazo		21.052.884	16.860.848
Captações no mercado aberto	15	39.464.656	33.949.253
Carteira própria		23.524.853	8.597.541
Carteira de terceiros		7.977.901	15.997.364
Carteira de livre movimentação		7.961.902	9.354.348
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	13.214.885	8.010.538
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares		7.798.829	5.110.771
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior		5.380.092	2.867.941
Captação por certificados de operações estruturadas		35.964	31.826
Relações interfinanceiras		5.348	3.063
Recebimentos e pagamentos a liquidar		5.348	3.063
Obrigações por empréstimos e repasses	15	9.530.835	5.220.324
Empréstimos no exterior		8.001.996	4.411.564
Empréstimos no país		1.520.032	799.240
Obrigações por repasses no país - instituições oficiais		8.807	9.520
Instrumentos financeiros derivativos	9	37.030.525	25.910.382
Instrumentos financeiros derivativos		37.030.525	25.910.382
Outras obrigações		30.331.225	17.605.548
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		6.529	3.481
Carteira de câmbio	11	7.237.244	8.595.204
Sociais e estatutárias	16	1.000.945	1.208.328
Fiscais e previdenciárias	16	1.760.144	1.201.539
Negociação e intermediação de valores	11	14.652.403	4.632.474
Dívidas subordinadas	15	79.570	-
Diversas	16	5.594.390	1.964.522
Exigível a longo prazo		45.730.241	38.772.355
Depósitos	15	1.537.359	1.598.129
Depósitos interfinanceiros		88.127	104.793
Depósitos a prazo		1.449.232	1.493.336
Captações no mercado aberto	15	5.643.881	4.451.109
Carteira própria		281.785	418.271
Carteira de terceiros		306.613	568.180
Carteira de livre movimentação		5.055.483	3.464.658
Carteira de livre movimentação			
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	11.827.334	12.773.231
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares		7.262.871	8.190.632
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior		4.564.463	4.582.599
Obrigações por empréstimos e repasses	15	2.637.209	1.648.303
Empréstimos no exterior		388.224	-
Obrigações por repasses no país - instituições oficiais		2.248.985	1.648.303
Instrumentos financeiros derivativos	9	6.414.786	4.164.370
Instrumentos financeiros derivativos		6.414.786	4.164.370
Outras obrigações		17.669.672	14.137.213
Fiscais e previdenciárias	16	1.061.271	1.231.571
Dívidas subordinadas	15	9.196.153	7.418.556
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	5.137.697	3.497.836
Diversas	16	2.274.551	1.989.250
Resultados de exercícios futuros		340.536	171.144
Participação de não controladores		386.519	592.757
Patrimônio líquido	19	18.919.304	14.733.327
Capital social - de domiciliados no país		4.687.289	4.687.289
Capital social - de domiciliados no exterior		1.719.574	1.719.574
Aumento de capital		773.663	-
Ajuste de avaliação patrimonial		(51.315)	40.442
Reservas de lucros		8.244.142	8.286.022
Lucros acumulados		3.545.951	-
Total do passivo e do patrimônio líquido		290.410.742	162.662.858

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Demonstrações dos resultados consolidados**

Períodos de nove meses e trimestres findos em 30 de setembro

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

Nota	Trimestre findo em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Receitas da intermediação financeira	5.691.443	3.307.240	12.320.543	10.177.531
Operações de crédito	1.269.455	630.777	2.604.092	1.536.209
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	4.390.598	2.282.105	9.634.099	5.919.262
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-	388.853	-	1.761.683
Resultado de operações de câmbio	-	-	-	939.645
Resultado de aplicações compulsórias	31.390	5.505	82.352	20.732
Despesas da intermediação financeira	(7.400.076)	(3.139.319)	(14.387.427)	(7.205.225)
Operações de captação no mercado	(2.755.938)	(1.921.446)	(7.795.480)	(5.812.179)
Operações de empréstimos e repasses	(3.837.037)	(1.064.019)	(6.232.805)	(1.182.922)
Resultado de operações de câmbio	451.179	(59.169)	(68.826)	-
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(1.505.152)	-	(352.614)	-
Provisão para operações de crédito e outros créditos	246.872	(94.685)	62.298	(210.124)
Resultado bruto da intermediação financeira	(1.708.633)	167.921	(2.066.884)	2.972.306
Outras receitas (despesas) operacionais	656.761	512.485	1.799.413	562.936
Receitas de prestação de serviços	939.700	721.109	2.206.986	2.020.378
Despesas de pessoal	(489.145)	(204.271)	(1.036.010)	(543.824)
Outras despesas administrativas	(656.311)	(359.564)	(1.292.185)	(906.872)
Despesas tributárias	150.129	(35.841)	(59.418)	(232.633)
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	1.489.982	352.004	2.465.833	236.815
Outras receitas operacionais	504.483	106.526	1.463.951	265.864
Outras despesas operacionais	(1.282.077)	(67.478)	(1.949.744)	(276.792)
Resultado operacional	(1.051.872)	680.406	(267.471)	3.535.242
Resultado não operacional	493.965	534	1.544.813	4.499
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	(557.907)	680.940	1.277.342	3.539.741
Imposto de renda e contribuição social	2.852.291	268.434	3.735.917	(344.285)
Provisão para imposto de renda	(324.444)	(100.695)	(822.030)	(567.956)
Provisão para contribuição social	(89.259)	37.987	(250.331)	(180.406)
Ativo fiscal diferido	3.265.994	331.142	4.808.278	404.077
Participações estatutárias no lucro	(503.552)	(165.412)	(1.058.490)	(607.238)
Participações de acionistas não controladores	57.215	19.811	124.756	23.423
Lucro líquido do trimestre / período	1.848.047	803.773	4.079.525	2.611.641
Juros sobre capital próprio	-	-	(422.000)	(301.800)
Média ponderada de ações no final do trimestre / período	2.748.536.622	2.714.902.212	2.726.113.682	2.714.902.212
Lucro líquido por ação - R\$	0,67	0,30	1,50	0,96

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Controladora**

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro

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

Nota	Capital social	Aumento de capital	Reservas de lucros				Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
			Legal	A realizar	Estatutária	Total			
Saldos em 31 de dezembro de 2013	6.406.863	-	458.187	1.078.592	4.073.264	5.610.043	57.543	-	12.074.449
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	(11.724)	-	(11.724)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de controlada em conjunto	13	-	-	-	-	-	(3.971)	-	(3.971)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	2.610.515	2.610.515
Destinações do lucro líquido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de lucros	-	-	90.339	-	-	90.339	-	(90.339)	-
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$ 0,11 por ação)	19	-	-	-	-	-	-	(301.800)	(301.800)
Dividendos intermediários (R\$0,05 por ação)	19	-	-	-	-	-	-	(146.639)	(146.639)
Saldos em 30 de setembro de 2014	<u>6.406.863</u>	<u>-</u>	<u>548.526</u>	<u>1.078.592</u>	<u>4.073.264</u>	<u>5.700.382</u>	<u>41.848</u>	<u>2.071.737</u>	<u>14.220.830</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2014	6.406.863	-	626.595	2.467.107	5.137.855	8.231.557	40.442	-	14.678.862
Aumento de capital	19	-	773.663	-	-	-	-	-	773.663
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	(89.378)	-	(89.378)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de controlada em conjunto	13	-	-	-	-	-	(2.379)	-	(2.379)
Dividendos pagos sobre resultado de exercícios anteriores	19	-	-	-	(106.130)	(106.130)	-	-	(106.130)
(R\$0,04 por ação)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	4.079.525	4.079.525
Destinações do lucro líquido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de lucros	-	-	111.574	-	-	111.574	-	(111.574)	-
Juros sobre capital próprio intermediários	19	-	-	-	-	-	-	(422.000)	(422.000)
(R\$0,16 por ação)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos intermediários	-	-	-	-	(47.324)	(47.324)	-	-	(47.324)
(R\$0,02 por ação)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2015	<u>6.406.863</u>	<u>773.663</u>	<u>738.169</u>	<u>2.467.107</u>	<u>4.984.401</u>	<u>8.189.677</u>	<u>(51.315)</u>	<u>3.545.951</u>	<u>18.864.839</u>

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Demonstrações consolidadas dos fluxos de caixa**

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Nota	30/09/2015	30/09/2014
Atividades operacionais			
Lucro líquido do período		4.079.525	2.611.641
Ajustes ao lucro líquido		(5.164.594)	702.454
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	(2.465.833)	(236.815)
Despesas de juros com dívidas subordinadas		2.108.488	1.145.734
Ativo fiscal diferido		(4.808.278)	(404.077)
Amortização de ágio		146.240	120.127
Variação cambial do ágio	14	(195.845)	22.465
Variação cambial do permanente		(29.464)	-
Depreciações e amortizações	23	80.098	55.020
Lucro líquido ajustado do período		(1.085.069)	3.314.095
Aumento/redução de atividades operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		6.398.582	1.193.083
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(10.633.158)	(702.777)
Operações de créditos		(4.235.515)	(227.580)
Outros créditos e outros valores e bens		(4.392.088)	4.763.206
Relações interfinanceiras		(521.164)	21.780
Outras obrigações		1.079.124	(6.199.034)
Resultados de exercícios futuros		169.392	(23.081)
Depósitos		1.962.040	2.210.733
Captações no mercado aberto		4.667.348	1.159.462
Obrigações por empréstimos e repasses		5.299.417	970.145
Caixa (utilizado) / proveniente nas atividades operacionais		(1.291.091)	6.480.032
Atividades de investimento			
Aquisição de outros investimentos		-	(19.471)
Alienação de outros investimentos		4.753	-
Alienação de investimentos	13	1.028.405	198.483
Aquisição de participações societárias	13	(611.709)	(692.739)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	140.210	35.007
Aquisição de imobilizado e diferido		(92.176)	(87.689)
Alienação de imobilizado e diferido		41.987	47.468
Aquisição de intangível	14	(39.541)	(37.964)
Aquisição de negócios, líquido de caixa		12.687.350	-
Alienação de intangível	14	16.843	73
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades de investimento		13.176.122	(556.832)
Atividades de financiamento			
Recursos de aceites e emissão de títulos		4.258.450	3.857.864
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital		1.762.603	2.398.310
Participação de não controladores no patrimônio		(206.238)	470.314
Juros sobre o capital próprio distribuídos	19	(720.200)	(548.700)
Dividendos distribuídos	19	(153.454)	(278.830)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		4.941.161	5.898.958
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		16.826.192	11.822.158
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	25		
No início do período		22.422.310	10.755.165
No fim do período		39.248.502	22.577.323
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		16.826.192	11.822.158
Transação não-monetária			
Conversão de debentures em ações		(985.979)	-
Incorporação de coligada		773.663	-
Renegociação de crédito		1.202.770	-
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de controlada em conjunto		(2.379)	(3.971)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Demonstrações consolidadas dos valores adicionados**

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	30/09/2015	30/09/2014
Receitas	15.649.483	11.981.355
Intermediação financeira	12.320.543	10.306.993
Prestação de serviços	2.206.986	2.020.378
Provisão para operações de crédito e outros créditos	62.298	(339.587)
Outras	1.059.656	(6.429)
Despesas	(14.449.725)	(6.995.101)
Intermediação financeira	(14.449.725)	(6.995.101)
Insumos adquiridos de terceiros	(1.115.129)	(782.513)
Materiais, energia e outros	(26.806)	(9.003)
Serviços de terceiros	(1.088.323)	(773.510)
Valor adicionado bruto	84.629	4.203.741
Depreciação e amortização	(80.098)	(55.020)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	4.531	4.148.721
Valor adicionado recebido em transferência	2.465.833	236.815
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	2.465.833	236.815
Valor adicionado a distribuir	2.470.364	4.385.536
Distribuição do valor adicionado	2.470.364	4.385.536
Pessoal	2.094.500	1.150.962
Proventos	1.868.512	1.031.726
Benefícios	117.919	59.625
FGTS	108.069	59.611
Impostos, taxas e contribuições	(3.676.524)	576.919
Federais	(3.764.623)	514.887
Municipais	88.099	62.032
Remuneração de capitais de terceiros	97.620	69.437
Aluguéis	97.620	69.437
Remuneração de capitais próprios	3.954.768	2.588.218
Juros sobre capital próprio	422.000	301.800
Dividendos	47.324	146.639
Lucros retidos	3.610.200	2.163.202
Participações de não controladores	(124.756)	(23.423)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

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

O Banco e a BTG Pactual Participations Ltd possuem units listadas na NYSE Euronext em Amsterdã e na BM&F BOVESPA em São Paulo. Cada unit emitida corresponde a 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais classe A do Banco, e 1 ação Classe A e 2 ações Classe B da BTG Pactual Participations Ltd. Todas units listadas e negociadas em Amsterdã são integralmente conversíveis em units no Brasil.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 4 de novembro de 2015, e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e resultados do Banco e suas controladas.

2. Reorganizações societárias e aquisições

Reorganizações societárias

Em setembro de 2015, a ENEVA S.A. concluiu seu processo de recuperação judicial. Como consequência uma parte das operações de crédito detida pelo Banco foi convertida em participação na Companhia, bem como também foi aportado pelo Banco novos ativos na Companhia. Após conclusão da operação, o Banco terá participação equivalente a 49.7% do capital total da ENEVA. Tal participação está apresentada em "Outros ativos", até a finalização do processo de conversão das ações.

