

# Índice

---

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

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

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

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

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

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	10
--------------------------------	----

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

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

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

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	49
----------------------------------------------	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	51
-------------------------------------------------------------	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	52
--------------------------------------------------------------------	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	7.244.165.568
Preferenciais	4.261.954.360
<b>Total</b>	<b>11.506.119.928</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	24.119.600
Preferenciais	48.239.200
<b>Total</b>	<b>72.358.800</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	426.162.298	369.588.190
1.01	Ativo Circulante	384.549.933	337.608.739
1.01.01	Disponibilidades	1.433.991	1.084.210
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	75.531.992	75.635.337
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	69.939.753	64.196.188
1.01.02.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.592.239	11.439.149
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	199.021.631	114.304.856
1.01.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	42.087.120	9.562.657
1.01.03.07	Títulos para Negociação	127.569.730	84.594.158
1.01.03.08	Títulos Disponíveis para a Venda	27.139.675	20.148.041
1.01.03.09	Títulos Mantidos até o Vencimento	2.225.106	0
1.01.04	Relações Interfinanceiras	17.122.260	14.739.812
1.01.04.03	Relações Interfinanceiras	17.122.260	14.739.812
1.01.06	Operações de Crédito	53.329.672	64.922.087
1.01.06.01	Operações de crédito - setor privado	55.599.378	67.456.322
1.01.06.02	Provisão para perdas em operações de crédito	-2.269.706	-2.534.235
1.01.08	Outros Créditos	36.856.369	65.743.022
1.01.08.01	Carteira de câmbio	18.990.915	47.294.145
1.01.08.02	Rendas a receber	1.503.566	584.140
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	3.799.552	3.660.026
1.01.08.04	Diversos	9.092.750	10.035.420
1.01.08.05	Provisão para perdas em outros créditos	-368.055	-467.319
1.01.08.06	Créditos por avais ou Fianças	183.736	195.924
1.01.08.07	Ativos fiscais diferidos	3.653.905	4.440.686
1.01.09	Outros Valores e Bens	1.254.018	1.179.415
1.01.09.01	Outros valores e bens	174.276	49.485
1.01.09.03	Despesas antecipadas	1.079.742	1.129.930
1.03	Ativo Permanente	41.612.365	31.979.451
1.03.01	Investimentos	40.908.901	31.165.911
1.03.01.02	Participações em Controladas	40.907.671	31.164.681
1.03.01.02.01	Participações em Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado	40.907.671	31.164.681
1.03.01.04	Outros Investimentos	1.230	1.230
1.03.01.04.01	Outros investimentos	1.230	1.230
1.03.02	Imobilizado de Uso	191.960	209.114
1.03.02.01	Outras imobilizações de uso	462.229	451.707
1.03.02.02	Depreciações acumuladas	-273.358	-245.682
1.03.02.03	Imóveis de uso	3.089	3.089
1.03.04	Intangível	511.504	604.426
1.03.04.01	Outros ativos intangíveis	1.083.911	939.321
1.03.04.02	Amortização acumulada	-572.407	-334.895

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	426.162.298	369.588.190
2.01	Passivo Circulante	378.389.971	327.216.423
2.01.01	Depósitos	120.634.426	101.544.487
2.01.01.01	Depósitos à vista	5.091.836	7.854.696
2.01.01.03	Depósitos interfinanceiros	6.495.552	5.102.271
2.01.01.04	Depósitos à prazo	109.046.196	88.592.353
2.01.01.06	Ajuste ao valor de mercado	842	-4.833
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	105.461.623	78.555.680
2.01.02.01	Carteira própria	43.326.989	15.709.373
2.01.02.02	Carteira de terceiros	57.094.992	48.740.927
2.01.02.03	Carteira de livre movimentação	5.039.642	14.105.380
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	52.684.797	51.220.628
2.01.03.01	Recursos de letras imobiliárias / agronegócio	17.639.015	18.904.449
2.01.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	9.769.335	11.590.621
2.01.03.03	Captação por certificados de operações estruturadas	3.106.043	1.962.079
2.01.03.04	Letras Financeiras	22.327.262	19.308.609
2.01.03.05	Ajuste ao valor de mercado (hedge acc)	-156.858	-545.130
2.01.04	Relações Interfinanceiras	1.100.340	984.378
2.01.04.01	Relações interfinanceiras	1.100.340	984.378
2.01.05	Relações Interdependências	346.689	239.173
2.01.05.01	Recebimentos e pagamentos a liquidar	346.689	239.173
2.01.06	Obrigações por Empréstimos	11.832.118	14.727.150
2.01.06.01	Empréstimos no exterior	7.143.743	5.999.123
2.01.06.02	Empréstimos no país	4.688.375	8.728.027
2.01.09	Outras Obrigações	86.329.978	79.944.927
2.01.09.01	Instrumentos financeiros derivativos	42.999.033	14.049.057
2.01.09.02	Cobrança e arrecadação e assemelhados	11.150	23.955
2.01.09.03	Carteira de câmbio	19.190.642	47.330.252
2.01.09.04	Sociais e estatutárias	1.119.000	2.471.380
2.01.09.05	Fiscais e previdenciárias	529.779	418.085
2.01.09.06	Negociação e intermediação de valores	3.515.712	4.444.306
2.01.09.07	Diversas	1.886.918	2.094.460
2.01.09.08	Dívidas subordinadas	15.476.037	7.665.952
2.01.09.09	Provisões de perda para fiança	281.747	210.756
2.01.09.11	Obrigações Fiscais Diferidas	2.806	2.528
2.01.09.12	Provisão para passivos contingentes	1.317.154	1.234.196
2.05	Patrimônio Líquido	47.772.327	42.371.767
2.05.01	Capital Social Realizado	15.760.364	15.760.364
2.05.01.01	Capital Social domiciliado no país	15.760.364	15.760.364
2.05.02	Reservas de Capital	652.515	652.515
2.05.04	Reservas de Lucro	24.412.700	24.485.152
2.05.04.01	Legal	2.532.602	2.303.878
2.05.04.02	Estatutária	20.432.042	20.432.042
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	1.980.484	1.980.484
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	-532.428	-231.252

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2.05.04.07.01	Ações em Tesouraria	-532.428	-231.252
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.508.453	1.473.736
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	5.438.295	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	11.600.446	32.310.323	10.380.596	37.986.042
3.01.01	Operações de crédito	1.676.030	5.905.272	2.367.038	6.045.334
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	9.514.705	25.270.894	7.664.371	31.070.468
3.01.05	Resultado de aplicações compulsórias	409.711	1.134.157	349.187	870.240
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-9.362.501	-24.700.712	-7.898.498	-30.601.171
3.02.01	Operações de captação no mercado	-8.126.536	-24.009.187	-7.233.037	-23.055.428
3.02.02	Operações de empréstimos e repasses	-1.474.136	-2.017.801	-744.089	-8.123.183
3.02.03	Provisão para operações de crédito	-88.065	-98.312	-154.188	-524.514
3.02.05	Resultado de operações de câmbio	326.236	1.424.588	232.816	1.101.954
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	2.237.945	7.609.611	2.482.098	7.384.871
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	860.263	1.193.281	342.134	834.309
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	876.159	2.382.268	1.048.644	2.588.545
3.04.02	Despesas de Pessoal	-282.929	-881.388	-244.347	-698.239
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-987.264	-2.904.401	-699.171	-2.224.525
3.04.04	Despesas Tributárias	-159.374	-620.136	-205.247	-613.980
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	76.747	351.365	0	0
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-85.361	-145.894	-347.984	-531.339
3.04.06.01	Outros resultados operacionais	0	0	-347.984	-531.339
3.04.06.02	Provisão para passivos contingentes	-22.418	-90.517	0	0
3.04.06.03	Garantias prestadas	-62.943	-55.377	0	0
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	1.422.285	3.011.467	790.239	2.313.847
3.05	Resultado Operacional	3.098.208	8.802.892	2.824.232	8.219.180
3.06	Resultado Não Operacional	-19.305	-39.931	12.533	39.995
3.06.01	Receitas	0	0	12.533	39.995
3.06.02	Despesas	-19.305	-39.931	0	0
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	3.078.903	8.762.961	2.836.765	8.259.175
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	-5.194	120.741	0	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.08.02	Provisão para contribuição social	-5.194	120.741	0	0
3.09	IR Diferido	9.759	-585.039	-301.604	-1.069.868
3.09.01	Ativo fiscal diferido	23.422	-756.369	-294.966	-1.042.893
3.09.02	Provisão para imposto de renda	-13.663	171.330	-6.638	-26.975
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-460.917	-1.101.644	-347.500	-991.762
3.10.01	Participações	-460.917	-1.101.644	-347.500	-991.762
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	2.622.551	7.197.019	2.187.661	6.197.545
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0,23	0,63	0,19	0,54

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	2.622.551	7.197.019	2.187.661	6.197.545
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-28.698	34.717	-55.881	-13.531
4.02.01	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-27.867	-3.040	29.068	35.575
4.02.02	Impostos diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	0	0	638	-5.636
4.02.03	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	31.809	47.826	-126.896	-71.608
4.02.04	Ajustes acumulados de conversão	-3.647	-6.929	41.310	27.559
4.02.05	Variação cambial sobre investimentos	380.392	-653.379	360.515	-875.373
4.02.06	Hedge de investimentos no exterior	-409.569	637.740	-360.516	875.952
4.02.07	Ágio / deságio na aquisição de participação em controladas	184	12.499	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	2.593.853	7.231.736	2.131.780	6.184.014

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	733.547	-1.843.029
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-698.755	309.134
6.01.01.01	Resultado de participações em controladas	-3.011.467	-2.313.847
6.01.01.02	Depreciação e amortização	303.917	134.647
6.01.01.03	Despesas de juros com dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	954.728	608.612
6.01.01.04	Ativo fiscal diferido	756.369	1.042.893
6.01.01.05	Variação cambial do permanente	0	18
6.01.01.06	Provisão para passivos contingentes	90.517	69.968
6.01.01.08	Provisão para perdas esperadas associadas aos riscos de crédito	98.312	524.514
6.01.01.09	Provisão de perda para fianças	55.377	209.243
6.01.01.10	Variação cambial sobre caixa e equivalentes	53.492	33.086
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-5.764.717	-8.349.708
6.01.02.01	Aumento/redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	528.537	1.860.986
6.01.02.02	Aumento/redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-55.766.799	-35.018.046
6.01.02.03	Aumento/redução em operações de créditos	11.494.103	-7.627.383
6.01.02.04	Aumento/redução em outros créditos e outros valores	27.689.855	-2.868.922
6.01.02.05	Aumento/redução em relações interfinanceiras	-2.266.486	-19.879.918
6.01.02.06	Aumento/redução em outras obrigações	-30.652.293	5.365.468
6.01.02.08	Aumento/redução em depósitos	19.089.939	11.334.819
6.01.02.09	Aumento/redução em captações no mercado aberto	26.905.943	32.942.664
6.01.02.10	Aumento/redução em obrigações por empréstimos e repasses	-2.895.032	5.874.383
6.01.02.11	Aumento/redução em relações interdependências	107.516	-333.759
6.01.03	Outros	7.197.019	6.197.545
6.01.03.01	Lucro líquido do período	7.197.019	6.197.545
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-7.348.160	-4.433.683
6.02.02	Dividendos	284.365	428.664
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-9.680	-63.394
6.02.04	Aquisição de intangível	-128.208	-172.607
6.02.06	Alienação de investimentos	-7.494.637	-4.627.019
6.02.08	Aquisição de outros investimentos	0	673
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	7.443.078	6.194.438
6.03.01	Aumento/redução em recursos de aceites e emissão de títulos	1.464.169	7.938.983
6.03.03	Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.810.085	-448.581
6.03.04	Juros sobre capital próprio	-1.530.000	-1.200.000
6.03.05	Aquisição de ações em tesouraria	-301.176	-95.964
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-53.492	-33.086
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	774.973	-115.360
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	70.021.933	49.467.732
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	70.796.906	49.352.372

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Reservas de Reavaliação</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b>	<b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldo Inicial	15.760.364	421.263	0	24.716.404	0	1.473.736	42.371.767
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	15.760.364	421.263	0	24.716.404	0	1.473.736	42.371.767
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	7.197.019	0	7.197.019
5.05	Destinações	0	0	0	0	-1.530.000	0	-1.530.000
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-1.530.000	0	-1.530.000
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	228.724	-228.724	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	34.717	34.717
5.10	Ações em Tesouraria	0	-301.176	0	0	0	0	-301.176
5.13	Saldo Final	15.760.364	120.087	0	24.945.128	5.438.295	1.508.453	47.772.327

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Reservas de Reavaliação</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b>	<b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldo Inicial	15.760.364	652.515	0	19.395.411	0	1.571.457	37.379.747
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	15.760.364	652.515	0	19.395.411	0	1.571.457	37.379.747
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	6.197.545	0	6.197.545
5.05	Destinações	0	0	0	200.494	-1.400.494	0	-1.200.000
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-1.200.000	0	-1.200.000
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	200.494	-200.494	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	-5.844	0	-13.531	-19.375
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	29.939	29.939
5.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0	0	0	27.559	27.559
5.07.04	Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	0	0	0	-5.844	0	-71.608	-77.452
5.07.05	Varição cambial sobre investimentos	0	0	0	0	0	-875.373	-875.373
5.07.06	Hedge de investimentos no exterior	0	0	0	0	0	875.952	875.952
5.10	Ações em Tesouraria	-95.964	0	0	0	0	0	-95.964
5.13	Saldo Final	15.664.400	652.515	0	19.590.061	4.797.051	1.557.926	42.261.953

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
7.01	Receitas	36.184.291	40.660.682
7.01.01	Intermediação Financeira	33.734.946	39.087.996
7.01.02	Prestação de Serviços	2.382.268	2.588.545
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-98.312	-524.514
7.01.04	Outras	165.389	-491.345
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-26.026.988	-31.178.611
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.568.920	-2.027.227
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-27.062	-18.495
7.03.02	Serviços de Terceiros	-2.541.858	-2.008.732
7.04	Valor Adicionado Bruto	7.588.383	7.454.844
7.05	Retenções	-247.964	-134.647
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-247.964	-134.647
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	7.340.419	7.320.197
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	3.011.467	2.313.847
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.011.467	2.313.847
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	10.351.886	9.634.044
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	10.351.886	9.634.044
7.09.01	Pessoal	1.983.032	1.690.000
7.09.01.01	Remuneração Direta	1.658.282	1.435.635
7.09.01.02	Benefícios	147.308	117.197
7.09.01.03	F.G.T.S.	177.442	137.168
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.084.434	1.683.848
7.09.02.01	Federais	905.764	1.489.776
7.09.02.03	Municipais	178.670	194.072
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	87.401	62.651
7.09.03.01	Aluguéis	87.401	62.651
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	7.197.019	6.197.545
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	1.530.000	1.200.000
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	5.667.019	4.997.545

## Comentário do Desempenho



## Relatório da Administração

### SENHORES ACIONISTAS

Apresentamos o Relatório da Administração e as Informações Consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. (Banco) e suas controladas, relativos ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, elaborados 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).

### Desempenho do BTG Pactual

O BTG Pactual superou novamente os últimos resultados, registrando novo recorde de receita e lucro líquido de R\$5,7 bilhões e R\$2,7 bilhões, respectivamente. A forte performance que resultou em um ROAE de 23,2% foi impulsionada por resultados expressivos em todas as linhas de negócio, mas principalmente pelo crescimento das franquias de clientes e contínua alavancagem operacional. Atingimos a marca de R\$1,5 trilhão de AuM/WuM após uma série de captações fortes, e com especificamente R\$59 bilhões no trimestre. Reforçando a robustez do nosso balanço, o índice de Basileia encerrou o trimestre em 17,4%, o índice de liquidez (LCR) em 196% e a nossa base de *funding* expandiu para R\$193,1 bilhões. Vale mencionar que concluímos neste trimestre com êxito mais uma emissão de instrumentos subordinados, adicionando R\$3,5 bilhões de capital nível II.

O total de receitas alcançou R\$5,7 bilhões, um aumento de 4% na comparação trimestral e de 19% na comparação anual. Como mencionado anteriormente, reportamos novo recorde de receitas, com maior contribuição das nossas franquias de cliente que seguem crescendo em ritmo acelerado.

Investment Banking registrou o melhor resultado do ano atingindo R\$ 590,1 milhões, com crescimento de 93,1% em relação ao 2T23. A forte performance foi sustentada pela contribuição recorde do mercado de dívidas (DCM), à medida que começamos a ver melhora nas atividades de mercado.

Asset Management também registrou receita recorde de R\$467,4 milhões, um aumento de 8,5% em comparação com o trimestre anterior, devido às taxas de administração mais altas. As captações líquidas alcançaram R\$28,0 bilhões, o melhor nível do ano, principalmente nos produtos de renda fixa e alternativos.

As receitas de Wealth Management & Consumer Banking tiveram mais um trimestre de crescimento, registrando seu 19º resultado recorde consecutivo de R\$791,7 milhões, 8,9% superior ao do 2T23. Os ativos sob gestão (WuM) alcançaram R\$665,8 bilhões suportado por um forte Net New Money (NNM) de R\$31,3 bilhões, mantendo os níveis de ROA.

Corporate & SME Lending também registrou novo recorde e as receitas totalizaram R\$1,322.0 milhão, com um aumento de 3,5% quando comparado ao trimestre anterior e em linha com o crescimento de 4,4% da nossa carteira de crédito. O portfólio de crédito atingiu R\$160,6 bilhões, com a carteira de PME atingindo R\$17,7 bilhões, crescimento de 18,3% no período.

A área de Sales & Trading apresentou forte desempenho no trimestre, apesar da queda de 22,9% na receita em comparação ao resultado excepcional do 2T23. A receita foi de R\$1.455,6 milhão, impulsionada principalmente pelas atividades de clientes, com redução significativa na alocação de VaR.

Por fim, as áreas de Principal Investments e Participations registraram receitas de R\$48,0 milhões e de R\$108,9 milhões, respectivamente. O desempenho da área de Participations foi impactado pelos efeitos contábeis da compra de carteira de crédito do Banco Pan durante o trimestre e pela equivalência patrimonial da nossa participação remanescente no EFG.

As despesas operacionais foram de R\$2.367,7 milhões no trimestre, 0,8% abaixo das do 2T23. A redução das despesas totais foi principalmente devido a uma diminuição na amortização do ágio, visto que já amortizamos 100% do ágio proveniente de algumas aquisições realizadas no passado. Esse movimento foi parcialmente compensado pelas despesas mais altas com bônus – que cresceram em linha com a maior geração de receita. Nosso índice de eficiência ajustado finalizou o trimestre em 38,2%, abaixo dos 39,3% do trimestre passado.

