

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	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	8
DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	16
DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	20
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Com Ressalva	98
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	101
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	102

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	7.244.165.568
Preferenciais	4.261.954.360
Total	11.506.119.928
Em Tesouraria	
Ordinárias	847.900
Preferenciais	1.695.800
Total	2.543.700

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	327.950.910	318.201.799
1.01	Ativo Circulante	304.515.017	294.847.211
1.01.01	Disponibilidades	1.328.963	1.602.316
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	50.844.547	61.066.140
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	42.787.069	52.269.561
1.01.02.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	8.057.478	8.796.579
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	144.421.560	125.541.147
1.01.03.01	Carteira própria	66.623.344	58.368.692
1.01.03.02	Vinculados a compromissos de recompra	33.046.061	24.090.897
1.01.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	32.938.255	34.302.721
1.01.03.04	Vinculados à prestação de garantias	10.879.160	7.813.844
1.01.03.05	Títulos objeto de operações compromissadas de livre movimentação	934.740	964.993
1.01.04	Relações Interfinanceiras	9.380.122	9.885.350
1.01.04.01	Créditos vinculados - Depósitos no Banco Central	9.380.122	9.885.350
1.01.06	Operações de Crédito	58.558.477	55.443.316
1.01.06.01	Operações de crédito	59.736.309	56.517.445
1.01.06.02	Provisão para perdas em operações de crédito	-1.177.832	-1.074.129
1.01.08	Outros Créditos	38.962.660	40.445.081
1.01.08.01	Carteira de câmbio	20.783.871	21.339.000
1.01.08.02	Rendas a receber	889.509	927.089
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	5.531.910	4.347.646
1.01.08.04	Diversos	7.554.682	8.636.715
1.01.08.05	Provisão para redução ao valor recuperável de ativos	-244.260	-230.058
1.01.08.06	Créditos por avais ou Fianças	194.306	204.449
1.01.08.07	Ativos fiscais e diferidos	4.252.642	5.220.240
1.01.09	Outros Valores e Bens	1.018.688	863.861
1.01.09.01	Outros valores e bens	1.018.688	863.861
1.03	Ativo Permanente	23.435.893	23.354.588
1.03.01	Investimentos	22.562.804	22.318.292
1.03.01.02	Participações em Controladas	22.561.574	22.316.389
1.03.01.02.01	Participações em Controladas , coligadas e empresas com controle compartilhado	22.561.574	22.316.389
1.03.01.04	Outros Investimentos	1.230	1.903
1.03.01.04.01	Outros investimentos	1.230	1.903
1.03.02	Imobilizado de Uso	155.861	143.572
1.03.02.01	Outras imobilizações de uso	373.850	354.295
1.03.02.02	Depreciações acumuladas	-221.078	-213.808
1.03.02.03	Imóveis de uso	3.089	3.085
1.03.04	Intangível	717.228	892.724
1.03.04.01	Outros ativos intangíveis	1.030.041	1.055.780
1.03.04.02	Amortização acumulada	-312.813	-163.056

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	327.950.910	318.201.799
2.01	Passivo Circulante	288.651.380	280.473.457
2.01.01	Depósitos	86.970.928	88.991.080
2.01.01.01	Depósitos à vista	8.171.508	9.436.159
2.01.01.03	Depósitos interfinanceiros	3.081.793	3.266.660
2.01.01.04	Depósitos à prazo	75.717.627	76.288.261
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	71.547.756	62.430.840
2.01.02.01	Carteira própria	33.132.056	24.081.405
2.01.02.02	Carteira de terceiros	36.525.008	34.361.767
2.01.02.03	Carteira de livre movimentação	1.890.692	3.987.668
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	46.642.549	44.235.887
2.01.03.01	Recursos de letras imobiliárias / agronegócio	18.234.310	16.081.409
2.01.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	10.754.316	12.691.271
2.01.03.03	Captação por certificados de operações estruturadas	771.536	640.206
2.01.03.04	Letras Financeiras	16.882.387	14.823.001
2.01.04	Relações Interfinanceiras	789.754	675.195
2.01.05	Relações Interdependências	487.241	647.753
2.01.06	Obrigações por Empréstimos	12.515.713	7.693.168
2.01.06.01	Empréstimos no exterior	3.620.554	3.639.205
2.01.06.02	Empréstimos no país	8.895.159	4.053.963
2.01.09	Outras Obrigações	69.697.439	75.799.534
2.01.09.01	Instrumentos financeiros derivativos	34.091.896	39.907.823
2.01.09.03	Carteira de câmbio	20.357.755	21.262.264
2.01.09.04	Sociais e estatutárias	674.058	1.921.578
2.01.09.05	Fiscais e previdenciárias	231.087	497.249
2.01.09.06	Negociação e intermediação de valores	5.030.679	2.414.560
2.01.09.07	Obrigações fiscais diferidas	1.286	1.256
2.01.09.08	Dívidas subordinadas	1.751.365	2.067.103
2.01.09.10	Instrumentos de dívida elegíveis a capital	5.005.045	5.533.371
2.01.09.11	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	14.609	25.422
2.01.09.12	Diversas	1.179.809	836.326
2.01.09.13	Provisão de perda para fianças	189.856	183.976
2.01.09.14	Provisão para passivo contingentes	1.169.994	1.148.606
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	348.596
2.03.01	Resultado de Exercícios Futuros	0	348.596
2.05	Patrimônio Líquido	39.299.530	37.379.746
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	19.379.430	19.395.411
2.05.04.01	Legal	1.911.786	1.911.786
2.05.04.02	Estatutária	14.963.141	15.503.141
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	1.980.484	1.980.484
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	524.019	0
2.05.04.07.01	Ações em tesouraria	-15.981	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2.05.04.07.02	Reservas especiais de lucros	540.000	0
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.564.636	1.571.456
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	1.942.585	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	8.541.150	4.079.738
3.01.01	Operações de crédito	1.757.406	469.789
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	6.564.156	3.584.844
3.01.03	Resultados de aplicações compulsórias	219.588	25.105
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-5.983.564	-4.028.899
3.02.01	Operações de captação no mercado	-5.229.248	-1.019.847
3.02.02	Resultado com instrumentos financeiros derivativos	0	-1.166.499
3.02.03	Resultado de operações de câmbio	229.903	-383.125
3.02.04	Operações de empréstimos e repasses	-840.621	-1.486.707
3.02.05	Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	-143.598	27.279
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	2.557.586	50.839
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	422.773	837.610
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	662.278	686.936
3.04.02	Despesas de Pessoal	-219.359	-147.051
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-692.905	-394.829
3.04.04	Despesas Tributárias	-279.795	-76.882
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	0	168.992
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-42.020	-89.334
3.04.06.01	Outras resultados operacionais	-15.441	-80.140
3.04.06.02	Provisão para passivos contingentes	-18.839	-1.459
3.04.06.03	Garantias prestadas	-7.740	-7.735
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	994.574	689.778
3.05	Resultado Operacional	2.980.359	888.449
3.06	Resultado Não Operacional	37.872	66.869
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	3.018.231	955.318
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	-794.154	-40.458
3.08.01	Receita / (despesa) de ativos fiscais diferidos	-794.154	-40.458
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-281.492	-241.273
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	1.942.585	673.587
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0,17	0,24

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	1.942.586	673.587
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-6.820	515.475
4.02.01	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-4.577	105.859
4.02.02	IR/CSLL diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	2.556	-50.411
4.02.03	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	-5.379	-11.668
4.02.04	Variação cambial sobre investimentos	-2.161.390	471.695
4.02.05	Hedge de investimentos no exterior	2.161.970	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	1.935.766	1.189.062

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-3.769.553	-8.820.690
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	290.094	-249.438
6.01.01.01	Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	-994.574	-689.778
6.01.01.02	Despesas de juros com dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	195.751	411.794
6.01.01.03	Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	143.598	-27.279
6.01.01.04	Provisão para passivos contingentes	18.839	1.459
6.01.01.05	Variação cambial do permanente	18	-119
6.01.01.07	Ativo fiscal diferido	789.320	40.458
6.01.01.08	Depreciações e amortizações	131.262	6.292
6.01.01.09	Provisão de perda para fianças	5.880	7.735
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-6.002.232	-9.244.839
6.01.02.01	Aplicações interfinanceiras de liquidez	13.827.082	548.910
6.01.02.02	Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-24.696.340	-4.934.580
6.01.02.03	Operações de crédito	-3.115.161	-4.312.594
6.01.02.04	Outros créditos e outros valores e bens	-2.200.264	-25.964.230
6.01.02.05	Relações interfinanceiras	619.787	-675.932
6.01.02.06	Relações interdependências	-160.512	-127.345
6.01.02.07	Outras obrigações	-2.196.133	24.533.718
6.01.02.08	Resultados de exercícios futuros	0	-41.039
6.01.02.09	Depósitos	-2.020.152	7.806.595
6.01.02.10	Captações no mercado aberto	9.116.916	-6.245.340
6.01.02.11	Obrigações por empréstimos e repasses	4.822.545	166.998
6.01.03	Outros	1.942.585	673.587
6.01.03.01	Lucro líquido / (prejuízo) do trimestre	1.942.585	673.587
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-830.906	122.220
6.02.01	(Aquisição) / alienação de investimentos e aumento de capital	-897.690	-750
6.02.02	(Aquisição) / alienação de imobilizado e diferido	-19.555	-3.230
6.02.03	(Aquisição) / alienação de intangível	22.915	-23.245
6.02.04	Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	62.751	149.445
6.02.05	(Aquisição) / alienação de outros investimentos	673	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	721.617	6.404.494
6.03.01	Aquisição de ações em tesouraria	-15.981	0
6.03.02	Recursos de aceites e emissão de títulos	2.406.662	4.933.089
6.03.03	Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital	-844.064	22.775
6.03.04	Juros sobre capital próprio	-825.000	-1.096.000
6.03.05	Aumento de capital	0	2.544.630
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.878.842	-2.293.976
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	49.467.732	41.493.426
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	45.588.890	39.199.450

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	15.760.364	652.515	0	19.395.411	0	1.571.456	37.379.746
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	1.571.456	37.379.746
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	1.942.585	0	1.942.585
5.05	Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-540.000	0	0	-540.000
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	540.000	0	0	540.000
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	-6.820	-6.820
5.07.04	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	0	0	0	0	0	-2.021	-2.021
5.07.05	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de controladas, coligadas e controlada em conjunto	0	0	0	0	0	-5.379	-5.379
5.07.06	Variação cambial sobre investimentos	0	0	0	0	0	-2.161.390	-2.161.390
5.07.07	Hedge de investimentos no exterior	0	0	0	0	0	2.161.970	2.161.970
5.10	Ações em Tesouraria	-15.981	0	0	0	0	0	-15.981
5.13	Saldo Final	15.744.383	652.515	0	19.395.411	1.942.585	1.564.636	39.299.530

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	10.013.243	652.515	14.349.864	0	0	1.665.033	26.680.655
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	10.013.243	652.515	14.349.864	0	0	1.665.033	26.680.655
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	673.587	0	673.587
5.05	Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	515.475	515.475
5.07.04	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	0	0	0	0	0	55.448	55.448
5.07.05	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	0	0	0	0	0	-11.668	-11.668
5.07.06	Variação cambial sobre investimentos	0	0	0	0	0	471.695	471.695
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	2.570.000	0	0	0	0	0	2.570.000
5.11	Outras Transações de Capital	-25.370	0	0	0	0	0	-25.370
5.11.01	Custos de oferta pública primária	-25.370	0	0	0	0	0	-25.370
5.13	Saldo Final	12.557.873	652.515	14.349.864	0	673.587	2.180.508	30.414.347

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
7.01	Receitas	5.772.317	4.913.202
7.01.01	Intermediação Financeira	5.257.786	4.079.738
7.01.02	Prestação de Serviços	662.278	686.936
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-143.598	0
7.01.04	Outras	-4.149	146.528
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-2.556.601	-4.028.899
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-544.207	-374.332
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-4.930	-6.923
7.03.02	Serviços de Terceiros	-539.277	-367.409
7.04	Valor Adicionado Bruto	2.671.509	509.971
7.05	Retenções	-131.262	-6.292
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-131.262	-6.292
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.540.247	503.679
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	994.574	689.778
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	994.574	689.778
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.534.821	1.193.457
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	3.534.821	1.193.457
7.09.01	Pessoal	500.852	388.323
7.09.01.01	Remuneração Direta	422.124	333.750
7.09.01.02	Benefícios	35.147	48.747
7.09.01.03	F.G.T.S.	43.581	5.826
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.073.947	117.341
7.09.02.01	Federais	1.026.848	84.898
7.09.02.02	Estaduais	47.099	32.443
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	17.437	14.206
7.09.03.01	Aluguéis	17.437	14.206
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.942.585	673.587
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	1.942.585	673.587

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	398.261.492	352.924.044
1.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	3.535.687	3.219.641
1.02	Ativos Financeiros	341.601.839	299.944.027
1.02.01	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através do Resultado	197.760.109	155.599.968
1.02.02	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	9.192.288	9.686.575
1.02.03	Ativos Financeiros Avaliados ao Custo Amortizado	134.649.442	134.657.484
1.02.03.01	Aplicações no mercado aberto	13.208.834	20.313.318
1.02.03.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.031.027	4.128.570
1.02.03.03	Depósitos no Banco Central	12.465.767	12.579.376
1.02.03.04	Operações de crédito	97.044.487	93.842.159
1.02.03.05	Títulos e valores mobiliários	6.561.358	3.447.660
1.02.03.06	Outros créditos	337.969	346.401
1.03	Tributos Diferidos	8.728.852	9.196.476
1.04	Outros Ativos	25.664.751	22.468.786
1.05	Investimentos	7.604.407	7.524.503
1.05.02	Participações em Controladas em Conjunto	7.604.407	7.524.503
1.06	Imobilizado	779.469	737.703
1.06.01	Imobilizado de Uso	407.345	348.872
1.06.01.01	Imobilizados	407.345	348.872
1.06.02	Direito de Uso em Arrendamento	372.124	388.831
1.07	Intangível	10.346.487	9.832.908
1.07.01	Intangíveis	10.346.487	9.832.908

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	398.261.492	352.924.044
2.01	Passivos Financeiros ao Valor Justo através do Resultado	54.290.089	34.992.672
2.03	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	260.692.401	242.411.376
2.03.01	Captações no mercado aberto	71.604.637	57.944.638
2.03.02	Depósitos	104.111.427	106.033.367
2.03.03	Recursos de aceites e emissão de títulos	60.322.365	57.463.394
2.03.04	Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	14.341.532	9.393.782
2.03.05	Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.221.794	8.054.789
2.03.06	Valores a pagar a bancos	3.090.646	3.521.406
2.05	Passivos Fiscais	3.195.708	4.079.873
2.05.01	Correntes	919.551	1.983.095
2.05.02	Diferidos	2.276.157	2.096.778
2.06	Outros Passivos	32.376.816	26.797.876
2.06.01	Obrigações diversas	17.794.740	13.346.165
2.06.02	Outros passivos	14.582.076	13.451.711
2.08	Patrimônio Líquido Consolidado	47.706.478	44.642.247
2.08.01	Capital Social Realizado	15.815.577	15.815.577
2.08.02	Reservas de Capital	-15.981	0
2.08.02.05	Ações em Tesouraria	-15.981	0
2.08.03	Reservas de Reavaliação	652.515	652.515
2.08.04	Reservas de Lucros	20.241.359	20.325.200
2.08.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	1.999.746	0
2.08.08	Outros Resultados Abrangentes	3.759.948	3.774.191
2.08.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	5.253.314	4.074.764

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	5.376.840	1.236.374
3.01.01	Resultado líquido com instrumentos financeiros	5.145.815	1.176.112
3.01.02	Variações cambiais líquidas	231.025	0
3.01.03	Perdas esperadas decorrentes de risco de crédito	0	60.262
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-722.370	-370.415
3.02.01	Perdas esperadas decorrentes de risco de crédito	-722.370	0
3.02.02	Variações cambiais líquidas	0	-370.415
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	4.654.470	865.959
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-1.946.930	668.634
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	1.758.066	1.320.731
3.04.02	Despesas de Pessoal	-1.225.104	-744.741
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-1.906.644	-533.366
3.04.04	Despesas Tributárias	-439.458	-145.489
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	0	331.510
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-337.245	0
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	203.455	439.989
3.05	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	2.707.540	1.534.593
3.06	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-707.794	-344.695
3.06.01	Corrente	-174.180	-307.523
3.06.02	Diferido	-533.614	-37.172
3.07	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.999.746	1.189.898
3.09	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	1.999.746	1.189.898
3.09.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	2.200.492	1.183.284
3.09.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-200.747	6.613

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	1.999.746	1.189.898
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-14.243	12.565
4.02.01	Variação de ajuste de avaliação patrimonial - coligadas e controlada em conjunto	-7.421	0
4.02.02	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros	-7.401	11.301
4.02.03	Variação cambial sobre investimentos no exterior e sobre itens não monetários	-2.161.390	471.695
4.02.04	Hedge de investimentos no exterior	2.161.969	-470.431

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-3.067.750	3.682.443
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	8.911.396	1.590.793
6.01.01.01	Lucro líquido do período	1.999.746	1.189.898
6.01.01.02	Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	-203.455	-439.989
6.01.01.03	Ativo fiscal diferido	533.614	37.172
6.01.01.04	Provisão para contingências	83.656	-815
6.01.01.05	Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	722.370	-60.262
6.01.01.06	Variação cambial do permanente	598.025	-319.651
6.01.01.07	Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	-43.959	-8.345
6.01.01.08	Depreciações e amortizações	75.584	22.780
6.01.01.09	Reversão de provisões	0	-6.107
6.01.01.10	Resultado líquido com instrumentos financeiros	5.145.815	1.176.112
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-11.979.146	2.091.650
6.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	7.104.484	4.133.813
6.01.02.03	Operações de crédito	-3.202.328	-5.463.998
6.01.02.04	Títulos e valores mobiliários ao custo amortizado	-3.113.698	27.489
6.01.02.05	Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	-49.729.840	-21.920.190
6.01.02.06	Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	494.287	-431.330
6.01.02.07	Ativos fiscais diferidos	467.624	20.021
6.01.02.08	Outros ativos	-4.445.058	-6.928.286
6.01.02.09	Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	19.297.417	29.492.072
6.01.02.10	Passivos financeiros ao custo amortizado	4.621.026	16.853.745
6.01.02.11	Captações no mercado aberto	13.659.999	-5.843.738
6.01.02.12	Passivos fiscais	-884.165	-258.742
6.01.02.13	Obrigações diversas	4.448.575	1.189.126
6.01.02.14	Outros passivos	-266.709	-8.031.873
6.01.02.15	Valores a receber / (pagar) de bancos	-430.760	-746.459
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-3.621.015	738.699
6.02.01	Hedge de investimento líquido no exterior	-2.161.969	470.431
6.02.02	(Aquisição) / alienação de outros investimentos	-425.986	-169.145
6.02.03	Dividendos recebidos	37.737	464.174
6.02.04	(Aquisição) / alienação de imobilizado	-72.850	-6.474
6.02.05	(Aquisição) / alienação de intangível	-997.947	-20.287
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	337.569	1.548.386
6.03.01	Aquisição de ações em tesouraria	-15.981	0
6.03.02	Aumento de Capital	0	2.544.630
6.03.05	Participação de não controladores no patrimônio	1.178.550	99.756
6.03.06	Juros sobre o capital próprio distribuídos	-825.000	-1.096.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-6.351.196	5.969.528
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	57.344.251	44.406.399
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	50.993.055	50.375.927