O Banco Pan S.A. ("Banco Pan"), o Banco e a Caixa Participações S.A. ("Caixapar"), celebraram em 21 de agosto de 2014 contratos de compra e venda por meio dos quais o Banco Pan S.A. alienou (i) a totalidade da participação societária por ele detida na Pan Seguros S.A. à BTG Pactual Seguradora S.A. ("BTGP Seguradora"), uma sociedade controlada do BTG Pactual, e (ii) a totalidade da participação societária por ele detida na Pan Corretora S.A. ao Banco e à Caixapar, pelo valor total combinado de R\$580.000, corrigido pela variação positiva de 100% da Taxa DI até a consumação do fechamento das operações. Nesta transação foi gerado ágio de R\$ 393.668. A Caixapar, no âmbito das operações, resguardou o direito de manter, após sua consumação, a condição atual de co-controlador da Pan Seguros S.A. O Banco efetivou a operação em 29 de dezembro de 2014. Após a aquisição foi realizada a incorporação da BTGP Seguradora pela Pan Seguros S.A. Em maio de 2015, a transação referente a transferência de 49% da participação na Pan Seguros S.A. para a Caixapar foi concluída.

Em 13 de junho de 2014, o Banco Pan S.A. deliberou aumento de capital social no valor de R\$3,0 bilhões, sendo (i) até R\$1,5 bilhões mediante a emissão de até 443.786.982 novas ações nominativas, escriturais e sem valor nominal, na mesma proporção das ações ordinárias e preferenciais atualmente existentes, sendo até 242.566.348 ações ordinárias e até 201.220.634 ações preferenciais, ao preço de emissão de R\$3,38 (três reais e trinta e oito centavos) por ação ordinária ou preferencial, para subscrição privada pelos acionistas da Companhia, e (ii) até R\$1,5 bilhão mediante a criação e emissão de nova classe de ações preferenciais, resgatáveis, negociadas em Mercados Organizados administrados pela BM&FBOVESPA, com prazo de 5 anos, com direito a dividendos fixos, cumulativos, anuais e prioritários, equivalentes a

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

104% da variação do DI sobre o valor de emissão. A emissão de ações preferenciais, resgatáveis, foi cancelada em 5 de dezembro de 2014.

O Banco e Caixapar exerceram seus direitos de exercício em conexão com o aumento de capital descrito no item (i) e efetuaram contribuição total de capital de R\$651 milhões e R\$576 milhões respectivamente, que gerou um deságio de R\$22 milhões, mantendo a condição de acionistas co-controladores de todas ações com direito a voto e 80,7% do capital social total do Banco Pan. A criação e emissão da nova classe de ações descritas no item (ii) acima foram reconsideradas pelos acionistas.

Em 15 de abril de 2014, a SUSEP concedeu autorização para a BTG Pactual PV Holding Ltda (posteriormente teve sua razão social alterada para BTG Pactual Vida e Previdência S.A.), operar produtos de previdência.

Em 24 de janeiro de 2014, o Banco BTG Pactual recebeu licença bancária do Ministério de Finanças de Luxemburgo, formalizando uma nova agência no exterior do Banco, bem como uma subsidiária local. Infraestrutura e processos operacionais foram implantados iniciando as atividades destas companhias em 2014.

Em 22 de abril de 2013 o Banco Central do Brasil concedeu autorização para a constituição do Banco BTG Pactual Chile, em Santiago (Chile), com capital inicial de US\$50 milhões. Essa transação foi aprovada pelas autoridades chilenas em 17 de dezembro de 2014.

Aquisições e vendas

Em abril, o Banco por meio de uma de suas subsidiárias converteu debêntures, emitidas pela Rede D'Or, no valor de R\$985.978, equivalentes a 21,1% do capital total, gerando um ágio de R\$649.807. Em maio, a Rede D'Or recebeu um aumento de capital, que diluiu a participação do Banco para 19,4%, gerando um ganho de participação de R\$269.174, líquido de amortizações do ágio. Em junho, julho e setembro o Banco vendeu o equivalente a 10,4% da sua participação na Rede D'Or reconhecendo um ganho no valor de R\$1.499.142. Adicionalmente, os contratos de aumento de capital e venda possuem cláusulas que podem diluir a participação remanescente do Banco caso a Rede D'Or não atinja um determinado EBITDA em 2015. Em 30 de setembro de 2015, o Banco estimou que o valor potencial dessa diluição é nulo.

O Grupo BTG Pactual firmou uma joint venture para criação de uma empresa de resseguros operando através de entidades reguladas. Como parte da estratégia de crescimento da joint venture, em 10 de julho de 2014, o Banco assinou os documentos definitivos de aquisição de 100% das ações da Ariel Re (Holdings) Limited ("Ariel"), um grupo internacional de resseguros não-vida, com sede em Londres e Bermudas, especializado em resseguro de catástrofe para propriedades. Em 12 de janeiro de 2015, a transação de aquisição de Ariel foi aprovada pelo Banco Central do Brasil e em 3 de fevereiro liquidada. Em abril de 2015, a transação referente a transferência de 50% da participação na Ariel para a joint venture foi concluída.

Em 14 de julho de 2014, o Banco assinou contrato definitivo de compra e venda de ações do BSI, que prevê a aquisição, diretamente ou indiretamente, de 100% das ações do BSI S.A., ou BSI, uma instituição financeira Suíça, subsidiária indireta do Grupo Generali. O Banco BTG Pactual acredita que o negócio do BSI será um complemento em termos geográficos, e de cobertura de clientes, ao seu já existente portfólio, com sobreposição limitada. Em 30 de setembro de 2015, a aquisição foi concluída e o valor total agregado pago pelo Banco BTG Pactual foi de CHF1.248 milhões (R\$4.935 milhões) de acordo com a taxa de conversão na data da aquisição, e corresponde a: (i) CHF1.048 milhões (R\$4.162 milhões) em caixa pagos em setembro de 2015, e (ii) ações no valor de CHF200 milhões (R\$773 milhões). A transação gerou um deságio de CHF27 milhões (R\$109 milhões).

Adicionalmente, a Generali NV usou parte dos recursos de caixa CHF50 milhões (R\$203 milhões) para financiar a aquisição de uma determinada participação da BTGP, necessária para formar as units do Grupo BTG Pactual. A emissão

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

de ações foi aprovada pelo Banco Central do Brasil em 3 de novembro de 2015. Atualmente, a Generali NV e o Grupo BTG Pactual estão em processo administrativo para efetivamente entregar as ações e formar as units.

A tabela abaixo apresenta um resumo da transação de acordo com as práticas contábeis ditadas pelo BACEN (COSIF):

	Data da aquisição (em R\$ mil)
Caixa e equivalentes de caixa	16.889.023
Aplicações interfinanceiras de liquidez	15.224.291
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	8.674.372
Operações de crédito	53.405.471
Provisão para operações de liquidação duvidosa	(734.726)
Depósitos	(75.739.691)
Captações no mercado aberto e Instrumentos financeiros derivativos	(3.992.057)
Outros ativos e passivos	(8.641.827)
Aquisições de ativos líquidos	5.084.856
Valor pago	
Caixa	4.161.728
Ações	773.663
Total pago	4.935.391
Capitalização de custos da transação	39.945
Deságio	(109.520)
Aquisição de negócios, líquido de caixa	12.687.350

Em 19 de dezembro de 2014, foi aprovada pelo BACEN, a aquisição dos bens e direitos detidos pelo fundo Garantidor de Créditos – FGC (“FGC”) em face do Banco Bamerindus do Brasil S.A. - em Liquidação Extrajudicial (“Instituição”) e sociedades participantes de seu grupo econômico. Nesta operação o BTG Pactual pagou ao FGC o valor de R\$107 milhões em dezembro de 2014, e vai pagar quatro parcelas anuais de R\$87 milhões, indexadas ao CDI, até 2018. Nesta transação foi gerado deságio de R\$ 26.551. Também em 19 de dezembro de 2014 cessou-se a liquidação extrajudicial da Instituição e das suas subsidiárias, e houve a alteração na denominação social para Banco Sistema S.A. Dentre os ativos da Instituição não consta a marca Bamerindus. A presente transação assegurou ao BTG Pactual a aquisição do controle acionário da Instituição e de suas subsidiárias, e a participação societária superior a 98% (noventa e oito por cento) do seu capital social total e votante.

3. Apresentação das demonstrações financeiras consolidadas

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

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

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

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

suspensa, à provisão para passivos contingentes e mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco e suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

a. Demonstrações financeiras consolidadas

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

Os ágios apurados nas aquisições de investimentos em empresas controladas, estão apresentadas em intangível, enquanto os deságios estão apresentados em resultados de exercícios futuros. Os ágios e deságios referentes a empresas de controle compartilhado, estão apresentados em investimentos.

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

		Participação no capital total - %	
	País	30/09/2015	31/12/2014
Controladas diretas			
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Securitizadora S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Comercializadora de Energia Ltda.	Brasil	99,90	99,90
BTG Pactual Holding International S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Overseas Corporation	Cayman	100,00	100,00
BW Properties S.A.	Brasil	67,86	67,86
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	94,50	94,50
Recovery do Brasil Consultoria S.A.	Brasil	73,23	73,23
BTG Pactual Chile International Ltd.	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual TTG Participações S.A.	Brasil	100,00	100,00
Banco BTG Pactual Luxembourg S.A.	Luxemburgo	100,00	100,00
BTG Pactual Corretora de Seguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,84	98,84
BPMB I Participações S.A.	Brasil	100,00	-
BSI S.A.	Suiça	100,00	-
Controladas indiretas			
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	Brasil	99,98	99,98
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Serviços Energéticos Ltda.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual NY Corporation	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Global Asset Management Limited	Bermuda	100,00	100,00
BTG Pactual Europe LLP	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Asset Management US, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual US Capital, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Asia Limited	Hong Kong	100,00	100,00
BTG Global Asset Management (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Resseguradora S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100,00	100,00
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile SPA	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital Administradora de Fondos de Inversion de Capital Extranjero S.A	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Administradora General de Fondos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Inversiones Limitada	Chile	100,00	100,00

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	Participação no capital total -		
	Pais	30/09/2015	31/12/2014
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Proyectos y Rentas S.A.	Chile	-	100,00
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Finanzas y Servicios S.A.	Chile	-	100,00
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Limitada	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile International Corp.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Seguros de Vida	Chile	100,00	-
BTG Pactual Holding Delaware LLC	Delaware	100,00	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos Inversion	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Perú S.A.C.	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Sociedad Fiduciaria (Colômbia) S.A.	Colômbia	94,50	94,50
Laurel Sociedad Gestora Profissional S.A.S	Colômbia	100,00	100,00
BTGP Corp SAS	Colômbia	100,00	100,00
BTGP S.A.	Colômbia	100,00	100,00
BTG Pactual E&P S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities Holding (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Commodities (UK) LLP	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities (Singapore) PLC	Singapura	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities (Switzerland) SA	Suíça	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities Holding (US) LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities (US) LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities (Keya) Limited	Quênia	100,00	-
BTG Pactual Commodities (South Africa) (Pty) Ltd	África do Sul	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities Argentina S.A.	Argentina	100,00	100,00
BTG Pactual Warehousing (SG) PTE	Singapura	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities (Shanghai) Co	China	100,00	100,00
BTG Pactual Warehousing (US) LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Warehousing (UK) Ltd	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities Trading US LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities Ukraine	Ucrânia	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities (Italy) SRL	Itália	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities (Costa Rica) SRL	Costa Rica	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities (Colombia) SAS	Colômbia	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities (Russia) LLC	Russia	100,00	100,00
BTG Pactual Commodities Absolute Return Ltd.	Cayman	100,00	100,00
TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Timberland Investments Group LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	México	100,00	100,00
BSPE Participações e Empreendimentos S.A.	Brasil	99,84	98,84
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.	Brasil	99,84	98,84
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual UK Holdco Limited	Reino Unido	100,00	-
BTG Pactual Family Office S.A. de C.V. (i)	México	100,00	-
BSI SA - Italian Branch (i)	Itália	100,00	-
BSI SA - Hong Kong Branch (i)	Hong Kong	100,00	-
BSI Art Collection S.A. (i)	Luxemburgo	100,00	-
BSI Art Collection (Svizzera) S.A. (i)	Suíça	100,00	-
BSI Asset Managers SAM (i)	Mônaco	100,00	-
BSI Bank (Panama) S.A.(i)	Panamá	100,00	-
BSI Bank Limited (i)	Singapura	100,00	-
BSI Europe S.A. (i)	Luxemburgo	100,00	-
BSI Fund Management S.A. (i)	Luxemburgo	100,00	-
BSI Laran S.A. (i)	Suíça	100,00	-
BSI Monaco SAM (i)	Mônaco	100,00	-
BSI Overseas (Bahamas) Ltd. (i)	Bahamas	100,00	-
BSI Trust Corporation (Malta) Ltd. (i)	Malta	100,00	-
BSI & Venture Partners S.A. (i)	Luxemburgo	100,00	-
EOS Servizi Fiduciari SpA (i)	Itália	100,00	-
Oudart S.A. (i)	França	100,00	-
Oudart Gestion S.A. (i)	França	100,00	-
Oudart Patrimoine S.A. (i)	França	100,00	-