## Comentário do Desempenho



O lucro líquido contábil também alcançou um recorde trimestral de R\$2.622,5 milhões, 7.4% superior ao do 2T23 e 19,9% superior ao do mesmo período do ano passado. No fim do período, o patrimônio líquido totalizou R\$47,8 bilhões, um aumento de 2,3% em relação ao trimestre anterior e de 13,0% na comparação anual, principalmente impactado pela distribuição de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor de R\$ 1,53 bilhão. O nosso índice de cobertura de liquidez ("LCR") encerrou o período em 196%.

Além do trimestre recorde, também registramos resultados recordes no período de 9 meses de 2023, com receita de R\$15,9 bilhões e lucro líquido de R\$7,6 bilhões, entregando um ROAE de 22,4% no período.

Também temos a alegria de anunciar que fomos eleitos pela Global Finance, pelo segundo ano consecutivo, o "Melhor Banco para Pequenas e Médias Empresas do mundo". O prêmio reconhece o nosso compromisso contínuo de atender às necessidades específicas deste segmento. Gostaríamos de agradecer aos nossos clientes por esse reconhecimento tão importante.

Quanto às evoluções da nossa área de ESG & Impacting Investing no trimestre, nós (a) estruturamos e distribuímos US\$1,3 bilhão em títulos verdes e sustentáveis, (b) nos juntamos à associação Round Table for Responsible Soy (RTRS), que objetiva promover a produção, o comércio e o uso responsável da soja, bem como (c) publicamos o relatório dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), reforçando o nosso compromisso com a sustentabilidade no negócio de Asset Management.

### 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.

### AGRADECIMENTOS

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

# Notas Explicativas

## Demonstrações Contábeis Completas

BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

### 1. Contexto operacional

O Banco BTG Pactual S.A. (“Banco” ou “BTG Pactual”), constituído sob a forma de banco múltiplo, atua em conjunto com suas controladas (“Grupo BTG Pactual”), oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comerciais, de investimentos, crédito, financiamento, arrendamento mercantil, seguros, câmbio, entre outros, no país e em várias localidades no exterior. O Banco tem a sua sede localizada na Praia de Botafogo, 501 – 5º andar – Torre Corcovado, na cidade e estado do Rio de Janeiro. Possui como principal local de seus negócios o escritório situado na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3477 – 14º andar (parte), na cidade e estado de São Paulo.

As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de sociedades que atuam integradamente no mercado financeiro e algumas operações têm a intermediação de outras sociedades integrantes do Grupo BTG Pactual. O Banco tem como controladora a BTG Pactual Holding Financeira Ltda. (“Holding Financeira”), que é controlada pela BTG Pactual G7 Holding S.A. por meio da BTG Pactual Holding S.A. (“Holding”).

O BTG Pactual possui units listadas na B3 S.A. em São Paulo. Cada unit corresponde a 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais classe A.

### 2. Reorganizações societárias e aquisições

#### Principais aquisições e vendas

##### Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Em 19 de julho de 2019, o Banco, por meio de sua investida BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM, adquiriu 80% de participação na Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Ourinvest”), permanecendo essa instituição com independência administrativa e operacional, mas integrante do Conglomerado BTG Pactual. O contrato de compra e venda previa também a opção de compra do restante das ações da Ourinvest até 2022 em duas tranches de 10% cada uma (a opção referente à primeira tranche foi exercida em março de 2021 e a segunda tranche em março de 2022). Em 16 de novembro de 2022, houve a conclusão da transação após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

Em 20 de janeiro de 2023, o nome da empresa foi alterado de Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. para BTG Pactual Advisors Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

##### Aquisição de participação societária minoritária na CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiro e de Capitais S.A.

Em 24 de janeiro de 2022, o Banco comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, conjuntamente com o Santander Corretora de Seguros, Investimentos e Serviços S.A. e a CBOE III, LLC, contratos vinculantes para a aquisição de uma participação societária minoritária na CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiro e de Capitais S.A. (“CSD BR”).

Em 26 de maio de 2022, o Banco confirmou, diante do cumprimento das condições precedentes aplicáveis, a formalização do fechamento da operação relacionada à subscrição de uma participação societária minoritária na CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiro e de Capitais S.A.

##### Aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

Em 1º de fevereiro de 2022, o Banco comunicou aos acionistas e ao mercado em geral a assinatura de documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

Essa aquisição faz parte da estratégia de expansão do BTG Pactual Digital no segmento de assessoria de investimentos. Em 21 de outubro de 2022, houve a conclusão da transação, após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

##### Incorporação das ações da Mosaico Tecnologia ao Consumidor pelo Banco PAN S.A. (Controlada do BTG Pactual)

Em 03 de outubro de 2021, o Banco PAN S.A. (B3: BPAN4) assinou um Acordo de Associação e Outras Avenças (“Acordo de Associação”) para incorporação da totalidade das ações de emissão da Mosaico Tecnologia ao Consumidor S.A. (“Mosaico”) (B3: MOSI3), empresa nativa digital que reúne as marcas Zoom, Buscapé e Bondfaro, e que é detentora da maior plataforma de conteúdo e originação de vendas para o e-commerce do Brasil (“Operação Mosaico”).

Em 11 de março de 2022, o Conselho de Administração do Banco PAN confirmou o cumprimento das condições suspensivas que condicionavam a eficácia da Operação Mosaico, conforme Protocolo e Justificação da Incorporação das

## Notas Explicativas

**Demonstrações Contábeis Completas**  
Banco BTG Pactual S.A.



Ações celebrado entre o Banco PAN e Mosaico no dia 26 de outubro de 2021 e, portanto, consignou que as deliberações constantes da Assembleia Geral Extraordinária do Banco PAN realizada em 01 de dezembro de 2021, inclusive a incorporação de ações passaram a ser válidas e eficazes, para todos os fins e efeitos de direito.

### Aquisição do Banco BESA S.A.

Em 30 de março de 2022, o BTG Pactual se comprometeu a adquirir o controle acionário do Banco BESA S.A. ("BESA"), bem como de suas subsidiárias. Conforme comunicado ao mercado em 07 de outubro de 2022, a transação foi concluída, após as aprovações regulatórias. A transação é complementar à estratégia do BTG Pactual, focada na aquisição e recuperação de carteiras de créditos inadimplidos e compra de ativos financeiros alternativos.

O relatório de alocação do preço de compra ("PPA"), elaborado por empresa independente especializada em avaliação de ativos, foi concluído em conformidade com os prazos regulatórios pertinentes, sem efeitos materiais nas linhas de ativos e passivos.

### FIS Privatbank S.A.

Em 23 de março de 2023, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que uma de suas controladas assinou documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social do FIS Privatbank S.A., instituição financeira sediada em Luxemburgo, pelo valor de EUR 21,3 milhões. Em 20 de setembro de 2023, houve a conclusão da transação após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

### Ofertas

#### Letras Financeiras Subordinadas

Em 30 de junho de 2023, o Banco emitiu R\$ 3.500.100 (três bilhões, quinhentos milhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. Os vencimentos destas séries serão em 15 de julho de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Em 31 de agosto de 2023, o Banco emitiu R\$ 3.500.100 (três bilhões, quinhentos milhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. Os vencimentos destas séries serão em 15 de setembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

#### Aprovação do programa de recompra de ações

Em 11 de janeiro de 2022, o Banco comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que o Conselho de Administração do Banco, em reunião ocorrida em 10 de janeiro de 2022, aprovou programa de recompra de ações, sob as seguintes condições ("Programa de Recompra"):

- Recompra com o objetivo de propiciar melhores condições para realizar a aplicação eficiente dos recursos disponíveis em caixa, de modo a maximizar a alocação do capital do Banco;
- Aquisição de até R\$1.000.000.000,00, observados em qualquer caso os limites previstos na Instrução CVM 567;
- Inexistência, no BTG Pactual, de *units* BPAC11 ou de ações em tesouraria;
- Manutenção, em tesouraria, das *units* BPAC11 adquiridas no âmbito do Programa;
- Definição de prazo de até 18 meses para as aquisições, cabendo à Diretoria deliberar sobre o melhor momento para fazer as aquisições; e
- Intermediação da BTG Pactual CTVM S.A. e condução das operações em conformidade com a regulamentação vigente.

O Banco manterá os reguladores e o mercado em geral informados acerca do Programa de Recompra.

### 3. Apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas do Banco e de suas controladas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), que devem seguir as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Bacen, e, quando não conflitantes, da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e da legislação societária. Também são aplicados nestas demonstrações contábeis os pronunciamentos técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) que tenham sido recepcionados pelo CMN e pelo Bacen.

## Notas Explicativas

**Demonstrações Contábeis Completas**  
Banco BTG Pactual S.A.



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

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

A Resolução CMN nº 4.818/2020 e a Resolução BCB nº 2/2020, estabelecem os critérios gerais e os procedimentos para elaboração e divulgação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Em conformidade com a Resolução BCB nº 2/2020, as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade, sendo a segregação entre circulante e não circulante apresentado em nota explicativa.

A Instrução Normativa BCB nº 319/2022 revogou a partir de 1º de janeiro de 2023 a Carta-Circular nº 3.429/2010, que estabelecia regras para o registro contábil de obrigações tributárias em discussão judicial. A Referida Carta-Circular indicava que as Instituições Financeiras deveriam reconhecer em seu passivo, independente de avaliação da probabilidade de saída de recursos, todas as obrigações tributárias objeto de discussão judicial sobre constitucionalidade de leis. No entanto, é importante destacar que os valores provisionados pelo Banco estavam aderentes tanto com as disposições do CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes (aprovado pela Resolução CMN nº 3.823), quanto com as normas estabelecidas na referida Carta-Circular. Portanto, após a revogação da Carta-Circular, não foi necessário efetuar quaisquer ajustes ou adequações na contabilidade do Banco.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram aprovadas pela Administração em 7 de novembro de 2023 e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução financeira, patrimonial e de resultados consolidados do Banco. A Administração avaliou a habilidade e a capacidade do Banco e de suas controladas de continuarem operando normalmente e está convencida de que o Banco e as suas controladas possuem condições operacionais e recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de qualquer incerteza material que possa gerar dúvidas sobre a capacidade de continuarem operando normalmente.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram elaboradas com base nesses princípios e premissas.

### Demonstrações contábeis consolidadas

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

A seguir estão apresentadas as principais entidades consolidadas, cuja somatória, considerando os montantes referentes ao Banco BTG Pactual S.A., representa mais de 95% do total do ativo consolidado, bem como a participação do Banco em seus capitais:

## Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



	País	Participação no capital total - %	
		30/09/2023	31/12/2022
<b>Controladas</b>			
BTG Pactual Cayman Branch	Cayman	100,00%	100,00%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99%	99,99%
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,97%	99,97%
Banco Pan S.A.	Brasil	74,10%	73,95%
Banco BESA S.A.	Brasil	100,00%	96,50%
ECTP Brasil S.A. (i)	Brasil	100,00%	-
<b>Controladas indiretas</b>			
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 Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00%	100,00%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	Brasil	99,99%	99,99%
BTG Pactual Oil & Gas S.A.R.L.	Luxemburgo	100,00%	100,00%
BTG Pactual COMM. (CH) SA	Suíça	100,00%	100,00%
BTG Pactual AM US, LLC	Estados Unidos	100,00%	100,00%
Banco BTG Colombia S.A.	Colômbia	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A. (i)	Brasil	-	100,00%
<b>Fundos de investimento</b>			
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00%	100,00%
FIDC FGTS	Brasil	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00%	100,00%
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00%	100,00%
Warehouse FIP	Brasil	100,00%	100,00%
BTGP Consignados II FIDC (ii)	Brasil	100,00%	-
Clave Total Return Master FIM	Brasil	82,71%	70,65%
BTGP Consignados FIDC (ii)	Brasil	100,00%	-
FIDC NP Alternative Assets III	Brasil	100,00%	100,00%
Clave Alpha Macro Participações FIC FIM	Brasil	-	90,52%

(i) Em junho de 2023, a ECTP Brasil S.A passou a ser investimento direto do Banco.

(ii) Constituição em 2023

### Moeda funcional e Moeda de apresentação

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional do Banco, uma vez que este é o principal ambiente econômico no qual o Banco atua.

### 4. Principais políticas contábeis

As políticas contábeis mais relevantes adotadas pelo Banco são as seguintes:

#### a. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da demonstração do fluxo de caixa, estão incluídos, dinheiro em caixa, depósito bancários, investimentos de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de vencimento, normalmente de três meses a contar da data de aquisição.

#### b. Aplicações interfinanceiras de liquidez, depósitos no Bacen com remuneração, 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, calculados "pro-rata die" com base na taxa efetiva das operações.

#### c. Títulos e valores mobiliários

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

##### (i) Títulos para negociação

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

Segundo a Circular BCB nº 3.068/2001, os títulos e os valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, são considerados como curto prazo, independentemente de suas datas de vencimento.

##### (ii) Títulos disponíveis para venda

Aqueles não enquadrados nem como títulos para 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 em contas de resultado quando da efetiva realização.

### (iii) Títulos mantidos até o vencimento

Adquiridos com a intenção e a capacidade financeira para 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 incorridas.

### d. Determinação do valor justo

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

- Nível 1: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro;
- Nível 2: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos financeiros com características semelhantes ou baseados em modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são baseados em dados observáveis em mercados ativos; e
- Nível 3: Modelos de precificação nos quais transações de mercado atual ou dados observáveis não estão disponíveis e que exigem alto grau de julgamento e estimativa. Instrumentos nessa categoria foram precificados usando técnicas em que ao menos um insumo, que pudesse ter um efeito significante no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Quando inputs podem ser observados, a partir de dados de mercado sem custos e esforços excessivos, são utilizados. Caso contrário, o Banco determina um nível adequado para o input. Os instrumentos financeiros basicamente incluem participações em fundos de private equity, ações não listadas em bolsa oriundas das nossas atividades de Merchant Banking, alguns títulos de dívida de empresas fechadas e derivativos de energia, os quais a precificação depende de inputs não observáveis. Nenhum ganho ou perda é considerado no reconhecimento inicial de um instrumento financeiro precificado com técnicas que incorporam dados não observáveis.

#### Premissas de avaliação do Nível 3

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

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

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

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

- *Swaps*: seus fluxos de caixa são descontados a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco. Essas curvas de rentabilidade podem ser traçadas principalmente com base em preços observados em negociações na B3 S.A., de títulos públicos brasileiros negociados 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, de *swaps* de taxas de juros e *swaps* com base em outros fatores de risco (*commodities*, índices de bolsas etc.).
- Futuros e Termos: valor justo apurado com base em cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos aos acima descritos para *swaps*.

## Notas Explicativas

**Demonstrações Contábeis Completas**  
Banco BTG Pactual S.A.



- Opções: os valores justos desses 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 esses dados são obtidos de 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 no mercado, que são alimentados com dados de *spread* de crédito do emissor e curva de rentabilidade da taxa de juros. Tais dados são obtidos de 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 do Banco dispõem. As ações são calculadas com base nos preços divulgados pela B3 S.A. As cotas de fundos são valorizadas considerando os 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 de forma consistente com os períodos anteriores.

### e. Instrumentos financeiros derivativos

São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando 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 as 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 nessa 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;
- *Hedge* de fluxo de caixa: os instrumentos classificados nesta categoria são mensurados a valor justo, sendo a parcela efetiva das valorizações ou desvalorizações registrada, líquida dos efeitos tributários, em conta destacada no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do respectivo *hedge* é reconhecida diretamente no resultado; e
- *Hedge* de Investimento Líquido em Operações no Exterior: é contabilizado de forma similar ao *hedge* de fluxo de caixa, ou seja, a parcela do ganho ou perda sobre o instrumento de *hedge* que for determinada como *hedge* efetivo é reconhecida no patrimônio líquido, reclassificado para o resultado do período em caso de alienação da operação no exterior. A parcela não efetiva é reconhecida no resultado do período.

### f. 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 dessas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou como 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.

#### **g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida**

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente, de acordo com a Resolução CMN 3.263/05.

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

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

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

São aplicadas as disposições constantes da Resolução CMN nº 2.682/1999. Em consequência, as operações são registradas a valor presente, calculado "pro-rata die" 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 61º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando da efetiva amortização da dívida. 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. Em consonância com as definições estabelecidas no artigo 24 da Resolução CMN 4.557/17, relacionadas ao gerenciamento de risco de operações de crédito com maior nível de risco, são apresentadas nestas demonstrações contábeis as Renegociações de operações cujas condições originalmente pactuadas sofreram alterações e cuja classificação de risco (rating) seja igual ou pior que E. Os ganhos são reconhecidos na receita quando do efetivo recebimento.

#### **j. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito**

Constituída com base na análise de concessão dos créditos, considerando riscos individualizados ou massificados, quando aplicável, bem como as naturezas e as condições das operações, em montante considerado suficiente para a cobertura de eventuais perdas, atendidas às disposições constantes da Resolução CMN nº 2.682/1999, dentre as quais se destacam:

- As provisões são constituídas a partir da concessão do crédito, considerando a classificação do cliente, nos termos dessa Resolução, e as condições da operação, em função da análise periódica do nível de risco do cliente, das garantias da operação e dos setores de atividade, e não apenas quando da inadimplência;
- Considerando exclusivamente a inadimplência, as baixas de operações de crédito contra prejuízo são efetuadas após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias do vencimento para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses; e
- 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 2.682/1999.

#### **k. Propriedades para investimento**

Em conformidade com a Resolução CMN nº 4.967/2018, as propriedades para investimento mantidos pelas subsidiárias do Banco, das quais a principal atividade é o setor imobiliário, são inicialmente mensuradas ao custo delas, incluindo custos da transação. Após o reconhecimento inicial, propriedades para investimento são apresentadas a valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Os ajustes a valor justo são reconhecidos no resultado e apurados considerando o valor justo da propriedade menos os custos a elas atribuídos.

O valor justo das propriedades para investimento é determinado no mínimo anualmente ou quando a Administração julgar necessário e pode ser realizada por avaliadores independentes devidamente capacitados.

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

## **I. Investimentos**

As participações em controladas, em controladas em conjunto e em coligadas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. A Resolução CMN nº 4.817/2020 que define critérios para mensuração e reconhecimento contábeis de investimentos em coligadas, controladas e controladas em conjunto, passou a vigorar a partir de janeiro de 2022, não havendo impactos materiais por essa alteração, considerando sua aplicação prospectiva.

### **m. Conversão de Moedas Estrangeiras**

A Resolução CMN nº 4.924/2021, com vigência a partir de janeiro de 2022, facultou a utilização de uma taxa alternativa à de câmbio à vista para conversão de transações e de demonstrações em moeda estrangeira para a moeda nacional. O Banco manteve seu processo de conversão com a PTAX que é a taxa fechamento calculada pelo Banco Central do Brasil. Os ativos e os passivos de subsidiárias e de agências no exterior são convertidos pela PTAX da data do balanço. As receitas e as despesas são convertidas pela taxa de câmbio média mensal. Os resultados de equivalência patrimonial de subsidiárias no exterior são reconhecidos da seguinte forma: para aquelas com moeda funcional igual ao real no resultado do período e, para aquelas com moeda funcional diferente do real: a) resultado do período - parcela referente ao resultado efetivo da subsidiária; e b) Patrimônio Líquido - parcela relativa aos ajustes de variação cambial decorrentes do processo de conversão, líquida dos efeitos tributários.