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	15.815.577	652.515	20.325.200	0	3.774.191	40.567.483	4.074.764	44.642.247
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	15.815.577	652.515	20.325.200	0	3.774.191	40.567.483	4.074.764	44.642.247
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-15.981	0	0	0	-15.981	0	-15.981
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-15.981	0	0	0	-15.981	0	-15.981
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	-83.841	1.999.746	-14.243	1.901.662	1.178.550	3.080.212
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.999.746	0	1.999.746	0	1.999.746
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-83.841	0	-14.243	-98.084	1.178.550	1.080.466
5.05.02.06	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	0	0	-83.841	0	-12.800	-96.641	0	-96.641
5.05.02.07	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros	0	0	0	0	-2.022	-2.022	0	-2.022
5.05.02.08	Variação cambial sobre investimentos no exterior	0	0	0	0	-2.161.390	-2.161.390	0	-2.161.390
5.05.02.09	Hedge de investimentos no exterior	0	0	0	0	2.161.969	2.161.969	0	2.161.969
5.05.02.10	Adição de não controladores	0	0	0	0	0	0	1.178.550	1.178.550
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	15.815.577	636.534	20.241.359	1.999.746	3.759.948	42.453.164	5.253.314	47.706.478

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	10.068.456	652.515	14.251.918	0	3.885.842	28.858.731	413.395	29.272.126
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	10.068.456	652.515	14.251.918	0	3.885.842	28.858.731	413.395	29.272.126
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.544.630	0	0	0	0	2.544.630	99.756	2.644.386
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	-25.370	0	0	0	0	-25.370	0	-25.370
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	0	0	99.756	99.756
5.04.08	Custos de oferta pública primária	2.570.000	0	0	0	0	2.570.000	0	2.570.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	13.401	1.189.898	12.565	1.215.864	0	1.215.864
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.189.898	0	1.189.898	0	1.189.898
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	13.401	0	12.565	25.966	0	25.966
5.05.02.06	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	0	0	13.401	0	0	13.401	0	13.401
5.05.02.07	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros	0	0	0	0	11.301	11.301	0	11.301
5.05.02.08	Variação cambial sobre investimentos no exterior e sobre itens não monetários	0	0	0	0	471.695	471.695	0	471.695
5.05.02.09	Hedge de investimentos no exterior	0	0	0	0	-470.431	-470.431	0	-470.431
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	12.613.086	652.515	14.265.319	1.189.898	3.898.407	32.619.225	513.151	33.132.376

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2022 à 31/03/2022	Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
7.01	Receitas	14.589.190	5.765.484
7.01.01	Intermediação Financeira	13.659.716	4.423.396
7.01.02	Prestação de Serviços	1.758.066	1.320.731
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-722.370	60.262
7.01.04	Outras	-106.222	-38.905
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-8.513.901	-3.247.284
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.761.009	-481.239
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-4.391	-5.992
7.03.02	Serviços de Terceiros	-1.756.618	-475.247
7.04	Valor Adicionado Bruto	4.314.280	2.036.961
7.05	Retenções	-75.584	-22.780
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-75.584	-22.780
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	4.238.696	2.014.181
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	203.455	439.989
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	203.455	439.989
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	4.442.151	2.454.170
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	4.442.151	2.454.170
7.09.01	Pessoal	1.225.104	744.741
7.09.01.01	Remuneração Direta	1.030.526	651.972
7.09.01.02	Benefícios	83.342	50.185
7.09.01.03	F.G.T.S.	111.236	42.584
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.147.252	490.184
7.09.02.01	Federais	1.050.262	441.775
7.09.02.03	Municipais	96.990	48.409
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	70.051	29.347
7.09.03.01	Aluguéis	70.051	29.347
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.999.744	1.189.898
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	2.200.491	1.183.285
7.09.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-200.747	6.613

Desempenho do BTG Pactual

Reforçando nossa capacidade de performar em qualquer cenário macroeconômico, temos o prazer de anunciar mais um trimestre histórico, com receita e lucro líquido recordes desde o nosso IPO. À medida que continuamos a focar na expansão de nossas franquias relacionadas a clientes, nossa capacidade total de distribuição ultrapassou a marca de um trilhão – apenas dezoito meses após alcançarmos a marca de meio trilhão – atingindo R\$1.043,8 bilhão em 31 de março de 2022.

As receitas totais alcançaram R\$4.351,4 milhões, 24,7% acima do trimestre anterior e 55,6% acima do 1T21. O nosso índice de eficiência ajustado encerrou o trimestre em 39,0%, abaixo da nossa média histórica. O ROAE anualizado ajustado foi de 21,5%, o nível mais alto dos últimos 6 anos, e o lucro líquido ajustado alcançou R\$2.061,7 milhões, nosso recorde.

O desempenho do 1T22 foi robusto em todas as unidades de negócios: (i) O Investment Banking registrou receitas de R\$350,9 milhões, 15,4% abaixo do 4T21, devido à já esperada atividade mais fraca no mercado de DCM - a qual já está retornando à normalidade, e à ciclicidade no mercado de ECM. Continuamos entre os líderes nos rankings do setor; (ii) Corporate e SME Lending registrou, mais uma vez, seu melhor trimestre desde o nosso IPO, com receitas de R\$816,6 milhões - 9,9% acima do 4T21 (nosso recorde anterior), à medida que continuamos expandindo nosso portfólio para R\$111,5 bilhões, com foco na manutenção da excelente qualidade dos ativos; (iii) Sales & Trading teve o melhor trimestre desde 2016, com receitas de R\$1.481,0 milhão, um aumento de 61,6% no trimestre e de 82,6% na comparação anual, com contribuição recorde das atividades de clientes, alta volatilidade de mercado e alocação eficiente de capital; (iv) Asset Management registrou receitas de R\$313,1 milhões, um aumento de 18,3% em relação ao 1T21, à medida que continuamos a entregar sólido *Net New Money* e crescentes taxas de administração; a diminuição de 13,1% em relação ao trimestre anterior deve-se à sazonalidade natural das taxas de performance as quais são registradas majoritariamente no último trimestre do ano; e (v) as receitas de Wealth Management & Consumer Banking alcançaram mais um resultado recorde no trimestre, atingindo R\$570,4 milhões, 27,6% acima do trimestre anterior e 93,5% superiores ao 1T21, com sólido *Net New Money* (NNM). Por fim, tanto Principal Investments quanto Participations apresentaram desempenho consistente, com receitas de R\$218,8 milhões e R\$122,5 milhões, respectivamente.

Nossas despesas operacionais totalizaram R\$1.911,0 milhão no 1T22. O crescimento nominal no trimestre deveu-se (i) a maior provisão de bônus em função do forte desempenho operacional; (ii) a despesas mais altas com salários e benefícios devido ao crescimento orgânico e inorgânico no número de colaboradores e promoções de final do ano, (iii) maior amortização de ágio por conta da consolidação da Empiricus. O índice de eficiência ajustado, conforme mencionado, atingiu 39,0% no 1T22, enquanto o índice de remuneração foi de 22,6% no trimestre, em linha com a nossa média histórica.

O lucro líquido contábil totalizou R\$1.942,6 milhão no 1T22, uma alta de 11,4% em relação ao 4T21 e de 65,1% em relação ao 1T21. No fim do período, nosso patrimônio líquido totalizou R\$39,3 bilhões, uma alta de 5,1% em relação ao trimestre anterior, e de 29,2% em relação ao 1T21. O nosso índice de cobertura de liquidez ("LCR") foi de 166%, ao passo que o índice de Basileia foi de 15,0%.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

Banco 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 local principal 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.

Pandemia de Covid-19 | Contexto, Iniciativas e Impactos

A pandemia da Covid-19 alterou drasticamente o cenário global e criou enormes desafios em todos os aspectos da sociedade - da saúde e segurança à economia, aos amigos e às famílias.

Para empresas como o BTG Pactual, isso resultou na necessidade de ajustar o modelo operacional para preservar a saúde e a segurança dos colaboradores e o adequado atendimento aos nossos clientes, que sempre foram o foco da atuação do Banco. Resultou também na necessidade de focar em responsabilidades ainda mais abrangentes com relação às comunidades nas quais atuamos.

Antes de abordarmos o lado patrimonial e financeiro do trimestre findo em 31 de março de 2022, descreveremos algumas iniciativas importantes tomadas (e que continuaremos a tomar) com relação ao modelo operacional e ao papel que desempenhamos nas sociedades dos países que atuamos:

- Apesar da pandemia, preservamos as bases operacionais do Banco com avanços e diversificação nos serviços, por meio de novas funcionalidades operacionais e de novos canais de comunicação disponibilizados aos nossos clientes.
- Nossas equipes de tecnologia viabilizaram a conectividade e a segurança necessárias para o novo ambiente de trabalho (*home office*), com todas as equipes trabalhando de forma estável, contínua e sem incidentes operacionais - e com um elevado nível de engajamento e dedicação às atividades do Banco;
- Desde as primeiras semanas da crise, os times de clientes e de operações têm sido capazes de realizar volumes de operações sem precedentes nos mercados primário e secundário, mantendo a plataforma digital em perfeitas condições operacionais e disponível ininterruptamente e em tempo integral aos nossos clientes; e
- Utilizando tecnologias de ponta, nos mantemos próximos e disponíveis aos clientes em todos os segmentos, fornecendo diariamente informações de qualidade e aconselhamento especializado para apoiá-los em suas variadas necessidades em seus negócios, incluindo a gestão de seus portfólios.

2. Reorganizações societárias e aquisições

Reorganizações societárias e ofertas

Emissão de bônus sênior

Em 1 de julho de 2021, o BTG Pactual emitiu bônus sênior (BTG 2025 bond) sem garantia e com taxa fixa de 4,50%, vencimento em 2025, por US\$ 250 milhões e rendimento para investidores de 3,25% a.a.. Esse bônus tem um valor em aberto de US\$ 1 bilhão. A transação foi liquidada em 12 de julho de 2021.

Desdobramentos de ações

Em junho de 2021, mediante aprovação do Banco Central do Brasil ("Bacen"), foi realizado o desdobramento das ações do BTG Pactual, com data-base de 30 de junho de 2021, no qual cada unit foi dividida em quatro. Uma vez mantidas as mesmas proporções, cada *unit* passou a corresponder a 1 ação ordinária e a 2 ações preferenciais classe A. O desdobramento não alterou os direitos dos acionistas ou a proporção da participação deles no capital do Banco. Todos os dividendos que vierem a ser deliberados pelas assembleias refletirão o desdobramento das ações, não tendo o capital social do Banco sido alterado nesse desdobramento.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Emissão Global Medium Term Notes

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

Ofertas públicas primárias

Em 13 de janeiro de 2021, o Banco realizou oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 27.777.778 *Units*, compreendendo 27.777.778 Ações Ordinárias e 55.555.556 Ações Preferenciais. O procedimento de "*bookbuilding*" foi concluído, ficando estabelecido o preço por *Unit* de R\$92,52 e, consequentemente, o preço por ação de R\$30,84, o que resultou em um montante ofertado de R\$2.570.000, valor que descontado dos custos de emissão de R\$25.370, corresponde ao aumento do capital do Banco.

Em 28 de maio de 2021, o Banco realizou outra oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 24.402.000 *Units*, compreendendo 24.402.000 Ações Ordinárias e 48.804.000 Ações Preferenciais. O procedimento de "*bookbuilding*" foi concluído, ficando estabelecido o preço por *Unit* de R\$122,01 e, consequentemente, o preço por ação de R\$40,67. Essa oferta, propiciou a captação de recursos no montante de R\$2.977.288, montante esse que, descontado dos custos de emissão de R\$24.797, correspondeu ao aumento do capital do Banco.

Aquisições e vendas

Credpago Serviços de Cobrança S.A.

Em 29 de junho de 2021, o Banco vendeu, para a Loft Brasil Tecnologia Ltda., a totalidade das ações que detinha da Credpago Serviços de Cobrança S.A. pelo montante total de R\$ 1.568 milhões, sendo a liquidação acordada em (i) dinheiro (parcialmente à vista e o restante em parcelas a serem pagas em até 24 meses) e (ii) em ações da Loft Holdings Ltd. Em 16 de setembro de 2021, a venda foi aprovada pelos órgãos reguladores e a venda foi concretizada nos dias seguintes.

Empiricus

Em 31 de maio de 2021, o Banco firmou um contrato com as empresas Empiricus Research Publicações Ltda., Vitreo Holding Financeira S.A., Vitreo Holding S.A., Vitreo Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., suas subsidiárias e seus respectivos acionistas (vendedores) com o intuito de realizar a aquisição dessas empresas e de firmar parcerias de longo prazo com os vendedores. A compra foi aprovada pelos órgãos reguladores e a incorporação da Holding Universa S.A. foi concluída em 01 de dezembro de 2021, de forma que as empresas mencionadas acima se tornaram subsidiárias integrais do BTG Pactual.

Banco Pan S.A.

Em 5 de abril de 2021, foi assinado o contrato de compra e venda entre a CaixaPar e o Banco Sistema (Controlado pelo BTG Pactual), para a aquisição da totalidade das ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, de emissão do Banco Pan e de titularidade da CaixaPar, representativas de 49,2% do capital social votante do Banco Pan, equivalente a 26,8% do capital social. Para a conclusão da operação, o Banco Sistema pagou à CaixaPar o valor total de aproximadamente R\$3,7 bilhões, valor que corresponde a R\$11,42 por cada uma das Ações objeto da operação. Em 19 de maio de 2021, tendo sido verificado o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias aplicáveis, a aquisição foi aprovada. Em 31 de março de 2022 a participação direta e indireta do BTG Pactual no Banco Pan é de 71,69%.

O BTG Pactual, baseado no relatório preliminar de alocação de preço de compra ("PPA"), elaborado por consultoria especializada independente, fez uma alocação inicial dos valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos pelo Banco Pan, na proporção de 26,8% do capital social que contribuiu para a assunção do controle pelo BTG do Banco Pan. Devido à complexidade das operações e da relevância correspondente, a alocação final pode derivar em alterações de valores até a versão final do PPA, o qual se estima ser concluído em até 12 meses após a data da respectiva aquisição do controle da companhia. A alocação preliminar indica os seguintes valores:

	R\$ milhões
Preço Pago total (a)	3.694
Montante correspondente às ações ordinárias adquiridas em 31 de maio de 2021 (26,8% do Patrimônio Líquido do Banco Pan) (b)	1.470
Alocação preliminar decorrente do valor justo dos ativos e passivos e/ou Ativos intangíveis identificados (b)	960
Ágio correspondente à aquisição do controle: (a) - (b)	1.264

(a) Refere-se ao percentual adquirido do Patrimônio Líquido do Banco Pan em 31 de maio de 2021.

(b) Correspondente a alocação preliminar e o valor justo de ativos e passivos referente aos seguintes itens: i) Core deposits; ii) Marca; iii) Carteira de clientes; iv) Tecnologia; e v) Instrumentos Financeiros

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Alienação EFG

Em 20 de abril de 2021, a BTG Pactual (Cayman) International Holding Limited alienou, à Holding, a integralidade das quotas de sua titularidade de emissão da BTG Pactual Holding EFG Ltda ("Holding EFG"), no valor de aproximadamente R\$3,8 bilhões. A Holding EFG era detentora de aproximadamente 89,51% da BTGP BSI Ltd, correspondentes a uma parcela de cerca de 22,55% do capital do EFG. Após a transação, o Banco permanecerá com cerca de 2,64% do capital social do EFG. Na mesma data, foi liquidada a *Equity Linked Note* emitida nos termos da Resolução CMN nº 4.192, de 2013, anteriormente registrada no passivo da BTG Pactual Cayman Branch.

Kinvo Tecnologia da Informação Ltda

Em 16 de março de 2021, o Banco assinou por meio da BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., documentos definitivos referentes à aquisição da Kinvo Tecnologia da Informação Ltda, pelo valor de R\$72 milhões. Essa aquisição visa ampliar o ecossistema do BTG Digital, complementando a oferta de produtos e de serviços aos nossos clientes. Em 17 de maio de 2021, a aquisição foi aprovada pelo Bacen e a operação concluída na sequência.

Necton Investimentos S.A.

Em 23 de outubro de 2020, foram assinados documentos definitivos referentes à aquisição de 100% do capital social da Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities, pelo valor de R\$ 342 milhões. Essa aquisição faz parte da estratégia de expansão do BTG Pactual no segmento de varejo de investimentos. Em 5 de abril de 2021, tendo sido verificado o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo a aprovação das autoridades reguladoras, foi concluída a aquisição de 100% do capital social da Necton.

Ourinvest Distribuidora de Títulos de 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 de 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). A aquisição referente à segunda tranche estava pendente de aprovação pelo Bacen em 31 de março de 2022.

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 Santander Corretora de Seguros, Investimentos e Serviços S.A. e 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").

A conclusão e o fechamento da transação estão sujeitos à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Bacen.

Aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

Em 1 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. A conclusão e o fechamento da Transação estão sujeitos à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Bacen e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE").

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 origem 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 Ações celebrado entre o Banco PAN e Mosaico no dia 26 de outubro de 2021 e, portanto, consignou que as deliberações

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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 Econômico S.A.

Em 30 de março de 2022, o Banco se comprometeu adquirir da Companhia de Participações Aliança da Bahia S.A., 16,1% do capital social do Banco Econômico S.A. (BESA), que corresponde 30,78% do seu capital votante. A referida operação representa a aquisição de participação minoritária do BESA.

Adicionalmente, nesta mesma data, o BTG Pactual se comprometeu a adquirir o controle acionário do Banco Econômico S.A., bem como de suas subsidiárias. A conclusão e fechamento da operação está condicionada à verificação de determinadas condições, dentre elas (i) a cessação do regime de liquidação extrajudicial do BESA, que será possibilitada pela liquidação ou saneamento de seus passivos financeiros; e (ii) a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Banco Central do Brasil e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica.

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 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), associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Bacen, e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e à legislação societária.

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 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 Bacen nº 2/2020, cuja vigência é a partir de 1º de janeiro de 2022, 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.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram aprovadas pela Administração em 06 de maio de 2022 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.

Plano de Contas

A Resolução BCB nº 92/2021 dispõe sobre a estrutura do elenco de contas do Cosif a ser observado pelas instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Dentre as alterações promovidas, destaca-se principalmente a extinção do Grupo 5 – Rendas de Exercícios Futuros, sendo consequentemente todos os saldos do mesmo transferidos para a linha de Outros Passivos. Visto a adoção prospectiva, os saldos registrados na rubrica do Grupo 5, antes da entrada em vigor da nova Resolução, continuam sendo apresentados para fins comparativos.

a. Demonstrações contábeis consolidadas

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

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:

		Participação no capital total - %	
	Pais	31/03/2022	31/12/2021
Controladas diretas			
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	99,91%	99,91%
Banco Pan S.A.	Brasil	71,69%	71,69%
Controladas indiretas			
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 S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	99,97%	99,97%
BTG Pactual Oil & Gas S.A.R.L.	Luxemburgo	100,00%	100,00%
Necton S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A.	Brasil	100,00%	-
ECTP G&O – Switzerland	Suíça	100,00%	-
Fundos de investimento			
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00%	100,00%
BTG Pactual International Portfolio Fund SPC - Class C	Cayman	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%
Clave Tr Master FIM	Brasil	70,65%	-
Clave Macro P Fc FIM	Brasil	90,52%	-

b. Moeda funcional e Moeda de apresentação

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

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, na data de aquisição, igual ou inferior a 90 dias.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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 dia" com base na taxa efetiva das operações.

c. Títulos e valores mobiliários

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

(i) Títulos para negociação

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

Segundo a Circular Bacen nº 3.068/2001, os títulos e os valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, são apresentados, no balanço patrimonial, no ativo circulante, independente 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 input, que pudesse ter um efeito significativo no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Quando inputs podem ser observados, a partir de dados de mercado sem custos e esforços excessivos, são utilizados. Caso contrário, o Banco determina um nível adequado para 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 (debêntures) de empresas fechadas e derivativos de energia, os quais a precificação depende de inputs não observáveis. Nenhum ganho ou perda é considerado no reconhecimento inicial de um instrumento financeiro precificado com técnicas que incorporam dados não observáveis.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Premissas de avaliação do Nível 3

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

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.

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.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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

Os ativos e passivos decorrentes das operações de 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.

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 dia*" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas até o 59º dia de atraso, observada a expectativa do recebimento. A partir do 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando 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. 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 dos riscos de realização dos créditos, considerando o risco do cliente e a natureza e as condições da operação, 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.

k. Propriedades para investimento

Em conformidade com a Resolução CMN nº 4.967, 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.