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	País	Participação no capital total - %	
		30/09/2015	31/12/2014
Patrimony 1873 S.A. (i)	Suíça	100,00	-
BSI Investment Advisors (Panama) Inc. (i)	Panamá	100,00	-
BTGP-BSI Limited (i)	Reino Unido	100,00	-
BTG Pactual Holding AG (i)	Suíça	100,00	-
Fundos de investimento			
Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual International Portfolio Fund SPC - CLASS C	Cayman	100,00	100,00
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados Precatórios Selecionados I	Brasil	100,00	100,00
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados NPL I	Brasil	70,75	70,75
BTG Pactual Saúde Fundo de Investimento em Participações	Brasil	-	95,67
Nala Fundo de Investimento em Participações	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Global Fund LP	Cayman	100,00	100,00
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados Caixa BTG Pactual Multisegmentos	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Gewinnstrategie Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado	Brasil	100,00	100,00
Fundo de Investimento em Participações Quartzo	Brasil	100,00	100,00
BTGP Latam Fund LLC	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas FIQ FIP	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual E&P FIP	Brasil	-	100,00
BTG Pactual Mall Fundo de Investimento Imobiliário	Brasil	100,00	100,00
Fundo de Investimento Imobiliário BTG Pactual Shopping	Brasil	100,00	100,00
Propertyco FIM CP IE	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Fundo de Investimento Imobiliário Ametista	Brasil	100,00	100,00
Warehouse Fundo de Investimento em Participação	Brasil	100,00	100,00
Caravelas Fundo de Investimento em Ações	Brasil	56,00	56,00
BTG Pactual Absolute Return III Master Fund LP	Cayman	100,00	100,00
CCF Ltd	Cayman	100,00	100,00
CCMF Ltd	Cayman	100,00	100,00
FI Imobiliario Property Invest	Brasil	100,00	-
FIM Usim CP IE	Brasil	100,00	-
BTG CMO FIM CP - IE	Brasil	100,00	-
BTG Pactual Real Estate Fund Ltd	Cayman	100,00	-

(i) Empresas adquiridas através da aquisição de negócios do BSI.

b. Moeda funcional

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

As demonstrações financeiras das companhias sediadas no exterior, originalmente elaboradas em suas moedas transacionais, foram convertidas para reais pela cotação da paridade comercial nas datas das demonstrações financeiras.

Nas demonstrações financeiras consolidadas, 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.

Reclassificação das demonstrações financeiras

A Companhia reviu as demonstrações dos fluxos de caixa, previamente apresentada em 30 de setembro de 2014, resultando em redução das atividades de financiamento no montante de R\$1.145.734 e um aumento nos ajustes ao lucro líquido no mesmo valor. Essa revisão teve como finalidade alinhar as práticas contábeis com aquelas aplicadas em 30 de setembro de 2015.

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

4. Principais práticas contábeis

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

a. Caixa e equivalentes de caixa

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

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

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

c. Títulos e valores mobiliários

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

(i) Títulos para negociação

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

(ii) Títulos disponíveis para venda

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

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

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

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

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

d. Instrumentos financeiros derivativos

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

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

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

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

- Hedge de risco de mercado: os instrumentos financeiros classificados nesta categoria, bem como seus ativos e passivos financeiros relacionados, objeto de hedge, são mensurados a valor justo e têm seus ganhos e perdas, realizados ou não realizados, registrados no resultado; e
- Hedge de fluxo de caixa: os instrumentos classificados nesta categoria são mensurados a valor justo, sendo a parcela efetiva das valorizações ou desvalorizações registrada, líquida dos efeitos tributários, em conta destacada no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do respectivo hedge é reconhecida diretamente no resultado.

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

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

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

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

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

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

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

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

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

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

i. 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.

j. Propriedades para investimento

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

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

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

k. Investimentos

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

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

I. Ágio ou deságio

O ágio ou deságio é apurado com base na diferença entre o valor pago na data 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 para coligadas e controladas em conjunto, e no resultado de exercícios futuros, para controladas, lá permanecendo até que o investimento seja realizado.

m. 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.

n. Intangíveis

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

o. Redução ao valor recuperável de ativos

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

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

p. Imposto de renda e contribuição social

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidas, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferida são calculada 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 20% para contribuição social das companhias financeiras e 9% para as não financeiras.

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

São efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

iv. 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.

v. 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.

vi. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias

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

r. Lucro por ação

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

s. Reconhecimento de receita e despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

5. Gerenciamento de risco

A estrutura de comitês do Banco permite a participação de toda a organização e garante que as decisões sejam fáceis 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 Laundering) *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.

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

a. Limites operacionais

	30/09/2015	31/12/2014
Patrimônio Líquido	18.919.304	14.733.327
Nível I	20.536.796	16.736.911
Capital Principal	15.416.074	13.239.074
Capital complementar	5.120.722	3.497.836
Nível II	4.743.342	4.545.445
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	25.280.139	21.282.355
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	19.446.895	13.402.263
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	19.446.895	13.402.263
Risco de Crédito	14.512.561	7.657.999
Risco Operacional	83.440	644.830
Risco de Mercado	4.850.894	5.099.434
Índice de Basileia - (a/b*11%) (i)	14,30%	17,5%
Capital de Nível I	11,70%	13,7%
Capital de Nível II	2,70%	3,8%
Índice de Imobilização	86,4%	78,5%
Limite para imobilização (LI)	12.587.493	10.634.053
Situação para o limite de imobilização	10.881.487	8.352.612
Valor da margem ou insuficiência	1.706.006	2.281.441

(vi) A tabela acima considera o aumento de capital descrito na Nota 19 e 26.

As resoluções no. 4.192/13 e no. 4.278/13 do CMN dispõem sobre os critérios de apuração dos Requerimentos Mínimos de Patrimônio de Referência, de nível I e de Capital Principal e a Resolução 4.193/13 institui o Adicional de Capital Principal. Para os cálculos das parcelas de risco, foram observados os procedimentos das Circulares BACEN nos. 3.644/13, 3.652/13, 3.679/13 e 3.696/14 para risco de crédito, das Circulares nos. 3.634, 3.635, 3.636, 3.637, 3.638, 3.639, 3.641 e 3.645, de 2013 e das Cartas-Circulares nos. 3.310/08 e 3.498/11 para risco de mercado, e das Circulares no. 3.640/13 e 3.675/13 e da Carta-Circular no. 3.625/13 para risco operacional.

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

No período findo em 30 de setembro de 2015 e exercício findo em 31 de dezembro de 2014, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

(i) Risco de mercado

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

O VaR apresentado abaixo foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95,0% 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

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

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

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

Em R\$ milhões	Setembro de 2015	Dezembro de 2014	Setembro de 2014
Média diária do VaR	130.7	64.4	65.8

(ii) 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 avaliadas 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 capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas e eventuais riscos de liquidação das operações, entre outras.

(iii) 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.

(iv) 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

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

constante aprimoramento dos mecanismos de gestão e controle do risco operacional, visando ao cumprimento das exigências dos órgãos reguladores, adaptação rápida a mudanças e antecipação a tendências futuras, entre as quais podemos destacar as propostas no Novo Acordo de Capital da Basileia.

6. Disponibilidades

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

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	30/09/2015					31/12/2014
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	24.665.688	23.582.727	1.082.961	-	-	32.548.396
Posição bancada	2.863.052	2.787.504	75.548	-	-	3.704.830
Títulos públicos federais	2.283.658	2.208.110	75.548	-	-	2.400.344
Títulos corporativos	579.394	579.394	-	-	-	1.293.088
Títulos dos governos de outros países	-	-	-	-	-	11.398
Posição financiada	14.152.316	13.611.659	540.657	-	-	25.475.018
Títulos públicos federais	13.661.307	13.120.650	540.657	-	-	24.883.413
Títulos corporativos	175.813	175.813	-	-	-	291.858
Título governo outros países	315.196	315.196	-	-	-	299.747
Posição vendida	7.650.320	7.183.564	466.756	-	-	3.368.548
Títulos públicos federais	5.374.101	4.907.345	466.756	-	-	3.368.548
Títulos corporativos	121.077	121.077	-	-	-	-
Título governo outros países	2.155.142	2.155.142	-	-	-	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	16.681.995	16.676.745	5.250	-	-	4.623.245
Certificado de Depósito Interbancário	1.821.869	1.816.619	5.250	-	-	2.660.846
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	14.860.126	14.860.126	-	-	-	1.962.399
	41.347.683	40.259.472	1.088.211	-	-	37.171.641

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

O valor de lastro recebido nas operações compromissadas montavam a R\$24.440.640 (31 de dezembro de 2014 - R\$32.723.548), e os lastros cedidos montavam a R\$44.912.290 (31 de dezembro de 2014 - R\$39.041.504).

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

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

	30/09/2015							31/12/2014
	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	23.214.109	23.667.252	9.862.172	2.745.100	5.108.867	2.320.906	3.630.207	23.287.059
Títulos públicos federais	3.298.493	3.297.653	-	771.812	197.508	933.406	1.394.927	2.573.419
Títulos da dívida externa brasileira	7.896	7.895	3.670	-	754	628	2.843	19.682
Debêntures/Eurobonds (i)	3.027.240	3.007.356	991.542	83.736	981.309	427.143	523.626	6.857.375
Certificado de depósito bancário	15.519	15.519	13.785	1.734	-	-	-	104
Certificado de crédito bancário	-	-	-	-	-	-	-	37.042
Quotas de fundos de investimento								
Ações	124.456	124.456	124.456	-	-	-	-	136.961
Multimercado	1.648.580	1.587.280	1.544.792	42.488	-	-	-	1.917.129
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios								
(FIDC)	10.968	10.968	-	-	10.968	-	-	10.856
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	191.754	191.754	-	-	191.739	-	15	382.326
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	819.007	819.007	-	-	745.997	-	73.010	1.363.780
Ações	3.738.218	4.033.227	4.032.251	-	976	-	-	4.455.070
Notas promissórias	682.322	682.383	588.860	93.523	-	-	-	2.282.620
Certificado de recebíveis imobiliários	703.118	703.114	-	307	1.530	30.932	670.345	989.327
Outros	26.510	21.021	3.337	78	542	-	17.064	181.999
Títulos emitidos por governos de outros países	2.117.201	2.147.226	297.476	701.522	735.641	182.905	229.682	125.143
Títulos privados no exterior								
Corporate Bond	3.746.752	3.925.726	1.929.733	626.033	430.938	311.901	627.121	183.835
Warrants	1.091.819	1.091.819	-	-	1.091.819	-	-	992.113
Outros	1.964.256	2.000.848	332.270	423.867	719.146	433.991	91.574	778.278
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	353.340	331.675	-	-	-	91.264	240.411	529.059
Títulos públicos federais	353.340	331.675	-	-	-	91.264	240.411	529.059
Vinculados a compromissos de recompra	21.400.186	23.492.392	10.373.642	936.612	5.057.341	957.992	6.166.805	8.884.502
Títulos públicos federais	11.209.988	11.201.945	7.454.921	18.993	48.447	65.070	3.614.514	2.328.603
Títulos da dívida externa brasileira	8.709	8.709	3.432	-	-	5.277	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	196.497	2.366.615	2.299.334	-	59.822	-	7.459	752.452
Títulos privados no exterior								
Corporate Bond	83.692	83.692	-	-	-	83.692	-	-
Warrants	3.044.651	3.044.651	-	-	3.044.651	-	-	498.502
Ações	14.540	14.540	14.540	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-	-	9.889
Debêntures / Eurobonds (i)	6.842.109	6.772.240	601.415	917.619	1.904.421	803.953	2.544.832	5.295.056
Vinculados à prestação de garantias	1.709.205	1.708.777	500.828	465.943	6.654	594.157	141.195	3.261.217
Títulos públicos federais	1.032.382	1.031.954	-	289.948	6.654	594.157	141.195	2.774.829
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	150.009	150.009	150.009	-	-	-	-	-
Debêntures / Eurobonds (i)	340.275	340.275	164.280	175.995	-	-	-	343.704
Ações	162.323	162.323	162.323	-	-	-	-	112.832
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	-	-	15.438
Outros	24.216	24.216	24.216	-	-	-	-	14.414
Títulos para negociação	30.497.331	33.086.310	19.134.272	2.108.854	7.501.906	1.429.354	2.911.924	17.230.254
Títulos disponíveis para venda	10.140.570	10.074.847	1.602.370	1.208.209	2.479.547	1.146.813	3.637.908	14.097.026
Títulos mantidos até o vencimento	6.038.939	6.038.939	-	830.592	191.409	1.388.152	3.628.786	4.634.557
	46.676.840	49.200.096	20.736.642	4.147.655	10.172.862	3.964.319	10.178.618	35.961.837