### **n. Ágio ou deságio**

De acordo com a Resolução nº 4.817/20, o ágio ou deságio é definido como a diferença entre o valor pago na aquisição de uma empresa e o valor justo dos ativos e passivos da entidade adquirida. O ágio resultante da aquisição de uma participação (em que não se detém anteriormente o controle) é contabilizado no ativo, enquanto o deságio é registrado como receita na demonstração do resultado. Já em aquisições adicionais de entidades já controladas, o ágio ou deságio deve ser registrado no patrimônio líquido.

A amortização do ágio é um processo sistemático que deve ser realizado com base em projeções de rentabilidade futura na demonstração do resultado.

### **o. Imobilizado de uso**

Registrado pelo custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base no prazo de vida útil-econômica dos bens.

### **p. Intangíveis**

Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução CMN nº 4.534. Está composto por (i) ágio pago na aquisição de sociedades, transferido para o ativo intangível em razão da incorporação do patrimônio da adquirente pela adquirida ou pela consolidação do Banco, e (ii) intangíveis identificados em combinação de negócios entre partes independentes e 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.

### **q. Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros**

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

Os ativos sujeitos à 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 o 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; e iliquidez, entre outras.

### **r. Imposto de Renda e Contribuição Social**

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidas são calculadas sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda (IRPJ) 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 sobre o lucro líquido (CSLL), para bancos. Para as demais instituições financeiras a alíquota nominal da CSLL é de 15%, e de 9% para as instituições não financeiras.

O componente diferido, representado pelos créditos tributários e as obrigações fiscais diferidas, é obtido pelas diferenças entre as bases de cálculo contábil e tributária dos ativos e passivos. Os créditos tributários somente são reconhecidos quando for provável que lucros tributáveis futuros estarão à disposição para sua compensação.

#### **s. Provisões, Passivos e Ativos Contingentes**

São reconhecidos no Balanço Patrimonial e/ou divulgados nas demonstrações contábeis de acordo com a estimativa de probabilidade para cada um dos itens indicados a seguir. Essas estimativas são realizadas pela administração tendo como base, inclusive, em interpretações de assessores jurídicos externos.

##### **i. Provisões**

Uma provisão é um passivo de prazo ou de valor incertos e somente deve ser reconhecida no Balanço Patrimonial quando:

- há uma obrigação presente (legal ou não formalizada);
- a administração entende que é provável a saída de recursos para quitar a obrigação; e
- o valor pode ser estimado com confiabilidade.

##### **ii. Passivos contingentes**

Um passivo contingente é:

- uma obrigação possível cuja existência possa ser confirmada apenas na ocorrência de eventos futuros incertos; ou
- uma obrigação presente referente a qual não é provável a saída de recursos para quitar a obrigação ou que os valores não possam ser mensurados com confiabilidade.

Os passivos contingentes não são reconhecidos no Balanço Patrimonial, mas, quando relevantes, são divulgados nas demonstrações contábeis do Banco, exceto se a probabilidade de saída de recursos seja remota.

Periodicamente os passivos contingentes são reavaliados para determinar se uma saída de recursos se torna provável. Se isso acontecer, a provisão deve ser reconhecida nas demonstrações contábeis do período em que ocorrer a mudança na estimativa da probabilidade

##### **iii. Ativos contingentes**

Ativo contingentes é um ativo possível cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros incertos.

Ativos contingentes não são reconhecidos no Balanço Patrimonial, mas, quando relevantes, são divulgados nas demonstrações contábeis do Banco quando for provável a entrada de benefícios econômicos para a entidade.

#### **t. Lucro por ação**

É calculado com base na média ponderada de ações durante os períodos, segregado entre o básico e o diluído, como requerem as práticas contábeis para as companhias abertas.

#### **u. Reconhecimento de receita/despesa**

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

#### **v. Resultado recorrente e não recorrente**

Conforme disposto na Resolução BCB Nº 2/2020, o BTG Pactual divulga o resultado não recorrente em nota explicativa, apresentando eventos não recorrentes que ocorreram e contribuíram para o resultado, que não são relacionados (ou estejam relacionados incidentalmente) com as atividades típicas do Banco.

### **5. Gerenciamento de risco**

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

## Notas Explicativas

**Demonstrações Contábeis Completas**  
Banco BTG Pactual S.A.



Os principais comitês/áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que formula as políticas, propõe limites globais e é a última instância responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de Risco e Capital, composto por maioria de membros independentes que avaliam os resultados da gestão do risco e das estratégias; (iii) Comitê de Novos Produtos, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e produtos; (iv) Área de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com a diretrizes estabelecidas pelo Chief Risk Officer (“CRO”); (v) área de Risco de Mercado, que é responsável pelo monitoramento do risco de mercado, incluindo a utilização dos limites de risco (VaR), e para a aprovação de exceções na forma prevista em normas internas; (vi) área de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente às políticas internas e aos limites regulatórios; (vii) Comitê de Compliance, que é responsável por estabelecer regras de Anti Money Laundry (“AML”) e por relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro; (viii) CRO, que é responsável por monitorar o risco de liquidez, incluindo a posição de caixa e o gerenciamento da estrutura de capital; (ix) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, pelas avaliações quanto à manutenção dos registros contábeis e da qualidade e da integridade das demonstrações contábeis; (x) área de Risco Socioambiental, que avalia os riscos social, ambiental e climático, de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, bem como administra e mitiga impactos sociais, ambientais e climáticos adversos resultantes de nossas operações e atividades; e (xi) Comitê ESG que é responsável por supervisionar e gerenciar a implantação das políticas e práticas ESG, dos processos e procedimentos de riscos sociais, ambientais e climáticos, garantindo a aderência do Banco a essas diretrizes.

O Banco monitora e controla a exposição a riscos por meio de uma variedade de sistemas internos, distintos, porém complementares, de crédito, financeiro e não financeiro, operacional, compliance, tributos e legal. Acreditamos que o envolvimento dos comitês e das áreas (incluindo suas subcomissões) com a gestão e o controle contínuos dos riscos promove a cultura de rigoroso e efetivo controle de riscos em todo o Grupo BTG Pactual. As comissões do Banco são compostas por membros seniores das unidades de negócios e por membros superiores dos departamentos de controle, os quais são segregados e independentes das áreas de negócio. Maiores detalhes sobre o gerenciamento de riscos podem ser consultados no site <https://ri.btgpactual.com/>, na seção Governança Corporativa / Gerenciamento de Risco.

### a. Limites operacionais

	30/09/2023	31/12/2022
Patrimônio Líquido Consolidado	47.772.327	42.371.767
Nível I	44.320.916	39.349.820
Capital Principal	43.897.097	38.920.976
Capital complementar	423.819	428.844
Nível II	14.546.903	7.090.539
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	58.867.819	46.440.359
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	27.133.897	24.672.681
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	339.173.710	308.408.513
Risco de Crédito	229.711.828	236.523.528
Risco Operacional	29.844.615	23.527.597
Risco de Mercado	79.617.267	48.357.389
Índice de Basileia - (a/b)	17,4%	15,1%
Capital de Nível I	13,1%	12,8%
Capital de Nível II	4,3%	2,3%
Índice de consumo de Imobilização	62,3%	56,5%
Limite para imobilização (LI)	29.433.909	23.220.179
Situação para o limite de imobilização	18.327.594	13.126.907
Valor da margem ou insuficiência	11.106.316	10.093.272

Foram observadas as Resoluções CMN n.º 4.955 e 4.958, de 2021, que passaram a vigorar em janeiro de 2022 e dispõem sobre os critérios de apuração das parcelas e os requerimentos de capital, incluindo o requerimento mínimos de Patrimônio de Referência (PR), de Capital de Nível I e de Capital Principal e os Adicionais de Capital Principal. Para o cálculo das parcelas de risco, foram observados os procedimentos previstos nas Circulares n.º 3.644, 3.652, 3.679, de 2013, e 3.696, de 2014, para o risco de crédito, nas Circulares n.º 3.634, 3.635, 3.636, 3.637, 3.638, 3.639, 3.641 e 3.645, todas de 2013, e na Carta-Circular n.º 3.498, de 2011, para o risco de mercado, e nas Circulares n.º 3.640 e 3.675, de 2013, para risco operacional, todas do Banco Central do Brasil.

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

No período findo em 30 de setembro de 2023 e no exercício findo em 31 de dezembro 2022, todos os limites prudenciais e operacionais estão plenamente atendidos.

### b. Risco de mercado

#### Análise de sensibilidade

*Value at Risk (VaR)* é uma medida de sensibilidade 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 e sensibilidade de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado. O BTG Pactual aplica simulação histórica com total remensuração dos instrumentos para o cálculo do *VaR*,

## Notas Explicativas

**Demonstrações Contábeis Completas**  
Banco BTG Pactual S.A.



preservando as distribuições reais e a correlação entre os ativos, não fazendo uso de aproximações (greek approximations) e de 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 testada por meio de testes (back-testing) diários que comparam a aderência entre as estimativas de VaR e os ganhos realizados e as perdas incorridas.

O VaR, apresentado abaixo, foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95% significa que existe uma possibilidade, em vinte ocorrências, de que as receitas líquidas de negociação ficarão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior 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 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 por 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 com exposição a riscos.

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

Em R\$ milhões	Setembro de 2023	Dezembro de 2022
Média diária do VaR	157,5	132,7

### c. Risco de crédito

Todas as contrapartes do Banco e de suas controladas são submetidas a um rigoroso processo de análise de crédito, cujo foco principal é a avaliação da capacidade de pagamento do tomador, tendo 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 são estabelecidos e revisados periodicamente pela área de Risco de Crédito e, quando aplicável, revisados e aprovados pelo Conselho de administração, de acordo com as exposições correspondentes. A mensuração e o acompanhamento da exposições ao risco de crédito abrangem todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como operações de crédito, títulos privados, derivativos, garantias prestadas, eventuais riscos de liquidação das operações, entre outros.

### d. Risco de liquidez

O Banco e as suas controladas gerenciam o risco de liquidez concentrando sua carteira em ativos de alta qualidade de crédito e de grande liquidez, utilizando recursos obtidos por meio de contrapartes de primeira linha a taxas competitivas. O Banco e as suas controladas mantêm uma forte estrutura de capital e um baixo grau de alavancagem. 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 de reduzir alavancagem. As garantias nas operações são também monitoradas periodicamente.

### e. Risco operacional

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

A política consiste num conjunto de princípios, de procedimentos e de instrumentos que proporcionam a permanente adequação do gerenciamento do risco ao porte, à natureza e à complexidade dos produtos, dos serviços, das atividades, dos processos e dos sistemas do Banco.

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

### f. Risco social, ambiental e climático

## Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



O BTG Pactual entende como riscos social, ambiental e climático: perdas financeiras ou danos à imagem e à reputação em decorrência de danos socioambientais. Inclui a possibilidade de ocorrência de perdas para a instituição ocasionadas, direta ou indiretamente, por eventos associados ao processo de transição para uma economia de baixo carbono, em que a emissão de gases do efeito estufa é reduzida ou compensada; e por eventos associados a condições ambientais extremas, que possam ser relacionadas a mudanças em padrões climáticos.

O BTG Pactual, na condução dos seus negócios, atividades e processos operacionais, assume compromissos com base em práticas de negócios responsáveis e sustentáveis, equilibrando os aspectos econômicos, financeiros, regulatórios, ambientais, sociais e climáticos nas suas operações. Acreditamos que práticas comerciais sólidas e responsabilidade empresarial são fundamentos de longo prazo que devem ser aplicados diariamente para gerar valor aos acionistas e aos clientes por meio de crescimento sustentável no longo prazo.

Para informações atualizadas sobre gerenciamento dos mencionados riscos e a respeito de ESG, consulte os nossos relatórios anuais publicados na página de RI, assim como a nossa página de ESG.

### 6. Disponibilidades

O saldo dessa rubrica refere-se basicamente a depósitos no exterior em bancos.

### 7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Banco	30/09/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
<b>Aplicações no mercado aberto</b>	<b>69.939.753</b>	<b>67.827.674</b>	<b>352.895</b>	-	-	<b>1.759.184</b>	<b>64.196.188</b>
Posição bancada	11.558.632	10.459.327	284.402	-	-	814.903	10.527.721
Títulos públicos federais	11.518.080	10.418.775	284.402	-	-	814.903	9.912.351
Títulos corporativos	9.380	-	-	-	-	-	615.370
Títulos emitidos por governos de outros países	31.172	31.172	-	-	-	-	-
Posição financiada	57.302.777	57.043.608	51.745	-	-	207.424	48.554.428
Posição vendida	1.078.344	324.739	16.748	-	-	736.857	5.114.039
<b>Aplicações em depósitos interfinanceiros</b>	<b>5.592.239</b>	<b>2.467.125</b>	<b>2.338.920</b>	<b>786.194</b>	-	-	<b>11.439.149</b>
Certificado de Depósito Interbancário	3.210.693	85.579	2.338.920	786.194	-	-	5.154.005
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	2.381.546	2.381.546	-	-	-	-	6.285.144
<b>Total</b>	<b>75.531.992</b>	<b>70.294.799</b>	<b>2.691.815</b>	<b>786.194</b>	-	<b>1.759.184</b>	<b>75.635.337</b>

Em 30 de setembro de 2023, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 71.152.941 (31 de dezembro de 2022 - R\$64.797.549).

Consolidado	30/09/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
<b>Aplicações no mercado aberto</b>	<b>66.389.700</b>	<b>66.000.044</b>	<b>389.575</b>	<b>81</b>	-	-	<b>65.365.726</b>
Posição bancada	10.329.026	10.007.863	321.082	81	-	-	10.329.313
Títulos públicos federais	9.823.224	9.502.061	321.082	81	-	-	10.037.380
Títulos emitidos por governos de outros países	184.216	184.216	-	-	-	-	466
Títulos corporativos	321.586	321.586	-	-	-	-	291.467
Posição financiada	53.492.694	53.440.949	51.745	-	-	-	46.136.586
Posição vendida	2.567.980	2.551.232	16.748	-	-	-	8.899.827
<b>Aplicações em depósitos interfinanceiros</b>	<b>6.346.695</b>	<b>4.363.182</b>	<b>1.973.758</b>	<b>9.755</b>	-	-	<b>8.748.547</b>
Certificado de Depósito Interbancário	2.077.255	93.742	1.973.758	9.755	-	-	729.352
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	4.269.440	4.269.440	-	-	-	-	8.019.195
<b>Total</b>	<b>72.736.395</b>	<b>70.363.226</b>	<b>2.363.333</b>	<b>9.836</b>	-	-	<b>74.114.273</b>

Em 30 de setembro de 2023, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 68.997.523 (31 de dezembro de 2022 - R\$65.978.043).

### 8. Títulos e valores mobiliários

#### a. Resumo por tipo de carteira

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

	Banco				Consolidado			
	30/09/2023		31/12/2022		30/09/2023		31/12/2022	
	Custo Atualizado	Mercado	Valor Contábil	Valor Contábil	Custo Atualizado	Mercado	Valor Contábil	Valor Contábil
<b>Títulos para Negociação</b>	<b>127.921.147</b>	<b>127.569.730</b>	<b>127.569.730</b>	<b>84.594.158</b>	<b>130.553.376</b>	<b>130.003.240</b>	<b>130.003.240</b>	<b>92.488.585</b>
Títulos Públicos	58.646.795	58.759.979	58.759.979	33.975.042	65.149.434	65.271.489	65.271.489	38.899.387
Títulos Privados	69.274.352	68.809.751	68.809.751	50.619.116	65.403.942	64.731.751	64.731.751	53.589.198
<b>Títulos Disponíveis para Venda</b>	<b>27.374.522</b>	<b>27.139.675</b>	<b>27.139.675</b>	<b>20.148.041</b>	<b>32.221.369</b>	<b>31.979.618</b>	<b>31.979.618</b>	<b>23.069.393</b>
Títulos Públicos	1.749.112	1.750.359	1.750.359	-	2.090.817	2.092.637	2.092.637	859.910
Títulos Privados	25.625.410	25.389.316	25.389.316	20.148.041	30.130.552	29.886.981	29.886.981	22.209.483
<b>Títulos Mantidos até o Vencimento</b>	<b>2.225.106</b>	<b>2.168.372</b>	<b>2.225.106</b>	-	<b>8.432.826</b>	<b>8.213.033</b>	<b>8.432.826</b>	<b>8.816.055</b>
Títulos Públicos	2.225.106	2.168.372	2.225.106	-	8.432.774	8.213.033	8.432.774	8.816.005
Títulos Privados	-	-	-	-	52	52	52	50
<b>Total de Títulos e Valores Mobiliários</b>	<b>157.520.775</b>	<b>156.877.777</b>	<b>156.934.511</b>	<b>104.742.199</b>	<b>171.207.571</b>	<b>170.195.943</b>	<b>170.415.684</b>	<b>124.374.033</b>

#### b. Títulos para negociação

# Demonstrações Contábeis Completas

## Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.