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

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

**I. Investimentos**

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

O ágio ou o deságio na aquisição de participações entre partes independentes é apurado com base na diferença entre o valor de aquisição pago na data da operação e o valor justo dos ativos identificáveis, deduzido do valor justo dos passivos assumidos da investida..

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

O deságio, quando apurado, é contabilizado no resultado do período.

o. Imobilizado de uso

Registrado pelo custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base no prazo de vida útil-econômica dos bens. A amortização é calculada pelo método linear com base nos prazos estimados de utilização ou de locação.

p. Intangíveis

Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução CMN nº 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. Cripto-ativos

Corresponde aos direitos adquiridos e controlados pelo Banco como resultado de eventos passados e que tenham por objeto ativos não monetários identificáveis, sem substância física, e capazes de gerar futuros benefícios econômicos. Estão incluídas nesse tópico as transações de compra e venda de cripto-ativos realizadas pelo Banco, por meio de sua unidade em Cayman, no trimestre findo em 31 de março de 2022 e no exercício findo de 2021. O Banco mensura os cripto-ativos por meio da apuração do valor justo.

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

r. Redução ao valor recuperável de ativos

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

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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.

s. Imposto de Renda e Contribuição Social

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidas são calculadas sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda, a partir de 1º de janeiro de 2022, a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$240, e de 20% para a contribuição social sobre o lucro líquido das empresas bancárias. Essa contribuição, para as demais instituições financeiras, foi fixada a partir dessa data em 15%.

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.

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

São efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

i. Contingências ativas

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

ii. Contingências passivas

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

iii. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias

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

u. Lucro por ação

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

v. Reconhecimento de receita/despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

w. Resultado recorrente e não recorrente

Conforme disposto na Resolução BCB Nº 2, de 12/08/2020, 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. A 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.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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 as 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, composto pelos *C-levels*, tendo sido estabelecido para garantir que a avaliação do risco socioambiental esteja suficientemente incorporada nas práticas de negócio e de identificação das oportunidades de negócios ESG.

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

	2022	2021
Patrimônio Líquido Consolidado	40.514.843	37.379.747
Nível I	34.791.993	33.657.720
Capital Principal	34.407.196	33.266.891
Capital complementar	384.797	390.829
Nível II	4.626.696	5.135.239
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	39.418.690	38.792.959
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	21.050.392	19.799.466
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	263.129.897	247.493.322
Risco de Crédito	200.441.446	203.488.396
Risco Operacional	23.555.296	17.193.881
Risco de Mercado	39.133.155	26.811.044
Índice de Basileia - (a/b)	15,0%	15,7%
Capital de Nível I	13,2%	13,6%
Capital de Nível II	1,8%	2,1%
Índice de consumo de Imobilização	63,3%	63,5%
Limite para imobilização (LI)	19.709.345	19.389.610
Situação para o limite de imobilização	12.469.896	12.308.874
Valor da margem ou insuficiência	7.239.448	7.080.736

Foram observadas as Resoluções CMN nºs 4.955 e 4.958, de 2021, que passaram a vigor 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 nºs 3.644, 3.652, 3.679, de 2013, e 3.696, de 2014, para o risco de crédito, nas Circulares nºs 3.634, 3.635, 3.636, 3.637, 3.638, 3.639, 3.641 e 3.645, todas de 2013, e na Carta-Circular nº 3.498, de 2011, para o risco de mercado, e nas Circulares nºs 3.640 e 3.675, de 2013, para risco operacional, todas do Bacen.

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

No trimestre findo em 31 de março de 2022 e no exercício findo de 2021, 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

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



mercado. O BTG Pactual aplica simulação histórica com total remensuração dos instrumentos para o cálculo do VaR, 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 fiquem 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 também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e estimativas de distribuição estatística podem produzir VaR substancialmente diferente. Além disso, o VaR calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas 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 exercícios findos em:

Em R\$ milhões	Março de 2022	Dezembro de 2021	Dezembro de 2020
Média diária do VaR	120,9	65,1	87,6

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 pela área de Risco de Crédito e são revisados regularmente. A mensuração e o acompanhamento da exposições ao risco de crédito abrangem todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas, eventuais riscos de liquidação das operações, entre 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 à tendências, entre as quais podemos destacar as novas propostas de revisão da Basileia.

f. Risco socioambiental (ESG)

A abordagem para sustentabilidade do BTG Pactual é fundamentada na compreensão de nossa responsabilidade com nossos clientes, parceiros, colaboradores, sociedade e o ambiente como fornecedor de produtos e de serviços financeiros. Totalmente alinhada com nossos Princípios Comerciais, a Política Socioambiental e de Governança Corporativa do BTG Pactual, abarcando o risco social, o risco ambiental e o risco climático, reflete nossa ambição de longo prazo e o

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



comprometimento incondicional com o desenvolvimento responsável e sustentável. Operamos com foco consistente nas implicações e nos resultados de longa duração de nossas ações, priorizando benefícios de longo prazo em vez de ganhos em curto prazo, sempre observando os riscos social, ambiental e climático, e as oportunidades de ESG.

Acreditamos que práticas comerciais sólidas e responsabilidade empresarial são condutores de longo prazo que devem ser aplicados diariamente para gerar valor para os acionistas por meio de crescimento sustentável do Banco e dos fluxos de receitas e de negócios recorrentes.

6. Disponibilidades

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

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Banco	31/03/2022					31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	42.787.069	41.201.730	3.431	-	1.581.908	52.269.561
Posição bancada	5.451.178	4.816.026	3.431	-	631.720	14.859.471
Títulos públicos federais	5.400.939	4.765.787	3.431	-	631.720	14.803.021
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	9.052
Títulos privados no exterior	50.239	50.239	-	-	-	47.398
Posição financiada	36.549.906	36.288.073	-	-	261.834	34.692.149
Títulos públicos federais	36.534.650	36.272.817	-	-	261.834	34.692.149
Títulos corporativos	15.256	15.256	-	-	-	-
Posição vendida	785.985	97.631	-	-	688.354	2.717.941
Títulos públicos federais	785.985	97.631	-	-	688.354	2.717.941
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	8.057.478	3.058.197	404.819	3.512.953	1.081.509	8.796.579
Certificado de Depósito Interbancário	5.165.153	165.872	404.819	3.512.953	1.081.509	5.921.519
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	2.892.325	2.892.325	-	-	-	2.875.060
Total	50.844.547	44.259.927	408.250	3.512.953	2.663.417	61.066.140

Em 31 de março de 2022, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$43.282.153 (31 de dezembro de 2021 - R\$52.534.223).

Consolidado	31/03/2022					31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	42.907.726	42.426.341	478.963	150	2.272	50.012.209
Posição bancada	4.774.592	4.768.739	3.431	150	2.272	13.706.569
Títulos públicos federais	4.262.802	4.256.949	3.431	150	2.272	13.393.316
Títulos privados no exterior	93.297	93.297	-	-	-	75.090
Títulos corporativos	277.703	277.703	-	-	-	227.446
Títulos emitidos por governos de outros países	140.790	140.790	-	-	-	10.117
Posição financiada	34.982.085	34.982.085	-	-	-	34.355.984
Títulos públicos federais	34.744.899	34.744.899	-	-	-	34.283.489
Títulos corporativos	15.957	15.957	-	-	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	221.229	221.229	-	-	-	72.495
Posição vendida	3.151.048	2.675.516	475.532	-	-	1.949.656
Títulos públicos federais	97.631	97.631	-	-	-	1.506.164
Títulos emitidos por governos de outros países	3.053.417	2.577.885	475.532	-	-	443.492
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	5.031.027	4.603.607	415.136	-	12.284	4.128.570
Certificado de Depósito Interbancário	479.326	51.906	415.136	-	12.284	516.594
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	4.551.701	4.551.701	-	-	-	3.611.976
Total	47.938.752	47.029.947	894.099	150	14.556	54.140.779

Em 31 de março de 2022, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$48.719.119 (31 de dezembro de 2021 - R\$53.388.705).

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

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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	31/03/2022							31/12/2021
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira Livre	63.588.224	66.623.344	34.136.851	4.821.868	4.867.148	3.046.567	19.750.911	58.368.692
Títulos públicos federais	26.761.370	26.486.478	19.183.519	2.406.812	1.709.705	896.979	2.289.464	16.014.484
Debêntures	4.244.700	4.037.217	6.115	640.489	1.397.414	826.980	1.166.219	7.602.011
Certificado de recebíveis imobiliários	184.733	182.880	1.099	-	2.980	3.276	175.512	427.585
Quotas de fundos de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Multimercado	10.797.271	10.714.697	10.714.697	-	-	-	-	15.710.329
Ações	106.557	458.053	458.053	-	-	-	-	234.592
Direitos Creditórios (FIDC)	7.212.004	8.248.193	219.855	470.567	133.557	-	7.424.214	7.443.110
Participações (FIP)	1.123.093	2.957.080	-	-	-	-	2.957.080	2.670.766
Imobiliário (FII)	351.157	623.050	-	-	50.412	-	572.638	629.610
Ações	1.544.930	1.540.589	1.540.589	-	-	-	-	1.485.044
Certificado de recebíveis do agronegócio	730.372	725.288	-	343	319.731	100.243	304.971	1.447.486
Cédula de Produto Rural	2.671.035	2.629.776	125.139	390.449	847.048	907.000	360.140	1.642.330
Notas Promissórias	1.752.769	1.742.595	549.065	879.329	223.464	90.736	-	1.338.377
Títulos privados no exterior	6.034.021	6.144.328	1.260.948	7.768	172.620	221.353	4.481.638	1.685.320
Títulos emitidos por governos de outros países	74.213	133.120	77.772	26.098	10.216	-	19.034	37.648
Vinculados a compromissos de recompra	34.539.147	33.046.061	135.039	23.460.449	3.712.831	2.617.733	3.120.009	24.090.897
Títulos públicos federais	30.231.815	28.810.911	100	23.424.017	3.496.049	1.818.151	74.594	18.286.380
Debêntures	3.562.678	3.529.685	134.939	36.432	216.641	790.704	2.350.969	5.806.299
Certificado de recebíveis do agronegócio	435.005	419.231	-	-	-	10.878	408.353	-
Certificado de recebíveis imobiliários	309.849	286.234	-	-	141	-	286.093	18.218
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinculados à prestação de garantias	11.451.746	10.879.160	272.447	2.741.571	1.547.286	1.661.958	4.655.899	7.813.844
Títulos públicos federais	3.235.997	3.041.024	-	2.137.747	903.277	-	-	2.709.703
Quotas de fundos de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Multimercado	30.322	37.613	37.613	-	-	-	-	36.639
Certificado de recebíveis imobiliários	407.596	356.885	-	-	-	-	356.885	441.044
Debêntures	7.212.528	6.873.360	168.544	138.361	605.483	1.661.958	4.299.014	3.258.557
Certificado de recebíveis do agronegócio	42.226	38.526	-	-	38.526	-	-	8.173
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	-	-	-
Ações	53.231	66.289	66.289	-	-	-	-	201.442
Notas promissórias	469.846	465.463	-	465.463	-	-	-	1.158.286
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	1.017.583	934.740	-	366.866	374.184	42.915	150.775	964.993
Títulos públicos federais	1.017.583	934.740	-	366.866	374.184	42.915	150.775	964.993
Títulos para negociação	103.403.366	103.971.333	33.421.594	29.234.033	9.104.081	5.215.117	26.996.510	84.395.054
Títulos disponíveis para venda	7.193.335	7.511.972	1.122.743	2.156.722	1.397.367	2.154.056	681.084	6.843.372
Total	110.596.700	111.483.305	34.544.337	31.390.754	10.501.449	7.369.173	27.677.594	91.238.426

- (i) Os prazos das quotas de fundos de investimento, em todos os quadros da Nota Explicativa nº 8, levam em consideração o prazo de duração, nos casos em que os fundos possuem prazo determinado, ou sua liquidez para resgate

Consolidado	31/03/2022							31/12/2021
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	67.958.317	70.164.526	42.698.396	6.636.211	7.014.112	4.899.838	8.915.969	55.891.759
Títulos públicos federais	35.715.288	35.490.570	21.460.660	3.404.233	3.511.751	2.302.082	4.811.844	21.183.321
Debêntures	7.812.891	9.320.176	5.620.212	648.249	1.404.079	826.980	820.656	10.912.692
Cédula de Produto Rural	2.671.035	2.629.776	125.139	390.449	847.048	907.000	360.140	1.767.670
Quotas de fundos de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Ações	801.611	1.204.382	1.204.382	-	-	-	-	845.355
Multimercado	4.217.961	4.233.298	3.564.713	539.114	-	-	129.471	5.172.100
Direitos Creditórios (FIDC)	283.812	284.276	5.891	55.086	1.346	48.337	173.616	446.249
Imobiliário (FII)	395.193	242.512	120.000	116.432	-	-	6.080	2.573
Participações (FIP)	586.629	727.803	350.405	56.127	-	6	321.265	866.344
Ações	5.547.530	5.504.135	5.504.135	-	-	-	-	4.392.122
Certificado de recebíveis imobiliários	41.065	397.687	1.845	68	4.522	3.798	387.454	646.355
Certificados de depósitos bancários	100.521	100.498	3.550	12.823	84.094	30	1	37.343
Certificado de recebíveis do agronegócio	730.372	725.288	-	343	319.731	100.243	304.971	1.464.920
Notas promissórias	1.750.180	1.740.460	548.017	879.217	222.520	90.706	-	1.332.611
Outros	42.876	42.463	30.229	1.069	10.766	7	392	14.816
Títulos emitidos por governos de outros países	3.782.828	3.798.707	2.098.999	459.308	272.719	49.902	917.779	896.663
Títulos privados no exterior	3.478.525	3.722.495	2.060.219	73.693	335.536	570.747	682.300	5.655.898
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	1.017.583	934.740	-	366.866	374.184	42.915	150.775	964.993
Títulos públicos federais	1.017.583	934.740	-	366.866	374.184	42.915	150.775	964.993
Vinculados a compromissos de recompra	38.096.141	36.284.501	230.349	21.766.746	5.453.923	2.778.530	6.054.953	26.059.947
Títulos públicos federais	30.904.665	29.114.407	95.410	21.730.314	5.237.141	1.976.948	74.594	19.820.086
Certificado de recebíveis imobiliários	309.849	286.234	-	-	141	-	286.093	18.218
Certificado de recebíveis do agronegócio	435.005	419.231	-	-	-	10.878	408.353	-
Títulos emitidos por governos de outros países	2.883.944	2.934.944	-	-	-	-	2.934.944	222.531
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos privados no exterior	-	-	-	-	-	-	-	246.838
Debêntures	3.562.678	3.529.685	134.939	36.432	216.641	790.704	2.350.969	5.752.274
Vinculados à prestação de garantias	23.169.474	22.582.220	10.759.691	3.031.251	1.841.726	1.958.454	4.991.098	18.426.930
Títulos públicos federais	3.994.014	3.796.834	-	2.427.385	1.142.228	129.473	99.748	3.930.492
Quotas de fundos de investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Multimercado	8.344.098	8.354.548	8.354.548	-	-	-	-	6.715.815
Ações	98.036	103.173	103.173	-	-	-	-	45.939
Debêntures	7.695.626	7.338.288	210.283	138.363	697.103	1.828.981	4.463.558	3.665.525
Certificado de recebíveis imobiliários	444.579	389.266	-	-	-	-	389.266	481.061
Certificado de recebíveis do agronegócio	42.226	38.526	-	-	-	-	38.526	8.174
Ações	2.074.253	2.087.326	2.087.326	-	-	-	-	2.369.754
Títulos emitidos por governos de outros países	4.361	4.361	4.361	-	-	-	-	5.078
CDB	2.435	2.435	-	40	2.395	-	-	-
Notas promissórias	469.846	465.463	-	465.463	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-	-	1.159.390
Títulos para negociação	114.570.851	114.212.341	52.517.840	28.481.819	9.594.222	5.588.316	18.030.144	88.209.394
Títulos disponíveis para venda	9.109.306	9.192.288	1.170.596	2.498.462	1.696.445	2.611.100	1.215.685	9.686.575
Títulos mantidos até o vencimento	6.561.358	6.561.358	-	820.793	3.393.278	1.480.321	866.966	3.447.660
Total	130.241.515	129.965.987	53.688.436	31.801.074	14.683.945	9.679.737	20.112.795	101.343.629

Demonstrações Contábeis Completas **Notas Explicativas**

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



b. Títulos para negociação

Banco	31/03/2022							
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	31/12/2021 Mercado
Carteira Livre	59.147.549	61.860.143	33.157.765	3.305.285	3.782.880	2.483.783	19.130.431	54.003.286
Títulos públicos federais	26.761.370	26.486.479	19.183.519	2.406.812	1.709.705	896.979	2.289.464	16.014.484
Debêntures	2.174.561	1.972.035	6.115	3.122	535.667	354.902	1.072.229	5.304.047
Certificado de recebíveis imobiliários	163.086	181.321	1	13	2.980	3.276	175.051	425.734
Quotas de fundos de investimento								
Multimercado	10.797.271	10.714.697	10.714.697	-	-	-	-	15.710.329
Ações	106.557	458.053	458.053	-	-	-	-	234.592
Direitos Creditórios (FIDC)	7.212.004	8.248.194	219.855	470.567	133.557	-	7.424.214	7.443.110
Participações (FIP)	954.362	2.456.129	-	-	-	-	2.456.129	2.180.307
Imobiliário (FII)	351.157	623.050	-	-	50.412	-	572.638	629.610
Ações	1.114.958	1.110.617	1.110.617	-	-	-	-	1.246.051
Certificado de recebíveis do agronegócio	730.372	725.288	-	343	319.731	100.243	304.971	1.447.486
Cédula de Produto Rural	2.671.035	2.629.776	125.139	390.449	847.048	907.000	360.140	1.642.330
Outros	2.589	2.135	1.048	112	944	30	1	2.238
Títulos privados no exterior	6.014.014	6.119.249	1.260.948	7.769	172.620	221.353	4.456.560	1.685.320
Títulos emitidos por governos de outros países	74.213	133.120	77.772	26.098	10.216	-	19.034	37.648
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	1.017.583	934.740	-	366.866	374.184	42.915	150.775	964.993
Títulos públicos federais	1.017.583	934.740	-	366.866	374.184	42.915	150.775	964.993
Vinculados a compromissos de recompra	33.672.074	32.179.481	28.996	23.424.017	3.496.190	2.170.873	3.059.405	22.914.414
Títulos públicos federais	30.231.615	28.810.911	100	23.424.017	3.496.049	1.816.151	74.594	18.266.380
Debêntures	2.695.605	2.663.105	28.896	-	-	343.844	2.290.365	4.629.816
Certificado de recebíveis do agronegócio	435.005	419.231	-	-	-	10.878	408.353	-
Certificado de recebíveis imobiliários	309.849	286.234	-	-	141	-	286.093	18.218
Vinculados à prestação de garantias	9.566.160	8.996.970	234.833	2.137.865	1.450.827	517.546	4.655.899	5.354.076
Títulos públicos federais	3.235.997	3.041.024	-	2.137.747	903.277	-	-	2.709.703
Certificado de recebíveis imobiliários	407.596	356.885	-	-	-	-	356.885	441.044
Debêntures	5.827.110	5.494.246	168.544	118	509.024	517.546	4.299.014	1.993.714
Certificado de recebíveis do agronegócio	42.226	38.526	-	-	38.526	-	-	8.173
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	-	-	-
Ações	53.231	66.289	66.289	-	-	-	-	201.442
Total	103.403.366	103.971.333	33.421.594	29.234.033	9.104.081	5.215.117	26.996.510	83.236.769