(ii) Substancialmente títulos de emissão de companhias brasileiras.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

b. Títulos para negociação

	30/09/2015							31/12/2014
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	17.656.766	18.105.762	8.855.382	1.813.527	3.930.380	1.058.452	2.448.021	13.076.979
Títulos públicos federais	1.464.516	1.463.676	-	74	10.260	72.687	1.380.655	1.209.240
Títulos da dívida externa brasileira	7.896	7.895	3.670	-	754	628	2.843	19.682
Debêntures/Eurobonds (i)	1.120.650	1.117.589	637.289	17.809	290.021	56.340	116.130	3.038.391
Certificado de depósito bancário	15.519	15.519	13.785	1.734	-	-	-	104
Quotas de fundos de investimento								
Ações	124.456	124.456	124.456	-	-	-	-	136.961
Multimercado	1.626.120	1.564.820	1.522.332	42.488	-	-	-	1.917.129
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios								
(FIDC)	10.968	10.968	-	-	10.968	-	-	10.856
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	191.754	191.754	-	-	191.739	-	15	382.326
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	449.095	449.095	-	-	449.094	-	1	424.233
Ações	3.722.487	3.991.034	3.991.034	-	-	-	-	3.830.057
Letras financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros	3.338	3.337	3.337	-	-	-	-	28.631
Títulos emitidos por governos de outros países	2.117.201	2.147.226	297.476	701.522	735.641	182.905	229.682	125.143
Títulos privados no exterior								
Corporate Bond	3.746.752	3.925.726	1.929.733	626.033	430.938	311.901	627.121	183.835
Warrants	1.091.819	1.091.819	-	-	1.091.819	-	-	992.113
Outros	1.964.256	2.000.848	332.270	423.867	719.146	433.991	91.574	778.278
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	353.340	331.675	-	-	-	91.264	240.411	529.059
Títulos públicos federais	353.340	331.675	-	-	-	91.264	240.411	529.059
Vinculados a compromissos de recompra	11.676.835	13.838.911	9.910.434	64.233	3.569.033	212.914	82.297	2.278.916
Títulos públicos federais	7.595.474	7.587.431	7.454.921	18.993	48.447	65.070	-	616.024
Títulos da dívida externa brasileira	8.709	8.709	3.432	-	-	5.277	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	196.497	2.366.615	2.299.334	-	59.822	-	7.459	752.452
Títulos privados no exterior								
Corporate Bond	83.692	83.692	-	-	-	83.692	-	-
Warrants	3.044.651	3.044.651	-	-	3.044.651	-	-	498.502
Ações	14.540	14.540	14.540	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-	-	9.889
Debêntures / Eurobonds (i)	733.272	733.273	138.207	45.240	416.113	58.875	74.838	402.049
Vinculados à prestação de garantias	810.390	809.962	368.456	231.094	2.493	66.724	141.195	1.345.300
Títulos públicos federais	441.934	441.506	-	231.094	2.493	66.724	141.195	1.217.030
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	150.009	150.009	150.009	-	-	-	-	-
Debêntures / Eurobonds	31.908	31.908	31.908	-	-	-	-	-
Ações	162.323	162.323	162.323	-	-	-	-	112.832
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	-	-	15.438
Outros	24.216	24.216	24.216	-	-	-	-	-
Total	30.497.331	33.086.310	19.134.272	2.108.854	7.501.906	1.429.354	2.911.924	17.230.254

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

c. Títulos disponíveis para venda

	30/09/2015							31/12/2014
	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	3.723.366	3.727.513	1.006.790	159.835	991.239	401.735	1.167.914	8.845.901
Ações	15.731	42.193	41.217	-	976	-	-	625.013
Quotas de fundos de investimento								
Multimercado	22.460	22.460	22.460	-	-	-	-	-
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	369.912	369.912	-	-	296.903	-	73.009	939.547
Debêntures	1.906.590	1.889.767	354.253	65.927	691.288	370.803	407.496	3.818.984
Certificado de recebíveis imobiliários	703.118	703.114	-	307	1.530	30.932	670.345	989.327
Certificado de crédito bancário	-	-	-	-	-	-	-	37.042
Notas promissórias	682.383	682.383	588.860	93.523	-	-	-	2.282.620
Outros	23.172	17.684	-	78	542	-	17.064	153.368
Vinculados a compromissos de recompra	6.108.837	6.038.967	463.208	872.379	1.488.308	745.078	2.469.994	4.893.007
Debêntures	6.108.837	6.038.967	463.208	872.379	1.488.308	745.078	2.469.994	4.893.007
Vinculados à prestação de garantias	308.367	308.367	132.372	175.995	-	-	-	358.118
Debêntures	308.367	308.367	132.372	175.995	-	-	-	343.704
Outros	-	-	-	-	-	-	-	14.414
Total	10.140.570	10.074.847	1.602.370	1.208.209	2.479.547	1.146.813	3.637.908	14.097.026

d. Títulos mantidos até o vencimento

	30/09/2015						31/12/2014
	Valor contábil	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Valor contábil
Carteira própria	1.833.977	-	771.738	187.248	860.719	14.272	1.364.179
Títulos públicos federais	1.833.977	-	771.738	187.248	860.719	14.272	1.364.179
Vinculados a compromissos de recompras	3.614.514	-	-	-	-	3.614.514	1.712.579
Títulos públicos federais	3.614.514	-	-	-	-	3.614.514	1.712.579
Vinculados à prestação de garantias	590.448	-	58.854	4.161	527.433	-	1.557.799
Títulos públicos federais	590.448	-	58.854	4.161	527.433	-	1.557.799
Total	6.038.939	-	830.592	191.409	1.388.152	3.628.786	4.634.557

Os títulos classificados nesta categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam no período findo em 30 de setembro de 2015 um ajuste no valor negativo de R\$226.942 (31 de dezembro de 2014 – R\$1.832 positivo).

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

e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

A administração classifica os títulos e valores mobiliários de acordo com sua intenção de negociação. No período findo em 30 de setembro de 2015 não foram realizadas reclassificações ou alterações nas intenções, por parte da Administração. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2014 a administração reclassificou R\$10.502.528 da categoria de títulos para negociação para títulos disponíveis para venda, sem impactos no resultado do exercício.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

9. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

As operações no Brasil são negociadas, registradas ou custodiadas na BM&F Bovespa, na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (CETIP S.A.) e, quando realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha. O Banco utiliza diferentes instrumentos financeiros para hedge econômico tais como opção, termo, futuro e swap com ajuste periódico. A utilização desses instrumentos tem o objetivo de hedge das posições da tesouraria em mercados, visando adequar o nível de risco existente na carteira, sempre que os comitês de monitoramento de riscos julguem necessário.

No período findo em 30 de setembro de 2015 e exercício findo em 31 de dezembro de 2014, o Banco e suas controladas não possuem instrumentos financeiros derivativos classificados como hedge. Entretanto, o Banco possui políticas para reduzir sua exposição em moedas estrangeiras, inclusive em subsidiárias ou associadas, através de derivativos ou outros instrumentos financeiros. O objetivo dessas políticas é mitigar qualquer efeito em passivos ou ativos decorrentes de variações em moedas estrangeiras, além daqueles já esperados por propósito de negociação.

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 nº 3.641/13, que determina a exclusão dos contratos em moeda, ouro e outros ativos vinculados à exposição cambial, vencidos no primeiro dia útil subsequente à data da apuração da exposição cambial. As pontas a receber e a pagar são apresentadas separadamente para os derivativos de Swap, Non-Deliverable Forward ("NDF") e Deliverable Forward ("DF") no quadro abaixo.

	30/09/2015				31/12/2014
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	136.743.159	18.367.696	14.315.485	169.426.340	92.904.844
Moeda	442.579	62.960	-	505.539	13.261.343
Taxa de juros	112.771.013	9.354.527	7.743.790	129.869.330	7.239.587
Commodities	22.390.350	7.685.706	6.477.275	36.553.331	19.108.318
Índices	510.538	830.082	94.420	1.435.040	53.295.596
Outros	628.679	434.421	-	1.063.100	-
Posição vendida	117.092.721	30.984.624	21.973.317	170.050.662	132.143.874
Moeda	4.209.223	5.546.994	994.257	10.750.474	4.413.078
Taxa de juros	88.176.677	10.287.663	12.134.433	110.598.773	35.695.532
Commodities	22.789.060	13.579.989	8.844.627	45.213.676	23.204.657
Índices	475.591	824.861	-	1.300.452	68.830.607
Outros	1.442.170	745.117	-	2.187.287	-

Swap

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	30/09/2015				31/12/2014
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Posição ativa	85.936.671	33.492.912	54.453.794	173.883.377	144.487.244
Moeda	5.018.051	538.748	2.353.716	7.910.515	6.174.223
Taxa de juros	75.639.973	32.110.674	51.437.210	159.187.857	120.673.644
Índices	67.035	30.958	421.417	519.410	8.632.919
Ação	446.775	237.957	125.112	809.844	324.709
Commodities	4.581.395	521.070	86.487	5.188.952	4.112.719
Outros	183.442	53.505	29.852	266.799	4.569.030
Posição passiva	85.936.671	33.492.912	54.453.794	173.883.377	144.487.244
Moeda	4.648.469	348.697	3.335.741	8.332.907	10.733.082
Taxa de juros	74.750.732	31.882.868	49.414.109	156.047.709	120.705.059
Índices	40.331	176.894	1.183.874	1.401.099	4.471.139
Ação	434.585	56.899	307.656	799.140	263.885
Commodities	4.576.455	520.548	86.487	5.183.490	4.103.873
Outros	1.486.099	507.006	125.927	2.119.032	4.210.206
Derivativos de crédito					
Posição ativa	974.727	-	685.389	1.660.116	432.164
Soberano	-	-	79.458	79.458	185.934
Corporativo	974.727	-	605.931	1.580.658	246.230
Posição passiva	558.976	39.729	614.246	1.212.951	325.916
Corporativo	558.976	39.729	614.246	1.212.951	325.916
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	40.644.926	4.943.617	17.642.659	63.231.202	12.006.059
Moeda	30.437.123	2.096.314	1.836.427	34.369.864	2.170.813
Commodities	3.193.984	2.551.995	15.776.180	21.522.159	-
Índices	-	-	-	-	9.777.632
Taxa de juros	7.013.819	295.308	30.052	7.339.179	57.614
Posição passiva	40.644.926	4.943.617	17.642.659	63.231.202	12.006.059
Moeda	36.965.526	2.138.742	1.837.118	40.941.386	11.488.632
Commodities	3.199.301	2.551.821	15.776.180	21.527.302	-
Índices	-	-	-	-	511.165
Taxa de juros	480.099	253.054	29.361	762.514	-
Outros	-	-	-	-	6.262
Contratos a termo - DF					
Posição ativa	172.998.470	8.347.001	1.800.121	183.145.592	72.714.522
Commodities	12.548.214	2.059.101	1.205.737	15.813.052	39.595.462
Moeda	156.778.628	6.354.315	579.968	163.712.911	33.119.060
Taxa de juros	3.671.628	(66.415)	14.416	3.619.629	-
Posição passiva	172.998.470	8.347.001	1.800.121	183.145.592	72.714.522
Commodities	6.660.486	530.793	1.067.259	8.258.538	39.185.365
Taxa de juros	9.559.356	1.461.893	152.894	11.174.143	-
Moeda	156.778.628	6.354.315	579.968	163.712.911	33.529.157
Operações a Termo					
Posição ativa	1.175.106	-	-	1.175.106	991.234
Taxa de juros	577.588	-	-	577.588	-
Título Público	597.518	-	-	597.518	991.234
Posição passiva	1.175.106	-	-	1,175.106	991.234
Taxa de juros	597.518	-	-	597.518	991.234
Título Público	577.588	-	-	577.588	-
Mercado de opções					
Compra de opção de compra	31.330.727	3.804.757	2.426.770	37.562.254	22.610.124
Ação	4.007.136	167.796	123.621	4.298.553	265.137
Commodities	3.439.650	455.195	151.050	4.045.895	1.265.298
Índices	99.418	-	-	99.418	17.488.638
Moeda	16.133.186	3.181.766	2.152.099	21.467.051	3.589.551
Taxa de Juros	7.649.000	-	-	7.649.000	-
Outros	2.337	-	-	2.337	1.500
Compra de opção de venda	31.156.349	2.174.532	6.738.027	40.068.908	21.940.288