Banco	30/09/2023							31/12/2022
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
<b>Títulos Públicos</b>	<b>58.646.795</b>	<b>58.759.979</b>	-	<b>3.062.352</b>	<b>13.742.099</b>	<b>35.070.162</b>	<b>6.885.366</b>	<b>33.975.042</b>
Letras Financeiras do Tesouro	14.117.903	14.118.510	-	-	13.453.563	526.392	138.555	9.314.795
Letras do Tesouro Nacional	33.206.787	33.322.180	-	402.644	272.502	31.925.803	721.231	5.844.627
Notas do Tesouro Nacional	8.622.296	8.607.232	-	-	16.034	2.617.236	5.973.962	17.537.368
Títulos de Governos Estrangeiros	2.699.809	2.712.057	-	2.659.708	-	731	51.618	1.278.252
<b>Títulos Privados</b>	<b>69.274.352</b>	<b>68.809.751</b>	<b>50.404.206</b>	<b>46.345</b>	<b>3.193.399</b>	<b>1.639.922</b>	<b>13.525.879</b>	<b>50.619.116</b>
Ações	8.075.297	8.075.297	8.075.297	-	-	-	-	7.082.661
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	612.386	593.429	-	322	1.901	13.329	577.877	2.822.310
Certificado de Recebíveis Imobiliários	1.479.932	1.438.125	-	184	301	1.520	1.436.120	1.531.674
Corporate Bond	644.931	676.695	-	1.038	187.469	129.974	358.214	768.994
Cotas de Fundo de Investimento	42.328.909	42.328.909	42.328.909	-	-	-	-	26.532.685
Debêntures	12.829.941	12.405.236	-	13.261	8.323	1.366.023	11.017.629	10.159.066
Notas Promissórias	3.265.505	3.254.890	-	-	2.990.939	128.006	135.945	1.721.726
Outros	37.451	37.170	-	31.540	4.466	1.070	94	-
<b>Total</b>	<b>127.921.147</b>	<b>127.569.730</b>	<b>50.404.206</b>	<b>3.108.697</b>	<b>16.935.498</b>	<b>36.710.084</b>	<b>20.411.245</b>	<b>84.594.158</b>

Consolidado	30/09/2023							31/12/2022
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
<b>Títulos Públicos</b>	<b>65.149.434</b>	<b>65.271.489</b>	-	<b>3.444.369</b>	<b>14.638.380</b>	<b>35.979.269</b>	<b>11.209.471</b>	<b>38.899.387</b>
Letras Financeiras do Tesouro	15.778.199	15.778.060	-	5.324	14.273.505	1.024.314	474.917	10.186.375
Letras do Tesouro Nacional	33.366.906	33.483.444	-	402.644	272.502	32.087.067	721.231	6.062.614
Notas do Tesouro Nacional	9.559.713	9.564.845	-	-	16.034	2.832.659	6.716.152	19.154.334
Títulos de Governos Estrangeiros	6.444.616	6.445.140	-	3.036.401	76.339	35.229	3.297.171	3.496.064
<b>Títulos Privados</b>	<b>65.403.942</b>	<b>64.731.751</b>	<b>39.311.065</b>	<b>1.691.471</b>	<b>3.594.711</b>	<b>2.138.582</b>	<b>17.995.922</b>	<b>53.589.198</b>
Ações	13.049.984	13.049.984	13.049.984	-	-	-	-	10.006.567
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	669.919	651.111	-	322	59.433	13.329	578.027	2.822.310
Certificado de recebíveis imobiliários	1.663.330	1.620.665	-	174.305	301	1.520	1.444.539	1.570.193
Corporate Bond	2.643.740	2.675.685	-	6.117	187.469	323.420	2.158.679	2.277.366
Cotas de Fundo de Investimento	26.261.081	26.261.081	26.261.081	-	-	-	-	22.729.246
Debêntures	16.882.341	16.242.072	-	882.464	320.766	1.613.134	13.425.708	12.231.020
Notas Promissórias	3.265.505	3.254.890	-	-	2.990.939	128.006	135.945	1.721.726
Outros	968.042	976.263	-	628.263	35.803	59.173	253.024	230.770
<b>Total</b>	<b>130.553.376</b>	<b>130.003.240</b>	<b>39.311.065</b>	<b>5.135.840</b>	<b>18.233.091</b>	<b>38.117.851</b>	<b>29.205.393</b>	<b>92.488.585</b>

### c. Títulos disponíveis para venda

Banco	30/09/2023							31/12/2022
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
<b>Títulos Públicos</b>	<b>1.749.112</b>	<b>1.750.359</b>	-	-	<b>832.914</b>	<b>744.507</b>	<b>172.938</b>	-
Notas do Tesouro Nacional	1.569.085	1.577.421	-	-	832.914	744.507	-	-
Títulos da Dívida Externa Brasileira	180.027	172.938	-	-	-	-	172.938	-
<b>Títulos Privados</b>	<b>25.625.410</b>	<b>25.389.316</b>	<b>1.431.582</b>	<b>1.572.403</b>	<b>6.318.764</b>	<b>8.791.841</b>	<b>7.274.726</b>	<b>20.148.041</b>
Ações	1.375.296	1.375.296	1.375.296	-	-	-	-	1.242.738
Cédula de Produto Rural	9.151.739	9.098.544	-	218.533	2.614.355	3.090.813	3.174.843	6.612.834
Corporate Bond	2.098.441	2.047.707	-	-	4.968	385.939	1.656.800	1.871.596
Debêntures	6.144.602	6.058.447	-	554.808	2.731.620	1.567.951	1.204.068	6.495.010
Notas Promissórias	6.665.879	6.623.619	-	782.082	966.720	3.747.117	1.127.700	3.520.241
Outros	189.453	185.703	56.286	16.980	1.101	21	111.315	259.157
<b>Total</b>	<b>27.374.522</b>	<b>27.139.675</b>	<b>1.431.582</b>	<b>1.572.403</b>	<b>7.151.678</b>	<b>9.536.348</b>	<b>7.447.664</b>	<b>20.148.041</b>

Consolidado	30/09/2023							31/12/2022
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
<b>Títulos Públicos</b>	<b>2.090.817</b>	<b>2.092.637</b>	-	-	<b>843.918</b>	<b>761.276</b>	<b>487.443</b>	<b>859.910</b>
Letras Financeiras do Tesouro	341.705	342.278	-	-	11.004	16.769	314.505	72.294
Notas do Tesouro Nacional	1.569.085	1.577.421	-	-	832.914	744.507	-	-
Títulos da Dívida Externa Brasileira	180.027	172.938	-	-	-	-	172.938	787.616
<b>Títulos Privados</b>	<b>30.130.552</b>	<b>29.886.981</b>	<b>2.871.751</b>	<b>2.135.902</b>	<b>6.913.913</b>	<b>9.878.598</b>	<b>8.086.817</b>	<b>22.209.483</b>
Ações	2.871.751	2,871,751	2,871,751	-	-	-	-	2,373,916
Cédula de Produto Rural	9.151.739	9,098,544	-	218,533	2,614,355	3,090,813	3,174,843	6,612,834
Certificado de Recebíveis Imobiliários	302.466	312.088	-	-	2.187	528	309.373	211.245
Corporate Bond	3.690.158	3.620.627	-	251.857	46.046	1.059.429	2.263.295	2.710.234
Debêntures	6.557.883	6.469.096	-	554.784	2.855.623	1.854.621	1.204.068	6.632.630
Notas Promissórias	6.665.879	6.623.619	-	782.082	966.720	3.747.117	1.127.700	3.520.241
Outros	890.676	891.256	-	328.646	428.982	126.090	7.538	148.383
<b>Total</b>	<b>32.221.369</b>	<b>31.979.618</b>	<b>2.871.751</b>	<b>2.135.902</b>	<b>7.757.831</b>	<b>10.639.874</b>	<b>8.574.260</b>	<b>23.069.393</b>

## Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



### d. Títulos mantidos até o vencimento

Banco	30/09/2023						31/12/2022	
	Custo Atualizado / Valor Contábil	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado	Valor Contábil	Mercado
<b>Títulos Públicos</b>	<b>2.225.106</b>	-	-	-	<b>2.225.106</b>	<b>2.168.372</b>	-	-
Notas do Tesouro Nacional	2.225.106	-	-	-	2.225.106	2.168.372	-	-

Consolidado	30/09/2023						31/12/2022	
	Custo Atualizado / Valor Contábil	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado	Valor Contábil	Mercado
<b>Títulos Públicos</b>	<b>8.432.774</b>	-	<b>2.562.897</b>	<b>2.017.446</b>	<b>3.852.431</b>	<b>8.213.033</b>	<b>8.816.005</b>	<b>8.558.728</b>
Notas do Tesouro Nacional	8.432.774	-	2.562.897	2.017.446	3.852.431	8.213.033	8.816.005	8.558.728
<b>Títulos Privados</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	-	-	-	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
Outros	52	52	-	-	-	52	50	50
<b>Total</b>	<b>8.432.826</b>	<b>52</b>	<b>2.562.897</b>	<b>2.017.446</b>	<b>3.852.431</b>	<b>8.213.085</b>	<b>8.816.055</b>	<b>8.558.778</b>

O Banco tem a intenção e a capacidade financeira para manter esses ativos até o vencimento.

### e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

No período findo em 30 de setembro de 2023, não foram realizadas reclassificações de categorias para os títulos e valores mobiliários por parte da Administração. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram realizadas reclassificações de categorias de títulos e valores mobiliários, no valor de R\$393.168 da categoria de negociação para a de disponível para a venda. As reclassificações de categorias foram realizadas em linha com a intenção da Administração em gerenciar os títulos, que leva em consideração as características dos títulos e valores mobiliários.

## 9. Instrumentos financeiros derivativos

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

A administração dos riscos envolvidos nessas 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 aprovados pelo Conselho de Administração, com base nas políticas mencionadas anteriormente.

As operações no Brasil são negociadas e registradas ou custodiadas na B3 S.A. Quando são realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha. O Grupo BTG Pactual utiliza diferentes instrumentos financeiros para hedge econômico, tais como, opção, termo, futuro e swap com ajustes periódicos. A utilização desses instrumentos tem o objetivo de constituir hedge das posições de tesouraria em mercados, visando adequar o nível de risco existente na carteira aos limites de exposição previstos, sempre que os Comitês/áreas de gestão e de monitoramento de riscos considerem necessários.

### • Hedge de investimento líquido em operações no exterior

No período findo em 30 de setembro de 2023 e exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a estratégia de *hedge* investimento líquido no exterior do Banco consiste na contratação de *hedge* de exposição em moeda estrangeira proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação à moeda funcional do Banco (real).

Para proteção em relação a alterações dos fluxos de caixa futuros em decorrência de variação cambial sobre os investimentos líquidos, em operações no exterior, o Banco utiliza contratos de futuro, ativos financeiros e contratos de *forward* ou contratos de NDF (*Non Deliverable Forward*) contratados por nossas subsidiárias no exterior.

Banco e Consolidado	30/09/2023		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Variação cambial sobre os Investimentos no exterior (i)
	Valor nominal	Variação do valor justo (i)	
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	18.293.825	637.740	(653.379)
Banco e Consolidado	31/12/2022		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Variação cambial sobre os Investimentos no exterior (i)
	Valor nominal	Variação do valor justo (i)	
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	17.833.471	1.090.005	(1.088.823)

(i) Registrado no resultado abrangente do exercício/período.

## Notas Explicativas

**Demonstrações Contábeis Completas**  
Banco BTG Pactual S.A.



- **Hedge de valor justo**

O Banco adota a estratégia de hedge de valor justo, que consiste em refletir contabilmente os efeitos econômicos de proteção desejados. A exposição prefixada é proveniente da atividade de Financiamentos e Créditos Estruturados que o Banco opera com seus clientes através da área de Corporate Lending, e devido às características e prática do mercado brasileiro.

Além disso, para financiar todas as linhas de negócio do Banco BTG Pactual, são realizadas captações através de instrumentos de dívida indexadas principalmente em percentual do CDI e IPCA, consequentemente com exposição intrínseca à taxa prefixada. Os principais objetos protegidos por meio desta estratégia são Certificados de Depósito Bancário-CDB, Letras Financeiras-LF, Letras de Crédito do Agronegócio -LCA e Letras de Crédito Imobiliário-LCI.

Os instrumentos designados para a relação de hedge, por sua vez, são futuros de DI e IPCA (DAP) e Swaps.

30/09/2023			
	Instrumento de hedge		
	Valor nominal	Mercado	Objeto do hedge
Hedge de valor justo	(26.016.079)	(1.009.623)	959.323
31/12/2022			
	Instrumento de hedge		
	Valor nominal	Mercado	Objeto do hedge
Hedge de valor justo	(14.403.135)	(770.541)	877.576

Durante o período findo em 30 de setembro de 2023, houve revogação de uma parcela das estratégias de hedge, cuja parcela efetiva era de R\$ 155.021 e está sendo diferida no resultado de acordo com os prazos dos objetos de hedge.

### a. Nacionais 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. Nas posições assumidas decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, demonstradas a seguir, foram consideradas as disposições da Circular BCB nº 3.641/2013, que prevê a exclusão dos contratos em moeda, em ouro e em outros ativos vinculados à exposição cambial, vencidos no primeiro dia útil subsequente à data da apuração da exposição cambial. As contas a receber e a pagar são apresentadas separadamente para os derivativos de *Swap*, *Non-Deliverable Forward* (NDF) e *Deliverable Forward* (DF) no quadro abaixo.

# Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



Banco	30/09/2023				31/12/2022
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada					
Moeda	41.771.534	7.119.702	21.186.717	70.077.953	61.654.129
Taxa de juros	2.584.761	5.177	-	2.589.938	4.325
Commodities	38.682.672	7.106.264	21.175.294	66.964.230	43.670.938
Índices	236.568	8.261	11.423	256.252	1.541.009
Posição vendida	267.533	-	-	267.533	16.437.857
Moeda	20.349.422	6.133.429	65.651.513	92.134.364	36.593.181
Taxa de juros	5.168.245	-	-	5.168.245	4.957.410
Commodities	14.908.122	6.114.482	65.636.733	86.659.337	25.600.336
Índices	172.734	18.947	14.780	206.461	1.305.590
Swap	100.321	-	-	100.321	4.729.845
Posição ativa	185.905.168	54.303.891	551.133.023	791.342.082	849.893.950
Moeda	65.509.020	6.428.438	233.084.488	305.021.946	298.678.615
Taxa de juros	114.119.819	46.760.008	313.987.137	474.866.964	545.998.743
Commodities	1.440.049	829.815	1.682.049	3.951.913	3.137.048
Índices	1.848.910	142.272	1.988.001	3.979.183	-
Ação	2.987.370	143.358	391.348	3.522.076	2.079.544
Posição passiva	187.089.098	54.742.817	550.896.801	792.728.716	849.893.950
Moeda	66.662.623	6.501.283	251.857.962	325.021.868	298.678.615
Taxa de juros	113.733.413	47.183.819	295.306.683	456.223.915	545.998.743
Commodities	1.497.237	774.273	1.393.718	3.665.228	3.137.048
Índices	1.847.572	139.898	1.798.016	3.785.486	-
Ação	3.348.253	143.544	540.422	4.032.219	2.079.544
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	203.509	5.830.805	6.034.314	1.348.213
Soberano	-	7.436	140.213	147.649	33.837
Corporativo	-	196.073	5.690.592	5.886.665	1.314.376
Posição passiva	-	184.380	7.686.286	7.870.666	5.198.876
Soberano	-	1.252	165.251	166.503	33.837
Corporativo	-	183.128	7.521.035	7.704.163	5.165.039
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	112.349.815	25.716.764	36.375.858	174.442.437	133.491.438
Moeda	110.802.095	22.035.208	19.292.261	152.129.564	106.562.866
Commodities	(462.184)	1.134.899	6.448.180	7.120.895	26.928.572
Taxa de juros	2.009.904	2.546.657	10.635.417	15.191.978	-
Posição passiva	113.647.224	25.216.356	36.118.601	174.982.181	133.491.438
Moeda	110.116.213	21.874.126	19.220.789	151.211.128	106.562.866
Commodities	2.190.459	1.576.344	6.470.136	10.236.939	26.928.572
Taxa de juros	1.340.552	1.765.886	10.427.676	13.534.114	-
Operações a termo					
Posição ativa	7.986.643	-	-	7.986.643	7.142
Taxa de juros	3.685.371	-	-	3.685.371	-
Títulos Públicos	4.301.272	-	-	4.301.272	7.142
Posição passiva	7.986.230	-	-	7.986.230	7.142
Taxa de juros	3.683.010	-	-	3.683.010	-
Títulos Públicos	4.303.220	-	-	4.303.220	7.142
Opções					
Posição ativa	62.455.003	10.290.492	3.498.461	76.243.956	212.789.030
Compra de opção de compra	28.672.004	5.986.817	3.056.590	37.715.411	67.619.638
Índices	87.901	47.955	-	135.856	-
Ação	5.798.531	571.244	264.154	6.633.929	3.184.071
Commodities	5.860.434	620.167	22.634	6.503.235	1.407.593
Moeda	13.475.828	4.218.260	323.089	18.017.177	53.043.152
Taxa de juros	3.449.310	529.191	2.446.713	6.425.214	9.984.822
Compra de opção de venda	33.782.999	4.303.675	441.872	38.528.546	145.169.392
Índices	81.762	87.555	-	169.317	-
Ação	8.636.755	322.076	217.856	9.176.687	957.842
Commodities	4.291.128	586.116	-	4.877.244	439.962
Moeda	12.196.196	2.366.499	224.016	14.786.711	130.147.260
Taxa de juros	8.577.158	941.429	-	9.518.587	8.660.991
Outros	-	-	-	-	4.963.337
Posição passiva	52.576.241	8.547.575	4.367.539	65.491.355	208.236.032
Venda de opção de compra	24.210.932	4.290.247	4.116.629	32.617.808	64.042.231
Índices	90.828	47.955	-	138.783	-
Ação	4.264.111	547.927	1.652.593	6.464.631	56.234.012
Commodities	7.588.652	593.802	16.119	8.198.573	1.356.016
Moeda	8.877.581	2.570.978	1.016	11.449.575	6.452.203
Taxa de juros	3.389.760	529.585	2.446.901	6.366.246	-
Venda de opção de venda	28.365.309	4.257.328	250.911	32.873.548	144.193.801
Índices	33.534	79.055	-	112.589	-
Ação	9.253.846	307.398	184.411	9.745.655	131.016.808
Commodities	4.214.524	578.892	-	4.793.416	821.323
Moeda	6.286.247	2.350.554	66.500	8.703.301	7.392.333
Taxa de juros	8.577.158	941.429	-	9.518.587	4.963.337
<b>Posição ativa</b>	<b>410.468.163</b>	<b>97.634.358</b>	<b>618.024.864</b>	<b>1.126.127.385</b>	<b>1.259.183.902</b>
<b>Posição passiva</b>	<b>381.648.215</b>	<b>94.824.557</b>	<b>664.720.740</b>	<b>1.141.193.512</b>	<b>1.233.420.619</b>

# Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado	30/09/2023				31/12/2022
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	
Mercado futuro					
Posição comprada	52.080.221	7.794.597	24.315.113	84.189.931	63.524.718
Moeda	2.698.326	47.591	18	2.745.935	326.896
Taxa de juros	46.538.025	7.133.203	24.303.672	77.974.900	43.903.695
Commodities	918.388	613.803	11.423	1.543.614	2.843.478
Índices	1.925.482	-	-	1.925.482	16.450.649
Posição vendida	46.586.629	12.408.908	81.025.763	140.021.300	57.514.170
Moeda	14.805.362	1	-	14.805.363	5.270.756
Taxa de juros	28.885.508	12.339.561	80.823.401	122.048.470	43.324.813
Commodities	2.278.922	69.346	202.362	2.550.630	4.188.836
Índices	616.837	-	-	616.837	4.729.765
Swap					
Posição ativa	115.488.119	49.150.837	64.032.190	228.671.146	204.628.644
Moeda	26.014.189	6.395.529	6.442.355	38.852.073	24.270.800
Taxa de juros	86.080.195	42.188.178	54.392.872	182.661.245	177.024.152
Commodities	916.336	369.671	874.689	2.176.696	1.275.154
Índices	1.843.669	138.059	1.969.302	3.951.030	-
Ação	633.730	59.400	352.972	1.046.102	2.058.538
Posição passiva	115.277.424	49.261.577	65.064.333	229.603.334	204.628.564
Moeda	26.356.933	6.467.168	7.159.546	39.983.647	24.270.800
Taxa de juros	85.368.766	42.332.281	54.849.206	182.550.253	177.024.152
Commodities	780.827	267.007	571.300	1.619.134	1.275.154
Índices	1.842.815	135.535	1.778.338	3.756.688	-
Ação	928.083	59.586	705.943	1.693.612	2.058.458
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	203.509	5.765.706	5.969.215	1.348.213
Soberano	-	7.436	120.182	127.618	33.837
Corporativo	-	196.073	5.645.524	5.841.597	1.314.376
Posição passiva	-	184.380	7.621.187	7.805.567	5.131.045
Soberano	-	1.252	145.220	146.472	12.966
Corporativo	-	183.128	7.475.967	7.659.095	5.118.079
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	72.527.000	20.032.848	33.183.442	125.743.290	110.483.208
Moeda	70.983.198	16.351.292	16.099.845	103.434.335	83.554.636
Commodities	(466.102)	1.134.899	6.448.180	7.116.977	26.928.572
Taxa de juros	2.009.904	2.546.657	10.635.417	15.191.978	-
Posição passiva	73.887.321	19.634.050	32.972.948	126.494.319	110.483.208
Moeda	70.359.210	16.291.820	16.075.136	102.726.166	83.554.636
Commodities	2.187.559	1.576.344	6.470.136	10.234.039	26.928.572
Taxa de juros	1.340.552	1.765.886	10.427.676	13.534.114	-
Operações a termo					
Posição ativa	17.801.405	342.122	4.775.344	22.918.871	18.273.566
Taxa de juros	9.245.398	-	347	9.245.745	464.376
Commodities	420.480	145.950	33.619	600.049	17.205.768
Títulos Públicos	7.953.635	171.637	4.737.657	12.862.929	465.818
Ação	180.820	24.535	3.721	209.076	-
Moeda	1.072	-	-	1.072	137.604
Posição passiva	17.705.475	249.988	4.756.444	22.711.907	17.809.190
Taxa de juros	9.247.387	-	349	9.247.736	-
Commodities	334.423	56.005	14.811	405.239	17.205.768
Títulos Públicos	7.956.229	171.637	4.737.938	12.865.804	465.818
Ação	166.845	22.346	3.346	192.537	137.604
Moeda	591	-	-	591	-
Opções					
Posição ativa	91.895.897	7.980.674	3.568.726	103.445.297	216.012.965
Compra de opção de compra	25.479.278	4.440.394	3.126.855	33.046.527	65.211.784
Índices	543.546	47.955	-	591.501	-
Ação	7.022.230	701.391	334.419	8.058.040	56.591.804
Commodities	5.896.093	620.167	22.634	6.538.894	1.433.412
Moeda	8.469.842	2.541.690	323.089	11.334.621	7.186.568
Taxa de juros	3.547.567	529.191	2.446.713	6.523.471	-
Compra de opção de venda	66.416.619	3.540.280	441.872	70.398.771	150.801.181
Índices	127.670	87.555	-	215.225	-
Ação	17.217.952	323.269	217.856	17.759.077	136.738.219
Commodities	4.368.648	640.955	-	5.009.603	471.918
Moeda	36.125.191	1.547.072	224.016	37.896.279	8.627.707
Taxa de juros	8.577.158	941.429	-	9.518.587	4.963.337
Posição passiva	77.189.076	8.159.508	4.483.046	89.831.630	206.904.120
Venda de opção de compra	24.096.233	3.922.643	4.211.830	32.230.707	68.721.674
Índices	762.519	47.955	-	810.474	-
Ação	6.136.097	678.014	1.683.732	8.497.843	56.630.074
Commodities	7.611.047	623.323	16.119	8.250.489	1.402.701
Moeda	7.185.504	2.043.766	65.078	9.294.349	6.266.135
Taxa de juros	2.401.066	529.585	2.446.901	5.377.552	4.422.764
Venda de opção de venda	53.092.844	4.236.865	271.216	57.600.924	138.182.446
Índices	90.944	79.055	-	169.999	-
Ação	10.653.463	307.486	204.716	11.165.665	126.862.542
Commodities	4.220.203	578.892	-	4.799.095	845.943
Moeda	29.551.076	2.330.003	66.500	31.947.578	5.510.624
Taxa de juros	8.577.158	941.429	-	9.518.587	4.963.337
<b>Posição ativa</b>	<b>349.792.642</b>	<b>85.504.587</b>	<b>135.640.521</b>	<b>570.937.750</b>	<b>614.271.314</b>
<b>Posição passiva</b>	<b>330.645.925</b>	<b>89.898.411</b>	<b>195.923.721</b>	<b>616.468.057</b>	<b>602.470.297</b>

## Demonstrações Contábeis Completas

### Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.



#### b. Valor nocional por contraparte

Banco	30/09/2023					31/12/2022
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	69.131.976	945.977	-	-	70.077.953	61.654.129
Posição vendida	91.866.061	268.303	-	-	92.134.364	36.593.181
Swap						
Posição ativa	30.556.818	7.13.922.046	46.574.286	288.932	791.342.082	849.893.950
Posição passiva	30.572.401	7.14.755.104	47.127.173	274.038	792.728.716	849.893.950
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	6.034.314	-	-	6.034.314	1.348.213
Posição passiva	-	7.870.666	-	-	7.870.666	5.198.876
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	107.148.446	67.109.217	184.774	174.442.437	133.491.438
Posição passiva	-	106.831.302	67.985.973	164.906	174.982.181	133.491.438
Operações a Termo						
Posição ativa	-	7.959.049	-	27.594	7.986.643	7.142
Posição passiva	-	7.958.762	-	27.468	7.986.230	7.142
Mercado de opções						
Posição ativa	-	74.003.626	2.157.936	82.394	76.243.956	212.789.030
Posição passiva	-	63.589.136	1.846.245	55.974	65.491.355	208.236.032
<b>Posição ativa</b>	<b>99.688.794</b>	<b>910.013.458</b>	<b>115.841.439</b>	<b>583.694</b>	<b>1.126.127.385</b>	<b>1.259.183.902</b>
<b>Posição passiva</b>	<b>122.438.462</b>	<b>901.273.273</b>	<b>116.959.391</b>	<b>522.386</b>	<b>1.141.193.512</b>	<b>1.233.420.619</b>

Consolidado	30/09/2023					31/12/2022
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	81.593.380	2.596.551	-	-	84.189.931	63.524.718
Posição vendida	137.296.723	2.724.577	-	-	140.021.300	57.514.170
Swap						
Posição ativa	30.556.805	182.028.678	15.797.168	288.495	228.671.146	204.628.645
Posição passiva	30.572.401	182.319.414	16.437.891	273.628	229.603.334	204.628.565
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	5.969.215	-	-	5.969.215	1.348.213
Posição passiva	-	7.805.567	-	-	7.805.567	5.131.045
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	62.590.994	62.967.522	184.774	125.743.290	110.483.208
Posição passiva	-	62.531.336	63.798.077	164.906	126.494.319	110.483.208
Operações a termo						
Posição ativa	209.076	22.082.303	600.049	27.443	22.918.871	18.273.566
Posição passiva	192.537	22.086.816	405.239	27.315	22.711.907	17.809.190
Mercado de opções						
Posição ativa	28.989.076	72.162.986	2.210.841	82.394	103.445.297	216.012.965
Posição passiva	30.361.967	57.567.444	1.846.245	55.974	89.831.630	206.904.120
<b>Posição ativa</b>	<b>141.348.337</b>	<b>347.430.727</b>	<b>81.575.580</b>	<b>583.106</b>	<b>570.937.750</b>	<b>614.271.315</b>
<b>Posição passiva</b>	<b>198.423.628</b>	<b>335.035.154</b>	<b>82.487.452</b>	<b>521.823</b>	<b>616.468.057</b>	<b>602.470.298</b>

#### c. Derivativos de crédito

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Swap de crédito				
Risco transferido				
Soberano	147.649	33.837	127.618	33.837
Corporativo	5.886.665	1.314.376	5.841.597	1.314.376
Risco recebido				
Soberano	(166.503)	(33.837)	(146.472)	(12.966)
Corporativo	(7.704.163)	(5.165.039)	(7.659.095)	(5.118.079)
<b>Total</b>	<b>(1.836.352)</b>	<b>(3.850.663)</b>	<b>(1.836.352)</b>	<b>(3.782.832)</b>

No período findo em 30 de setembro de 2023 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, não houve a ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

## Demonstrações Contábeis Completas

### Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.



#### d. Por valor de custo e mercado

Banco	30/09/2023					31/12/2022
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Swaps						
Posição ativa	1.924.370	22.826.372	1.246.296	347.743	21.232.333	4.558.491
Posição passiva	3.857.910	24.212.900	2.483.184	766.345	20.963.371	6.924.503
Derivativos de crédito						
Posição ativa	4.905	246.996	-	8.641	238.355	125.884
Posição passiva	31.161	72.856	-	7.298	65.558	246.270
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	6.450.073	4.036.920	436.651	1.260.932	2.339.337	1.749.669
Posição passiva	4.909.901	4.577.546	1.778.855	747.700	2.050.991	4.837.054
Operações a termo						
Posição ativa	7.983.257	7.986.643	7.986.643	-	-	7.088
Posição passiva	7.993.144	7.986.230	7.986.230	-	-	7.134
Mercado de opções						
Posição ativa	3.419.883	6.990.189	5.311.828	556.073	1.122.288	3.121.525
Posição passiva	2.863.698	6.149.501	4.450.141	410.815	1.288.545	2.034.096
<b>Posição ativa</b>	<b>19.782.488</b>	<b>42.087.120</b>	<b>14.981.418</b>	<b>2.173.389</b>	<b>24.932.313</b>	<b>9.562.657</b>
<b>Posição passiva</b>	<b>19.655.814</b>	<b>42.999.033</b>	<b>16.698.410</b>	<b>1.932.158</b>	<b>24.368.465</b>	<b>14.049.057</b>

Consolidado	30/09/2023					31/12/2022
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Mercado
Swaps						
Posição ativa	2.765.602	3.325.500	839.559	415.203	2.070.738	6.430.579
Posição passiva	4.031.332	4.381.980	812.491	505.618	3.063.871	4.088.255
Derivativos de crédito						
Posição ativa	4.905	243.816	-	8.641	235.175	124.003
Posição passiva	26.257	67.951	-	7.298	60.653	241.160
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	6.911.161	4.583.220	1.033.378	1.304.467	2.245.375	2.534.071
Posição passiva	5.598.292	5.248.632	2.307.823	892.844	2.047.965	5.260.535
Operação a termo						
Posição ativa	23.136.825	22.918.871	17.801.406	342.122	4.775.343	1.887.209
Posição passiva	22.936.297	22.711.907	17.705.475	249.988	4.756.444	2.085.240
Mercado de opções						
Posição ativa	3.709.170	7.144.515	5.461.505	499.246	1.183.764	3.312.354
Posição passiva	3.049.722	6.258.635	4.560.708	402.240	1.295.687	2.085.239
<b>Posição ativa</b>	<b>36.527.663</b>	<b>38.215.922</b>	<b>25.135.848</b>	<b>2.569.679</b>	<b>10.510.395</b>	<b>14.288.216</b>
<b>Posição passiva</b>	<b>35.641.900</b>	<b>38.669.105</b>	<b>25.386.497</b>	<b>2.057.988</b>	<b>11.224.620</b>	<b>13.760.429</b>

#### e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e em outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta principalmente por títulos públicos federais, títulos emitidos por governos de outros países, debêntures e outros, perfazendo o montante de R\$ 2.000.083 para o Banco e R\$ 7.178.040 para o Consolidado (31 de dezembro de 2022 – R\$1.107.398 e R\$3.674.668).

#### 10. Operações de crédito

As operações de crédito são classificadas em níveis de risco de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/1999. Essa classificação leva em consideração, entre outros fatores, uma análise periódica das operações, dos atrasos, do histórico do cliente e das garantias das operações, bem como a aplicação de modelos internos para as operações de varejo.

A provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito é constituída com base nos níveis de risco das operações definidos pela referida Resolução.

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

## Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



### a. Operações de crédito

#### i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	Banco				Consolidado			
	30/09/2023		31/12/2022		30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	39.861.436	(2.001.294)	51.586.293	(1.978.747)	80.005.175	(3.451.215)	84.924.615	(3.848.090)
Financiamentos	6.343.924	(225.670)	6.299.715	(500.823)	25.974.388	(1.593.928)	22.722.026	(1.490.735)
FINAME/BNDES	4.938.619	(24.020)	4.611.090	(22.298)	4.938.619	(24.020)	4.611.090	(22.298)
Operações com características de concessão de crédito	1.069.546	(6.001)	1.002.312	(19.730)	2.742.068	(38.947)	3.294.589	(81.321)
Adiantamento de contratos de câmbio	3.022.705	(12.721)	3.600.871	(12.637)	3.022.705	(12.721)	3.600.871	(12.637)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	339.492	-	342.822	-	793.757	-	1.000.715	(17.667)
Créditos cedidos com coobrigação	-	-	-	-	103.580	(6.413)	198.221	(13.283)
<b>Subtotal</b>	<b>55.575.722</b>	<b>(2.269.706)</b>	<b>67.443.103</b>	<b>(2.534.235)</b>	<b>117.580.292</b>	<b>(5.127.245)</b>	<b>120.352.127</b>	<b>(5.486.031)</b>
Ajuste ao valor de mercado (i)	23.656	-	13.219	-	345.715	-	(243.078)	-
<b>Total de operações de crédito</b>	<b>55.599.378</b>	<b>(2.269.706)</b>	<b>67.456.322</b>	<b>(2.534.235)</b>	<b>117.926.007</b>	<b>(5.127.245)</b>	<b>120.109.049</b>	<b>(5.486.031)</b>

(i) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

#### ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Banco							31/12/2022		
Nível de risco	Vencidas	A vencer				Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total				
AA	211.169	11.851.496	3.917.692	11.876.013	27.856.370	-	30.992.091	-	
A	60.062	3.770.240	1.765.722	9.987.057	15.583.081	(79.816)	19.948.942	(99.754)	
B	102.606	1.664.556	886.553	4.486.819	7.140.534	(71.466)	9.499.502	(94.995)	
C	33	128.593	46.324	1.003.490	1.178.440	(63.614)	1.068.313	(60.078)	
D	2.339	24.132	12.849	651.084	690.404	(77.353)	916.009	(110.910)	
E	188.908	1.312	153	17.259	207.632	(85.680)	3.709.617	(1.216.058)	
F	1.908.359	1.096	363	387.928	2.297.746	(1.322.151)	658.222	(379.242)	
G	2.178	183.823	41.879	1.220	229.100	(177.211)	294.982	(217.773)	
H	148.754	23.144	17.325	203.192	392.415	(392.415)	355.425	(355.425)	
<b>Total</b>	<b>2.624.408</b>	<b>17.648.392</b>	<b>6.688.860</b>	<b>28.614.062</b>	<b>55.575.722</b>	<b>(2.269.706)</b>	<b>67.443.103</b>	<b>(2.534.235)</b>	

Consolidado							31/12/2022		
Nível de risco	Vencidas	A vencer				Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total				
AA	238.129	14.710.752	6.089.581	16.005.596	37.044.058	(15.671)	42.289.854	(13.737)	
A	198.617	13.849.466	8.052.944	35.012.736	57.113.763	(311.302)	50.137.685	(253.873)	
B	397.877	2.600.825	1.365.725	7.334.384	11.698.811	(138.445)	14.257.916	(171.334)	
C	206.683	588.805	412.369	1.856.365	3.064.222	(127.031)	3.043.999	(132.119)	
D	386.915	296.361	172.312	1.369.625	2.225.213	(248.964)	1.925.858	(193.275)	
E	367.641	141.708	109.725	400.080	1.019.154	(338.054)	4.537.909	(1.469.538)	
F	2.111.199	95.654	73.092	595.894	2.875.839	(1.611.197)	1.278.615	(649.439)	
G	191.136	259.714	98.248	270.453	819.551	(616.900)	935.290	(657.715)	
H	866.621	193.195	134.829	525.036	1.719.681	(1.719.681)	1.945.001	(1.945.001)	
<b>Total</b>	<b>4.964.818</b>	<b>32.736.480</b>	<b>16.508.825</b>	<b>63.370.169</b>	<b>117.580.292</b>	<b>(5.127.245)</b>	<b>120.352.127</b>	<b>(5.486.031)</b>	

#### iii. Por setor de atividade

Setor	Banco				Consolidado	
	30/09/2023		31/12/2022		30/09/2023	31/12/2022
Comércio	50.311		66.901		10.212.955	11.640.277
Indústria	19.038.117		24.659.070		19.048.887	24.428.594
Serviços	32.621.941		37.300.196		43.388.333	40.669.149
Rural	480.309		685.904		484.162	689.604
Pessoas Físicas	3.385.044		4.731.032		44.445.955	42.924.503
<b>Total</b>	<b>55.575.722</b>		<b>67.443.103</b>		<b>117.580.292</b>	<b>120.352.127</b>

### b. Concentração de risco de crédito

	Banco				Consolidado			
	30/09/2023	%	31/12/2022	%	30/09/2023	%	31/12/2022	%
Maiores devedores								
10 maiores devedores	15.515.392	28%	21.201.876	33%	15.515.392	13%	21.201.876	18%
20 seguintes maiores devedores	8.604.801	16%	10.195.916	15%	9.083.876	8%	10.779.033	9%
50 seguintes maiores devedores	9.028.031	16%	9.765.745	14%	10.161.217	9%	11.481.976	10%
100 seguintes maiores devedores	8.026.713	15%	8.976.383	13%	9.845.294	8%	11.348.026	9%
200 seguintes maiores devedores	6.877.370	12%	7.734.794	11%	8.769.638	7%	10.228.237	8%
500 seguintes maiores devedores	4.611.857	8%	4.737.404	7%	6.814.546	6%	7.108.204	6%
Acima de 500 maiores devedores	2.911.558	5%	4.830.985	7%	57.390.329	49%	48.204.775	40%
<b>Total</b>	<b>55.575.722</b>	<b>100%</b>	<b>67.443.103</b>	<b>100%</b>	<b>117.580.292</b>	<b>100%</b>	<b>120.352.127</b>	<b>100%</b>

## Notas Explicativas

**Demonstrações Contábeis Completas**  
Banco BTG Pactual S.A.



### c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>Saldos iniciais do período</b>	<b>(2.534.235)</b>	<b>(1.074.129)</b>	<b>(5.486.031)</b>	<b>(3.379.335)</b>
Reversão/(constituição) de provisão	(98.312)	(524.514)	(1.752.238)	(2.391.534)
Baixa contra provisão	362.841	153.924	2.111.024	1.853.667
<b>Saldos finais do período</b>	<b>(2.269.706)</b>	<b>(1.444.719)</b>	<b>(5.127.245)</b>	<b>(3.917.202)</b>

### d. Renegociação

#### Banco

- Operações de crédito renegociadas entre 01 de janeiro de 2023 e 30 de setembro de 2023: R\$ 158.564 (R\$ 218.134 – no mesmo período de 2022).
- Liquidações entre 01 de janeiro de 2023 e 30 de setembro de 2023 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 399.060 (R\$ 80.522 – no mesmo período de 2022).
- Valor baixado para prejuízo entre 01 de janeiro de 2023 e 30 de setembro de 2023 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 44.593 (R\$ 8.927 – no mesmo período de 2022).