Consolidado	31/03/2022							
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	31/12/2021 Mercado
Carteira própria	58.949.476	60.730.596	42.474.244	4.094.894	4.330.601	2.740.010	7.090.847	47.272.780
Títulos públicos federais	29.053.958	28.829.230	19.300.789	2.483.922	2.118.448	981.193	3.944.878	17.739.529
Debêntures/Eurobonds	5.725.381	7.237.635	5.612.132	10.882	535.667	354.902	724.052	8.604.035
Cédula de Produto Rural	2.671.035	2.629.776	125.139	390.449	847.048	907.000	360.140	1.767.670
Quotas de fundos de investimento								
Ações	801.611	1.204.382	1.204.382	-	-	-	-	845.355
Multimercado	4.217.961	4.233.298	3.564.713	539.114	-	-	129.471	5.172.100
Direitos Creditórios (FIDC)	283.812	284.276	5.891	55.086	1.346	48.337	173.616	446.249
Imobiliário (FII)	395.193	242.512	120.000	116.432	-	-	6.080	257.300
Participações (FIP)	418.043	434.301	350.405	56.127	-	6	27.763	578.462
Ações	5.112.070	5.068.675	5.068.675	-	-	-	-	4.147.641
Certificado de recebíveis imobiliários	183.086	181.320	1	13	2.979	3.276	175.051	426.270
Certificados de depósitos bancários	19.555	19.532	3.550	12.823	3.128	30	1	37.343
Certificado de recebíveis do agronegócio	730.372	725.288	-	343	319.731	100.243	304.971	1.464.920
Notas promissórias	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros	32.508	32.078	30.229	1.069	714	7	59	14.816
Títulos emitidos por governos de outros países	3.712.504	3.728.447	2.098.999	397.280	264.487	49.902	917.779	864.786
Títulos privados no exterior	5.592.387	5.879.846	4.989.339	31.354	237.053	295.114	326.986	4.906.304
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	1.017.583	934.740	-	366.866	374.184	42.915	150.775	964.993
Títulos públicos federais	1.017.583	934.740	-	366.866	374.184	42.915	150.775	964.993
Vinculados a compromissos de recompra	33.974.964	32.482.402	124.306	23.889.633	3.238.184	2.170.874	3.059.405	24.880.544
Títulos públicos federais	30.534.505	29.113.832	95.410	23.889.633	3.238.043	1.816.152	74.594	19.817.166
Certificado de recebíveis imobiliários	309.849	286.234	-	-	141	-	286.093	18.218
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	-	-	222.531
Certificado de recebíveis do agronegócio	435.005	419.231	-	-	-	10.878	408.353	-
Títulos privados no exterior	-	-	-	-	-	-	-	246.838
Debêntures	2.695.605	2.663.105	28.896	-	-	343.844	2.290.365	4.575.791
Vinculados à prestação de garantias	20.628.828	20.064.603	10.694.363	2.290.297	1.651.253	634.517	4.794.173	15.091.077
Títulos públicos federais	3.844.287	3.649.124	-	2.290.177	1.142.228	116.971	99.748	3.518.363
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	8.330.958	8.330.959	8.330.959	-	-	-	-	6.663.299
Ações	98.036	103.173	103.173	-	-	-	-	45.939
Debêntures	5.827.111	5.494.249	168.544	120	509.025	517.546	4.299.014	1.993.713
Certificado de recebíveis imobiliários	407.596	356.885	-	-	-	-	356.885	441.044
Certificado de recebíveis do agronegócio	42.226	38.526	-	-	-	-	38.526	8.174
Ações	2.074.253	2.087.326	2.087.326	-	-	-	-	2.369.754
Títulos emitidos por governos de outros países	4.361	4.361	4.361	-	-	-	-	50.780
Certificados de depósitos bancários	-	-	-	-	-	-	-	0
Notas promissórias	-	-	-	-	-	-	-	0
Outros	-	-	-	-	-	-	-	11
Total	114.570.851	114.212.341	53.292.913	30.641.690	9.594.222	5.588.316	15.095.200	88.209.394

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



c. Títulos disponíveis para venda

Banco	31/03/2022						31/12/2021	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira livre	4.440.676	4.763.202	979.087	1.516.584	1.084.267	562.784	620.480	4.365.407
Certificado de recebíveis imobiliários	1.647	1.559	1.098	-	-	-	461	1.851
Títulos privados no exterior	20.007	25.078	-	-	-	-	25.078	-
Notas Promissórias	1.750.180	1.740.460	548.017	879.217	222.520	90.706	-	1.332.610
Quotas de fundos de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Participações (FIP)	168.731	500.951	-	-	-	-	500.951	490.459
Debêntures	2.070.139	2.065.182	-	637.367	861.747	472.078	93.990	2.301.494
Ações	429.972	429.972	429.972	-	-	-	-	238.993
Vinculados a compromissos de recompra	867.073	866.580	106.043	36.432	216.641	446.860	60.604	1.176.483
Debêntures	867.073	866.580	106.043	36.432	216.641	446.860	60.604	1.176.483
Vinculados à prestação de garantias	1.885.586	1.882.190	37.613	603.706	96.459	1.144.412	-	2.459.767
Quotas de fundos de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Multimercado	30.322	37.613	37.613	-	-	-	-	36.639
Debêntures	1.385.418	1.379.114	-	138.243	96.459	1.144.412	-	1.264.843
Notas Promissórias	469.846	465.463	-	465.463	-	-	-	1.158.285
Total	7.193.335	7.511.972	1.122.743	2.156.722	1.397.367	2.154.056	681.084	8.001.657

Consolidado	31/03/2022						31/12/2021	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	5.701.012	5.807.516	999.225	1.720.524	1.289.331	840.280	958.156	5.364.633
Títulos públicos federais	110.024	110.034	-	99.518	9.175	1.341	-	189.446
Quotas de fundos de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Participações (FIP)	168.586	293.502	-	-	-	-	293.502	287.882
Ações	435.460	435.460	435.460	-	-	-	-	244.481
Certificados de depósitos bancários	80.966	80.966	-	-	80.966	-	-	-
Debêntures	2.087.510	2.082.541	8.080	637.367	868.412	472.078	96.604	2.308.857
Certificado de recebíveis imobiliários	227.564	216.367	1.844	55	1.543	522	212.403	220.085
Notas promissórias	1.750.180	1.740.460	548.017	879.217	222.520	90.706	-	1.332.611
Títulos emitidos por governos de outros países	70.324	70.260	-	62.028	8.232	-	-	31.877
Títulos privados no exterior	770.082	777.593	5.824	42.339	98.483	275.633	355.314	749.594
Outros	316	333	-	-	-	-	333	-
Vinculados a compromissos de recompra	867.648	867.155	106.043	36.984	216.641	446.883	60.604	1.177.111
Títulos públicos federais	575	575	-	552	-	23	-	628
Debêntures	867.073	866.580	106.043	36.432	216.641	446.860	60.604	1.176.483
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinculados à prestação de garantias	2.540.646	2.517.617	65.328	740.954	190.473	1.323.937	196.925	3.144.831
Títulos públicos federais	149.727	149.710	-	137.208	-	12.502	-	221.107
CDB	2.435	2.435	-	40	2.395	-	-	-
Debêntures	1.868.515	1.844.039	41.739	138.243	188.078	1.311.435	164.544	1.671.812
Quotas de fundos de investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Multimercado	13.140	23.589	23.589	-	-	-	-	52.516
Certificado de recebíveis imobiliários	36.983	32.381	-	-	-	-	32.381	40.017
Notas promissórias	469.846	465.463	-	465.463	-	-	-	1.159.379
Total	9.109.306	9.192.288	1.170.596	2.498.462	1.696.445	2.611.100	1.215.685	9.686.575

d. Títulos mantidos até o vencimento

Consolidado	31/03/2022						31/12/2021	
	Valor contábil	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Valor contábil	
Carteira própria	4.401.487	-	820.793	1.394.180	1.319.548	866.966	3.254.346	
Títulos públicos federais	4.391.435	-	820.793	1.384.128	1.319.548	866.966	3.254.346	
Outros	10.052	-	-	10.052	-	-	-	
Vinculados a compromissos de recompra	2.159.871	-	-	1.999.098	160.773	-	2.292	
Títulos públicos federais	2.159.871	-	-	1.999.098	160.773	-	2.292	
Vinculados à prestação de garantias	-	-	-	-	-	-	191.022	
Títulos públicos federais	-	-	-	-	-	-	191.022	
Total	6.561.358	-	820.793	3.393.278	1.480.321	866.966	3.447.660	

Os títulos classificados nessa categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam no trimestre findo em 31 de março de 2022 um ajuste negativo de R\$200.863 (31 de dezembro de 2021 – R\$ 46.262 positivo).

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

e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

No trimestre findo em 31 de março de 2022 e exercício findo em 31 de dezembro de 2021, não foram realizadas reclassificações ou alterações por parte da Administração.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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 Conglomerado 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.

Nos exercícios findos em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, 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).

Banco	2022		
	Instrumento de hedge		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do hedge
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	11.188.393	2.161.970	2.161.390

Consolidado	2022		
	Instrumento de hedge		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do hedge
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	11.188.393	13.972.128	13.310.356

	2021		
	Instrumento de hedge		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do hedge
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	12.548.495	(25.600)	8.038.633

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

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.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco passou a adotar também a estratégia de hedge de valor justo, que consiste em refletir contabilmente os efeitos econômicos de proteção desejados. A exposição em questão 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, parte relevante do portfólio é indexado a taxas pré fixadas.

Para financiar todas as linhas de negócio do Banco BTG Pactual, são realizadas captações através de instrumentos de dívida indexados principalmente em percentual do CDI e IPCA, consequentemente com exposição intrínseca à taxa pré fixada.

Os principais objetos protegidos por meio desta estratégia são Certificados de Depósito Bancário-CDB, Letras Financeiras-LF, Letras de Crédito Agrário-LCA e Letras de Crédito Imobiliário-LCI. Os instrumentos, por sua vez, são futuros de DI e IPCA (DAP) e Swaps.

	2022		
	Instrumento de hedge		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do hedge
Hedge de valor justo	46.862.979	(225.843)	227.945

	2021		
	Instrumento de hedge		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do hedge
Hedge de valor justo	5.764.885	(123.068)	137.422

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



a. Registrados em contas de compensação e patrimoniais

Os valores nocionais das operações com instrumentos financeiros são registrados em contas de compensação e os ajustes/prêmios em contas patrimoniais. Nas posições assumidas decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, demonstradas a seguir, foram consideradas as disposições da Circular Bacen 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.

Banco	31/03/2022				31/12/2021
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	36.073.237	6.599.056	22.341.703	65.013.996	45.124.284
Moeda	7.127.265	15.374	-	7.142.639	4.066.783
Taxa de juros	25.827.318	3.042.331	14.344.112	43.213.761	35.072.599
Commodities	103.552	-	-	103.552	-
Índices	3.015.102	3.541.351	7.997.591	14.554.044	5.984.902
Posição vendida	37.823.942	30.936.868	16.012.752	84.773.562	18.949.602
Moeda	6.027.479	-	-	6.027.479	-
Taxa de juros	31.412.044	30.888.598	14.870.903	77.171.545	18.710.987
Commodities	162.825	48.270	-	211.095	-
Índices	221.594	-	1.141.849	1.363.443	238.615
Swap					
Posição ativa	55.538.050	71.072.279	840.499.884	967.110.213	563.220.926
Moeda	20.075.729	7.437.082	338.212.982	365.725.793	261.072.950
Taxa de juros	30.138.738	59.560.112	484.709.774	574.408.624	292.356.245
Commodities	983.804	162.952	-	1.146.756	316.783
Índices	359.440	215.642	13.851.256	14.426.338	5.151.071
Ação	3.414.919	3.500.344	2.559.829	9.475.092	4.192.566
Outros	565.420	196.147	1.166.043	1.927.610	131.311
Posição passiva	55.538.050	71.072.279	840.499.884	967.110.213	563.220.926
Moeda	20.075.729	7.437.082	338.212.982	365.725.793	230.568.236
Taxa de juros	30.138.738	59.560.112	484.709.774	574.408.624	316.173.491
Índices	359.440	215.642	13.851.256	14.426.338	7.249.349
Commodities	983.804	162.952	-	1.146.756	733.329
Ação	3.414.919	3.500.344	2.559.829	9.475.092	7.017.801
Outros	565.420	196.147	1.166.043	1.927.610	1.478.720
Derivativos de crédito					
Posição ativa	3.553	-	332.460	336.013	978.813
Soberano	-	-	17.660	17.660	83.707
Corporativo	3.553	-	314.800	318.353	895.106
Posição passiva	3.553	-	2.521.323	2.524.876	323.272
Soberano	-	-	17.660	17.660	13.868
Corporativo	3.553	-	2.503.663	2.507.216	309.404
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	121.994.996	33.913.060	34.212.317	190.152.768	156.076.541
Moeda	115.699.437	27.862.062	4.624.866	148.186.365	134.228.322
Commodities	6.295.559	6.050.998	29.587.451	41.934.008	21.848.219
Outros	32.395	-	-	32.395	-
Posição passiva	121.994.996	33.913.060	34.212.317	190.152.768	156.076.541
Moeda	115.699.437	27.862.062	4.624.866	148.186.365	134.228.322
Commodities	6.295.559	6.050.998	29.587.451	41.934.008	21.848.219
Outros	32.395	-	-	32.395	-
Operações a termo					
Posição ativa	20.524.761	-	-	20.524.761	-
Taxa de juros	12.785.521	-	-	12.785.521	-
Títulos Públicos	7.739.240	-	-	7.739.240	-
Posição passiva	20.524.761	-	-	20.524.761	-
Taxa de juros	12.785.521	-	-	12.785.521	-
Títulos Públicos	7.739.240	-	-	7.739.240	-
Opções					
Posição ativa					
Compra de opção de compra	5.660.944	1.149.897	1.522.258	8.333.099	4.846.026
Ação	703.483	225.317	574.281	1.503.081	445.234
Commodities	24.767	48	-	24.815	308.370
Índices	2.385	-	-	2.385	-
Moeda	4.930.309	924.532	947.977	6.802.818	4.092.422
Compra de opção de venda	197.243.259	1.355.152	370.020	198.968.431	4.812.103
Ação	936.635	130.520	444	1.067.599	360.751
Commodities	132	89	-	221	47.164
Índices	189.517.650	-	-	189.517.650	-
Moeda	6.788.842	1.224.543	369.576	8.382.961	4.404.188
Posição passiva					
Venda de opção de compra	1.103.105	607.596	263.849	1.974.550	1.349.392
Ação	742.266	139.358	-	881.624	369.175
Commodities	24.233	58	-	24.291	244.258
Índices	2.122	-	-	2.122	41
Moeda	334.484	468.180	263.849	1.066.513	735.918
Venda de opção de venda	190.739.579	198.681	156.113	191.094.373	685.604
Ação	882.258	136.290	2.577	1.021.125	345.991
Commodities	132	3	-	135	47.639
Índices	189.517.650	-	-	189.517.650	-
Moeda	339.539	62.388	153.536	555.463	291.974

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	31/03/2022				31/12/2021	
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total	
Mercado futuro						
Posição comprada	36.073.237	6.599.056	22.341.703	65.013.996	45.206.559	
Moeda	7.127.265	15.374	-	7.142.639	4.113.753	
Taxa de juros	25.827.318	3.042.331	14.344.112	43.213.761	35.072.690	
Índices	3.015.102	3.541.351	7.997.591	14.554.044	5.915.214	
Commodities	103.552	-	-	103.552	104.902	
Posição vendida	37.823.942	30.936.868	16.012.752	84.773.562	19.190.535	
Moeda	6.027.479	-	-	6.027.479	132.024	
Taxa de juros	31.412.044	30.888.598	14.870.903	77.171.545	18.782.585	
Índices	221.594	-	1.141.849	1.363.443	203.173	
Commodities	162.825	48.270	-	211.095	72.753	
Swap						
Posição ativa	55.580.690	71.072.279	840.677.551	967.330.520	84.934.812	
Moeda	20.075.729	7.437.082	338.212.982	365.725.793	17.038.073	
Taxa de juros	30.181.378	59.560.112	484.887.441	574.628.931	59.438.261	
Índices	359.440	215.642	13.851.256	14.426.338	5.083.100	
Ação	3.414.919	3.500.344	2.559.829	9.475.092	2.941.884	
Commodities	983.804	162.952	-	1.146.756	302.183	
Outros	565.420	196.147	1.166.043	1.927.610	131.311	
Posição passiva	55.580.690	71.072.279	840.677.551	967.330.520	84.934.812	
Moeda	20.075.729	7.437.082	338.212.982	365.725.793	20.247.947	
Taxa de juros	30.181.378	59.560.112	484.887.441	574.628.931	53.709.631	
Índices	359.440	215.642	13.851.256	14.426.338	4.732.739	
Ação	3.414.919	3.500.344	2.559.829	9.475.092	4.174.671	
Commodities	983.804	162.952	-	1.146.756	591.107	
Outros	565.420	196.147	1.166.043	1.927.610	1.478.717	
Derivativos de crédito						
Posição ativa	3.553	-	332.460	336.013	978.814	
Soberano	-	-	17.660	17.660	83.708	
Corporativo	3.553	-	314.800	318.353	895.106	
Posição passiva	3.553	-	2.521.323	2.524.876	323.273	
Soberano	-	-	17.660	17.660	13.868	
Corporativo	3.553	-	2.503.663	2.507.216	309.405	
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	122.027.562	33.913.060	34.212.317	190.152.939	114.110.093	
Moeda	115.699.608	27.862.062	4.624.866	148.186.536	92.213.206	
Commodities	6.295.559	6.050.998	29.587.451	41.934.008	21.848.219	
Outros	32.395	-	-	32.395	48.668	
Posição passiva	122.027.562	33.913.060	34.212.317	190.152.939	114.110.093	
Moeda	115.699.608	27.862.062	4.624.866	148.186.536	92.213.206	
Commodities	6.295.559	6.050.998	29.587.451	41.934.008	21.848.219	
Outros	32.395	-	-	32.395	48.668	
Contratos a termo - DF						
Posição ativa	-	-	-	-	-	
Moeda	-	-	-	-	-	
Posição passiva	-	-	-	-	-	
Moeda	-	-	-	-	-	
Operações a Termo						
Posição ativa	20.581.731	705	77.450	20.659.886	1.284.540	
Taxa de juros	12.785.521	-	-	12.785.521	156.386	
Ação	-	-	-	-	917.915	
Moeda	-	-	-	-	219	
Título Público	7.796.210	705	77.450	7.874.365	210.020	
Posição passiva	20.581.731	705	77.450	20.659.886	1.284.540	
Taxa de juros	12.785.521	-	-	12.785.521	210.020	
Ação	-	-	-	-	917.915	
Moeda	-	-	-	-	219	
Título Público	7.796.210	705	77.450	7.874.365	156.386	
Mercado de opções						
Compra de opção de compra	5.660.944	1.149.897	1.522.258	8.333.099	6.220.779	
Ação	703.483	225.317	574.281	1.503.081	622.376	
Commodities	24.767	48	-	24.815	390.571	
Moeda	4.930.309	924.532	947.977	6.802.818	4.261.385	
Índices	2.385	-	-	2.385	946.397	
Outros	-	-	-	-	50	
Compra de opção de venda	197.243.259	1.355.152	370.020	198.968.431	12.450.897	
Ação	936.635	130.520	444	1.067.599	3.514.130	
Commodities	132	89	-	221	4.218.894	
Índices	189.517.650	-	-	189.517.650	192.248	
Moeda	6.788.842	1.224.543	369.576	8.382.961	4.525.625	
Venda de opção de compra	1.103.105	607.596	263.849	1.974.550	6.245.529	
Ação	742.266	139.358	-	881.624	722.585	
Commodities	24.233	58	-	24.291	250.620	
Moeda	334.484	468.180	263.849	1.066.513	854.829	
Índices	2.122	-	-	2.122	4.417.495	
Venda de opção de venda	190.739.579	198.681	156.113	191.094.373	1.441.950	
Ação	882.258	136.290	2.577	1.021.125	944.724	
Commodities	132	3	-	135	47.639	
Índices	189.517.650	-	-	189.517.650	28.063	
Moeda	339.539	62.388	153.536	555.463	421.524	