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	30/09/2015				31/12/2014
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Ação	415.955	483.631	-	899.586	227.191
Commodities	6.864.499	347.899	4.395.338	11.607.736	3.742.256
Índices	110.801	-	-	110.801	14.983.766
Moeda	18.029.094	1.338.780	2.342.689	21.710.563	2.987.075
Taxa de Juros	5.736.000	4.222	-	5.740.222	-
Venda de opção de compra	32.887.536	4.400.717	2.969.806	40.258.059	7.314.179
Ação	1.074.478	38.540	8.874	1.121.892	196.514
Commodities	5.066.843	963.655	242.744	6.273.242	1.391.569
Índices	315.214	-	3.961	319.175	2.129.081
Moeda	15.915.001	3.398.522	2.714.227	22.027.750	3.597.015
Taxa de Juros	10.516.000	-	-	10.516.000	-
Venda de opção de venda	25.270.414	2.131.777	2.777.847	30.180.038	36.024.628
Ação	743.306	300.252	8.874	1.052.432	151.285
Commodities	2.719.419	364.288	962.044	4.045.751	1.054.792
Índices	760.651	102.668	26.139	889.458	31.660.845
Moeda	15.311.038	1.364.569	1.780.790	18.456.397	3.157.706
Taxa de Juros	5.736.000	-	-	5.736.000	-

b. Por valor de custo e mercado

	30/09/2015					31/12/2014
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Futuros						
Posição ativa	2.722	5.384	2.958	1.505	921	18.430
Posição passiva	15.774	16.964	13.642	-	3.322	7.340
Swaps						
Posição ativa	2.550.275	2.833.425	891.584	213.320	1.728.521	1.703.431
Posição passiva	4.466.637	4.887.493	1.092.531	241.386	3.553.576	2.180.104
Derivativos de crédito						
Posição ativa	30.090	73.515	41.623	-	31.892	20.840
Posição passiva	49.750	106.910	54.608	749	51.553	29.001
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	5.464.931	5.272.857	1.481.495	659.218	3.132.144	572.553
Posição passiva	2.825.757	2.423.448	1.487.687	313.635	622.126	313.106
Contratos a termo - DF						
Posição ativa	30.499.753	33.201.299	28.396.113	3.746.774	1.058.412	26.226.791
Posição passiva	29.689.037	31.992.524	27.751.929	3.272.469	968.126	25.030.879
Operação a termo						
Posição ativa	1.174.554	1.174.554	1.174.554	-	-	1.863.795
Posição passiva	1.174.570	1.174.570	1.174.570	-	-	1.864.206
Mercado de opções						
Posição ativa	2.127.380	4.252.713	2.003.569	546.828	1.702.316	1.370.664
Posição passiva	1.989.879	2.843.402	1.128.214	499.105	1.216.083	650.116
Posição ativa	41.849.705	46.813.747	33.991.896	5.167.645	7.654.206	31.776.504
Posição passiva	40.211.404	43.445.311	32.703.181	4.327.344	6.414.786	30.074.752

c. Valor do nocional por contraparte

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	30/09/2015				31/12/2014
	BM&FBovespa	Instituições Financeiras (*)	Empresas	Pessoas Físicas	Total
Mercado futuro					
Posição ativa	129.074.580	40.351.760	-	-	169.426.340
Posição passiva	120.089.310	49.961.352	-	-	170.050.662
Swap					
Posição ativa	31.136.875	132.601.037	10.141.258	4.207	173.883.377
Posição passiva	31.136.875	132.601.037	10.141.258	4.207	173.883.377
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	609.349	1.050.767	-	1.660.116
Posição passiva	-	1.117.108	95.843	-	1.212.951
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	-	32.491.632	30.185.245	554.325	63.231.202
Posição passiva	-	32.491.632	30.185.245	554.325	63.231.202
Contratos a termo - DF					
Posição ativa	-	140.265.455	31.318.822	11.561.315	183.145.592
Posição passiva	-	140.265.455	31.318.822	11.561.315	183.145.592
Operações a termo					
Posição ativa	-	150.643	1.024.463	-	1.175.106
Posição passiva	-	150.643	1.024.463	-	1.175.106
Mercado de opções					
Posição ativa	13.693.760	52.206.235	4.352.632	7.378.535	77.631.162
Posição passiva	16.723.540	49.772.430	2.237.807	1.704.320	70.438.097
Posição ativa	173.905.215	398.676.111	78.073.187	19.498.382	670.152.895
Posição passiva	167.949.725	406.359.657	75.003.438	13.824.167	663.136.987

(*) Incluem fundos de investimentos.

d. Derivativos de crédito

	30/09/2015	31/12/2014
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	79.458	185.934
Corporativo	1.580.658	246.230
Risco recebido		
Corporativo	(1.212.951)	(325.916)
	<u>447.165</u>	<u>432.164</u>

No período findo em 30 de setembro de 2015 e exercício findo em 31 de dezembro de 2014, não houve ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

De acordo com resoluções do CMN, o efeito no cálculo do Patrimônio de Referência Exigido (PRE) em 30 de setembro de 2015 é de R\$27.849 (31 de dezembro de 2014 – R\$42.414).

e. Margens dadas em garantia

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

A margem de garantia dada em operações negociadas na BM&F Bovespa e outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta por títulos públicos federais e títulos soberanos e outros no montante de R\$1.380.630 (31 de dezembro de 2014 – R\$2.644.645) e ações no montante de R\$164.260 (31 de dezembro de 2014 – R\$112.832).

f. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

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

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

10. Operações de crédito

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

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

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

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	30/09/2015		31/12/2014	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	60.943.327	(1.373.172)	12.692.663	(776.808)
Financiamentos	1.985.483	(137.695)	4.054.285	(78.570)
FINAME/BNDES	2.311.394	(34.262)	-	-
Financiamento de títulos e valores mobiliários	8.265.351	-	139.260	-
Total	73.505.555	(1.545.129)	16.886.208	(855.378)

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

30/09/2015							31/12/2014	
Nível de risco	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	-	42.219.063	2.192.082	9.139.445	53.550.590	-	5.180.963	-
A	-	5.083.533	435.004	7.288.222	12.806.759	(64.482)	5.303.775	(26.519)
B	-	2.220.504	545.731	1.128.591	3.894.826	(38.948)	3.471.519	(34.714)
C	45.082	256.267	123.761	83.572	508.682	(15.260)	699.704	(23.048)
D	40.033	115.249	33.456	826.302	1.015.040	(135.737)	798.010	(125.073)
E	72.491	14.569	27.407	55.885	170.352	(56.017)	1.290.936	(547.836)
F	50.223	5.847	369.033	75.486	500.589	(254.193)	77.986	(38.993)
G	111.546	24.362	44.822	80.022	260.752	(182.527)	13.731	(9.612)
H	10.223	735.688	22.879	29.175	797.965	(797.965)	49.584	(49.583)
Total	329.598	50.675.082	3.794.175	18.706.700	73.505.555	(1.545.129)	16.886.208	(855.378)

iii. Por setor de atividade

Setor	30/09/2015	31/12/2014
Comércio	405.908	130.263
Indústria	1.374.667	479.612
Serviços	67.507.963	14.682.574
Rural	387.671	471.414

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

Pessoas Físicas	3.829.346	1.122.345
Total	<u>73.505.555</u>	<u>16.886.208</u>

b. Outros créditos – com característica de cessão de crédito e operações de créditos cedidas

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

i. Por nível de risco e faixa de vencimento

Nível de risco	30/09/2015					31/12/2014		
	A vencer				Total	Provisão	Total	Provisão
	Vencidas	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	-	212.661	65.684	59.463	337.808	-	375.637	-
A	97	19.924	1.457	274.726	296.204	(1.481)	886.197	(4.431)
B	809	27.641	14.402	177.788	220.640	(2.203)	229.987	(2.300)
C	88.310	10.743	10.746	67.660	177.459	(5.316)	190.025	(5.701)
D	-	-	-	-	-	-	-	-
E	1.619	-	-	-	1.619	(486)	-	-
F	19.489	13.178	-	-	32.667	(16.334)	23.592	(11.796)
H	33.739	-	-	9.029	42.768	(42.768)	493	(493)
Total	<u>144.063</u>	<u>284.147</u>	<u>92.289</u>	<u>588.666</u>	<u>1.109.165</u>	<u>(68.588)</u>	<u>1.705.931</u>	<u>(24.721)</u>
Créditos cedidos com coobrigação					123.173	(3.197)	176.698	(4.545)
Títulos e créditos a receber (nota 12 (b))					985.992	(65.391)	1.529.233	(20.176)

ii. Por setor de atividade

Setor	30/09/2015	31/12/2014
Comércio	42.824	-
Pessoas físicas	89.474	153.052
Serviços	976.867	1.552.879
Total	<u>1.109.165</u>	<u>1.705.931</u>

c. Adiantamento de contrato de câmbio

i. Por nível de risco e faixa de vencimento

Nível de risco	30/09/2015					31/12/2014		
	A vencer				Total	Provisão	Total	Provisão
	Vencidas	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	-	39.373	-	-	39.373	-	-	-
A	-	-	71.804	-	71.804	(442)	342.566	(1.713)
B	-	192.405	162.679	-	355.084	(4.563)	206.003	(2.060)
C	-	3.240	-	-	3.240	(123)	159.707	(4.791)
E	10.941	27.384	-	-	38.325	(15.498)	-	-
D	-	-	88.217	-	88.217	(11.028)	10.849	(1.085)
H	20.886	-	-	-	20.886	(20.886)	25.074	(17.552)
Total	<u>31.827</u>	<u>262.402</u>	<u>322.700</u>	<u>-</u>	<u>616.929</u>	<u>(52.540)</u>	<u>744.199</u>	<u>(27.201)</u>

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

ii. Por setor de atividade

Setor	30/09/2015	31/12/2014
Indústria	55.461	105.573
Serviços	561.468	638.626
Total	616.929	744.199

d. Concentração de crédito

	30/09/2015	%	31/12/2014	%
Maiores devedores				
10 maiores devedores	60.111.659	80%	7.213.532	37%
20 seguintes maiores devedores	6.730.152	9%	4.596.875	24%
50 seguintes maiores devedores	4.440.003	6%	3.998.715	21%
100 seguintes maiores devedores	2.814.218	4%	2.893.438	15%
200 seguintes maiores devedores	991.437	1%	633.778	3%
500 seguintes maiores devedores	135.937	0%	-	0%
600 seguintes maiores devedores	8.243	0%	-	0%
	75.231.649	100%	19.336.338	100%

e. Provisão

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

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Saldos iniciais	(1.214.772)	(400.135)	(1.143.438)	(303.505)
Reversão/(constituição) de provisão	246.872	(94.685)	62.298	(210.124)
Provisão proveniente de empresa adquirida	(734.726)	-	(734.726)	-
Provisão reclassificada para contingência	-	-	113.278	-
Variação cambial de saldo	(102.346)	(5.909)	(129.076)	(7.167)
Créditos baixados para prejuízo	(16.707)	736	9.985	20.803
Saldos finais	(1.821.679)	(499.993)	(1.821.679)	(499.993)
Composição dos saldos finais				
Provisão para operações de crédito	(1.545.129)	(364.314)	(1.545.129)	(364.314)
Provisão para operações de crédito cedidos	(3.197)	(4.796)	(3.197)	(4.796)
Provisão para outros créditos	(65.391)	(7.146)	(65.391)	(7.146)
Provisão para adiantamento de contrato de câmbio	(52.540)	(23.208)	(52.540)	(23.208)
Provisão para garantias prestadas	(155.422)	(100.529)	(155.422)	(100.529)
	(1.821.679)	(499.993)	(1.821.679)	(499.993)

f. Renegociação/recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito houve R\$1.392.653 referente a renegociações no período findo em 30 de setembro de 2015 (30 de setembro de 2014 – R\$199.720). No período findo em 30 de setembro de 2015 não houve recuperação de créditos baixados para prejuízo (30 de setembro de 2015 – R\$11.815).

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

g. Cessão de crédito

No período findo em 30 de setembro de 2015 não houve cessões de crédito com coobrigação (30 de setembro de 2014 – R\$193.456).

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

	30/09/2015		31/12/2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	3.004.786	4.930.998	2.432.829	6.981.527
Direitos sobre venda de câmbio	4.911.614	-	6.906.287	-
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio (Nota 10 (c))	10.940	(605.989)	15.820	(728.379)
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	-	-	(4.256)	-
Obrigações por compra de câmbio	(2.467)	2.912.235	-	2.342.056
	<u>7.924.873</u>	<u>7.237.244</u>	<u>9.350.680</u>	<u>8.595.204</u>
Circulante	7.924.873	7.237.244	9.350.680	8.595.204
Longo prazo	-	-	-	-

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&F Bovespa), estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$163.887 (31 de dezembro de 2014 - R\$130.185).

b. Negociação e intermediação de valores

	30/09/2015		31/12/2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	933.635	630.498	1.417.845	990.364
Ativos financeiros a liquidar	7.567	7.431	18.418	14.210
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	10.880.674	5.974.996	7.029.507	2.660.428
Credores por empréstimos de ações	-	6.400.238	-	361.578
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	3.315.837	1.637.228	2.765.673	605.537
Corretagens e comissões a pagar	-	2.012	-	357
Intermediação de swap	133	-	123	-
	<u>15.137.846</u>	<u>14.652.403</u>	<u>11.231.566</u>	<u>4.632.474</u>
Circulante	14.609.892	14.652.403	9.850.147	4.632.474
Longo prazo	527.954	-	1.381.419	-

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&F Bovespa, e, quando no exterior, em corretoras de primeira linha, por conta própria e de terceiros.

A rubrica “Outras obrigações por negociação e intermediação de valores” representa, basicamente, no ativo, por valores a receber decorrentes da liquidação de ativos financeiros a prazo, e no passivo, representados por obrigações por

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

operações de vendas de títulos emitidos por governos de outros países, a serem liquidadas dentro do prazo regulamentar.