#### Consolidado

- Operações de crédito renegociadas entre 01 de janeiro de 2023 e 30 de setembro de 2023: R\$ 1.110.324 (R\$ 973.488 – no mesmo período de 2022).
- Liquidações entre 01 de janeiro de 2023 e 30 de setembro de 2023 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 652.216 (R\$ 158.154 – no mesmo período de 2022).
- Valor baixado para prejuízo entre 01 de janeiro de 2023 e 30 de setembro de 2023 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 67.185 (R\$ 23.555 – no mesmo período de 2022).

### e. Recuperação de Crédito baixados para prejuízo

#### Banco

Entre 01 de janeiro de 2023 e 30 de setembro de 2023, o Banco reconheceu receita de recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$ 17.751 (R\$ 118.201 – no mesmo período de 2022).

#### Consolidado

Entre 01 de janeiro de 2023 e 30 de setembro de 2023, o Grupo BTG Pactual reconheceu receita de recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$220.212 (R\$ 374.902 – no mesmo período de 2022).

### f. Garantias prestadas

#### Banco

Em 30 de setembro de 2023, o Banco possuía avais e fianças prestados no valor de R\$ 35.519.038 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 33.250.032). As provisões para perda relacionadas a estas posições correspondem ao valor de R\$281.747 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 210.756).

#### Consolidado

Em 30 de setembro de 2023, Grupo BTG Pactual possuía avais e fianças prestados no valor de R\$ 35.524.040 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 34.155.948). As provisões para perda relacionadas a estas posições correspondem ao valor de R\$ 297.928 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 234.298).

## Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



### 11. Carteira de câmbio

#### a. Ativo – Outros créditos

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Direitos sobre vendas de câmbio	9.569.956	37.698.067	9.994.053	38.166.987
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(7.044)	(6.759)	(7.044)	(6.759)
<b>Moeda Nacional</b>	<b>9.562.912</b>	<b>37.691.308</b>	<b>9.987.009</b>	<b>38.160.228</b>
Câmbio comprado a liquidar	9.620.518	9.602.967	9.525.132	8.941.392
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(192.515)	(130)	(192.515)	(130)
<b>Moeda Estrangeira</b>	<b>9.428.003</b>	<b>9.602.837</b>	<b>9.332.617</b>	<b>8.941.262</b>
<b>Total</b>	<b>18.990.915</b>	<b>47.294.145</b>	<b>19.319.626</b>	<b>47.101.490</b>
Circulante	18.902.084	47.242.897	19.235.750	47.050.374
Não Circulante	88.831	51.248	83.876	51.116

#### b. Passivo – Outras obrigações

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Câmbio vendido a liquidar	9.465.285	37.968.934	9.234.015	37.979.509
<b>Moeda Estrangeira</b>	<b>9.465.285</b>	<b>37.968.934</b>	<b>9.234.015</b>	<b>37.979.509</b>
Obrigações por compras de câmbio	12.720.894	12.874.884	13.187.578	12.482.472
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	(2.995.537)	(3.513.566)	(2.995.537)	(3.513.566)
<b>Moeda Nacional</b>	<b>9.725.357</b>	<b>9.361.318</b>	<b>10.192.041</b>	<b>8.968.906</b>
<b>Total</b>	<b>19.190.642</b>	<b>47.330.252</b>	<b>19.426.056</b>	<b>46.948.415</b>
Circulante	19.112.559	47.313.789	19.316.583	46.946.672
Não circulante	78.083	16.463	109.473	1.743

### 12. Outros créditos

#### a. Rendas a receber

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Dividendos e bonificações	389.202	341.648	178.707	140.965
Serviços prestados a receber	37.026	22.637	202.554	206.226
Direitos sobre operações de energia	1.029.985	157.018	1.341.552	157.018
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	7.762	9.757	786.536	1.011.786
Taxa de distribuição	16.898	16.771	16.968	16.817
Comissões de fianças	22.693	36.309	28.448	42.124
<b>Total</b>	<b>1.503.566</b>	<b>584.140</b>	<b>2.554.765</b>	<b>1.574.936</b>
Circulante	493.037	539.912	1.361.495	1.500.316
Não circulante	1.010.529	44.228	1.193.270	74.620

#### b. Diversos

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Devedores diversos (i)	7.074.282	7.120.838	7.311.669	5.761.771
Depósitos judiciais	1.275.866	1.188.688	3.459.341	2.941.481
Impostos a compensar	204.661	326.724	2.226.176	1.632.120
Commodities	-	-	862.615	554.619
Negociação e intermediação de valores	3.799.552	3.660.026	7.308.785	5.298.359
Sem característica de concessão de crédito	452.337	716.490	7.733.054	7.717.086
Propriedade para investimento	-	-	706.510	570.835
Outros	85.604	682.680	1.042.648	231.128
<b>Total</b>	<b>12.892.302</b>	<b>13.695.446</b>	<b>30.650.798</b>	<b>24.707.399</b>
Circulante	5.151.417	5.454.262	16.679.775	13.139.179
Não circulante	7.740.885	8.241.184	13.971.023	11.568.220

(i) No banco, refere-se majoritariamente a valores a receber de controladas. No Consolidado, corresponde substancialmente a valores a receber decorrentes de vendas a prazo de commodities.

**Notas Explicativas****Demonstrações Contábeis Completas**

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

**13. Participações em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado**

Banco	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido ajustado (i)		Lucro líquido / (Prejuízo) ajustado (i)		Participação direta	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	31/12/2022
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	11.216.638	11.062.467	559.643	679.625	99,99%	99,99%
Banco Sistema S.A.	4.063.647	4.224.116	(161.164)	199.956	99,97%	99,97%
Banco Pan S.A.	6.904.557	7.508.764	(383.408)	460.682	48,08%	48,02%
Banco BESA S.A.	2.884.213	1.839.429	1.116.977	-	100,00%	96,50%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.551.740	1.416.567	135.173	179.666	99,99%	99,99%
ECTP Brasil S.A. (ii)	7.276.890	-	(16.141)	-	100,00%	-
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	935.141	811.542	141.200	73.092	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	873.566	915.317	143.547	112.462	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	739.070	213.741	523.695	81.339	99,99%	99,99%
BTG Pactual (Cayman) Internacional Holding Ltd.	691.782	577.543	114.539	21.685	100,00%	100,00%
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	603.188	375.174	228.014	183.787	99,99%	99,99%
BW Properties S.A.	522.828	521.626	1.202	2.121	85,27%	75,54%

(i) Considera eventuais ajustes de lucros ou prejuízos não realizados em transações entre a controladora e suas controladas.

(ii) Controle direto a partir do primeiro semestre de 2023. Em 31 de dezembro de 2022, essa empresa era investimento indireto do Banco por meio da controlada Holding Internacional S.A.

Banco	Movimentação dos investimentos							
	31/12/2022	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Varição Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	30/09/2023	Resultado de Participação de 30/09/2022
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	11.061.926	-	-	559.643	(427.702)	22.771	11.216.638	679.625
Banco Sistema S.A.	4.223.076	-	-	(161.124)	-	695	4.062.647	199.861
Banco Pan S.A.	3.605.950	(5.622)	(97.798)	(184.330)	-	1.286	3.319.486	477.841
Banco BESA (ii)	1.766.559	23.165	-	1.116.977	-	(22.488)	2.884.213	-
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.416.567	-	-	135.173	-	-	1.551.740	179.666
ECTP Brasil S.A.	-	7.286.193	-	(10.528)	-	1.225	7.276.890	-
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	811.542	-	-	141.200	-	(17.601)	935.141	72.867
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	915.244	-	(184.154)	143.547	-	(1.071)	873.566	112.462
BTG Pactual Holding Participações S.A.	213.740	-	-	523.694	1.635	-	739.069	81.339
BTG Pactual (Cayman) Internacional Holding Ltd.	577.543	-	-	114.539	(17.972)	17.672	691.782	21.865
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	375.174	-	-	228.013	-	-	603.187	183.787
BW Properties S.A.	394.019	50.774	-	1.025	-	-	445.818	775
Outros (i)	5.803.341	140.127	(2.413)	403.638	(2)	(37.197)	6.307.494	303.759
<b>Total</b>	<b>31.164.681</b>	<b>7.494.637</b>	<b>(284.365)</b>	<b>3.011.467</b>	<b>(444.041)</b>	<b>(34.708)</b>	<b>40.907.671</b>	<b>2.313.847</b>

(i) O saldo da rubrica em questão é composto pelos ágios pagos nas aquisições de sociedades (que são transferidos para o ativo intangível na consolidação do Banco), bem como os saldos referentes às seguintes participações: 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 100% - BTG Pactual Inst. Pagto. - Pay2All, 100% - Enforce Gestão de Ativos S.A., 100% - BTG Pactual Solutions Ltda, 70% - Pris Software Ltda, 65,20% - Resale Tecnologia e Serviços S.A., 49,90% - LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% - EQI Investimentos, 21,24% - Eneva, 20% - CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A. e 6,67% - Galgo S.A. (Em 31 de dezembro de 2022 - 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 100% - BTG Pactual Inst. Pagto. - Pay2All, 21,53% - Eneva e 6,67% - Galgo S.A.)

(ii) Aquisição no 4º trimestre de 2022.

## Notas Explicativas

## Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



## Consolidado

	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação direta	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	31/12/2022
Too Seguros S.A.	652.980	450.877	254.907	217.995	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	67.054	49.044	41.893	47.765	51,00%	51,00%
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	3.731.565	3.427.813	1.659.881	1.079.848	40,00%	40,00%

## Consolidado

	Movimentação dos investimentos						30/09/2023	Resultado de Participação de 30/09/2022
	31/12/2022	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Variação Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial		
Too Seguros S.A.	229.947	-	(27.198)	130.003	-	268	333.020	62.924
Pan Corretora S.A.	25.011	-	(12.178)	21.365	-	-	34.198	17.263
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	1.371.125	-	(494.350)	663.953	(48.101)	-	1.492.626	124.964
Outros (i)	5.768.152	(223.914)	(11.551)	195.186	(20.307)	(25.091)	5.682.475	462.316
<b>Total</b>	<b>7.394.235</b>	<b>(223.914)</b>	<b>(545.278)</b>	<b>1.010.507</b>	<b>(68.408)</b>	<b>(24.822)</b>	<b>7.542.319</b>	<b>667.467</b>

(i) A rubrica de Outros contempla basicamente saldos referentes às seguintes participações: Eneva: 21,24%, Galgo S.A: 6,67% e Visum: 50% (Em 31 de dezembro de 2022 – Eneva 21,53%, Galgo S.A. 6,67% e Visum 50%).

## Notas Explicativas

### Demonstrações Contábeis Completas

BTG PACTUAL S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 14. Ativo Imobilizado e Intangível

Banco	Movimentação do Imobilizado e Intangível				30/09/2023
	31/12/2022	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações / Depreciações (i)	Variação cambial	
<b>Ativos Imobilizados</b>					
Imóveis de uso	3.089	-	-	-	3.089
Outras imobilizações de uso	451.707	10.522	-	-	462.229
Depreciações acumuladas	(245.682)	(842)	(26.834)	-	(273.358)
<b>Total</b>	<b>209.114</b>	<b>9.680</b>	<b>(26.834)</b>	<b>-</b>	<b>191.960</b>
<b>Ativos Intangíveis</b>					
Custo	939.321	145.293	-	(703)	1.083.911
Amortização acumulada	(334.895)	(17.085)	(221.130)	703	(577.325)
<b>Total</b>	<b>604.426</b>	<b>128.208</b>	<b>(221.130)</b>	<b>-</b>	<b>511.504</b>

Consolidado	Movimentação do Imobilizado e Intangível				30/09/2023
	31/12/2022	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações / Depreciações (i)	Variação cambial	
<b>Ativos Imobilizados</b>					
Imóveis de uso	8.904	16.944	-	(43)	25.805
Outras imobilizações de uso	993.763	73.920	-	2.515	1.070.198
Depreciações acumuladas	(494.049)	13.234	(95.952)	(558)	(577.325)
<b>Total</b>	<b>508.618</b>	<b>104.098</b>	<b>(95.952)</b>	<b>1.914</b>	<b>518.678</b>
<b>Ativos Intangíveis</b>					
Custo	6.036.529	152.443	-	23.288	6.212.260
Amortização acumulada	(1.333.142)	47.862	(644.729)	(4.425)	(1.934.434)
<b>Total</b>	<b>4.703.387</b>	<b>200.305</b>	<b>(644.729)</b>	<b>18.863</b>	<b>4.277.826</b>

(i) O prazo de depreciação e amortização médios do imobilizado e intangível de 5 anos.

O ágio pago na aquisição de sociedades está demonstrado na rubrica de participações em controladas, sendo transferido para o ativo intangível no processo de consolidação do Banco.

Em junho de 2022 foi concluída a avaliação da alocação dos ativos da aquisição do Banco Pan S.A., sem efeitos materiais nas linhas de ativos. Também não foi identificada necessidade de realização de *impairment* no período.

#### 15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

##### a. Resumo

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Depósitos	120.634.426	101.544.487	129.490.998	115.749.672
Captações no mercado aberto	105.461.623	78.555.680	103.659.546	87.139.332
Recursos de aceites e emissão de títulos	52.684.797	51.220.628	71.190.286	67.944.679
Obrigações por empréstimos e repasses	11.832.118	14.727.150	12.892.453	17.693.933
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	15.476.037	7.665.952	16.005.576	8.220.005
<b>Total</b>	<b>306.089.001</b>	<b>253.713.897</b>	<b>333.238.859</b>	<b>296.747.621</b>

##### b. Depósitos

Banco	30/09/2023						31/12/2022
	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	5.091.836	5.091.836	-	-	-	-	7.854.696
Depósitos interfinanceiros	6.495.552	373.998	2.594.673	3.526.881	-	-	5.102.271
Depósitos a prazo	109.046.196	55.713.637	49.254.345	3.250.815	719.767	107.632	88.592.353
<b>Subtotal</b>	<b>120.633.584</b>	<b>61.179.471</b>	<b>51.849.018</b>	<b>6.777.696</b>	<b>719.767</b>	<b>107.632</b>	<b>101.549.320</b>
Ajuste ao valor de mercado (i)	842	-	-	-	-	-	(4.833)
<b>Total</b>	<b>120.634.426</b>						<b>101.544.487</b>

Consolidado	30/09/2023						31/12/2022
	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	5.918.778	5.918.778	-	-	-	-	8.641.922
Depósitos interfinanceiros	5.982.756	579.933	2.090.231	3.312.592	-	-	4.590.532
Depósitos a prazo	117.459.718	44.657.477	57.796.950	10.914.484	3.982.734	108.073	102.303.311
Outros depósitos	128.904	128.904	-	-	-	-	218.740
<b>Subtotal</b>	<b>129.490.156</b>	<b>51.285.092</b>	<b>59.887.181</b>	<b>14.227.076</b>	<b>3.982.734</b>	<b>108.073</b>	<b>115.754.505</b>
Ajuste ao valor de mercado (i)	842	-	-	-	-	-	(4.833)
<b>Total</b>	<b>129.490.998</b>						<b>115.749.672</b>

(i) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

## Notas Explicativas

### Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



#### c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

Banco	30/09/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
<b>Carteira própria</b>	<b>43.326.989</b>	<b>34.020.285</b>	<b>9.305.872</b>	-	832	-	<b>15.709.373</b>
Títulos públicos federais	30.799.799	30.375.885	423.914	-	-	-	9.613.117
Títulos privados	12.430.600	3.572.882	8.856.886	-	832	-	5.942.561
Títulos da dívida externa brasileira	71.514	71.514	-	-	-	-	153.695
Títulos de governos estrangeiros	25.076	4	25.072	-	-	-	153.695
<b>Carteira de terceiros</b>	<b>57.094.992</b>	<b>57.094.992</b>	-	-	-	-	<b>48.740.927</b>
<b>Carteira livre movimentação</b>	<b>5.039.642</b>	<b>1.553.561</b>	<b>2.257.060</b>	<b>83.797</b>	-	<b>1.145.224</b>	<b>14.105.380</b>
<b>Total</b>	<b>105.461.623</b>	<b>92.668.838</b>	<b>11.562.932</b>	<b>83.797</b>	<b>832</b>	<b>1.145.224</b>	<b>78.555.680</b>

Consolidado	30/09/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
<b>Carteira própria</b>	<b>46.897.150</b>	<b>39.498.077</b>	<b>7.355.044</b>	167	832	43.030	<b>23.533.248</b>
Títulos públicos federais	32.760.532	32.333.689	426.676	167	-	-	14.830.125
Títulos privados	11.642.994	4.694.556	6.904.576	-	832	43.030	7.024.163
Títulos da dívida externa brasileira	155.879	155.879	-	-	-	-	270.732
Títulos de governos estrangeiros	2.337.745	2.313.953	23.792	-	-	-	1.408.228
<b>Carteira de terceiros</b>	<b>53.564.723</b>	<b>53.312.131</b>	-	<b>252.592</b>	-	-	<b>46.304.707</b>
<b>Carteira livre movimentação</b>	<b>3.197.673</b>	<b>643.314</b>	-	<b>83.797</b>	-	<b>2.470.562</b>	<b>17.301.377</b>
<b>Total</b>	<b>103.659.546</b>	<b>93.453.522</b>	<b>7.355.044</b>	<b>336.556</b>	<b>832</b>	<b>2.513.592</b>	<b>87.139.332</b>

#### d. Recursos de aceites e emissão de títulos

Banco	30/09/2023						31/12/2022
	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	43.072.320	7.506.758	13.753.684	15.221.906	4.978.864	1.611.108	40.175.137
Letras financeiras	22.327.262	1.822.635	5.475.276	11.421.368	2.463.726	1.144.257	19.308.609
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	17.639.015	5.551.803	8.039.326	3.057.299	716.081	274.506	18.904.449
Certificados de operações estruturadas	3.106.043	132.320	239.082	743.239	1.799.057	192.345	1.962.079
Títulos e valores mobiliários – exterior	9.769.335	26.082	560.646	7.421.284	1.474.978	286.345	11.590.621
Medium term notes	6.904.455	-	-	6.904.455	-	-	9.109.512
Credit - linked notes and others	2.864.880	26.082	560.646	516.829	1.474.978	286.345	2.481.109
<b>Subtotal</b>	<b>52.841.655</b>	<b>7.532.840</b>	<b>14.314.330</b>	<b>22.643.190</b>	<b>6.453.842</b>	<b>1.897.453</b>	<b>51.765.758</b>
Ajuste ao valor de mercado (i)	(156.858)	-	-	-	-	-	(545.130)
<b>Total</b>	<b>52.684.797</b>						<b>51.220.628</b>