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



b. Por valor de custo e mercado

Banco	31/03/2022					31/12/2021
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Swaps						
Posição ativa	1.748.977	16.452.817	1.184.793	1.532.851	13.735.174	28.649.241
Posição passiva	2.090.353	17.511.680	1.119.087	1.238.322	15.154.271	36.545.904
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	32.214	51	-	32.163	31.517
Posição passiva	32.138	75.887	2.939	-	72.948	49.416
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	3.063.565	5.268.792	1.169.719	1.698.538	2.400.535	3.478.689
Posição passiva	2.720.904	7.106.180	2.616.035	1.958.219	2.531.927	2.927.558
Operações a termo						
Posição ativa	8.009.556	8.012.130	8.012.130	-	-	5.863
Posição passiva	8.010.536	8.009.041	8.009.041	-	-	5.545
Mercado de opções						
Posição ativa	1.914.627	3.172.302	1.239.155	1.356.882	576.265	2.137.411
Posição passiva	344.561	1.389.108	206.149	978.925	204.034	379.400
Posição ativa	14.736.725	32.938.255	11.605.847	4.588.271	16.744.137	34.302.721
Posição passiva	3.198.492	34.091.896	11.953.250	4.175.466	17.963.179	39.907.823

Consolidado	31/03/2022					31/12/2021
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Mercado
Futuros						
Posição ativa	5.506	5.606	5.606	-	-	918
Posição passiva	3.599	3.748	3.748	-	-	485
Swaps						
Posição ativa	4.749.942	5.005.236	2.593.058	640.988	1.771.190	3.311.309
Posição passiva	3.413.222	4.173.189	1.243.580	783.112	2.146.497	4.239.445
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	32.034	51	-	31.983	31.517
Posição passiva	70.291	80.206	2.939	-	77.267	49.416
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	4.858.062	5.249.959	1.429.617	1.430.404	2.389.938	3.581.986
Posição passiva	6.863.571	6.682.875	2.672.138	1.482.731	2.528.006	2.536.394
Operação a termo						
Posição ativa	13.729.556	13.801.201	12.669.541	798.819	332.841	870.634
Posição passiva	13.500.536	13.589.064	12.944.356	644.708	-	796.508
Mercado de opções						
Posição ativa	3.480.900	3.604.191	1.674.621	1.353.305	576.265	2.374.496
Posição passiva	1.694.754	1.700.489	521.881	978.849	199.759	497.850
Posição ativa	26.823.966	27.698.227	18.372.494	4.223.516	5.102.217	10.170.860
Posição passiva	25.545.973	26.229.571	17.388.642	3.889.400	4.951.529	8.120.098

c. Valor nocional por contraparte

Banco	31/03/2022					31/12/2021
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	64.597.888	416.108	-	-	65.013.996	46.259.616
Posição vendida	83.530.281	1.243.281	-	-	84.773.562	29.327.151
Swap						
Posição ativa	18.905.488	929.843.548	17.988.636	372.541	967.110.213	509.010.400
Posição passiva	18.905.488	929.843.548	17.988.636	372.541	967.110.213	509.010.400
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	336.013	-	-	336.013	245.380
Posição passiva	-	2.524.876	-	-	2.524.876	531.197
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	123.296.900	66.598.836	257.032	190.152.768	111.529.822
Posição passiva	-	123.296.900	66.598.836	257.032	190.152.768	111.529.822
Operações a Termo						
Posição ativa	-	20.524.761	-	-	20.524.761	503.190
Posição passiva	-	20.524.761	-	-	20.524.761	503.190
Mercado de opções						
Posição ativa	-	205.649.374	838.253	813.903	207.301.530	288.023.075
Posição passiva	-	191.703.161	591.198	774.564	193.068.923	281.270.362
Posição ativa	83.503.376	1.280.066.704	85.425.725	1.443.476	1.450.439.281	955.571.483
Posição passiva	102.435.769	1.269.136.527	85.178.670	1.404.137	1.458.155.103	932.172.122

(i) Incluem fundos de investimento.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado			31/03/2022			31/12/2021
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição ativa	64.597.888	416.107	-	-	65.013.995	45.206.559
Posição passiva	83.530.281	1.243.281	-	-	84.773.562	19.190.535
Swap						
Posição ativa	18.905.488	930.063.856	17.988.636	372.541	967.330.521	84.934.812
Posição passiva	18.905.488	930.063.856	17.988.636	372.541	967.330.521	84.934.812
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	336.013	-	-	336.013	978.814
Posição passiva	-	2.524.877	-	-	2.524.877	323.273
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	123.297.070	66.598.836	257.032	190.152.938	114.110.093
Posição passiva	-	123.297.070	66.598.836	257.032	190.152.938	114.110.093
Contratos a termo - DF						
Posição ativa	-	-	-	-	-	-
Posição passiva	-	-	-	-	-	-
Operações a termo						
Posição ativa	-	20.659.885	-	-	20.659.885	1.284.540
Posição passiva	-	20.659.885	-	-	20.659.885	1.284.540
Mercado de opções						
Posição ativa	-	205.649.375	838.253	813.904	207.301.532	18.671.676
Posição passiva	-	191.703.161	591.198	774.564	193.068.923	7.687.479
Posição ativa	83.503.376	1.280.422.306	85.425.725	1.443.477	1.450.794.884	265.186.494
Posição passiva	102.435.769	1.269.492.130	85.178.670	1.404.137	1.458.510.706	227.530.732

(i) Incluem fundos de investimento.

d. Derivativos de crédito

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Swap de crédito				
Risco transferido				
Soberano	17.660	83.707	17.660	83.708
Corporativo	318.353	895.106	318.353	895.106
Risco recebido				
Soberano	(17.660)	(13.868)	(17.660)	(13.868)
Corporativo	(2.507.217)	(309.404)	(2.507.217)	(309.405)
Total	(2.188.864)	655.541	(2.188.864)	655.541

No trimestre findo em 31 de março de 2022 e no exercício findo de 2021, não houve a ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

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\$10.736.732 para o Banco e R\$3.884.008 para o Consolidado (31 de dezembro de 2021 – R\$6.276.121 e R\$5.975.783), e ações no montante de R\$66.289 para o Banco e R\$ 2.166.792 para o Consolidado (31 de dezembro de 2021 – R\$201.442 e R\$ 2.370.783).

f. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

- **Swaps:** seus fluxos de caixa são descontados a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco. Essas curvas de rentabilidade podem ser traçadas principalmente com base em preços observados em negociações na B3 S.A., de títulos públicos brasileiros 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*.

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



- 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.

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:

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	Banco				Consolidado			
	31/03/2022		31/12/2021		31/03/2022		31/12/2021	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	42.242.190	(1.009.583)	39.525.271	(909.179)	70.640.791	(2.394.803)	67.695.037	(2.281.097)
Financiamentos	8.488.532	(106.035)	8.271.849	(90.451)	23.060.581	(1.122.645)	22.480.055	(942.049)
FINAME/BNDES	4.479.841	(24.590)	4.258.754	(23.088)	4.479.841	(23.859)	4.258.754	(23.088)
Operações com características de concessão de crédito	795.245	(20.712)	679.066	(36.415)	3.240.584	(128.900)	3.234.998	(100.896)
Adiantamento de contratos de câmbio	3.773.754	(16.912)	3.833.270	(14.996)	3.773.754	(16.409)	3.835.385	(14.996)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	1.119.520	(10.474)	1.147.842	(12.546)
Créditos cedidos com coobrigação	-	-	-	-	323.140	(12.052)	365.240	(4.663)
Subtotal	59.779.563	(1.177.832)	56.568.210	(1.074.129)	106.638.211	(3.709.142)	103.017.311	(3.379.335)
Ajuste ao valor de mercado (i)	(43.254)	-	(50.765)	-	(579.664)	-	(614.367)	-
Total	59.736.309	(1.177.832)	56.517.445	(1.074.129)	106.058.547	(3.709.142)	102.402.944	(3.379.335)

(i) Contemplam contratos que são objeto de *hedge* contábil.

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Banco		31/03/2022				31/12/2021			
Nível de risco	Vencidas	Em até 6 meses	A vencer De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total	Provisão	Total	Provisão	
AA	1.212.737	16.291.684	2.766.796	10.298.200	30.569.417	-	29.469.998	(270)	
A	12.050	3.984.759	938.560	9.994.274	14.929.643	(74.648)	13.243.559	(66.188)	
B	124.834	2.327.498	767.335	7.356.048	10.575.715	(105.757)	10.540.385	(105.401)	
C	52.145	217.699	132.371	1.340.022	1.742.237	(65.291)	1.552.729	(66.112)	
D	9.368	94.313	37.089	519.298	660.068	(94.252)	534.030	(90.152)	
E	6.192	71.924	3.550	251.375	333.041	(100.258)	373.580	(110.383)	
F	1.987	630	146.982	376.989	526.588	(298.271)	539.042	(323.079)	
G	754	5.377	177	18.956	25.264	(21.765)	33.911	(32.297)	
H	164.249	34.573	8.061	210.707	417.590	(417.590)	280.247	(280.247)	
Total	1.584.316	23.028.457	4.800.921	30.365.869	59.779.563	(1.177.832)	56.568.210	(1.074.129)	

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado		31/03/2022				31/12/2021		
Nível de risco	Vencidas	A vencer Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total	Provisão	Total	Provisão
AA	4.406	20.445.221	5.361.111	16.101.591	41.912.329	(1.267)	36.639.473	(7.581)
A	15.006	12.642.847	4.776.934	23.189.068	40.623.855	(203.679)	43.265.599	(218.769)
B	126.547	3.375.508	1.473.602	9.491.743	14.467.400	(164.236)	14.270.132	(161.501)
C	99.435	882.215	364.143	2.345.665	3.691.458	(138.388)	3.535.646	(132.312)
D	39.826	558.495	127.362	931.731	1.657.414	(192.512)	1.508.530	(205.223)
E	74.669	398.839	57.173	448.622	980.303	(294.091)	894.411	(267.819)
F	1.987	266.022	183.477	623.850	1.075.336	(587.147)	1.039.546	(606.654)
G	586	218.617	32.677	89.099	340.979	(238.685)	290.499	(206.001)
H	169.576	1.065.209	120.164	534.188	1.889.137	(1.889.137)	1.573.475	(1.573.475)
Total	532.038	39.853.973	12.496.643	53.755.557	106.638.211	(3.709.142)	103.017.311	(3.379.335)

iii. Por setor de atividade

Setor	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Comércio	126.438	112.587	9.048.826	9.853.647
Indústria	21.960.829	17.221.689	21.978.919	17.239.060
Serviços	32.545.763	34.574.594	35.428.527	37.725.889
Rural	672.406	694.019	676.071	697.684
Pessoas Físicas	4.474.127	3.965.321	39.505.868	37.501.031
Total	59.779.563	56.568.210	106.638.211	103.017.311

b. Concentração de risco de crédito

	Banco				Consolidado			
	31/03/2022	%	31/12/2021	%	31/03/2022	%	31/12/2021	%
Maiores devedores								
10 maiores devedores	14.200.466	24%	12.253.348	22%	15.712.601	16%	14.304.873	14%
20 seguintes maiores devedores	4.408.701	7%	4.733.099	8%	5.145.121	5%	5.072.903	5%
50 seguintes maiores devedores	8.264.615	14%	8.190.592	14%	8.893.195	8%	8.752.897	8%
100 seguintes maiores devedores	8.194.591	14%	7.643.927	14%	9.236.004	9%	8.925.382	9%
200 seguintes maiores devedores	8.356.722	14%	8.099.158	14%	10.123.336	9%	9.773.959	9%
500 seguintes maiores devedores	9.612.183	16%	9.363.924	17%	12.396.849	11%	12.106.265	12%
Acima de 500 maiores devedores	6.742.285	11%	6.284.162	11%	45.141.105	42%	44.081.032	43%
Total	59.779.563	100%	56.568.210	100%	106.638.211	100%	103.017.311	100%

c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Saldos iniciais do período	(1.074.129)	(1.652.558)	(3.379.335)	(1.882.970)
Reversão/(constituição) de provisão	(143.598)	27.279	(818.373)	42.590
Renegociação de crédito	-	585.225	-	531.141
Write Off	39.895	6.015	488.566	12.993
Saldos finais do período	(1.177.832)	(1.034.039)	(3.709.142)	(1.296.246)

d. Renegociação e recuperação de créditos baixados para prejuízo

No cenário de análise do Banco, houve na carteira de crédito R\$2.380.514 referentes a renegociações no trimestre findo em 31 de março de 2022 (31 de dezembro de 2021 – R\$4.969.568). No mesmo período, houve a recuperação de créditos baixados para prejuízo de R\$63.082 (31 de dezembro de 2021 – R\$96.087).

No cenário de análise do Consolidado, houve na carteira de crédito R\$2.380.514 referentes a renegociações no trimestre findo em 31 de março de 2022 (31 de dezembro de 2021 – R\$5.250.697). No mesmo período, houve a recuperação de créditos baixados para prejuízo de R\$64.941 (31 de dezembro de 2021 – R\$686.194).

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



11. Outros créditos/outras obrigações

a. Carteira de câmbio

	Banco				Consolidado			
	31/03/2022		31/12/2021		31/03/2022		31/12/2021	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	8.955.199	11.406.478	6.954.116	14.412.364	8.485.934	11.958.771	6.951.861	14.803.353
Direitos sobre venda de câmbio	11.861.456	-	14.390.841	-	12.219.662	-	15.095.280	-
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio (Nota 10 (c))	-	(4.127.295)	-	-	-	(4.127.295)	-	-
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(1.239)	-	-	-	(1.239)	-	-	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(31.545)	-	(5.957)	-	(31.545)	-	-	-
Obrigações por compra de câmbio	-	13.078.572	-	6.849.900	-	12.752.940	(5.957)	7.083.032
Total	20.783.871	20.357.755	21.339.000	21.262.264	20.672.812	20.584.416	22.041.184	21.886.385
Circulante	20.582.841	16.758.848	21.109.913	21.032.830	20.471.782	16.985.509	21.812.097	21.656.932
Não circulante	201.030	3.598.907	229.087	229.434	201.030	3.598.907	229.087	229.453

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da B3 S.A. estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$1.551.342 para o Banco, e R\$ 1.919.948 para o consolidado (31 de dezembro de 2021 - R\$1.336.281 e R\$ 1.671.014 respectivamente).

b. Negociação e intermediação de valores

	Banco				Consolidado			
	31/03/2022		31/12/2021		31/03/2022		31/12/2021	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	72.958	447.514	214.856	446.734	99.462	552.778	222.457	462.401
Corretagens e comissões a pagar	-	137.002	-	119.967	-	138.361	-	120.944
Ativos / passivos financeiros a liquidar	-	-	-	-	41.270	1.738.938	19.234	1.483.691
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	5.051.407	1.044.059	3.622.807	382.261	7.674.211	3.352.295	5.425.547	2.303.157
Aplicações interfinanceiras de terceiros a liquidar	-	-	-	3.900	-	-	-	-
Credores por empréstimos de ações	-	554	-	107	-	61.597	-	37.695
Outras ativos/passivos por negociação e intermediação de valores	407.545	3.401.550	509.983	1.461.591	452.247	4.208.845	566.485	2.147.488
Total	5.531.910	5.030.679	4.347.646	2.414.560	8.267.190	10.052.814	6.233.723	6.555.376
Circulante	5.531.910	5.030.679	4.347.646	2.414.560	8.184.214	10.052.814	6.233.723	6.555.376
Não circulante	-	-	-	-	82.976	-	-	-

A rubrica "Liquidações pendentes" representa, basicamente, valores pendentes de liquidação nos prazos regulamentares, relativos a operações de compra e venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na B3 S.A., e, quando realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha, por conta própria e de terceiros.

A rubrica "Outras Obrigações por Negociação e Intermediação de Valores" representa, basicamente, operações de vendas de títulos emitidos por governos de outros países, a serem liquidadas nos prazos regulamentares.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Dividendos e bonificações	590.681	653.410	112.837	208.288
Serviços prestados a receber	16.543	19.569	118.549	129.976
Direitos sobre venda de energia	266.435	224.208	266.435	224.208
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	-	11.315	456.992	390.189
Taxa de distribuição	-	2.366	(19.042)	2.441
Comissões de fianças	15.850	16.221	18.333	18.816
Total	889.509	927.089	954.104	973.918
Circulante	817.500	927.089	859.635	973.918
Não circulante	72.009	-	94.469	-

b. Diversos

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Devedores diversos (i)	5.772.665	6.445.919	6.494.734	3.082.421
Depósitos judiciais	1.134.900	1.125.770	1.718.908	1.581.763
Impostos a compensar	94.444	299.971	933.956	1.707.188
Títulos e créditos a receber				
Sem característica de concessão de crédito	495.334	688.734	4.645.042	5.932.816
Propriedade para investimento	-	-	560.846	560.845
Adiantamentos e antecipações salariais	-	-	80.824	106.571
Outros	57.339	76.321	133.548	457.159
Total	7.554.682	8.636.715	14.567.858	13.428.763
Circulante	667.263	898.329	1.239.004	4.028.378
Não circulante	6.887.419	7.738.386	13.328.854	9.400.385

(i) Refere-se majoritariamente a valores a receber de controladas.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



13. Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado

Banco	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido	Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação direta		
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/12/2021
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	674.954	679.145	(4.191)	7.620	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.255.116	1.193.406	61.701	68.394	99,99%	99,99%
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	181.256	125.379	55.877	13.247	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	523.205	247.101	9.033	162	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	9.533.218	10.673.841	338.511	261.501	99,99%	99,99%
BW Properties S.A.	420.634	421.269	(329)	(447)	42,72%	42,72%
BTG Pactual Holding de Seguros	835.304	736.027	21.867	27.319	99,99%	99,99%
BTG Pactual Internacional Holding Ltd.	577.170	674.765	19.118	76	100,00%	100,00%
Banco Pan S.A.	7.671.689	5.834.261	195.496	190.277	44,83%	44,30%
Banco Sistema S.A.	1.175.413	1.115.111	60.047	35.479	99,91%	99,91%
BTGP Corretora de Seguros S.A.	32.120	29.403	2.718	7.793	99,99%	99,99%
Pan Corretora S.A.	35.230	49.168	10.007	14.355	51,00%	51,00%
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda	30.515	24.692	5.824	5.476	99,99%	99,99%
Empiricus Research	197.051	(598)	10.220	-	100,00%	100,00%
Vitreo Holding S.A.	71.137	73.907	(4.069)	-	100,00%	100,00%
Vitreo Holding Financeira S.A.	(25.085)	(38.192)	(5.510)	-	100,00%	100,00%

Banco	Movimentação dos investimentos						
	31/12/2021	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação (I)	Variação Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	Resultado de Participação de 31/03/2021
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	679.368	-	-	(4.415)	-	-	7.620
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.193.408	-	-	61.695	-	-	68.394
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	125.379	-	-	55.871	-	-	13.247
BTG Pactual Holding Participações S.A.	247.101	268.000	-	9.032	(929)	-	523.204
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	10.673.841	-	-	327.160	(1.429.147)	(38.637)	261.501
BW Properties S.A.	179.966	-	-	(271)	-	-	179.695
BTG Pactual Holding de Seguros	763.026	50.000	-	21.865	-	410	835.301
BTG Pactual Internacional Holding Ltd.	674.765	-	-	19.118	(102.347)	(14.366)	577.170
Banco Pan S.A. (II)	2.594.943	551.034	(50.539)	353.347	-	433	3.439.218
Banco Sistema S.A.	1.114.078	-	-	59.993	-	255	1.174.326
BTGP Corretora de Seguros S.A.	29.403	-	-	2.718	-	-	32.121
Pan Corretora S.A.	25.076	-	(12.212)	5.103	-	-	17.967
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda	24.691	-	-	5.823	-	-	30.514
Outros (I)	4.001.344	28.656	-	77.535	-	-	4.107.535
Total	22.316.389	897.690	(62.751)	994.574	(1.532.423)	(51.905)	22.561.574

- (I) A rubrica de Outros contempla basicamente saldos referentes às seguintes participações: 100,00% - Vitreo Holding S.A., 100,00% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100,00% - Empiricus Research Publicações S.A., 21,24% - Eneva e 6,67% - Galgo S/A.
- (II) O Banco Pan S.A. possui um saldo de crédito tributário de R\$3,5 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado por sua Administração. No trimestre findo em 31 de março de 2022 houve um ganho de diluição no Banco Pan de R\$ 562.143, que compõe o resultado de equivalência patrimonial do período.
- (III) Inclui ganhos decorrentes de variação de percentual de participação apurados na equivalência patrimonial do período.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	Coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação direta	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/12/2021
Too Seguros S.A.	349.450	325.143	31.936	22.711	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	35.230	49.168	10.007	14.355	51,00%	51,00%
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	2.921.175	6.513.954	86.831	190.277	41,03%	41,03%

Movimentação dos investimentos								
Consolidado	31/12/2021	Aquisição / Aporte / (Transferência) / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Variação cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	31/03/2022	Resultado de Participação de 31/03/2021
Too Seguros S.A.	165.821	-	(4.301)	16.287	-	412	178.220	11.583
Investment EFG (TRS)	96.037	-	-	-	(28.600)	14.366	81.803	173.777
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	2.672.675	-	-	69.465	(405.200)	-	2.336.940	113.590
BSI UK	473.417	-	-	22.395	(92.275)	-	403.537	125.864
Outros (i)	4.115.982	425.986	(33.436)	95.308	(503)	-	4.603.337	15.145
Total	7.523.932	425.986	(37.737)	203.455	(526.578)	14.778	7.603.836	439.989

(i) A rubrica de Outros contempla basicamente saldos referentes às seguintes participações: Eneva: 21,24%, Pan Corretora: 51,00%, Galgo S.A.: 6,67% e Visum: 50,00%.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



14. Ativo Intangível e Imobilizado

Banco

	31/12/2021	Aquisições / transferência	Movimentação Amortizações	Variação cambial	31/03/2022
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	3.085	4	-	-	3.089
Outras imobilizações de uso	354.295	19.555	-	-	373.850
Depreciações acumuladas	(213.808)	(1.309)	(5.961)	-	(221.078)
Total	143.572	18.250	(5.961)	-	155.861
Ativos Intangíveis					
Custo	1.055.780	(22.915)	-	(2.824)	1.030.041
Amortização acumulada	(163.056)	(27.262)	(125.301)	2.806	(312.813)
Total	892.724	(50.177)	(125.301)	(18)	717.228

Consolidado

	31/12/2021	Aquisições / transferência	Movimentação Amortizações	Variação cambial	31/03/2022
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	9.736	595	-	610	10.941
Outras imobilizações de uso	725.174	44.659	-	28.191	798.024
Depreciações acumuladas	(386.040)	28.726	(24.021)	(20.287)	(401.622)
Total	348.870	73.980	(24.021)	8.514	407.343
Ativos Intangíveis					
Custo	4.787.496	997.947	-	(72.652)	5.712.790
Amortização acumulada	(622.865)	(376.604)	(151.747)	1.205	(1.150.010)
Total	4.164.631	621.343	(151.747)	(71.447)	4.562.780

(i) O prazo de amortização do intangível é em média de 5 anos.