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	30/09/2015	31/12/2014
Dividendos e bonificações	72.943	41.859
Serviços prestados a receber	934.407	732.103
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	550.684	651.236
Taxa de distribuição	13.684	18.940
Comissões de fianças	5.972	9.762
Outros	33.391	4.444
	<u>1.611.081</u>	<u>1.458.344</u>
Circulante	1.170.546	891.183
Longo prazo	440.535	567.161

b. Diversos

	30/09/2015	31/12/2014
Ativo fiscal diferido - IR/CS (nota 18)	5.506.675	1.670.881
Ativo fiscal diferido - Outros	364.170	33.492
Depósitos judiciais	2.518.587	1.508.902
Impostos a compensar	1.617.771	926.938
Opções por incentivos fiscais	1.319	1.319
Títulos e créditos a receber		
Com característica de concessão de crédito (nota 10 b)	985.992	1.529.233
Sem característica de concessão de crédito	987.159	1.763.875
Propriedade para investimento	1.284.163	1.420.675
Investimento mantido para venda (i)	-	321.501
Adiantamentos e antecipações salariais	121.321	41.925
Estoque físico de commodities	1.901.186	188.754
Devedores diversos	5.354.774	1.822.499
Outros	1.082.653	200.439
	<u>21.725.770</u>	<u>11.430.433</u>
Circulante	10.763.385	7.521.909
Longo prazo	10.962.385	3.908.524

(i) Refere-se a participação em investimentos adquirida por investidores (nota 2)

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

13. Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado

	Coligadas e empresas com controle compartilhado Patrimônio líquido	Lucro Líquido / (Prejuízo)			Participação		
		Trimestre findo em:			Período de nove meses findo em:		
		31/12/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	31/12/2014
	30/09/2015	4	15	14	30/09/2015	14	15
No país							
Banco Pan S.A.	3.602.023	3.634.486	44.293	(72.847)	(25.625)	(218.641)	40,35%
Warehouse 1 Empreendimentos Imobs S.A.	37.407	110.328	(22.594)	(6.509)	(2.438)	(6.364)	35,00%
Max Casa XIX Empreendimentos Imobs S.A.	34.035	37.733	401	7.968	(354)	6.197	50,00%
ACS Omicron Empreendimentos Imobs S.A.	12.374	17.375	1.120	3.419	1.594	5.411	44,74%
BR Properties S.A.	5.596.292	6.005.116	(477.574)	108.976	(412.512)	350.293	0,12%
BTG Pactual Vivere Participações S.A.	(22.531)	(16.008)	32.700	(20.381)	(5.009)	(25.256)	20,32%
Pan Seguros S.A.	674.199	669.000	(4.648)	-	3.968	-	51,00%
Pan Corretora S.A.	57.177	49.931	(45.789)	-	4.142	-	51,00%
Rede D'OR São Luiz S.A.	3.767.224	1.458.380	361.692	-	367.929	-	8,98%
No exterior							
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	4.328.445	4.223.990	(10.267)	63.402	9.118	271.272	80,00%
Maybroke Holding S.A.	1.232.013	-	(295.729)	-	(18.133)	-	50,00%

	Movimentação dos investimentos					
	31/12/2014	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos pagos	Ajuste de avaliação patrimonial	Resultado de Participação	Resultado de Participação de 01/01/2014 a 30/09/2014
No país						
Banco Pan S.A.	1.372.933	-	(731)	(1.800)	(9.608)	(78.536)
Deságio - Banco Pan S.A.	(56.884)	-	-	-	-	-
Warehouse 1 Empreendimentos Imobs S.A.	38.614	(5.075)	(14.668)	-	(288)	28.565
Max Casa XIX Empreendimentos Imobs S.A.	18.866	(1.000)	(1.889)	-	(290)	2.242
ACS Omicron Empreendimentos Imobs S.A.	7.774	(4.251)	-	-	2.013	3.131
BR Properties S.A.	4.739	-	-	-	-	(678)
Vivere Soluções e Serviços S.A.	5	3.414	-	-	(3.419)	(6.453)
Pan Corretora S.A.	25.465	-	-	-	3.695	-
Ágio - Pan Corretora	1.017	-	-	-	(1.017)	-
Pan Seguros S.A.	347.772	-	-	(579)	(4.504)	-
Rede D'OR São Luiz S.A. (ii)	-	(32.100)	-	-	370.507	-
Ágio - Rede D'OR São Luiz S.A.	-	340.043	-	-	(78.077)	-
	1.760.301	301.031	(17.288)	(2.379)	279.012	(51.729)
No exterior						
BTG Pactual Holding S.A.R.L. (i)	3.632.684	-	(122.922)	-	1.833.925	288.544
Maybroke Holding S.A. (i)	-	266.347	-	-	349.552	-
Outras coligadas não consolidadas BSI (iii)	-	107.169	-	-	3.380	-
Outros	-	36	-	-	(36)	-
	3.632.684	373.552	(122.922)	-	2.186.821	288.544
	5.392.985	674.583	(140.210)	(2.379)	2.465.833	236.815

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

(ii) Nota 2.

(iii) Nota 3

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

14. Intangível

	Movimentação do Intangível					30/09/2015
	31/12/2014	Aquisições	Baixa	Amortizações	Variação cambial	
Ágio	490.702	7.737	(16.249)	(146.240)	141.175	477.125
Custo	876.282	7.737	(16.249)	-	227.483	1.095.253
Amortização acumulada	(385.580)	-	-	(146.240)	(86.308)	(618.128)
Outros Ativos Intangíveis	213.710	301.220	(594)	(39.317)	54.670	529.689
Custo	302.423	301.220	(594)	-	65.581	668.630
Amortização acumulada	(88.713)	-	-	(39.317)	(10.911)	(138.941)
	<u>704.412</u>	<u>308.957</u>	<u>(16.843)</u>	<u>(185.557)</u>	<u>195.845</u>	<u>1.006.814</u>

O prazo de amortização do intangível é de 5 anos.

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

	30/09/2015					31/12/2014
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos
Depósitos	96.994.027	90.432.974	5.023.694	1.466.572	36.656	34.131
Captações no mercado aberto	45.108.537	35.555.520	3.909.136	1.647.772	333.590	3.662.519
Recursos de aceites e emissão de títulos	25.042.219	4.629.323	8.585.562	7.299.637	3.184.102	1.343.595
Obrigações por empréstimos e repasses	12.168.044	8.543.609	987.226	459.942	130.428	2.046.839
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	14.413.420	-	79.570	2.232.105	7.584.526	4.517.219
	<u>193.726.247</u>	<u>139.161.426</u>	<u>18.585.188</u>	<u>13.106.028</u>	<u>11.269.302</u>	<u>11.604.303</u>

b. Depósitos

	30/09/2015					31/12/2014
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos
Depósitos à vista	73.508.290	73.508.290	-	-	-	-
Depósitos interfinanceiros	983.621	694.196	201.298	62.861	25.266	-
Depósitos à prazo	22.502.116	16.230.488	4.822.396	1.403.711	11.390	34.131
	<u>96.994.027</u>	<u>90.432.974</u>	<u>5.023.694</u>	<u>1.466.572</u>	<u>36.656</u>	<u>34.131</u>

c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	30/09/2015						31/12/2014
	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	23.806.638	20.746.763	2.778.090	281.785	-	-	9.015.812
Títulos públicos federais	14.240.696	14.234.943	5.753	-	-	-	2.291.604
Títulos corporativos	7.330.683	4.276.561	2.772.337	281.785	-	-	6.034.795
Títulos de governos de outros países	2.235.259	2.235.259	-	-	-	-	689.413
Carteira de terceiros	8.284.514	7.968.860	9.041	-	-	306.613	16.565.544
Títulos públicos federais	7.555.292	7.239.638	9.041	-	-	306.613	15.870.790
Títulos corporativos	424.233	424.233	-	-	-	-	389.856
Títulos de governos de outros países	304.989	304.989	-	-	-	-	304.898
Carteira livre movimentação (i)	13.017.385	6.839.897	1.122.005	1.365.987	333.590	3.355.906	12.819.006
Títulos públicos federais	10.746.176	4.568.688	1.122.005	1.365.987	333.590	3.355.906	12.819.006
Títulos corporativos	121.142	121.142	-	-	-	-	-
Títulos de governos de outros países	2.150.067	2.150.067	-	-	-	-	-
	45.108.537	35.555.520	3.909.136	1.647.772	333.590	3.662.519	38.400.362

(ii) Da carteira de livre movimentação, R\$8.607.767 refere-se a posição vendida, e R\$5.626.144 a posição financiada.

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

	30/09/2015						31/12/2014
	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	15.097.664	1.685.466	6.149.327	6.012.032	862.084	388.755	13.333.229
Letras financeiras	12.204.629	871.174	4.685.561	5.407.376	851.763	388.755	10.195.820
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	2.857.071	807.536	1.434.558	604.656	10.321	-	3.105.583
Certificados de operações estruturadas	35.964	6.756	29.208	-	-	-	31.826
Títulos e valores mobiliários – exterior	9.944.555	2.943.857	2.436.235	1.287.605	2.322.018	954.840	7.450.540
Medium term notes	9.607.198	2.868.846	2.228.422	1.236.250	2.318.840	954.840	7.297.626
Fixed rate notes e outros	337.357	75.011	207.813	51.355	3.178	-	152.914
	25.042.219	4.629.323	8.585.562	7.299.637	3.184.102	1.343.595	20.783.769

Em 30 de setembro de 2015, obrigações por títulos e valores mobiliários no país são basicamente indexadas a percentuais de taxa referencial de juros (CDI) entre 86% e 113 % ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais 1,2% a.a. a 7,8% a.a. (31 de dezembro de 2014 - taxa referencial de juros (CDI) entre 50% e 113% ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais 1,2% a.a. a 7,8% a.a.).

Em 30 de setembro de 2015, obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior possuem taxas entre 0,70% a.a. a 7% a.a. (31 de dezembro de 2014 - entre 0,75% a.a. a 7% a.a.).

e. Obrigações por empréstimos e repasses

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	30/09/2015						31/12/2014
	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	8.390.220	7.021.354	980.642	388.224	-	-	4.411.564
Obrigações em moedas estrangeiras	211.786	-	211.786	-	-	-	-
Obrigações por empréstimos no exterior	8.178.434	7.021.354	768.856	388.224	-	-	4.411.564
Empréstimos no país	1.520.032	1.520.032	-	-	-	-	799.240
Obrigações por empréstimos no país	1.520.032	1.520.032	-	-	-	-	799.240
Obrigações por repasses no país	2.257.792	2.223	6.584	71.718	130.428	2.046.839	1.657.823
FINAME/BNDES	2.257.792	2.223	6.584	71.718	130.428	2.046.839	1.657.823
	12.168.044	8.543.609	987.226	459.942	130.428	2.046.839	6.868.627

Em 30 de setembro de 2015, obrigações por empréstimos e repasses possuem taxa entre 0,49% a.a. a 11,25% a.a. (31 de dezembro de 2014 - entre 1,78% a.a. a 11,25% a.a.).

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Nome do papel - moeda	30/09/2015					31/12/2014
	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil	Saldo contábil
Letras financeiras - R\$ (i)	4.161.000	15/04/2011	15/04/2021	Inflação + taxa pré	5.905.815	5.403.116
Notas subordinadas - US\$	800.000	28/09/2012	15/09/2022	5,75%	2.973.838	2.015.440
Notas subordinadas - CHF	100.000	23/12/2011	23/12/2021	5,25%	396.070	-
			Perpétuo (opção de liquidação em 2019)			
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$	1.300.000	12/09/2014		8,75%	5.137.697	3.497.836
Total					<u>14.413.420</u>	<u>10.916.392</u>

- (i) Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital tem vencimentos, taxas e valor principal diferentes, com amortizações semestrais a partir de 2016.

16. Outras obrigações**a. Sociais e estatutárias**

	30/09/2015	31/12/2014
Dividendos e bonificações a pagar	158.232	327.294
Participações de funcionários nos lucros	772.769	448.710
Gratificações a pagar	69.944	432.324
	<u>1.000.945</u>	<u>1.208.328</u>
Circulante	1.000.945	1.208.328
Longo prazo	-	-

b. Fiscais e previdenciárias

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	30/09/2015	31/12/2014
Impostos e contribuições a recolher	277.251	144.765
Impostos e contribuições a pagar	769.545	346.845
Contribuição social e imposto de renda diferidos (Nota 18)	79.834	445.734
PLS e COFINS diferidos	223.090	96.783
Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários (Nota 17 (c))	1.471.695	1.398.983
	<u>2.821.415</u>	<u>2.433.110</u>
Circulante	1.760.144	1.201.539
Longo prazo	1.061.271	1.231.571

c. Diversas

	30/09/2015	31/12/2014
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	1.099.593	1.034.142
Provisão para pagamentos a efetuar	1.260.296	450.214
Provisão para passivos contingentes (Nota 17(c))	861.039	742.250
Credores diversos - país	2.520.745	1.291.646
Credores diversos - exterior	1.670.970	-
Provisão de perda para fianças (Nota 10(e))	155.422	236.139
Obrigações por operações vinculadas a cessão	293.031	196.266
Outras	7.845	3.115
	<u>7.868.941</u>	<u>3.953.772</u>
Circulante	5.594.390	1.964.522
Longo prazo	2.274.551	1.989.250

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

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

a. Ativos contingentes

No período findo em 30 de setembro de 2015 e exercício findo em 31 de dezembro de 2014 o Banco não tem contabilizados ativos contingentes.

b. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

i. Provisões trabalhistas

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

ii. Provisões cíveis

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

c. Composição e movimentação das provisões no período

A administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A administração do Banco, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 30 de setembro de 2015 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

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

	30/09/2015				30/09/2014
	Tributária	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do período	1.398.983	702.372	39.878	2.141.233	792.487
Constituição	179.036	262.556	23.644	465.236	124.083
Empresas adquirida (BSI)	-	203.161	-	203.161	-
Baixa	(106.324)	(336.601)	(33.971)	(476.896)	(55.756)
Saldo no final do período	1.471.695	831.488	29.551	2.332.734	860.814
Tributos com exibibilidade suspensa e outras contingências fiscais				1.471.695	837.975
Provisão para passivos contingentes				861.039	22.839

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos contingentes (Nota 16(b))

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

O Grupo BTG Pactual vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes a obrigações legais e contingências avaliadas pelos advogados internos e externos como perda 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.