Consolidado	30/09/2023						31/12/2022
	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	59.627.108	8.191.213	17.897.361	22.344.987	7.894.293	3.299.254	53.326.359
Letras financeiras	34.573.845	2.474.669	9.553.960	18.541.860	2.854.098	1.149.258	29.848.247
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	17.739.018	5.584.224	8.104.319	3.059.888	716.081	274.506	18.910.600
Certificados de operações estruturadas	3.106.043	132.320	239.082	743.239	1.799.057	192.345	1.939.481
Certificados de recebíveis do agronegócio	4.208.202	-	-	-	2.525.057	1.683.145	2.470.305
Debêntures	-	-	-	-	-	-	157.726
Títulos e valores mobiliários – exterior	11.720.036	1.180.712	1.030.050	7.828.315	1.050.506	630.453	15.163.450
Medium term notes	9.557.206	613.409	469.352	7.633.383	496.954	344.108	11.803.051
Credit - linked notes and others	2.162.830	567.303	560.698	194.932	553.552	286.345	3.360.399
<b>Subtotal</b>	<b>71.347.144</b>	<b>9.371.925</b>	<b>18.927.411</b>	<b>30.173.302</b>	<b>8.944.799</b>	<b>3.929.707</b>	<b>68.489.809</b>
Ajuste ao valor de mercado (i)	(156.858)	-	-	-	-	-	(545.130)
<b>Total</b>	<b>71.190.286</b>						<b>67.944.679</b>

(i) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

#### e. Obrigações por empréstimos e repasses

Banco	30/09/2023						31/12/2022
	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	7.143.743	1.734.832	1.383.011	809.934	2.213.144	1.002.822	5.999.123
Obrigações em moedas estrangeiras	5.408.919	8	1.383.011	809.934	2.213.144	1.002.822	5.465.954
Obrigações por empréstimos no exterior	1.734.824	1.734.824	-	-	-	-	533.169
Empréstimos e repasses no país	4.688.375	5.143	117.569	203.620	-	4.362.043	8.728.027
Linhas financeiras de liquidez	-	-	-	-	-	-	4.361.552
FINAME/BNDES	4.688.375	5.143	117.569	203.620	-	4.362.043	4.366.475
<b>Total</b>	<b>11.832.118</b>	<b>1.739.975</b>	<b>1.500.580</b>	<b>1.013.554</b>	<b>2.213.144</b>	<b>5.364.865</b>	<b>14.727.150</b>

Consolidado	30/09/2023						31/12/2022
	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	8.144.174	2.212.206	1.384.539	1.331.463	2.213.144	1.002.822	7.097.919
Obrigações em moedas estrangeiras	5.408.919	8	1.383.011	809.934	2.213.144	1.002.822	5.465.954
Obrigações por empréstimos no exterior	2.735.255	2.212.198	1.528	521.529	-	-	1.631.965
Empréstimos e repasses no país	4.748.279	5.143	117.569	210.834	52.141	4.362.592	10.596.014
Linhas financeiras de liquidez	-	-	-	-	-	-	4.361.552
FINAME/BNDES	4.748.279	5.143	117.569	210.834	52.141	4.362.592	6.234.462
<b>Total</b>	<b>12.892.453</b>	<b>2.217.349</b>	<b>1.502.108</b>	<b>1.542.297</b>	<b>2.265.285</b>	<b>5.365.414</b>	<b>17.693.933</b>

## Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



### f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Banco							Saldo contábil em
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil em 30/09/2023		Saldo contábil em 31/12/2022
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$ (i)	12.555.195	11/02/2019 até 29/09/2023	De 23/01/2026 até 03/04/2034	100% a 126% CDI	12.555.195		4.491.422
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$	60.813	22/03/2019 até 21/03/2023	Perpétuo	100% a 126% CDI	60.813		53.152
Notas Subordinadas US\$	1.738	15/02/2019	15/02/2029	7,75% a.a.	8.706		37.555
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	590.541	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	2.957.194		3.141.063
<b>Subtotal</b>					<b>15.581.908</b>		<b>7.723.192</b>
Ajuste ao valor de mercado (ii)					(105.871)		(57.240)
<b>Total</b>					<b>15.476.037</b>		<b>7.665.952</b>

  

Consolidado							Saldo contábil em
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil em 30/09/2023		Saldo contábil em 31/12/2022
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$ (i)	12.567.739	11/02/2019 até 29/09/2023	De 23/01/2026 até 03/04/2034	100% a 140% CDI	12.567.738		4.502.409
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$	60.813	22/03/2019 até 21/03/2023	Perpétuo	110% a 126% CDI	60.813		53.152
Notas Subordinadas US\$	1.738	15/02/2019	15/02/2029	7,75% a.a.	8.706		37.555
Notas Subordinadas - CLP	91.992.128	16/01/2019	01/11/2028	2,25% a.a.	516.996		543.066
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	590.541	15/02/2019	15/02/2029	7,75% a.a.	2.957.194		3.141.063
<b>Subtotal</b>					<b>16.111.447</b>		<b>8.277.245</b>
Ajuste ao valor de mercado (ii)					(105.871)		(57.240)
<b>Total</b>					<b>16.005.576</b>		<b>8.220.005</b>

- (i) Letras financeiras possuem data de emissão, vencimentos, taxas e valor principal distintos, com amortizações semestrais.  
(ii) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

## 16. Outras obrigações

### a. Sociais e estatutárias

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Dividendos e bonificações a pagar	-	1.269.380	65.447	1.364.124
Participações nos lucros / Gratificações de funcionários	1.119.000	1.202.000	1.955.866	2.205.595
<b>Total</b>	<b>1.119.000</b>	<b>2.471.380</b>	<b>2.021.313</b>	<b>3.569.719</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.119.000</b>	<b>2.471.380</b>	<b>2.021.313</b>	<b>3.569.719</b>
<b>Não circulante</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### b. Fiscais e previdenciárias

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Impostos e contribuições a recolher	178.794	8.776	397.507	194.566
Impostos e contribuições a pagar	350.985	409.309	2.140.071	1.289.591
<b>Total</b>	<b>529.779</b>	<b>418.085</b>	<b>2.537.578</b>	<b>1.484.157</b>
<b>Circulante</b>	<b>266.378</b>	<b>99.270</b>	<b>2.196.244</b>	<b>1.165.342</b>
<b>Não circulante</b>	<b>263.401</b>	<b>318.815</b>	<b>341.334</b>	<b>318.815</b>

### c. Diversas

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Negociação e intermediação de valores	3.515.712	4.444.306	11.229.355	8.713.810
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	276.472	249.995	276.672	250.195
Provisão para pagamentos a efetuar	210.746	215.941	2.195.487	3.012.580
Credores diversos e Receitas antecipadas (ii)	1.399.700	1.628.524	25.905.256	19.972.506
<b>Total</b>	<b>5.402.630</b>	<b>6.538.766</b>	<b>39.606.770</b>	<b>31.949.091</b>
<b>Circulante</b>	<b>3.945.920</b>	<b>5.933.839</b>	<b>37.649.116</b>	<b>30.486.703</b>
<b>Não circulante</b>	<b>1.456.710</b>	<b>604.927</b>	<b>1.957.654</b>	<b>1.462.388</b>

- (i) Refere-se a valores a pagar pela aquisição de investimentos (substancialmente Banco Pan S.A.).  
(ii) No Individual, refere-se principalmente a valores a pagar entre empresas do grupo. No Consolidado, corresponde substancialmente a provisões matemáticas de benefícios a conceder a participantes de planos de previdência.

## 17. Provisões e passivos contingentes

A Administração do Banco avalia as obrigações das empresas do Grupo BTG Pactual e constitui provisão sempre que considerar como provável a saída de recursos para quitar as obrigações presentes (legais ou não formalizadas) de prazos ou valores incertos. O julgamento da Administração para determinar a expectativa de perda leva em consideração, inclusive, as interpretações de seus assessores jurídicos externos.

## Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



### a. Provisões

#### i. Tributárias

As provisões para processos fiscais e previdenciários são decorrentes de processos judiciais e administrativos relacionados à tributos federais, estaduais e municipais. Sua constituição é baseada na probabilidade de saída de recursos, considerando também a opinião de consultores jurídicos externos e a instância em que se encontra cada um dos processos.

#### ii. 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 na probabilidade de saída de recursos, tendo o parecer de consultores jurídicos externos como uma das fontes para a estimativa.

#### iii. Trabalhistas

São compostas por demandas judiciais de ex-colaboradores, constituídas principalmente por pedidos de horas extras e de equiparação salarial. Os valores das provisões são estimados de acordo com análise do valor potencial de perda, considerando, entre outros, o estágio do processo e pareceres de consultores jurídicos externos.

### b. Composição e movimentação das provisões

As provisões constituídas no início e fim do período e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas em 30 de setembro de 2023:

Banco	30/09/2023					
	Obrigações Legais	Tributária Ações Fiscais e Previdenciárias	Total	Cível	Trabalhista	Total
Saldo no início do período	1.164.016	1.161	1.165.177	31.845	37.174	1.234.196
Constituição / Reversão	64.038	35	64.073	23.413	3.031	90.517
Baixa	(428)	-	(428)	(1.493)	(5.638)	(7.559)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>1.227.626</b>	<b>1.196</b>	<b>1.228.822</b>	<b>53.765</b>	<b>34.567</b>	<b>1.317.154</b>

  

Consolidado	30/09/2023					
	Obrigações Legais	Tributária Ações Fiscais e Previdenciárias	Total	Cível (i)	Trabalhista	Total
Saldo no início do período	1.373.158	1.685.971	3.059.129	1.815.755	216.562	5.091.446
Constituição / Reversão	119.161	(85.431)	33.730	321.517	(9.168)	346.079
Baixa	(96.383)	-	(96.383)	(220.683)	(52.499)	(369.565)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>1.395.936</b>	<b>1.600.540</b>	<b>2.996.476</b>	<b>1.916.589</b>	<b>154.895</b>	<b>5.067.960</b>

(i) Considera, em 30 de setembro de 2023, provisão para outros riscos não litigiosos no montante de R\$ 703.987 (R\$ 687.258 em 31 de dezembro de 2022). Deste montante, R\$ 44.197 decorrem de constituições/reversões e R\$ (27.469) de baixas para pagamento no período.

#### i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes as obrigações presentes (legais ou não formalizadas), referente as quais se estima (com base inclusive em interpretações de assessores jurídicos externos) como provável saída de recursos, estão provisionados no montante que a Administração considera adequados para cobrir perdas futuras. Entre as referidas discussões judiciais, destacamos o processo que envolve a legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/98.

Em 30 de setembro de 2023, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados, de acordo com as normas contábeis vigentes. A seguir a descrição dos processos relevantes.

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre os valores referentes à participação e a sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$ 1.412 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e ao IPO da Bovespa e da BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$ 65 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.

## Notas Explicativas

**Demonstrações Contábeis Completas**  
Banco BTG Pactual S.A.



- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 2.132 milhões, referente aos anos de 2010 e 2011, no qual a autoridade fiscal considerou indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Foi apresentada defesa contra esse auto no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais da Receita Federal do Brasil (CARF), que foi julgada parcialmente favorável para reduzir o valor autuado em R\$ 278 milhões. Contra a parte desfavorável, o Banco apresentou recurso, também ao CARF, o qual, em fevereiro de 2019, foi julgado procedente para o aproveitamento do ágio gerado na operação de aquisição do Banco pelo UBS. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pela PGFN e pelo Banco.
- Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 1.178 milhões, referente a 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince, em 2011. Em outubro de 2019, a segunda instância administrativa julgou parcialmente procedente para reconhecer o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores por meio da Companhia Copa Prince. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pelo Banco e pela PGFN. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração no valor de R\$ 537 milhões, referente a 2013. Foi apresentada defesa contra essa autuação que aguarda decisão de segunda instância administrativa. Por fim, em fevereiro de 2019, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 324 milhões, referente a 2014. Contra essa autuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada aos autos de infração, e não constituiu (e não espera ter de constituir) qualquer provisão em suas demonstrações contábeis. Além da avaliação quanto à improcedência dos autos de infração, caso o Banco venha a incorrer em perdas, a Administração acredita ter o direito de ser indenizado por sua controladora por parte dessas perdas. Dessa forma, em nenhum caso o BTG Pactual espera incorrer em qualquer perda material relacionada a esse assunto.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute uma suposta insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente a 2012, no valor de R\$ 238 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado parcialmente procedente para excluir a multa isolada. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, na qualidade de responsável solidário pelo Banco Pan S.A., o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido na alienação de investimento no Brasil por ente estrangeiro, referente ao ano de 2012, no valor de R\$ 91 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de Imposto de Renda sobre o suposto ganho de capital na incorporação de sociedades, ocasião em que a One Properties foi incorporada pela BR Properties, no valor de R\$1.325 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente a 2013, no valor de R\$ 82 milhões. Em junho de 2019 foi proferida decisão desfavorável na primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. Em março de 2019, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$ 78 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em setembro de 2019, na condição de responsável solidário do Banco Sistema, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$ 4.213 milhões, referente à aquisição do Banco Bamerindus do Brasil (atual Banco Sistema) em 2014. Em outubro de 2019, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que, em abril de 2020, foi julgada parcialmente procedente, reduzindo em 98% o valor da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em caso de decisão desfavorável definitiva haverá reflexos no saldo de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL utilizados para pagamento do PERT, em 2017, no montante de R\$ 1.245 milhões. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis individuais. Além disso, a Administração não espera incorrer em qualquer perda relacionada ao tema.
- Em março de 2020, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre o ganho de capital na venda das ações da Rede D'or, em 2015, no valor de R\$ 700 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.

## Notas Explicativas

### Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



- Em julho de 2021, na condição de responsável solidário, o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido sobre os rendimentos distribuídos a cotistas de fundo de investimento, no valor de R\$ 417 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$114 milhões, decorrente de suposto erro formal no preenchimento de sua ECF no ano de 2016. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2018, a Gestora de Recursos, controlada indireta do Banco, recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$115 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2021, o Banco Sistema, controlada direta do Banco, recebeu auto de infração de PIS/COFINS, no valor de R\$145 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado procedente para excluir o débito tributário. Contra a referida decisão a PGFN interpôs recurso que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) e Programa de Alimentação ao Trabalhador (PAT) – Incidência de contribuição previdenciária sobre PLR e PAT, dos anos calendários de 2012, 2013, 2016 e 2017 do Banco Pan, controlada direta do Banco. Em setembro de 2023, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 145.322.
- Compensações não homologadas - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos do Banco Pan, controlada direta do Banco. Em setembro de 2023, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 274.900.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2017 do Banco Pan. Em setembro de 2023, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 1.034.156.
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagas aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente ao ano calendário de 2017 do Banco Pan. Em setembro de 2023, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 258.442.
- Em março de 2023, na condição de responsável solidário do Fundo de Investimento Imobiliário - FII Shopping Parque Dom Pedro, a PSF recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS e multas por descumprimento de obrigação acessória, totalizando R\$ 566 milhões, referente ao enquadramento do fundo como pessoa jurídica, nos moldes da Lei 9.779/99. Contra a autuação foi apresentada defesa. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, a PSF não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis individuais.
- Em setembro de 2023, na condição de responsável solidário do Fundo de Investimento Imobiliário - FII PLUS, a PSF recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS totalizando R\$ 28 milhões, referente ao enquadramento do fundo como pessoa jurídica, nos moldes da Lei 9.779/99. Contra a autuação foi apresentada defesa. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, a PSF não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis individuais.
- Em setembro de 2023, na condição de responsável solidário do Fundo de Investimento Imobiliário - FII TRANSINC, a PSF recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS totalizando R\$ 4 milhões, referente ao enquadramento do fundo como pessoa jurídica, nos moldes da Lei 9.779/99. Contra a autuação foi apresentada defesa. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, a PSF não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis individuais.

## Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



### 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 dos impostos é demonstrada como se segue nos períodos findos em setembro:

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>Base de cálculo</b>	<b>7.661.316</b>	<b>7.267.413</b>	<b>8.280.049</b>	<b>7.914.436</b>
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(3.447.592)	(3.270.336)	(3.726.683)	(3.561.496)
<b>(Inclusões) / exclusões no cálculo da tributação</b>	<b>3.739.663</b>	<b>3.243.361</b>	<b>2.447.850</b>	<b>2.833.761</b>
Resultado de equivalência patrimonial	1.718.989	1.922.944	(65.916)	1.254.934
Ganho / (Perda) cambial sobre investimentos no exterior	66.849	62.173	66.849	62.174
Juros sobre capital próprio	942.750	794.250	942.750	794.250
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(39.960)	(224.324)	(123.739)	74.353
Dividendos	132.040	237.804	325.251	252.942
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	740.885	1.194.697	838.518	1.095.552
Outras despesas indedutíveis líquidas de receitas tributárias	178.110	(744.183)	464.137	(700.444)
<b>Despesa de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>292.071</b>	<b>(26.975)</b>	<b>(1.278.832)</b>	<b>(727.735)</b>
<b>Despesa de ativos fiscais diferidos</b>	<b>(756.369)</b>	<b>(1.042.893)</b>	<b>194.334</b>	<b>(989.156)</b>
<b>Total de despesa</b>	<b>(464.298)</b>	<b>(1.069.868)</b>	<b>(1.084.498)</b>	<b>(1.716.891)</b>

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão constituídos e registrados de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução BCB nº 4.842/2020, levando em consideração o período de realização.

A movimentação dos ativos fiscais diferidos, podem ser assim demonstrados:

Banco				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2022	Constituição	Realização	30/09/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	-	227.152	-	227.152
Juros sobre capital próprio	254.250	(41.962)	(254.250)	(41.962)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.383.004	75.084	-	2.458.088
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	359.795	-	(757.236)	(397.441)
Contingências fiscais e provisões para tributos com legibilidade suspensa	241.163	3.241	-	244.404
Outras diferenças temporárias	1.051.662	37.098	-	1.088.760
<b>Total</b>	<b>4.289.874</b>	<b>300.613</b>	<b>(1.011.486)</b>	<b>3.579.002</b>
Imposto de renda e contribuição social				
	31/12/2021	Constituição	Realização	30/09/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	487.280	-	(49.040)	438.240
Juros sobre capital próprio	254.250	-	(296.785)	(42.535)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.716.676	175.472	-	1.892.148
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.537.489	-	(1.250.776)	286.713
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	236.825	3.103	-	239.928
Outras diferenças temporárias	698.822	382.581	-	1.081.403
<b>Total</b>	<b>4.931.342</b>	<b>561.156</b>	<b>(1.596.601)</b>	<b>3.895.897</b>

Consolidado				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2022	Constituição	Realização	30/09/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.563.907	-	8.603	1.572.510
Juros sobre capital próprio	254.250	21.202	(254.250)	21.202
Outras diferenças temporais	2.198.106	259.351	-	2.457.457
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.877.606	165.151	-	4.042.757
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	350.120	-	(668.497)	(318.377)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	311.856	297	-	312.153
<b>Total</b>	<b>8.555.845</b>	<b>446.000</b>	<b>(914.144)</b>	<b>8.087.702</b>
Imposto de renda e contribuição social				
	31/12/2021	Constituição	Realização	30/09/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.993.882	(91.974)	-	1.901.908
Juros sobre capital próprio	254.250	26.584	(254.250)	26.584
Outras diferenças temporais	1.501.043	782.745	-	2.283.788
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.621.721	-	(117.698)	3.504.023
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.552.962	-	(1.234.471)	318.491
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	301.629	10.457	-	312.086
<b>Total</b>	<b>9.225.487</b>	<b>727.812</b>	<b>(1.606.419)</b>	<b>8.346.880</b>

A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, que se referem a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$74.903 no Banco e de R\$ 88.125 no Consolidado (31 de dezembro de 2022 – R\$150.812 no Banco e R\$ 151.244 no Consolidado).

## Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



A seguir, é apresentada a composição do valor presente dos créditos tributários, tendo em vista a expectativa para a realização dos ativos fiscais diferidos:

Banco	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2023	694.644	227.152	921.796
2024	233.057	-	233.057
2025	642.738	-	642.738
2026	1.149.038	-	1.149.038
2027	632.373	-	632.373
A partir de 2028	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.351.850</b>	<b>227.152</b>	<b>3.579.002</b>
<b>Valor presente</b>	<b>2.620.809</b>	<b>220.788</b>	<b>2.841.597</b>

Consolidado	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2023	1.161.650	293.981	1.455.631
2024	2.146.122	198.013	2.344.135
2025	842.881	191.039	1.033.919
2026	1.276.326	170.478	1.446.805
2027	757.309	249.385	1.006.695
A partir de 2028	456.792	343.725	800.516
<b>Total</b>	<b>6.641.080</b>	<b>1.446.621</b>	<b>8.087.702</b>
<b>Valor presente</b>	<b>5.197.646</b>	<b>1.199.483</b>	<b>6.397.129</b>

(i) O Banco Pan S.A., empresa controlada e consolidadas nas demonstrações contábeis, possui um saldo de crédito tributário de R\$ 3.344 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado por sua Administração.

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$ 2.806 no Banco e R\$ 705.472 no Consolidado (31 de dezembro de 2022 - R\$2.528 no Banco e R\$ 694.187 no Consolidado).

### 19. Patrimônio líquido

#### a. Capital social e reserva de capital

Em 30 de setembro de 2023, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto por 11.506.119.928 ações (31 de dezembro de 2022 – 11.506.119.928), sendo 7.244.165.568 ações ordinárias (31 de dezembro de 2022 – 7.244.165.568), 2.864.529.000 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2022 – 2.864.529.000) e 1.397.425.360 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2022 – 1.397.425.360), todas nominativas e sem valor nominal.

As ações ordinárias propiciam aos respectivos detentores o 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.

Os titulares das ações preferenciais Classe A e B tem direito a voto restrito, mas terão prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, e participarão, em igualdade de condições com as ações ordinárias, na distribuição de lucros.

As ações preferenciais Classe A conferem aos respectivos titulares o direito de serem incluídos em oferta pública de aquisição de ações em decorrência de Alienação de Controle da Companhia ao mesmo preço e nas mesmas condições ofertadas ao Acionista Controlador Alienante.

As ações preferenciais Classe B serão conversíveis em ações ordinárias, mediante simples pedido por escrito de seu titular ou do Banco, sem a necessidade de deliberação e reunião de conselho ou de acionistas, desde que (i) tal conversão ocorra por ocasião da emissão de novas ações pelo Banco, dentro ou não do limite do capital autorizado (salvo se o acionista a converter seja BTG Pactual Holding S.A.) (ii) após a conversão, BTG Pactual Holding S.A. (ou a 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 que 50% das ações ordinárias de emissão do Banco e (iii) seja sempre observado o acordo de acionistas do Banco. 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 do Banco. As ações preferenciais Classe B têm direito de serem incluídas em oferta pública de aquisição em decorrência de eventual alienação de controle do Banco, ao mesmo preço e mesmas condições

#### b. Ações em tesouraria

No período findo em 30 de setembro de 2023 o Banco realizou recompra de 14.119.600 units no valor total de R\$301.176, em 31 de dezembro de 2022 o Banco realizou recompra de 10.000.000 no valor de R\$231.252.

**Notas Explicativas****Demonstrações Contábeis Completas**

Banco BTG Pactual S.A.

**c. Reserva legal**

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

**d. Reserva estatutária**

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

Em 30 de setembro de 2023, a rubrica contempla os saldos abaixo:

	<b>30/09/2023</b>
Reserva de imposto sobre patrimônio líquido (Banco BTG Pactual S.A. Luxembourg Branch)	4.113
Reserva de imposto sobre patrimônio líquido (BTGP Lux Holding S.A)	26.806
Outras reservas estatutárias	20.401.123
<b>Total da reserva estatutária</b>	<b>20.432.042</b>

No ano de 2019, após o encerramento das empresas Banco BTG Pactual S.A., Luxembourg Branch e BTG Lux Holding S.A., foram constituídas reservas de imposto sobre o patrimônio líquido nos montantes equivalentes a USD 2.464 (dois milhões, quatrocentos e sessenta e quatro mil dólares) e USD 5.353 (cinco milhões, trezentos e cinquenta e três mil dólares), em relação a cada empresa respectivamente. Essas reservas, constituídas nas referidas empresas, foram transferidas para o Banco quando do encerramento destas empresas. Tais reservas atendem a uma previsão da legislação tributária de Luxemburgo, que permite uma redução do imposto sobre patrimônio líquido, desde que a reserva seja composta por um valor igual a cinco vezes o imposto que seria devido, e não seja distribuída por um período de cinco anos. Sendo assim, a Administração mantém a intenção de não distribuir por completo tais montantes até o final 2023 em relação a empresa Banco BTG Pactual S.A., Luxembourg Branch e até março de 2028 para a empresa BTG Lux Holding S.A.

**e. Reserva de lucros a realizar**

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

**f. Distribuição de lucros**

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

Em 2023, o Banco deliberou e pagou o seguinte montante referentes à juros sobre capital próprio:

(i) R\$ 1.530.000, equivalente a R\$0,13 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 1º de agosto de 2023, e foram pagos no dia 15 de agosto de 2023.

Referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Banco deliberou e pagou os seguintes montantes referentes à juros sobre capital próprio:

(i) R\$1.200.000, equivalentes a R\$0,10 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 1º de agosto de 2022, e foram pagos em 15 de agosto de 2022.

(ii) R\$750.000, equivalentes a R\$0,07 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 13 de dezembro de 2022, e foram pagos em 15 de fevereiro de 2023;

(iii) R\$565.000, equivalentes a R\$0,05 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 29 de dezembro de 2022, e foram pagos em 15 de fevereiro de 2023.

**20. Receitas de prestação de serviços**

	<b>Banco</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	187.303	204.537	1.645.503	1.495.149
Assessoria técnica	644.070	1.026.284	1.029.463	1.455.388
Corretagem	261.061	301.792	867.657	880.938
Comissão de colocação de títulos	552.046	554.583	860.935	682.547
Rendas de garantias prestadas	471.173	301.754	471.173	301.754
Receitas com serviços prestados a pessoas físicas e Outros serviços (i)	266.615	199.595	1.611.026	1.206.769
<b>Total</b>	<b>2.382.268</b>	<b>2.588.545</b>	<b>6.485.757</b>	<b>6.022.545</b>

(i) No consolidado, refere-se substancialmente a serviços prestados pelo Banco Pan, englobando receita de cartão de crédito, taxas e tarifas de conta corrente.

# Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas  
Banco BTG Pactual S.A.



## 21. Outros resultados operacionais

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Atualização de valores a receber/pagar por venda de bens e direitos	103.059	218.444	103.059	50.636
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	70.564	55.160	142.591	101.777
Despesas com descontos concedidos	(3.816)	-	(340.108)	-
Despesas com operações de crédito cedidas	(4.880)	-	(1.469.760)	(1.179.257)
Amortização de ágio	(55.953)	(480.298)	-	-
Outros resultados operacionais	242.391	(221.006)	360.774	(469.924)
<b>Total</b>	<b>351.365</b>	<b>(427.700)</b>	<b>(1.203.444)</b>	<b>(1.496.768)</b>

## 22. Outras despesas administrativas

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Serviços de terceiros e consultorias	1.315.836	1.131.664	2.077.936	1.884.306
Telecomunicações e processamento de dados	583.176	554.413	1.401.222	1.138.850
Locações e condomínios	87.517	74.877	195.487	271.538
Despesas do sistema financeiro	268.365	106.197	629.077	750.219
Propaganda e relações públicas	139.499	136.300	468.435	472.301
Depreciações e amortizações	247.964	134.647	740.681	618.877
Comissões pagas a correspondentes bancários	-	-	1.009.716	1.080.322
Outros	262.044	86.427	733.321	289.509
<b>Total</b>	<b>2.904.401</b>	<b>2.224.525</b>	<b>7.255.875</b>	<b>6.505.922</b>

## 23. Despesas tributárias

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
PIS/COFINS	441.347	419.338	927.274	799.685
ISS	103.346	115.960	215.736	202.783
IOF	4.955	730	18.234	9.763
ICMS	59.939	68.466	175.376	121.306
Outros	10.549	9.486	44.250	27.337
<b>Total</b>	<b>620.136</b>	<b>613.980</b>	<b>1.380.870</b>	<b>1.160.874</b>

## 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 em condições usuais de mercado, bem como nos limites regulamentares, estão refletidos nas seguintes contas:

Banco	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Ativo</b>						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	7.462.243	4.159.123	7.462.243	4.159.123
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	49.890.851	42.846.968	49.890.851	42.846.968
Operações de crédito	6.184.555	5.379.816	209.058	5.831.363	6.393.613	11.211.179
Diversos	-	-	5.896.527	5.724.357	5.896.527	5.724.357
<b>Passivo</b>						
Depósitos	(54.443)	(22.260)	(19.943.101)	(6.305.758)	(19.997.544)	(6.328.018)
Captações no mercado aberto	-	-	(7.532.143)	(7.524.737)	(7.532.143)	(7.524.737)
Obrigações em moedas estrangeiras	-	-	(3.551.904)	(5.830.354)	(3.551.904)	(5.830.354)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(2.450.888)	(13.300.607)	(2.450.888)	(13.300.607)
Diversas	-	-	(1.313.079)	(13.440.533)	(1.313.079)	(13.440.533)
<b>Resultado</b>						
Receitas de intermediação financeira	-	-	3.825.493	11.371.863	3.825.493	11.371.863
Despesas de intermediação financeira	(3.111)	(14.758)	(2.016.373)	(1.135.572)	(2.019.484)	(1.150.330)
Outras receitas (despesas) operacionais	-	-	(3.820.694)	(55.520.680)	(3.820.694)	(55.520.680)

Consolidado	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Ativo</b>						
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	7.108	20.404	7.108	20.404
Operações de crédito	6.184.644	5.381.593	114	519	6.184.758	5.382.112
Diversas	-	-	91.828	90.502	91.828	90.502
<b>Passivo</b>						
Depósitos	(54.443)	(22.260)	(93.481)	(78.560)	(147.925)	(100.820)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(1.253)	(418)	(1.253)	(418)
Diversas	-	-	-	(20.404)	-	(20.404)
<b>Resultado</b>						
Receitas de intermediação financeira	15	28	-	-	15	28
Despesas de intermediação financeira	(3.111)	(14.758)	(23.687)	(12.412)	(26.798)	(27.170)

(i) Inclui pessoas físicas.

## Notas Explicativas

**Demonstrações Contábeis Completas**  
Banco BTG Pactual S.A.



Conforme divulgação no site de relações com investidores do Banco em 23 de dezembro de 2022 e 08 de setembro de 2023, foram celebrados pelo Banco um compromisso para aquisição de carteiras de crédito do Banco Pan S.A. ("Pan"), empresa controlada e consolidada nestas demonstrações contábeis. Estas transações são consideradas "neutras" para o BTG, visto que as operações de crédito cedidas pelo Pan já estavam presentes nas demonstrações contábeis do consolidado e por isso não devem afetar a posição patrimonial e o resultado do controlador.

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração referente ao período findo em 30 de setembro de 2023 foi de R\$ 14.676 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 16.720), a qual é considerada benefício de curto prazo.

### 25. Lucro por ação

	Banco		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Lucro líquido do período	7.197.019	6.197.545	7.197.019	6.197.545
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no período	7.244.166	7.244.166	7.244.166	7.244.166
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	22.436	2.127	22.436	2.127
Lucro líquido por ação ordinária - básico	0,99	0,86	0,99	0,86
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	1,00	0,86	1,00	0,86
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no período	2.864.529	2.864.529	2.864.529	2.864.529
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	44.872	4.255	44.872	4.255
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	2,51	2,16	2,51	2,16
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	2,55	2,17	2,55	2,17
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no período	1.397.425	1.397.425	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	5,15	4,43	5,15	4,43
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no período	11.506.120	11.506.120	11.506.120	11.506.120
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	67.307	6.382	67.307	6.382
<b>Lucro líquido por ação - Básico</b>	<b>0,63</b>	<b>0,54</b>		
<b>Lucro líquido por ação - Diluído</b>	<b>0,63</b>	<b>0,54</b>		

### 26. Outras informações

#### Caixa e equivalente de caixa

	Banco		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Saldos no início do período				
Disponibilidades	1.084.210	1.602.316	3.068.946	3.219.641
Aplicações no mercado aberto	62.450.025	44.790.047	65.255.592	40.590.537
Aplicações em depósitos interfinanceiros	6.487.698	3.075.369	8.231.901	3.624.401
<b>Total</b>	<b>70.021.933</b>	<b>49.467.732</b>	<b>76.556.439</b>	<b>47.434.579</b>
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Saldos no início do período				
Disponibilidades	1.433.991	1.589.503	2.283.264	2.818.790
Aplicações no mercado aberto	66.950.555	45.317.245	65.203.290	47.071.213
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.412.360	2.445.624	4.308.391	3.619.775
<b>Total</b>	<b>70.796.906</b>	<b>49.352.372</b>	<b>71.794.945</b>	<b>53.509.778</b>

#### Resultado não recorrente

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

- R\$ 208 milhões relacionados à amortização de ágio.

### 27. Eventos subsequentes

#### Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Em 2 de outubro de 2023, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, por meio de uma controlada, os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., pelo valor de R\$ 500 milhões, sujeito a determinados ajustes. A conclusão da transação está sujeita à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias.

#### Letras Financeiras Subordinadas

Em 6 de novembro de 2023, o Banco emitiu R\$ 2.000.100 (dois bilhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. Os vencimentos destas séries serão em 16 de novembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais  
Aos Administradores e Acionistas  
Banco BTG Pactual S.A.

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias do Banco BTG Pactual S.A. ("Banco"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

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

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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 sobre as informações intermediárias

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

### Ênfase

#### Ativos fiscais diferidos em controlada

Conforme mencionado na Nota 18 às demonstrações contábeis intermediárias, o Banco possui investimento na controlada Banco Pan S.A., a qual, em 30 de setembro de 2023, possuía ativos fiscais diferidos provenientes de adições temporárias nas bases de cálculo de imposto de renda e contribuição social, no montante de, aproximadamente, R\$ 3,3 bilhões, reconhecidos com base em projeção para a realização de ativos fiscais diferidos. Essa projeção de realização dos ativos fiscais diferidos foi revisada pela administração do Banco Pan S.A. com base em estudo do cenário atual e futuro e aprovada pelo Conselho de Administração, cujas premissas principais utilizadas foram os indicadores macroeconômicos, de produção e custo de captação. A realização desses ativos fiscais diferidos, no período estimado de realização, depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como foram aprovados pelos órgãos da administração. Nossa conclusão não está modificada em função deste assunto.

#### Outros assuntos

#### Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaborada sob a responsabilidade da administração do Banco e apresentada como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 -

"Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 7 de novembro de 2023

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5  
Edison Arisa Pereira  
Contador CRC 1SP127241/O-0

## 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 07 DE NOVEMBRO DE 2023

1. Data, Hora e Local: Aos 07 dias do mês de novembro de 2023, às 11 horas, na sede social do Banco BTG Pactual S.A., localizada na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º e 6º andares, Torre Corcovado, Botafogo, CEP: 22.250-040 (“Companhia”).
2. Convocação e Presença: Dispensada a convocação prévia tendo em vista a presença da totalidade dos Diretores da Companhia.
3. Composição da Mesa: Presidente – Roberto Balls Sallouti; e Secretária – Fernanda Jorge Stallone Palmeiro.
4. Ordem do dia e 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 27, da Resolução nº 80, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 30 de março de 2022:
  - 4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 2023, 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 relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 2023, 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.
5. Encerramento e Assinatura: 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 Fernandes Lopes Dias, Antonio Carlos Canto Porto Filho, Alexandre Camara e Silva, Guilherme da Costa Paes, Iuri Rapoport, Marcelo Flora Sales, Mariana Botelho Ramalho Cardoso, Oswaldo de Assis Filho, Bruno Duque Horta Nogueira, Renato Hermann Cohn, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti, Christian Flemming e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Rio de Janeiro, 07 de novembro de 2023.

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

Fernanda Jorge Stallone Palmeiro  
Secretária

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

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

ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA  
REALIZADA EM 07 DE NOVEMBRO DE 2023

1. Data, Hora e Local: Aos 07 dias do mês de novembro de 2023, às 11 horas, na sede social do Banco BTG Pactual S.A., localizada na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º e 6º andares, Torre Corcovado, Botafogo, CEP: 22.250-040 (“Companhia”).
2. Convocação e Presença: Dispensada a convocação prévia tendo em vista a presença da totalidade dos Diretores da Companhia.
3. Composição da Mesa: Presidente – Roberto Balls Sallouti; e Secretária – Fernanda Jorge Stallone Palmeiro.
4. Ordem do dia e 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 27, da Resolução nº 80, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 30 de março de 2022:
  - 4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 2023, 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 relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 2023, 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.
5. Encerramento e Assinatura: 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 Fernandes Lopes Dias, Antonio Carlos Canto Porto Filho, Alexandre Camara e Silva, Guilherme da Costa Paes, Iuri Rapoport, Marcelo Flora Sales, Mariana Botelho Ramalho Cardoso, Oswaldo de Assis Filho, Bruno Duque Horta Nogueira, Renato Hermann Cohn, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti, Christian Flemming e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Rio de Janeiro, 07 de novembro de 2023.

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

Fernanda Jorge Stallone Palmeiro  
Secretária