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

Banco	31/03/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	86.970.928	43.653.730	40.064.388	3.018.054	226.756	8.000	88.991.080
Captações no mercado aberto	71.547.756	68.773.182	1.938.905	-	5.014	830.655	62.430.840
Recursos de aceites e emissão de títulos	46.642.549	3.611.315	14.308.459	21.902.687	5.499.930	1.320.158	44.235.887
Obrigações por empréstimos e repasses	12.515.713	122.433	5.272.990	257.476	337.745	6.525.069	7.693.168
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	6.756.410	31.205	1.560.219	131.543	27.518	5.005.925	7.600.474
Total	224.433.356	116.191.865	63.144.961	25.309.760	6.096.963	13.689.807	210.951.449

Consolidado	31/03/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	107.202.071	45.563.582	48.967.364	8.370.436	4.244.792	55.897	109.554.771
Captações no mercado aberto	75.886.279	71.480.286	1.831.553	690	23.267	2.550.483	60.160.548
Recursos de aceites e emissão de títulos	60.322.365	4.717.794	16.543.703	28.422.733	8.664.764	1.973.371	57.463.394
Obrigações por empréstimos e repasses	13.959.243	457.353	5.179.173	680.132	1.005.884	6.636.701	8.961.537
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.221.794	-	1.561.991	131.693	27.550	5.500.560	8.054.789
Total	264.591.752	122.219.015	74.083.784	37.605.684	13.966.257	16.717.012	244.195.039

b. Depósitos

Banco	31/03/2022						31/12/2021
	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	8.171.508	8.171.508	-	-	-	-	9.436.159
Depósitos interfinanceiros	3.081.793	121.019	1.188.014	1.599.393	173.367	-	3.266.660
Depósitos a prazo	75.717.627	35.361.203	38.876.374	1.418.661	53.389	8.000	76.288.261
Total	86.970.928	43.653.730	40.064.388	3.018.054	226.756	8.000	88.991.080

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	31/03/2022						31/12/2021
	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	8.787.086	8.787.086	-	-	-	-	10.060.092
Depósitos interfinanceiros	3.090.645	1.085.433	400.289	1.604.923	-	-	3.521.391
Depósitos à prazo	94.865.537	35.232.260	48.567.075	6.765.513	4.244.792	55.897	95.522.093
Outros depósitos	458.803	458.803	-	-	-	-	451.195
Total	107.202.071	45.563.582	48.967.364	8.370.436	4.244.792	55.897	109.554.771

c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

Banco	31/03/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	33.132.056	31.696.078	1.435.978	-	-	-	24.081.405
Títulos públicos federais	28.714.754	28.714.754	-	-	-	-	18.262.156
Títulos corporativos	4.417.302	2.981.324	1.435.978	-	-	-	5.819.249
Carteira de terceiros	36.525.008	36.525.008	-	-	-	-	34.361.767
Títulos públicos federais	36.525.008	36.525.008	-	-	-	-	34.361.767
Carteira livre movimentação (i)	1.890.692	552.096	502.927	-	5.014	830.655	3.987.668
Títulos públicos federais	1.890.692	552.096	502.927	-	5.014	830.655	3.987.668
Total	71.547.756	68.773.182	1.938.905	-	5.014	830.655	62.430.840

- (i) Da carteira de livre movimentação, R\$1.890.692 (31 de dezembro de 2021 – R\$3.987.668) refere-se a posição vendida, e em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 não havia posição financiada.

Em 31 de março de 2022, o montante de lastro cedido nas operações compromissadas era R\$71.419.107 (31 de dezembro de 2021 - R\$62.635.840).

Consolidado	31/03/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	35.774.520	31.631.586	1.794.273	-	-	2.348.661	25.208.657
Títulos públicos federais	25.923.639	25.923.639	-	-	-	-	18.974.490
Títulos corporativos	8.201.588	4.684.865	1.319.870	-	-	2.196.853	5.878.684
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	38.723
Títulos de governos de outros países	1.649.293	1.023.082	474.403	-	-	151.808	316.760
Carteira de terceiros	35.830.117	35.734.734	37.280	690	23.267	34.146	32.735.981
Títulos públicos federais	35.709.030	35.709.030	-	-	-	-	32.657.838
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	-	5.648
Títulos de governos de outros países	121.087	25.704	37.280	690	23.267	34.146	72.495
Carteira livre movimentação (i)	4.281.642	4.113.966	-	-	-	167.676	2.215.910
Títulos públicos federais	3.694.315	3.526.639	-	-	-	167.676	2.152.116
Títulos de governos de outros países	587.327	587.327	-	-	-	-	63.794
Total	75.886.279	71.480.286	1.831.553	690	23.267	2.550.483	60.160.548

- (i) Da carteira de livre movimentação, R\$13.008.253 (31 de dezembro de 2020 – R\$4.370.758) refere-se a posição vendida, e R\$ 349.990 (31 de dezembro de 2020 – R\$586.698) a posição financiada.

Em 31 de março de 2022, o montante de lastro cedido nas operações compromissadas era R\$83.698.412 (31 de dezembro de 2021 - R\$61.253.344).

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



d. Recursos de aceites e emissão de títulos

Banco	31/03/2022						31/12/2021
	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	35.888.233	3.219.452	12.522.506	16.673.867	2.395.494	1.076.914	31.544.616
Letras financeiras	16.882.387	1.207.019	5.516.695	8.868.187	819.005	471.481	14.823.001
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	18.234.310	1.988.092	6.942.810	7.552.704	1.147.743	602.961	16.081.409
Certificados de operações estruturadas	771.536	24.341	63.001	252.976	428.746	2.472	640.206
Títulos e valores mobiliários – exterior	10.754.316	391.863	1.785.953	5.228.820	3.104.436	243.244	12.691.271
Medium term notes	9.318.834	388.269	1.717.163	4.640.858	2.572.544	-	11.158.425
Fixed rate notes e outros	1.435.482	3.594	68.790	587.962	531.892	243.244	1.532.846
Total	46.642.549	3.611.315	14.308.459	21.902.687	5.499.930	1.320.158	44.235.887

Em 31 de março de 2022, as obrigações por títulos e valores mobiliários no país são basicamente indexadas a percentuais de taxa referencial de juros (CDI) entre 86% e 127% ou a índices de preço (IPCA ou IGPM) mais taxa pré-fixada entre 1,00% a.a. e 10,60% a.a. (31 de dezembro de 2021 - taxa referencial de juros (CDI) entre 86% e 127% ou índices de preço (IPCA ou IGPM) mais taxa pré-fixada entre 1,00% a.a. e 13,00% a.a.).

Em 31 de março de 2022, as obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior possuíam taxas, equivalentes em dólar, entre 2,5% a.a. e 7,4% a.a. (31 de dezembro de 2021 - entre 2,5% a.a. e 7,4% a.a.).

Consolidado	31/03/2022						31/12/2021
	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	46.189.626	3.349.071	14.757.750	21.927.887	5.077.039	1.077.879	41.076.151
Letras financeiras	26.836.007	1.251.983	7.683.391	13.927.637	3.500.550	472.446	23.985.525
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	18.431.667	2.072.747	7.011.358	7.596.858	1.147.743	602.961	16.300.140
Certificados de operações estruturadas	771.536	24.341	63.001	252.976	428.746	2.472	640.206
Debêntures	150.416	-	-	150.416	-	-	150.280
Títulos e valores mobiliários – exterior	14.132.739	1.368.723	1.785.953	6.494.846	3.587.725	895.492	16.387.243
Medium term notes	11.720.397	388.269	1.717.163	5.906.884	3.055.833	652.248	13.576.270
Fixed rate notes e outros	2.412.342	980.454	68.790	587.962	531.892	243.244	2.810.973
Total	60.322.365	4.717.794	16.543.703	28.422.733	8.664.764	1.973.371	57.463.394

Em 31 de março de 2022, as obrigações por títulos e valores mobiliários no país são basicamente indexadas a percentuais de taxa referencial de juros (CDI) entre 83% e 130% ou a índices de preço (IPCA ou IGPM) mais taxa pré-fixada entre 0,43% a.a. e 7,5% a.a. (31 de dezembro de 2021 - taxa referencial de juros (CDI) entre 1% e 13,9% ou índices de preço (IPCA ou IGPM) mais taxa pré-fixada entre 0,49% a.a. e 7,85% a.a.).

Em 31 de março de 2022, as obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior possuíam taxas, equivalentes em dólar, entre 2,5% a.a. e 7,4% a.a. (31 de dezembro de 2021 - entre 2,5% a.a. e 7,4% a.a.).

e. Obrigações por empréstimos e repasses

Banco	31/03/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	3.620.554	119.399	477.811	-	-	3.023.344	3.639.205
Obrigações em moedas estrangeiras	3.501.155	-	477.811	-	-	3.023.344	3.457.033
Obrigações por empréstimos no exterior	119.399	119.399	-	-	-	-	182.172
Empréstimos e repasses no país	8.895.159	3.034	4.795.179	257.476	337.745	3.501.725	4.053.963
Linhas Financeiras de Liquidez	4.635.730	-	4.635.730	-	-	-	-
FINAME/BNDES	4.259.429	3.034	159.449	257.476	337.745	3.501.725	4.053.963
Total	12.515.713	122.433	5.272.990	257.476	337.745	6.525.069	7.693.168

Em 31 de março de 2022, as obrigações por empréstimos e repasses possuíam taxas entre 1% a.a. e 6,15% a.a. (31 de dezembro de 2021 - entre 1,56% a.a. e 8,00% a.a.).

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	31/03/2022						31/12/2021
	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	5.051.818	426.379	477.810	356.541	656.112	3.134.976	4.809.486
Obrigações em moedas estrangeiras	3.919.766	306.980	477.810	-	-	3.134.976	3.457.033
Obrigações por empréstimos no exterior	1.132.052	119.399	-	356.541	656.112	-	1.352.453
Empréstimos no país	4.635.903	27.940	4.541.914	66.049	-	-	55.751
Obrigações por empréstimos no país	4.635.903	27.940	4.541.914	66.049	-	-	55.751
Obrigações por repasses no país	4.271.522	3.034	159.449	257.542	349.772	3.501.725	4.132.033
FINAME/BNDES	4.271.522	3.034	159.449	257.542	349.772	3.501.725	4.132.033
Total	13.959.243	457.353	5.179.173	680.132	1.005.884	6.636.701	8.997.270

Em 31 de março de 2022, as obrigações por empréstimos e repasses possuíam taxas entre 1% a.a. e 6,15% a.a. (31 de dezembro de 2021 - entre 1,54% a.a. e 13,00% a.a.).

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Banco

Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil em 31/03/2022	Saldo contábil em 31/12/2021
Letras financeiras - R\$ (i)	155.216	17/03/2015	30/12/2031	110%a118%Dl	155.216	163.895
Notas subordinadas - US\$	336.896	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	1.596.150	1.903.208
Notas subordinadas elegíveis a capital - R\$	2.206.582	09/03/2015	Perpétuo	110%a126%Dl	2.206.582	2.173.901
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$	590.667	28/09/2012	15/02/2029	5,75%a7,75%	2.798.462	3.359.470
Total					6.756.410	7.600.474

Consolidado

Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil em 31/03/2022	Saldo contábil em 31/12/2021
Letras financeiras - R\$ (i)	123.974	17/03/2015	30/12/2031	110% a 118%Dl	123.974	173.225
Notas subordinadas - US\$	336.896	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	1.596.150	1.833.832
Notas Subordinadas - CLP	80.759.117	01/01/2018	01/11/2028	2,40%	486.979	514.362
Notas subordinadas elegíveis a capital - R\$	2.216.229	09/03/2015	Perpétuo	110% a 126%Dl	2.216.229	2.173.901
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$	590.667	28/09/2012	15/02/2029	5,75% a 7,75%	2.798.462	3.359.471
Total					7.221.794	8.054.789

(i) Letras financeiras possuem vencimentos, taxas e valor principal distintos, com amortizações semestrais.

16. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Dividendos e bonificações a pagar	253.558	810.578	540.344	1.044.039
Participações de funcionários nos lucros	420.500	1.111.000	703.878	2.058.579
Total	674.058	1.921.578	1.244.222	3.102.618
Circulante	674.058	1.921.578	1.244.222	3.102.618
Não circulante	-	-	-	-

b. Fiscais e previdenciárias

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Impostos e contribuições a recolher	127.420	187.451	317.940	410.886
Impostos e contribuições a pagar	103.667	309.798	532.643	1.492.585
Total	231.087	497.249	850.583	1.903.471
Circulante	231.087	497.249	842.197	1.903.471
Não circulante	-	-	8.386	-

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



c. Diversas

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	217.902	212.235	218.462	212.486
Provisão para pagamentos a efetuar	162.415	170.537	2.780.899	3.047.004
Credores diversos e Receitas antecipadas	799.492	453.554	14.795.379	10.086.675
Total	1.179.809	836.326	17.794.740	13.346.165
Circulante	702.471	586.363	17.317.402	12.284.110
Não circulante	477.338	249.963	477.338	1.062.055

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

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

a. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

i. Provisões trabalhistas

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

ii. Provisões cíveis

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

b. Composição e movimentação das provisões nos períodos

A Administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa de outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A Administração do Banco, com base na opinião dos consultores jurídicos, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para o risco de perdas em 31 de março de 2021 são adequadas para cobrir eventuais pagamentos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas no trimestre findo em 31 de março de 2022 e no exercício de 31 dezembro de 2021:

Banco		31/03/2022			31/03/2021
	Tributária	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do período	1.092.416	25.309	34.749	1.152.474	1.110.654
Constituição / Reversão	14.878	(93)	4.054	18.839	1.459
Baixa	(1.319)	-	-	(1.319)	-
Saldo no final do período	1.105.975	25.216	38.803	1.169.994	1.112.113

Consolidado		31/03/2022			31/03/2021
	Tributária (i)	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do período	1.335.921	385.331	148.975	1.870.227	1.776.483
Constituição / Reversão	16.441	50.344	16.871	83.656	950.891
Baixa	-	(54.256)	(8.509)	(62.765)	(856.956)
Varição cambial	-	-	(219)	(219)	(189)
Saldo no final do período	1.352.362	381.419	157.118	1.890.899	1.870.228

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes a obrigações legais e contingências avaliadas pelos advogados internos e externos como perda provável, estão provisionados no montante que a Administração considera adequados para cobrir perdas futuras. Em dentre 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 31 de março de 2022, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados. 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\$1.096 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e 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\$69 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 1.919 milhões, referente aos anos de 2010 e 2011, no qual a repartição 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\$936 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\$471 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\$284 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\$207 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\$81 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\$1.173 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\$74 milhões. Em junho de 2019 foi proferida decisão desfavorável na primeira

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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\$70 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\$3.617 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 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\$611 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- 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\$360 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\$99 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\$101 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\$130 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- 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 março de 2022, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 126.590; e
- 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 março de 2022, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 236.539;
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2016 do Banco Pan. Em março de 2022, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 884.557;
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagos aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente ao ano calendário de 2017 do Banco Pan. Em março de 2022, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 222.321.

ii. Outros passivos contingentes

No trimestre findo em 31 de março de 2022 e no exercício findo de 2021, o Banco figurava como parte em processos cíveis, trabalhistas e outras contingências, com probabilidade de êxito possível, razão pela qual não estão provisionados.