Em 30 de setembro de 2015, o Banco e suas controladas figuravam como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados. Segue abaixo a descrição dos processos relevantes.

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), 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\$823 milhões. Parte desse valor conta como garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processos relativos à desmutualização e IPO da Bovespa e BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das sociedades mencionadas anteriormente. O valor envolvido é de R\$18 milhões. Esse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em outubro de 2012 o Banco recebeu um auto de infração, que em 30 de setembro de 2015, totalizava R\$2.109 milhões, alegando que a utilização da amortização de ágio pelo Banco para redução do montante do IRPJ e da CSLL a pagar era inapropriado. Tal ágio foi gerado na aquisição do Banco pelo UBS em 2006. A amortização desse ágio ocorreu de fevereiro de 2007 a janeiro de 2012, embora o auto de infração esteja relacionado apenas às declarações de IRPJ e CSLL para os anos de 2007, 2008 e 2009. O Banco apresentou defesa contra esse auto de infração. Em fevereiro de 2013, foi proferida decisão de primeira instância que reduziu parcialmente o valor do auto de infração, no valor de R\$329.9. Essa decisão preliminar foi formalizada em junho de 2015. Com base na jurisprudência sobre o assunto, incluindo casos semelhantes recentes, o Banco acredita que o auto de infração não possui fundamento e que o recurso apresentado pelo Banco acabará por prevalecer. Como resultado, o Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) com relação a esse assunto, e não estabeleceu (e não espera estabelecer) qualquer provisão em suas demonstrações financeiras. Além da avaliação do Banco quanto à improcedência do auto de infração, no caso do Banco incorrer em perdas com relação a este assunto, o Banco acredita ter o direito de ser indenizado por terceiros por partes dessas perdas. Dessa forma, em nenhum caso o Banco espera incorrer em qualquer perda material relacionado a este assunto.

ii.Outros passivos contingentes

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

Em 30 de setembro de 2015, o Banco BTG Pactual e suas controladas figuravam como parte em processos cíveis, trabalhistas e outras contingências, com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados.

18. Imposto de renda e contribuição social

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

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido				
Base de cálculo	(1.061.459)	515.528	(203.148)	2.630.703
Resultado antes da tributação e participações	(557.907)	680.940	1.277.342	3.539.741
Participações estatutárias sobre o lucro	(503.552)	(165.412)	(1.058.490)	(607.238)
Juros sobre capital próprio	-	-	(422.000)	(301.800)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	424.584	(206.211)	81.259	(1.052.281)
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	1.620.090	258.181	2.448.683	311.873
Resultado da equivalência patrimonial de controladas em conjunto e coligadas no país	580.171	13.453	985.018	(20.649)
Ganho/(Perda) cambial sobre investimentos no exterior	1.566.157	291.212	2.218.657	124.183
Lucros disponibilizados no exterior	(302.898)	(100.612)	(542.078)	(171.415)
Dividendos	22.532	12.162	58.500	418.814
Outras (inclusões) / exclusões permanentes	(245.872)	41.966	(271.414)	(39.060)
(Inclusões) / exclusões temporárias no cálculo da tributação	(2.431.414)	(43.303)	(2.853.753)	63.460
Reversão da provisão para ágio na aquisição de investimentos	32.209	32.640	71.859	103.401
Juros sobre capital próprio	186.221	120.720	131.708	-
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	(2.485.283)	(102.883)	(2.672.692)	148.318
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(154.970)	(18.386)	(200.475)	(71.653)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	3.999	136	16.936	(13.671)
Reversão da provisão para investimento	-	-	-	24.974
Outras provisões	(13.590)	(75.530)	(201.089)	(127.909)
Compensação sobre prejuízo fiscal - Brasil	(26.963)	(71.375)	(748.550)	(71.414)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(413.703)	(62.708)	(1.072.361)	(748.362)
Referentes a diferenças temporárias				
Constituição / (reversão) do trimestre / período	2.465.818	39.490	2.886.194	(67.273)
Constituição sobre ágio na aquisição de investimento	255.282	-	255.282	-
Constituição / (reversão) sobre prejuízo fiscal	26.963	74.501	748.550	74.540
Recuperação de imposto de renda de investimento no exterior	72.862	(149.614)	320.295	17.633
Constituição / (reversão) sobre prejuízos de investimentos no exterior	248.689	366.765	401.577	379.177
Efeito da majoração de alíquota de CSLL 5%	196.380	-	196.380	-
Receita / (Despesa) de tributos diferidos	3.265.994	331.142	4.808.278	404.077
Total de receita / (despesa)	2.852.291	268.434	3.735.917	(344.285)

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:

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2014	Constituição	Realização (i)	30/09/2015
--	------------	--------------	----------------	------------

Notas Explicativas**BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL - exercícios anteriores	308.155	-	-	308.155
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL - ano corrente	-	624.524	(1.844)	622.680
Juros sobre capital próprio	119.280	2.482	(119.280)	2.482
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	371.358	324.798	(146.410)	549.746
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	288.315	14.094.558	(11.523.718)	2.859.155
Ágio na aquisição de investimentos	266.639	31.230	(97.423)	200.446
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	197.671	-	(15.263)	182.408
Outras diferenças temporárias	119.463	353.052	(127.010)	345.505
Efeito majoração 5% CSLL sobre adições temporárias	-	305.558	-	305.558
	<u>1.670.881</u>	<u>15.736.202</u>	<u>(12.030.948)</u>	<u>5.376.135</u>
Refletidas no PL				
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	-	23.380	-	23.380
Outros	-	-	107.160	107.160
	<u>1.670.881</u>	<u>15.759.582</u>	<u>(11.923.788)</u>	<u>5.506.675</u>
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2013	Constituição	Realização (i)	30/09/2014
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	13.878	-	-	13.878
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL - ano corrente	-	89.522	(475)	89.047
Juros sobre capital próprio	-	102.000	(102.000)	-
Provisão para perdas em investimentos (ii)	26.120	-	(26.120)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	173.095	103.995	(32.343)	244.747
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	261.489	1.285.025	(1.433.343)	113.171
Ágio na aquisição de investimentos	409.028	-	(103.401)	305.627
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	199.328	13.671	-	212.999
Outras diferenças temporárias	89.405	157.303	(28.934)	217.774
	<u>1.172.343</u>	<u>1.751.516</u>	<u>(1.726.616)</u>	<u>1.197.243</u>

(iii) Em 30 de setembro de 2015, o valor referente a recuperação de imposto de renda pago no exterior é de R\$401.576 (31 de dezembro de 2014- R\$528.085).

(iv) Refere-se a crédito tributário por provisão de perda do investimento na companhia BR Properties S.A..

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
-----------	---	--------------------------	-------

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

2015	27.077	155.401	182.478
2016	1.718.025	241.829	1.959.854
2017	1.291.645	399.583	1.691.228
2018	1.291.645	189.409	1.481.054
2019	7.027	-	7.027
A partir de 2020	185.034	-	185.034
Total	4.520.453	986.222	5.506.675
Valor presente	4.054.799	782.407	4.837.206

Em 30 de setembro de 2015 não foram ativados créditos tributários na controlada Banco Sistema S.A. (anteriormente denominado Banco Bamerindus do Brasil S.A.) no montante de R\$1.364.078 (31 de dezembro de 2014 – R\$1.457.275) oriundos substancialmente de prejuízos fiscais apurados entre os exercícios de 1993 a 2010, os quais serão registrados quando atenderem aos aspectos regulamentares e apresentarem efetivas perspectivas de realização, de acordo com estudos e análises elaboradas pela Administração e pelas normas do BACEN.

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$781.282 (31 de dezembro de 2014 - R\$445.734), conforme nota 16(b).

Em 21 de maio de 2015, foi publicada a Medida Provisória nº 675 (MP 675/15) que elevou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido dos setores financeiro e segurador de 15% para 20% do lucro tributável, a partir de setembro de 2015. Em 7 de outubro de 2015, foi publicada a Lei 13.169, que reduz a alíquota de 20% para 15% a partir de 2019.

19. Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 30 de setembro de 2015, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto de 2.815.805.442 de ações (31 de dezembro de 2014 – 2.714.902.212), sendo 1.424.305.814 ações ordinárias (31 de dezembro de 2014 – 1.390.671.404), 575.649.224 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2014 – 508.380.404) e 815.850.404 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2014 – 815.850.404), todas nominativas e sem valor nominal.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 15 de setembro de 2015, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante total de R\$773.663, com a emissão de 33.634.410 ações ordinárias e 67.268.820 ações preferenciais Classe A, ambas nominativas e sem valor nominal.

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

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

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

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

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

b. Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido do exercício, 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 na agência 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 25 de fevereiro de 2015, o Banco aprovou a distribuição de dividendos, referente a resultados de períodos anteriores, equivalentes a R\$0,04 por ação, no valor de R\$106.130. O pagamento de tais dividendos, ocorreu em 10 de março de 2015.

Em 30 de dezembro de 2014 o Banco provisionou R\$298.200, referente a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,11 por ação, que gerou R\$119.280 e benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em dezembro de 2014 e pagos em 10 de março de 2015.

Em 30 de junho de 2015 o Banco provisionou R\$422.000 (30 de junho de 2014 – R\$301.800), referente a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,16 por ação (30 de junho de 2014 - R\$0,11 por ação), que gerou R\$168.800 (30 de junho de 2014 – R\$120.720) de benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 30 de junho de 2015 (30 de junho de 2014 – 05 de agosto de 2014), e pagos em 5 de agosto de 2015.

Em 05 de agosto de 2015, o Banco aprovou a distribuição de dividendos no valor de R\$47.324, equivalentes a R\$0,2 por ação. Em 30 de junho de 2014 o Banco provisionou R\$146.639, referente a dividendos sobre lucro do exercício, equivalentes a R\$0,05 por ação. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 05 de agosto de 2014.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

f. Reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido

	Patrimônio líquido		Lucro líquido			
	30/09/2015	31/12/2014	Trimestre findo em:		Período de nove meses findo em:	
			30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Banco BTG Pactual S.A.	18.864.839	14.678.862	1.848.047	803.773	4.079.525	2.610.515
Refere-se a reconciliação do patrimônio líquido e do resultado das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco Pan S.A. (*)	54.465	54.465	-	-	-	1.126
Banco BTG Pactual S.A. Consolidado	<u>18.919.304</u>	<u>14.733.327</u>	<u>1.848.047</u>	<u>803.773</u>	<u>4.079.525</u>	<u>2.611.641</u>

(*) As informações consolidadas apresentadas pelo Banco Pan S.A. incluem suas controladas, diretas e indiretas, e entidades de propósito específico, representadas por fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs). No processo de consolidação dos FIDCs, os lucros não realizados oriundos das operações de cessões de crédito do Banco Pan para os seus FIDCs foram eliminados o que resultou em uma diferença entre o patrimônio líquido individual e o patrimônio líquido consolidado. O reflexo dessa diferença é encontrada também entre os patrimônios líquidos individual e consolidado do Banco BTG Pactual S.A. em decorrência do reconhecimento do investimento no Pan por meio do método de equivalência patrimonial.

20. Receitas de prestação de serviços

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	501.620	397.569	1.165.514	1.025.577
Corretagem	106.124	59.887	222.657	151.237
Assessoria técnica	189.148	135.617	479.796	512.612
Comissão de colocação de títulos	74.748	66.480	153.794	166.829
Rendas de garantias prestadas	63.800	44.184	167.520	110.610
Outros serviços	4.260	17.372	17.705	53.513
	<u>939.700</u>	<u>721.109</u>	<u>2.206.986</u>	<u>2.020.378</u>

21. Outras receitas operacionais

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Recuperação de encargos e despesas	14.431	1.594	14.723	3.853
Reversão de provisão - participação dos funcionários nos lucros	(44.381)	-	-	-
Reversão de provisão - outras	9.151	49	9.151	9.830
Reversão de provisões - contingências	130.357	641	448.614	1.852
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	55.415	4.533	240.231	40.552
Receita de variação cambial	216.212	32.941	415.570	44.949
Valor justo de propriedade para investimento	22.130	127	22.130	18.257
Atualização de valores a receber por venda de bens e direitos	43.724	29.984	197.103	78.521
Outras rendas operacionais	57.444	36.657	116.429	68.050
	<u>504.483</u>	<u>106.526</u>	<u>1.463.951</u>	<u>265.864</u>

22. Outras despesas operacionais

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

Despesa de atualização de impostos	21.085	11.272	151.227	33.096
Variação cambial	21.889	4.520	87.028	28.219
Ressarcimento de clientes	1.391	285	4.001	2.742
Despesa de atualização monetária	52.939	34	172.841	356
Atualização de valores a pagar por aquisição de bens e direitos (i)	4.433	18.239	226.470	49.810
Amortização de intangível (ii)	91.485	41.520	146.240	120.127
Desconto concedido em renegociações	184.592	-	184.592	-
Provisão para investimentos	570.237	-	570.237	-
Provisão de garantias prestadas	24.908	-	24.908	-
Resultado líquido das operações de commodities físico	245.357	-	245.357	-
Outras	63.761	(8.392)	136.843	42.442
	<u>1.282.077</u>	<u>67.478</u>	<u>1.949.744</u>	<u>276.792</u>

(i) Refere-se a atualização de valores a pagar referentes a aquisição de investimentos (substancialmente Banco Pan S.A. e Banco Sistema S.A.)

(ii) Refere-se basicamente a amortização do ágio da Celfin e Bolsa y Renta.

23. Outras despesas administrativas

	Trimestre findo em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Serviços de terceiros e consultorias	205.479	131.234	417.806	341.598
Telecomunicações e processamento de dados	135.723	66.013	281.814	178.793
Locações e condomínios	47.283	27.885	107.000	77.885
Viagens e hospedagens	37.931	21.597	82.572	58.799
Despesas do sistema financeiro	150.010	21.207	238.999	53.902
Propaganda e relações públicas	16.668	8.812	38.307	39.992
Amortização e depreciação	37.289	21.089	80.098	55.020
Outros	25.928	61.727	45.589	100.883
	<u>656.311</u>	<u>359.564</u>	<u>1.292.185</u>	<u>906.872</u>

24. Partes relacionadas

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

Grau de relação	Prazo	Ativo / (Passivo)		Receitas / (Despesas)	
		30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	30/09/2014

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

Ativo		máximo				
Aplicações no mercado aberto						
- FIM B-2	Ligada	01/10/2015	1.015.243	1.323.968	238.004	135.539
Aplicações em depósitos interfinanceiros						
- Banco Pan S.A.	Controlada em conjunto	01/10/2015	1.680.000	2.518.106	182.811	176.482
Títulos e valores mobiliários						
- BTG Investments LP (i)	Ligada	17/04/2018	250.484	177.301	7.711	-
- Banco Pan S.A.	Controlada em conjunto	23/04/2020	83.954	55.135	-	-
Instrumentos financeiros derivativos						
- Banco Pan S.A.	Controlada em conjunto	15/02/2022	6.640	2.204	140.823	193.994
Rendas a receber						
- BTG Pactual Brazil Investment Fund I LP (i)	Ligada	Sem prazo	-	65.037	58.110	32.617
- BTG Absolute Return Master Fund (i)	Ligada	Sem prazo	6.150	4.274	59.232	34.553
- BTG Absolute Return Master Fund II (i)	Ligada	Sem prazo	-	8.391	-	-
Negociação e intermediação de valores						
- BTG Pactual Absolute Return Master Fund I	Ligada	Sem prazo	17.107	-	-	-
- BTG Alpha Investments LLC (ii)	Ligada	Sem prazo	9.527	-	-	-
Passivo						
Depósitos à prazo						
- BTG Pactual Proprietary Feeder (1) Limited (i)	Ligada	01/10/2015	(58.455)	(78.977)	-	-
- BTG Equity Investment LLC (i)	Ligada	01/10/2015	(36.988)	-	-	-
- BTG MB Investments LP	Ligada	01/10/2015	(5.864)	(49.813)	-	-
- BTG Alpha Investments LLC (ii)	Ligada	01/10/2015	(4.408)	(6.306)	-	-
- Aigues de Catalunya Ltd (i)	Ligada	01/10/2015	(3.190)	-	-	-
- BTG Pactual Absolute Return Master Fund II (i)	Ligada	01/10/2015	(2.382)	(17.654)	-	-
- BTG Pactual Absolute Return Master Fund I	Ligada	01/10/2015	(2.232)	-	-	-
- BTG Pactual Property Co II LLC	Ligada	01/10/2015	(1.924)	-	-	-
Captações no mercado aberto						
- BRPEC Agropecuária (i)	Ligada	21/03/2016	(86.356)	-	(8.030)	-
- Propertyco FIM CP IE	Ligada	06/11/2015	(1.966)	-	-	-
- FIM B-2 (i)	Ligada	06/11/2015	(6.960)	-	-	-
Recursos de aceites e emissão de títulos						
- Sócios e pessoal chave da administração	Sócios	29/07/2016	(18.497)	(41.636)	-	-
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior						
- BTG MB Investments LP	Ligada	18/09/2019	(1.623.559)	(1.418.052)	(122.715)	-
- BTG Investments LP (i)	Ligada	17/04/2018	(756.881)	-	(11.876)	-
Instrumentos financeiros derivativos						
- Banco Pan S.A.	Controlada em conjunto	15/02/2022	(326.652)	(129.983)	-	-
Instrumentos de dívida elegíveis a capital						
- BTG Investments LP (i)	Ligada	17/04/2018	(627.428)	-	(12.643)	-
(i)	Pertence ao consolidado da BTG Pactual Participations Ltd.					
(ii)	Controladas pela BTG MB Investments LP.					

A remuneração total do pessoal chave da administração para o período foi de R\$52.665 (30 de setembro de 2014 – R\$34.477) a qual é considerada benefício de curto prazo.

25. Outras informações

a. Caixa e equivalentes de caixa

Saldos no início do período	31/12/2014	31/12/2013
Disponibilidades	1.585.254	1.074.026
Aplicações no mercado aberto	16.356.157	6.688.247
Aplicações em depósitos interfinanceiros	4.480.899	2.992.892

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

	22.422.310	10.755.165
	30/09/2015	30/09/2014
Saldos no fim do período		
Disponibilidades	23.061.113	1.628.741
Aplicações no mercado aberto	11.223.442	15.394.712
Aplicações em depósitos interfinanceiros	4.963.947	5.553.870
	39.248.502	22.577.323

b. Compromissos e responsabilidades

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

	30/09/2015	31/12/2014
Coobrigações e riscos em garantias prestadas	12.554.329	11.834.916
Responsabilidades por administração de futuros e carteiras de investimentos (i)	274.723.917	213.884.308
Depositários de valores em custódia	364.244.136	222.719.863
Negociação e intermediação de valores	4.117.697.216	1.938.364.154
Valores de crédito contratados a liberar	1.463.715	2.541.953
Compromissos a liberar	2.750.000	1.113.960

(igistradas pelo somatório dos valores patrimoniais dos fundos e carteiras de investimento.

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

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

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

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

c. Plano de pensão

BSI contribui para entidades de previdência que pagam benefício pós-emprego para os empregados atuais e aposentados. Os regimes de plano de pensões mais relevantes relacionados aos funcionários suíços, enquanto funcionários da BSI, são regimes de pensões profissionais obrigatórios de acordo com a Lei Federal Suíça. Essas entidades de previdência têm os seus ativos e obrigações separados dos BSI e eles são geridos conjuntamente por funcionários e representantes da BSI.

Os benefícios de plano de pensão providos por estas entidades alteraram-se significativamente em janeiro de 2015; e a partir dessa data são considerados substancialmente como contribuição definida, em vez de benefícios definidos de acordo com as regras existentes na Suíça. De acordo com o plano antigo, benefícios de pensão eram calculados

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais)

substancialmente com base numa porcentagem dos últimos salários; e sob o novo plano, os benefícios de pensão são calculados através da aplicação da taxa de conversão sobre a reserva de capital acumulada pelo segurado na data da aposentadoria.

Em 31 de dezembro de 2014, a última data de informações auditadas destas entidades, e tendo em conta as alterações aplicáveis a partir de Janeiro de 2015, a administração da BSI e seu especialista atuarial estimou que não havia déficit atuarial de acordo com as regras Suíças, jurisdição onde o plano é vigente. A administração segue o processo de revisão e atualização dos valores e condições do plano de previdência da BSI com o objetivo de equacioná-lo as práticas contábeis e intenções do Grupo BTG Pactual.

26. Eventos subsequentes

Em 3 de novembro de 2015, foi concluído processo de aprovação do aumento de capital mencionado na nota 19.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO DE REVISÃO SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS - ITR

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

Revisamos as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. ("Banco"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 30 de setembro de 2015 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas acima referidas, incluídas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, 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 30 de setembro de 2015, a controlada em conjunto Banco Pan S.A., possui créditos tributários reconhecidos em seu ativo, no valor de R\$ 3,1 bilhões, reconhecidos com base em projeção para a realização de créditos tributários de longo prazo. Essa projeção de realização do crédito tributário foi revisada pela administração do Banco Pan S.A. com base em estudo do cenário atual e futuro e aprovada pelo seu Conselho de Administração em 3 de agosto de 2015, cujas premissas principais utilizadas foram os indicadores macroeconômicos, de produção e custo de captação. A realização desses créditos tributários, no período estimado de realização, depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como aprovados pelos órgãos da Administração do Banco Pan S.A. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Informações intermediárias do valor adicionado individuais e consolidadas

Revisamos, também, as demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, preparadas sob a responsabilidade do Banco, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR, e considerada como informação suplementar pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Essas demonstrações foram submetidas 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, 4 de novembro de 2015.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP 015.199/F-6

Rodrigo De Paula Grégory Gobetti
Contador CRC – 1SP 224.036/O-8 Contador CRC – 1PR 039.144/O-8

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

BANCO BTG PACTUAL S.A.
CNPJ/MF 30.306.294/0001-45
NIRE 33.300.000.402

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA
REALIZADA EM 4 DE NOVEMBRO DE 2015

1. Data, hora e local: Ao dia 4 do mês de novembro de 2015, às 10 horas, na sede social do Banco BTG Pactual S.A., localizada na Capital do Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º, 6º e 7º andares, Torre Corcovado ("Companhia").

2. Presença: A totalidade dos Diretores da Companhia.

3. Mesa: Presidente – Iuri Rapoport; e Secretário – Oswaldo de Assis Filho.

4. Deliberações: Por deliberação tomada pela unanimidade dos membros da Diretoria, no gozo de seus amplos poderes de administração e gestão dos negócios sociais, a ela atribuídos por meio do Estatuto Social da Companhia, resolvem, nos termos dos incisos V e VI, parágrafo 1º, artigo 25, da Instrução Normativa nº 480, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 07 de dezembro de 2009:

4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 30 de setembro de 2015, 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 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, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

4.2. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre o exame das demonstrações financeiras individuais do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 30 de setembro de 2015, 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 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, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

4.3. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre a revisão das demonstrações financeiras consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 30 de setembro de 2015, 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 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, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

5. Aprovação e Encerramento: Nada mais havendo a tratar, lavrou-se ata que se refere a esta Reunião, que foi aprovada pela unanimidade dos Diretores-Executivos da Sociedade, os Srs. André Santos Esteves, André Fernandes Lopes Dias, Antonio Carlos Canto Porto Filho, Eduardo Henrique de Mello Motta Loyo, Guilherme da Costa Paes, Iuri Rapoport, João Marcello Dantas Leite, Marcelo Kalim, Marcus André Sales Sardinha, Oswaldo de Assis Filho, Bruno Duque Horta Nogueira, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Atesto que esta é cópia fiel extraída do original, lavrada e arquivada em livro próprio.

Rio de Janeiro, 4 de novembro de 2015.

Oswaldo de Assis Filho
Secretário

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

1. Data, hora e local: Ao dia 4 do mês de novembro de 2015, às 10 horas, na sede social do Banco BTG Pactual S.A., localizada na Capital do Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º, 6º e 7º andares, Torre Corcovado ("Companhia").

2. Presença: A totalidade dos Diretores da Companhia.

3. Mesa: Presidente – Iuri Rapoport; e Secretário – Oswaldo de Assis Filho.

4. Deliberações: Por deliberação tomada pela unanimidade dos membros da Diretoria, no gozo de seus amplos poderes de administração e gestão dos negócios sociais, a ela atribuídos por meio do Estatuto Social da Companhia, resolvem, nos termos dos incisos V e VI, parágrafo 1º, artigo 25, da Instrução Normativa nº 480, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 07 de dezembro de 2009:

4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 30 de setembro de 2015, 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 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, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

4.2. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre o exame das demonstrações financeiras individuais do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 30 de setembro de 2015, 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 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, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

4.3. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre a revisão das demonstrações financeiras consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 30 de setembro de 2015, 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 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, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.

5. Aprovação e Encerramento: Nada mais havendo a tratar, lavrou-se ata que se refere a esta Reunião, que foi aprovada pela unanimidade dos Diretores-Executivos da Sociedade, os Srs. André Santos Esteves, André Fernandes Lopes Dias, Antonio Carlos Canto Porto Filho, Eduardo Henrique de Mello Motta Loyo, Guilherme da Costa Paes, Iuri Rapoport, João Marcello Dantas Leite, Marcelo Kalim, Marcus André Sales Sardinha, Oswaldo de Assis Filho, Bruno Duque Horta Nogueira, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Atesto que esta é cópia fiel extraída do original, lavrada e arquivada em livro próprio.

Rio de Janeiro, 4 de novembro de 2015.

Oswaldo de Assis Filho
Secretário