18. Imposto de renda e contribuição social

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

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Base de cálculo	2.736.739	714.045	2.627.711	1.510.227
Resultado antes da tributação e participações	3.018.231	955.318	3.360.350	1.934.873
Participações estatutárias sobre o lucro	(281.492)	(241.273)	(535.446)	(431.259)
Participação de acionistas não controladores	-	-	(197.193)	6.613
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (Inclusões) / exclusões no cálculo da tributação	(1.231.532)	(321.320)	(1.182.470)	(679.602)
Resultado de equivalência patrimonial	1.226.699	321.320	1.008.290	372.079
Resultado de equivalência patrimonial	791.251	199.520	735.948	191.815
Ganho/(Perda) cambial sobre investimentos no exterior	(8.987)	(105.597)	(8.987)	(105.597)
Juros sobre capital próprio	254.250	253.350	254.250	253.350
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(43.425)	275.712	58.253	293.103
Dividendos	9.988	5.784	13.332	7.108
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	1.604.573	80.063	1.629.729	81.939
Outras despesas indutíveis líquidas de receitas tributárias	(1.380.952)	(387.512)	(1.674.235)	(349.639)
Receita / (despesa) de imposto de renda e contribuição social	(4.834)	-	(174.180)	(307.523)
Receita / (despesa) de ativos fiscais diferidos	(789.320)	(40.458)	(510.946)	(26.207)
Total de receita / (despesa)	(794.154)	(40.458)	(685.126)	(333.730)

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão constituídos e registrados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular Bacen 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	31/12/2021	Constituição	Realização	31/03/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	487.280	1.247.161	-	1.734.441
Juros sobre capital próprio	254.250	-	(269.163)	(14.913)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.716.676	890	-	1.717.566
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.537.489	-	(1.590.191)	(52.702)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	236.825	771	-	237.596
Outras diferenças temporárias	698.822	-	(181.281)	517.541
Total	4.931.342	1.248.822	(2.040.635)	4.139.529
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2020	Constituição	Realização	31/03/2021
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	495.539	664.907	-	1.160.446
Juros sobre capital próprio	253.350	126.300	(253.350)	126.300
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.857.954	-	(294.071)	1.563.883
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.835.181	-	(125.545)	2.709.636
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	237.255	1.316	-	238.571
Outras diferenças temporárias	397.607	-	(161.404)	236.203
Total	6.076.886	792.523	(834.370)	6.035.039

Consolidado				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2021	Constituição	Realização	31/03/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.993.882	1.415.347	-	3.409.229
Juros sobre capital próprio	254.250	9.881	(254.250)	9.881
Outras diferenças temporárias	1.501.043	99.510	-	1.600.553
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.621.721	-	(72.553)	3.549.168
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.552.962	-	(1.640.604)	(87.642)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	301.629	1.239	-	302.868
Total	9.225.487	1.525.977	(1.967.407)	8.784.057
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2020	Constituição	Realização	31/03/2021
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.009.853	758.138	(37.457)	1.730.534
Juros sobre capital próprio	253.350	125.333	(253.350)	125.333
Outras diferenças temporárias	514.226	-	(148.070)	366.156
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.898.528	-	(306.716)	1.591.812
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.840.159	-	(128.239)	2.711.920
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	246.347	-	(629)	245.718
Total	6.762.463	883.471	(874.461)	6.771.473

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			
Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2022	371.170	1.573.663	1.944.833
2023	196.858	16.977	213.835
2024	196.858	34.743	231.601
2025	574.196	39.475	613.671
2026	207.223	-	207.223
A partir de 2027	858.783	69.582	928.365
Total	2.405.088	1.734.440	4.139.528
Valor presente	1.533.477	1.531.526	3.065.003

Consolidado			
Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2022	1.880.789	2.224.223	4.105.012
2023	842.187	431.268	1.273.455
2024	501.684	432.897	934.581
2025	700.667	28.051	728.718
2026	236.428	6.957	243.385
A partir de 2027	1.213.127	285.779	1.498.906
Total	5.374.882	3.409.175	8.784.057
Valor presente	3.944.794	2.840.084	6.784.878

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, que se referem a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$113.113 no Banco e de R\$ 125.070 no Consolidado (31 de dezembro de 2021 – R\$288.899 no Banco e R\$ 304.451 no Consolidado).

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$1.286 no Banco e R\$166.206 no Consolidado (31 de dezembro de 2021 - R\$1.256 no Banco e R\$176.862 no Consolidado).

Em 1º de março de 2021, foi aprovada a Medida Provisória Nº 1.034 pela qual passam a vigorar novas alíquotas de CSLL. Nessa MP, foi definida, para as empresas bancárias, a alíquota de 25% até 31 de dezembro de 2021 e de 20% a partir do dia 1º de janeiro de 2022. Para as demais instituições financeiras, foi prevista a alíquota de 25% até 31 de dezembro de 2021, voltando a 15% a partir de 2022. O efeitos dessa majoração nas demonstrações contábeis do exercício de 2021 foram irrelevantes.

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

Em 31 de março de 2022, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto por 11.506.119.928 ações (31 de dezembro de 2021 – 11.506.119.928), sendo 7.244.165.568 ações ordinárias (31 de dezembro de 2021 – 7.244.165.568), 2.864.529.000 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2021 – 2.864.529.000) e 1.397.425.360 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2021 – 1.397.425.360), todas nominativas e sem valor nominal.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 4 de novembro de 2021, foi aprovado o aumento de capital em decorrência da incorporação da Holding Universa, no valor de R\$250.000 mediante a emissão de 29.134.704 novas ações, sendo 9.711.568 ações ordinárias e 19.423.136 ações preferencias classe A, todas escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia, representadas por 9.711.569 certificados de valores mobiliários (*units*) de emissão do BTG.

Conforme descrito na nota 2, em 28 de maio de 2021, o Banco realizou oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 24.402.000 *Units*, compreendendo 24.402.000 ações ordinárias e 48.804.000 ações preferenciais.

Conforme descrito na nota 2, em 13 de janeiro de 2021, o Banco realizou oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 27.777.778 *Units*, compreendendo 27.777.778 ações ordinárias e 55.555.556 ações preferenciais.

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 não terão direito a voto, 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 direito de serem incluídos em oferta pública de aquisição em decorrência de eventual alienação de controle do Banco, sendo a eles também assegurado o recebimento de valor por ação no mínimo igual a 80% (oitenta por cento) do valor pago por ação ordinária integrante do bloco de controle.

As ações preferenciais Classe B serão conversíveis em ações ordinárias, mediante simples pedido por escrito de seu titular ou do Banco, sem 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 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.

b. Ações em tesouraria

No trimestre findo em 31 de março de 2022, o Banco realizou recompra de *units* no valor de R\$15.981, equivalentes a 847.900 *units* (em 31 de dezembro 2021 o Banco não dispunha de ações em tesouraria).

c. Reserva legal

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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.

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 dividendos mínimos no limite de 1% do lucro líquido do exercício ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2022 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco deliberou e/ou pagou os seguintes montantes referentes à juros sobre capital próprio:

(i) R\$650.000, equivalentes a R\$0,06 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 2 de agosto de 2021, e foram pagos em 12 de agosto de 2021.

(ii) R\$260.000, equivalentes a R\$0,02 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 15 de dezembro de 2021, e foram pagos em 06 de janeiro de 2022.

(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 30 de dezembro de 2021, e foram pagos em 15 de fevereiro de 2022.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Banco provisionou R\$1.096.000, referentes a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,42 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 17 de julho de 2020, e foram pagos em 05 de fevereiro de 2021.

g. Reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido

	Patrimônio líquido (ii)		Lucro líquido	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2021
Banco BTG Pactual S.A.	39.299.530	37.379.747	1.942.585	673.587
Outros (i)	-	-	-	502.910
Banco BTG Pactual S.A. Consolidado	39.299.530	37.379.747	1.942.585	1.176.497

- (i) A diferença no lucro líquido entre as demonstrações contábeis individuais e as demonstrações contábeis consolidadas resulta, substancialmente no registro da variação cambial sobre os investimentos no exterior e hedge desses investimentos, cuja moeda funcional é diferente da controladora (real), líquidos dos respectivos créditos tributários.
- (ii) Referente ao período findo em 31 de março de 2021, a diferença no lucro líquido do Banco Individual e seu Consolidado resulta substancialmente dos impactos decorrentes da variação cambial sobre os investimentos no exterior e o hedge contábil desses investimentos. A partir de 2022 foi aplicada a contabilidade de hedge também nas demonstrações individuais, de modo que no período findo em 31 de março de 2022 não foram apuradas diferenças entre os respectivos resultados.

20. Receitas de prestação de serviços

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	28.818	93.750	451.377	357.459
Assessoria técnica	302.225	160.147	592.920	409.382
Corretagem			284.567	179.150
Comissão de colocação de títulos	193.264	311.476	195.536	92.146
Rendas de garantias prestadas	95.607	92.146	95.607	277.786
Outros serviços	42.364	29.417	142.378	4.808
Total	662.278	686.936	1.762.385	1.320.731

21. Outros resultados operacionais

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Resultado de variação cambial	(478)	36.283	209.255	237.097
Atualização de valores a receber/pagar por venda de bens e direitos	648	84.764	(37.811)	8.695
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	8.039	-	43.959	8.345
Provisão para outros créditos sem características de crédito	(1.065)	(8.988)	(308.302)	(156)
Outros resultados operacionais	(22.585)	(23.287)	(123.080)	59.060
Total	(15.441)	88.852	(215.979)	313.041

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



22. Outras despesas administrativas

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Serviços de terceiros e consultorias	256.395	203.613	466.719	198.539
Telecomunicações e processamento de dados	176.487	106.987	386.172	163.069
Locações e condomínios	21.721	18.946	77.146	33.894
Despesas do sistema financeiro	52.677	22.798	500.292	85.166
Propaganda e relações públicas	34.168	20.961	148.631	27.437
Depreciações e amortizações (Nota 14)	131.262	6.292	175.767	16.030
Viagens e hospedagens	-	-	10.724	2.298
Outros	20.195	15.232	24.633	8.359
Total	692.905	394.829	1.790.084	534.792

23. Despesas tributárias

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
PIS/COFINS	232.721	45.794	342.235	94.027
ISS	28.956	30.472	56.338	40.837
IOF	139	485	2.936	755
ICMS	15.731	16	28.661	5.435
Outros	2.248	115	9.287	4.435
Total	279.795	76.882	439.457	145.489

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	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	8.408.041	8.441.080	8.408.041	8.441.080
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	40.805.781	53.430.977	40.805.781	53.430.977
Operações de crédito	5.222.459	4.427.603	16.211.778	496.587	21.434.237	4.924.190
Carteira de câmbio	-	-	-	-	-	-
Rendas a receber	-	-	-	-	-	-
Negociação e intermediação de valores	-	-	-	-	-	-
Diversos	-	-	7.066.566	7.024.614	7.066.566	7.024.614
Passivo						
Depósitos	(402.861)	(53.075)	(6.300.626)	(8.193.268)	(6.703.487)	(8.246.343)
Captações no mercado aberto	-	-	(4.623.085)	(2.969.708)	(4.623.085)	(2.969.708)
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	-	-	-	-	-
Obrigações por empréstimos e repasses	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(17.905.013)	(34.739.572)	(17.905.013)	(34.739.572)
Carteira de câmbio	-	-	-	-	-	-
Negociação e intermediação de valores	-	-	-	-	-	-
Diversos	-	-	(1.941.368)	(25.240.431)	(1.941.368)	(25.240.431)
Resultado do período						
Receitas de intermediação financeira	-	-	1.467.156	57.518	1.467.156	57.518
Despesas de intermediação financeira	(4.534)	(642)	(117.820)	(259.548)	(122.354)	(260.190)
Outras receitas (despesas) operacionais	-	-	(1.655.662)	(1.893.969)	(1.655.662)	(1.893.969)

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	719.582	972.403	719.582	972.403
Operações de crédito	5.222.459	4.427.603	-	473.904	5.222.459	4.901.507
Diversas	-	-	-	111.204	-	111.204
Passivo						
Depósitos	(402.861)	(53.075)	(306.249)	(383.342)	(709.110)	(436.417)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(1.802.153)	(546.378)	(1.802.153)	(546.378)
Captação no mercado aberto	-	-	(969.080)	(997.631)	(969.080)	(997.631)
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	-	-	-	-	-
Diversas	-	-	(6.882)	(6.882)	(6.882)	(6.882)

	Controladores		Controle conjunto e coligadas		Total	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Resultado do período						
Receitas de intermediação financeira	8	15	-	-	8	15
Despesas de intermediação financeira	(4.534)	(642)	(5.202)	(143.701)	(9.736)	(144.343)
Outras receitas (despesas) operacionais	-	-	-	-	-	-

(i) Inclui pessoas físicas.

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração referente ao trimestre findo em 31.03.2022 foi de R\$4.167 (31 de dezembro de 2021 – R\$16.360), a qual é considerada benefício de curto prazo.

25. Lucro por ação

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Lucro líquido / (Prejuízo) do trimestre	1.942.585	673.587	1.942.585	1.176.497
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no trimestre	7.234.454	7.234.454	7.234.454	7.234.454
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	688	-	688	-
Lucro líquido / (prejuízo) por ação ordinária - básico	0,27	0,09	0,27	0,16
Lucro líquido / (prejuízo) por ação ordinária - diluído	0,27	0,09	0,27	0,16
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no trimestre	2.845.106	2.845.106	2.845.106	2.485.106
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	1.375	-	1.375	-
Lucro líquido / (prejuízo) por ação preferencial classe A - básico	0,68	0,24	0,68	0,47
Lucro líquido / (prejuízo) por ação preferencial classe A - diluído	0,68	0,24	0,68	0,47
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no trimestre	1.397.425	1.397.425	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido / (prejuízo) por ação preferencial classe B - básico e diluído	1,39	0,48	1,39	0,84
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no trimestre	11.476.985	11.476.985	11.476.985	11.476.985
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	2.063	-	2.063	-
Lucro líquido / (prejuízo) por ação - Básico	0,17	0,06	0,17	0,10
Lucro líquido / (prejuízo) por ação - Diluído	0,17	0,06	0,17	0,10

26. Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

	Banco		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo no início do período				
Disponibilidades	1.602.316	933.799	3.219.641	1.794.059
Aplicações no mercado aberto	44.790.047	39.349.280	40.590.537	40.175.098
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.075.369	1.210.347	3.624.401	2.437.242
Total	49.467.732	41.493.426	47.434.579	44.406.399
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Saldo no fim do período				
Disponibilidades	1.328.963	1.334.454	3.535.687	2.606.661
Aplicações no mercado aberto	41.201.730	36.206.912	42.426.341	36.522.815
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.058.197	1.658.084	4.603.607	2.886.885
Total	45.588.890	39.199.450	50.565.635	42.016.361

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Compromissos e responsabilidades

O Banco tem como principais compromissos e responsabilidades os seguintes:

	Banco		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Coobrigações e riscos em garantias prestadas	99.045.121	25.954.192	27.381.970	26.802.936
Responsabilidades por administração de fundos e carteiras de investimentos	20.090.137	199.786.006	698.555.075	686.718.210
Títulos e valores mobiliários	-	-	117.997.803	188.863.696
Depositários de valores em custódia	352.390.317	48.203.972	1.377.300.746	1.452.235.226
Negociação e intermediação de valores	1.800.707.029	1.651.906.829	1.507.955.911	869.673.603
Valores de crédito contratados a liberar	2.847.589	3.161.540	11.368.843	10.525.881
Compromissos a liberar	143.786	143.786	586.978	586.978

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

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

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

Na rubrica "Depositários de valores em custódia", estão refletidas as posições de terceiros em títulos públicos e privados, custodiados respectivamente na SELIC e na B3 S.A.

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

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

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

Resultado não recorrente

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

- R\$ 119.2 milhões relacionados a amortização de ágio, líquidos dos efeitos tributários.

27. Eventos subsequentes

Em 28 de abril de 2022, foi publicada a Medida Provisória nº 1.115, que instituiu novas alíquotas da CSLL para instituições financeiras e assemelhadas para o período entre 1 de agosto de 2022 e 31 de dezembro de 2022. Especificamente, a MP majorou para 21% a alíquota da CSLL aplicável aos bancos no período em questão, sendo tal alíquota reduzida novamente a 20% a partir de 1º de janeiro de 2023. Para as demais instituições financeiras e assemelhadas, conforme legislação aplicável, a alíquota da CSLL foi majorada para 16% entre 1º de agosto de 2022 e 31 de dezembro de 2022, sendo reduzida para 15% a partir de 1º de janeiro de 2023. O Banco está analisando os impactos, porém não se espera que os mesmos sejam relevantes para as demonstrações contábeis.

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

O Banco BTG Pactual S.A. ("Banco" ou "BTG Pactual") é 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 outras 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 local principal 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 controlador a BTG Pactual Holding Financeira Ltda. ("Holding Financeira"), que é controlado pela BTG Pactual G7 Holding S.A. ("G7") por meio da BTG Pactual Holding S.A. ("Holding").

O BTG Pactual é uma companhia aberta com ações (units) negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão em São Paulo ("B3 S.A."). Cada unit corresponde a 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais classe A.

Pandemia de Covid-19 | Contexto, Iniciativas e Impactos

A pandemia da Covid-19 alterou drasticamente o cenário global e criou enormes desafios em todos os aspectos da sociedade - da saúde e segurança à economia, aos amigos e às famílias.

Para empresas como o BTG Pactual, isso resultou na necessidade de ajustar o modelo operacional para preservar a saúde e a segurança dos colaboradores e o adequado atendimento aos nossos clientes, que sempre foram o foco da atuação do Banco. Resultou também na necessidade de focar em responsabilidades ainda mais abrangentes com relação às comunidades nas quais atuamos.

Antes de abordarmos o lado patrimonial e financeiro do exercício, descrevemos algumas iniciativas importantes tomadas (e que continuaremos a tomar) com relação ao modelo operacional e ao papel que desempenhamos nas sociedades dos países em que atuamos:

- Apesar da pandemia, preservamos as bases operacionais do Banco, com avanços e diversificação nos serviços, nos canais de comunicação e nas funcionalidades que colocamos à disposição de nossos clientes.
- Nossas equipes de tecnologia viabilizaram a conectividade e a segurança necessárias para o novo ambiente de trabalho (home office), com todas as equipes trabalhando de forma estável, contínua e sem incidentes operacionais - e com um elevado nível de engajamento e de dedicação às atividades do Banco;
- Desde as primeiras semanas da crise, os times de clientes e de operações têm sido capazes de realizar volumes de operações sem precedentes nos mercados primário e secundário, mantendo a plataforma digital em perfeitas condições operacionais e disponível ininterruptamente e em tempo integral aos nossos clientes; e

Notas Explicativas BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Utilizando tecnologias de ponta, nos mantemos próximos e disponíveis aos clientes em todos os segmentos, fornecendo diariamente informações de qualidade e aconselhamento especializado para apoiá-los em suas variadas necessidades em seus negócios, incluindo a gestão de seus portfólios.

Novo Programa de recompra de units

Em 3 de abril de 2020, o Conselho de Administração do Banco aprovou novo programa de recompra de ações. O objetivo do programa de recompra é realizar a aplicação eficiente dos recursos disponíveis em caixa, de modo a maximizar a alocação de capital da empresa e contemplou a aquisição de até 15.000.000 units. Na mesma data as ações detidas em tesourarias foram canceladas.

2. Reorganizações societárias e aquisições

- Reorganizações societárias e ofertas

Emissão de bônus sênior

Em 1 de julho de 2021, o BTG Pactual emitiu bônus sênior (BTG 2025 *bond*) sem garantia e com taxa fixa de 4,50%, vencimento em 2025, por US\$ 250 milhões e rendimento para investidores de 3,25% a.a. A transação foi efetivada em 12 de julho de 2021.

Desdobramentos de ações

Em junho de 2021, mediante aprovação do Banco Central do Brasil ("Bacen"), foi realizado o desdobramento das ações do BTG Pactual, com data-base de 30 de junho de 2021, no qual cada unit foi dividida em quatro. Uma vez mantidas as mesmas proporções, cada unit passou a corresponder a 1 ação ordinária e a 2 ações preferenciais classe A. O desdobramento não alterou os direitos dos acionistas ou a proporção da participação deles no capital do Banco. Todos os dividendos que vierem a ser deliberados pelas assembleias refletirão o desdobramento das ações, não tendo o capital social do Banco sido alterado nesse desdobramento.

Emissão *Global Medium Term Notes*

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

Notas Explicativas **Banco BTG Pactual S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Ofertas públicas primárias

Em 13 de janeiro de 2021, o Banco realizou oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 27.777.778 Units, compreendendo 27.777.778 Ações Ordinárias e 55.555.556 Ações Preferenciais. O procedimento de “bookbuilding” foi concluído, ficando estabelecido o preço por Unit de R\$92,52 e, consequentemente, o preço por ação de R\$30,84, o que resultou em um montante ofertado de R\$2.570.000, valor que descontado dos custos de emissão de R\$25.370, corresponde ao aumento do capital do Banco.

Em 28 de maio de 2021, o Banco realizou outra oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 24.402.000 Units, compreendendo 24.402.000 Ações Ordinárias e 48.804.000 Ações Preferenciais. O procedimento de “bookbuilding” foi concluído, ficando estabelecido o preço por Unit de R\$122,01 e, consequentemente, o preço por ação de R\$40,67. Essa oferta, propiciou a captação de recursos no montante de R\$2.977.288, montante esse que, descontado dos custos de emissão de R\$24.797, correspondeu ao aumento do capital do Banco.

- **Aquisições e vendas**

Credpago Serviços de Cobrança S.A.

Em 29 de junho de 2021, o Banco vendeu, para a Loft Brasil Tecnologia Ltda., a totalidade das ações que detinha da Credpago Serviços de Cobrança S.A. pelo montante total de R\$ 1.568 milhões, sendo a liquidação acordada em (i) dinheiro (parcialmente à vista e o restante em parcelas a serem pagas em até 24 meses) e (ii) em ações da Loft Holdings Ltd. Em 3 de setembro de 2021, a venda foi aprovada pelos órgãos reguladores e a venda foi concretizada nos dias seguintes.

Empiricus

Em 31 de maio de 2021, o Banco firmou um contrato com as empresas Empiricus Research Publicações Ltda., Vitreo Holding Financeira S.A., Vitreo Holding S.A., Vitreo Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., suas subsidiárias e seus respectivos acionistas (vendedores) com o intuito de realizar a aquisição dessas empresas e de firmar parcerias de longo prazo com os vendedores. A compra, que foi realizada por meio de caixa e ações BPAC11, foi aprovada pelos órgãos reguladores e a incorporação da Holding Universa S.A. foi concluída em 01 de dezembro de 2021, de forma que as empresas mencionadas acima se tornaram subsidiárias integrais do BTG Pactual.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Banco Pan S.A.

Em 5 de abril de 2021, foi assinado o contrato de compra e venda entre a CaixaPar e o Banco Sistema (Controlado pelo BTG Pactual), para a aquisição da totalidade das ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, de emissão do Banco Pan e de titularidade da CaixaPar, representativas de 49,2% do capital social votante do Banco Pan, equivalente a 26,8% do capital social. Para a conclusão da operação, o Banco Sistema pagou à CaixaPar o valor total de aproximadamente R\$3,7 bilhões, valor que corresponde a R\$11,42 por cada uma das Ações objeto da operação. Em 19 de maio de 2021, tendo sido verificado o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias aplicáveis, a aquisição foi aprovada. A partir desta data o Banco passou a ser o controlador do Banco Pan S.A. Em 31 de dezembro de 2021 a participação direta e indireta do BTG Pactual no Banco Pan é de 71,69%.

Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de março de 2022, o BTG Pactual, baseado no relatório preliminar de alocação de preço de compra ("PPA"), elaborado por consultoria especializada independente, fez uma alocação inicial dos valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos do Banco Pan.

Devido à complexidade das operações e da relevância correspondente, a alocação final pode derivar em alterações de valores até a versão final do PPA, o qual se estima ser concluído em até 12 meses após a data da respectiva aquisição do controle da companhia.

A alocação preliminar em 31 de dezembro de 2021 e 31 de março de 2022 indica os seguintes valores, considerando as práticas contábeis do Banco, incluindo os efeitos de *step acquisition* indicados no IFRS 3 – combinação de negócios:

	R\$ milhões
Preço Pago referente a compra de participação Banco Pan em 31/05 (26.84%)	3.694
Participação acionária anterior a valor justo em 31/05 (44,85%)	6.084
Participação de acionistas não controladores (28,31%)	2.563
(a) Subtotal	12.340
Patrimônio Líquido do Banco Pan em 31/05/21 (100%)	5.476
Mais valias de ativos / passivos e ativos identificados (100%)	3.577
(b) Subtotal	9.054
(c) Ágio correspondente ao Banco Pan (a - b):	3.287

(a) Refere-se ao valor justo de Banco Pan (referente a 100%). A posição anteriormente detida pelo Banco BTG S.A. foi remensurada conforme requerido pelo IFRS 3 (Aquisição em estágios), e esta remensuração gerou um resultado de R\$ 3.627 milhões.

(b) Correspondente a visão preliminar referente ao valor justo dos ativos e passivos adquiridos na obtenção do controle

(c) Não foi identificado pela administração do Banco indicativos de impairment em relação ao ágio na aquisição do controle do Banco Pan.

Os ativos intangíveis identificados na transação foram:

	R\$ milhões	
Ativo identificado	Valor justo apurado (referente a 100%)	Vida útil estimada conforme laudo
Carteira de cliente	1.607	8,5 anos
Core deposits	553	10 anos
Marca	278	N/A

As mais valias dos ativos e passivos são baixados de acordo com a alienação (amortização parcial ou total) dos ativos correspondentes.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Kinvo Tecnologia da Informação Ltda

Em 16 de março de 2021, o Banco assinou por meio da BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., documentos definitivos referentes à aquisição da Kinvo Tecnologia da Informação Ltda, pelo valor de R\$72 milhões. Essa aquisição visa ampliar o ecossistema do BTG Digital, complementando a oferta de produtos e de serviços aos nossos clientes. Em 17 de maio de 2021, a aquisição foi aprovada pelo Bacen e a operação concluída na sequência.

Necton Investimentos S.A.

Em 23 de outubro de 2020, foram assinados documentos definitivos referentes à aquisição de 100% do capital social da Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities, pelo valor de R\$ 342 milhões. Essa aquisição faz parte da estratégia de expansão do BTG Pactual no segmento de varejo de investimentos. Em 5 de abril de 2021, tendo sido verificado o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo a aprovação das autoridades reguladoras, foi concluída a aquisição de 100% do capital social da Necton.

Ourinvest Distribuidora de Títulos de 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 de 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). A aquisição referente à segunda tranche estava pendente de aprovação pelo Bacen em 31 de março de 2022.

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 Santander Corretora de Seguros, Investimentos e Serviços S.A. e 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").

A conclusão e o fechamento da transação estão sujeitos à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Bacen.

Aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

Em 1 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. A conclusão e o fechamento da Transação estão sujeitos à verificação de determinadas

Notas Explicativas **Banco BTG Pactual S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Bacen e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE").

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 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 Econômico S.A.

Em 30 de março de 2022, o Banco se comprometeu adquirir da Companhia de Participações Aliança da Bahia S.A., 16,1% do capital social do Banco Econômico S.A. (BESA), que corresponde 30,78% do seu capital votante. A referida operação representa a aquisição de participação minoritária do BESA.

Adicionalmente, nesta mesma data, o BTG Pactual se comprometeu a adquirir o controle acionário do Banco Econômico S.A., bem como de suas subsidiárias. A conclusão e fechamento da operação está condicionada à verificação de determinadas condições, dentre elas (i) a cessação do regime de liquidação extrajudicial do BESA, que será possibilitada pela liquidação ou saneamento de seus passivos financeiros; e (ii) a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Banco Central do Brasil e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica.

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;

Notas Explicativas Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- 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 consolidadas condensadas

a. Base de preparação

As demonstrações contábeis consolidadas condensadas foram elaboradas de acordo com as normas da International Financial Reporting Standards (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e as interpretações emitidas pela IFRS Interpretations Committee (nome atual do International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC). As demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas seguem as definições e orientações contidas no IAS 34 – Demonstração Intermediária.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado – DVA é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, contudo, as IFRS não requerem a apresentação desta demonstração, que é apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das Demonstrações Financeiras.

Estas demonstrações contábeis consolidadas condensadas foram aprovadas pela Administração em 28 de novembro de 2024 e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da posição e da evolução financeira, patrimonial, de resultados e dos fluxos de caixa do Banco. A Administração não tem conhecimento de qualquer incerteza material que possa gerar dúvidas sobre a capacidade do Banco de continuar operando normalmente.

Durante o trimestre findo em março de 2022, não houve qualquer alteração material quanto à aplicação das políticas contábeis apresentadas nas demonstrações contábeis anuais emitidas para a data base de 31 de dezembro de 2021.

No processo de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS do Banco, a Administração exerceu julgamento e utilizou estimativas para calcular certos valores reconhecidos. Não houve qualquer alteração relevante quanto a aplicação destas quando comparadas as demonstrações financeiras emitidas para a data base de 31 de dezembro de 2021.

A aplicação mais relevante do exercício de julgamento e utilização de estimativas ocorre, basicamente, na avaliação dos itens abaixo listados:

Continuidade

A Administração avaliou a habilidade do Banco e suas controladas em continuarem operando normalmente e está convencida de que essas possuem recursos para dar continuidade os seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

possa gerar dúvidas significantes sobre a sua capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis em IFRS foram preparadas com base nesse princípio.

Perda de Crédito Esperada

A mensuração da perda de crédito esperada reflete aplicação de premissas significativas, conforme abaixo descrito:

- **Prazo:** O Banco considera o período contratual máximo sobre o qual estará exposta ao risco de crédito do instrumento financeiro. Ativos que não tenham vencimento determinado têm a vida esperada estimada com base no período de exposição ao risco de crédito. Adicionalmente, todos os termos contratuais são considerados ao determinar a vida esperada, incluindo opções de pré-pagamento e de rolagem.
- **Informações prospectivas:** a IFRS 9 – Instrumentos Financeiros requer uma estimativa ponderada e imparcial da perda de crédito que incorporem previsões de condições econômicas futuras. O BTG Pactual utiliza informações macroeconômicas e informações de mercado públicas com projeções elaboradas internamente para determinar o impacto dessas estimativas na determinação da perda de crédito esperada.
- **Cenários de perda ponderados pela probabilidade:** o Banco utiliza cenários ponderados para determinar a perda de crédito esperada em um horizonte de observação adequada, através de análises efetuadas pelo time de risco de crédito, levando em consideração também as características dos papéis (prazo, emissor, cenário econômico, entre outros).
- **Critérios para aumento ou redução significativa no risco de crédito:** em cada exercício das Demonstrações Contábeis Consolidadas em IFRS, o BTG Pactual avalia se o risco de crédito sobre um ativo financeiro aumentou significativamente utilizando indicadores relativos e absolutos, de acordo com a natureza de cada produto.

O BTG Pactual avalia se o risco de crédito aumentou significativamente de forma individual (caso a caso) ou coletiva. Para fins de avaliação coletiva, os ativos financeiros são agrupados com base em características de risco de crédito compartilhado, levando em consideração o tipo de instrumento, as classificações de risco de crédito, a data de reconhecimento inicial, prazo remanescente, ramo, localização geográfica da contraparte dentre diversos outros fatores.

Valor justo dos instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros é calculado mediante o uso de técnicas de precificação baseadas em premissas, que levam em consideração informações e condições de mercado. As principais premissas são: dados históricos e informações de transações similares. Para instrumentos mais complexos ou sem liquidez, é necessário um julgamento significativo para determinar o modelo utilizado mediante seleção de dados específicos e em alguns casos, são aplicados ajustes de avaliação ao valor do modelo ou preço cotado para instrumentos financeiros que não são negociados ativamente.

As metodologias usadas para avaliar os valores justos de determinados instrumentos financeiros estão descritas na Nota 7.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Ativos tributários diferidos

Ativos tributários diferidos são reconhecidos sobre perdas tributárias na medida em que é provável que lucro tributável esteja disponível no período em que as perdas poderão ser utilizadas. Um julgamento é requerido para determinar o montante de ativo tributário diferido futuro que deve ser reconhecido, com base no fluxo provável de lucro tributável futuro, e em conjunto com estratégias de planejamento tributário, se houverem.

b. Pronunciamentos IFRS revisados

❖ Pronunciamentos contábeis emitidos recentemente e aplicáveis em períodos futuros.

Os pronunciamentos a seguir entrarão em vigor para períodos após a data destas demonstrações contábeis consolidadas em IFRS e não foram adotados antecipadamente:

- IFRS 17 – Contratos de Seguro: O pronunciamento substitui a IFRS 4 – Contratos de Seguro e apresenta três abordagens para avaliação:
 - Modelo Padrão: aplicável a todos os contratos de seguro sem participação direta;
 - Premium Allocation Approach (PAA): aplicável aos contratos com duração de até 12 meses ou quando produza resultados semelhantes aos que seriam obtidos se fosse utilizado o modelo padrão. É mais simplificado que o modelo padrão;
 - Variable Fee Approach: aplicável a contratos de seguros com participação direta. Contratos de seguros que são substancialmente contratos de serviço relacionados a investimentos de acordo com os quais uma entidade promete um retorno de investimento com base nos itens subjacentes.

Os contratos de seguro devem ser reconhecidos por meio da análise dos seguintes itens:

- Fluxos de Caixa Futuros Esperados: estimativa de todos os componentes do fluxo de caixa do contrato;
 - Ajuste ao Risco: estimativa da compensação requerida pelos desvios que podem ocorrer entre os fluxos de caixa;
 - Margem Contratual: diferença entre quaisquer valores recebidos antes do início de cobertura do contrato e o valor presente dos fluxos de caixa estimados no início do contrato;
 - Desconto: fluxos de caixa projetados devem ser descontados a valor presente, de modo a refletir o valor do dinheiro no tempo, por taxas que reflitam as características dos respectivos fluxos. Esta norma é efetiva para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2023. Os possíveis impactos estão sendo avaliados e serão concluídos até a data de entrada em vigor da norma.
- Alterações na IAS 1 – Apresentação das Demonstrações Contábeis – Requer que apenas as informações sobre políticas contábeis materiais sejam divulgadas, eliminando divulgações de informações que dupliquem ou sumariem os requerimentos das normas IFRS. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2023 e não trazem impactos financeiros. As análises referentes as mudanças em divulgação serão concluídas até a data de entrada em vigor da norma.

Notas Explicativas Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Alterações da IAS 8 – Políticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Erros – Inclui a definição de estimativas contábeis: valores monetários sujeitos às incertezas em sua mensuração. São exemplos de estimativas contábeis a perda de crédito esperada e o valor justo de um ativo ou passivo. Esta alteração é efetiva para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2023 e as análises referentes as mudanças em divulgação serão concluídas até a data de entrada em vigor da norma.
- Alterações na IAS 12 – Impostos sobre a Renda – Esclarece que a isenção para contabilização de impostos diferidos decorrentes de diferenças temporárias geradas no reconhecimento inicial de ativos ou passivos não se aplicam às operações de arrendamentos. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2023. Os possíveis impactos estão sendo avaliados e serão concluídos até a data de entrada em vigor da norma.
- Aprimoramentos anuais – ciclo 2018-2020
Em maio de 2020, o IASB emitiu as seguintes alterações como parte do processo de melhoria anual, que já estão sendo aplicadas desde 1º de janeiro de 2022, sem impactos significativos nas demonstrações financeiras condensadas:

IFRS 9 - "Instrumentos Financeiros" - esclarece quais taxas devem ser incluídas no teste de 10% para a baixa de passivos financeiros.

IFRS 16 - "Arrendamentos" - alteração do exemplo 13 a fim de excluir o exemplo de pagamentos do arrendador relacionados a melhorias no imóvel arrendado.

IFRS 1 "Adoção Inicial das Normas Internacionais de Relatórios Financeiros" - simplifica a aplicação da referida norma por uma subsidiária que adote o IFRS pela primeira vez após a sua controladora, em relação à mensuração do montante acumulado de variações cambiais.

c. Demonstrações contábeis consolidadas condensadas

As demonstrações consolidadas condensadas em IFRS do Banco compreendem o Banco, suas agências no exterior, empresas controladas, direta e indiretamente, no país e no exterior, bem como fundos de investimento e sociedades de propósito específico (SPE).

Controle existe onde o Banco tem o poder de gerir as políticas financeiras e operacionais da entidade, geralmente atribuído por deter uma maioria dos direitos de voto, e está exposto a variação de retornos do seu envolvimento com suas investidas e tem habilidade de usar seu poder para afetar esse retorno.

As práticas contábeis adotadas no registro das operações e na avaliação dos direitos e obrigações, do Banco, empresas controladas, direta e indiretamente e fundos de investimento com aplicação relevante de empresas consolidadas, incluídos na consolidação foram aplicadas de maneira uniforme, sendo que os investimentos, os ativos, os passivos e os resultados existentes e/ou apurados entre as entidades consolidadas foram eliminados, bem como foram destacadas as parcelas do lucro líquido e do patrimônio líquido referentes às participações dos acionistas não controladores.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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:

	País	Participação no capital total - %	
		31/03/2022	31/12/2021
Controladas diretas			
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	99,91%	99,91%
Banco Pan S.A.	Brasil	71,69%	71,69%
Controladas indiretas			
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 S.A. Comisionista de Bolsa	Colômbia	99,97%	99,97%
BTG Pactual Oil & Gas S.A.R.L.	Luxemburgo	100,00%	100,00%
Necton S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A.	Brasil	100,00%	-
ECTP G&O - Switzerland	Suíça	100,00%	-
Fundos de investimento			
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00%	100,00%
BTG Pactual International Portfolio Fund SPC - Class C	Cayman	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%
Clave Tr Master FIM	Brasil	70,65%	-
Clave Macro P Fc FIM	Brasil	90,52%	-

d. Representação dos saldos de períodos anteriores

Durante a elaboração das demonstrações financeiras de 2020, foram efetuados ajustes retrospectivos no saldo de abertura daquele exercício (01 de janeiro de 2020) sendo o principal deles relacionado ao reconhecimento da alienação do investimento na BTGP BSI Ltd (veículo de investimento no EFG International) em 30 de setembro de 2019, correspondente a uma participação de 24,12% no EFG International, e baixa do passivo Equity Linked Notes, no montante à época de aproximadamente R\$ 2,5 bilhões, resultando em um aumento no patrimônio líquido de, aproximadamente, R\$ 1,5 bilhões.

A Equity Linked Note referia-se à transferência pelo Banco para a Holding S.A. (BTG Pactual Holding S.A.) dos direitos econômicos relativos ao EFG, incluindo rendimentos (como dividendos). As aprovações regulatórias formais para a transferência efetiva do investimento foram obtidas de 2019 até 20 de abril de 2021.

4. Gerenciamento de risco

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

Os principais comitês e áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que define as políticas e os limites globais e é responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de risco, que avalia a execução de políticas, a observância dos limites e conduz o monitoramento de risco; (iii) Comitê de risco e capital, composto por membros independentes que avaliam os resultados da gestão do risco e estratégias; (iv) Comitê de Novos produtos, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

produtos; (v) Área de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com a diretrizes estabelecidas pelo nosso Chief Risk Officer ("CRO"), (vi) área de Risco de Mercado, que é responsável pelo monitoramento do risco de mercado, incluindo a utilização de nossos limites de risco (VaR), e para a aprovação de exceções; (vii) área de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente às políticas internas estabelecidas e limites regulatórios; (viii) Comitê de Compliance, que é responsável por estabelecer regras de Anti Money Laundry ("AML") e relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro; (ix) CRO, que são responsáveis por monitorar o risco de liquidez, incluindo a posição de caixa e o gerenciamento da estrutura de capital; (x) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, e pela avaliação quanto à manutenção dos registros contábeis; (xi) área de Risco Socioambiental que avalia riscos socioambientais, de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, bem como administra e reduz impactos sociais e ambientais adversos resultantes de nossas operações e atividades; (xii) Comitê ESG, composto pelos C-levels, foi estabelecido para garantir que a avaliação de risco socioambiental está suficientemente incorporada nas práticas de negócio e de identificar as oportunidades de negócios ESG.

O Banco monitora e controla a exposição ao risco através de uma variedade de sistemas internos distintos, porém complementares, de crédito, financeiro, operacional, compliance, impostos e legal. Acreditamos que o envolvimento dos comitês/áreas (incluindo suas subcomissões) com a gestão e o controle contínuos dos riscos promove a cultura de controle de risco rigoroso em toda a organização. As comissões do Banco são compostas de membros seniores das unidades de negócios e membros superiores dos departamentos de controle, os quais são independentes das áreas de negócio. Maiores detalhes sobre o gerenciamento de riscos podem ser consultados no site www.btgpactual.com.br/ri, na seção Governança Corporativa / Gerenciamento de Risco.

a. Limites operacionais

	2022	31/12/2021
Patrimônio Líquido Consolidado	40.514.843	37.379.747
Nível I	34.791.993	33.657.720
Capital principal	34.407.196	33.266.891
Capital complementar	384.797	390.829
Nível II	4.626.696	5.135.239
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	39.418.690	38.792.959
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	21.050.392	19.799.466
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	263.129.897	247.493.322
Risco de crédito	200.441.446	203.488.396
Risco operacional	23.555.296	17.193.881
Risco de mercado	39.133.155	26.811.044
Índice de Basileia - (a/b)	15,0%	15,7%
Capital de Nível I	13,2%	13,6%
Capital de Nível III	1,8%	2,1%
Índice de consumo de imobilização	63,3%	63,5%
Limite para imobilização	19.709.345	19.389.610
Situação para o limite imobilização	12.469.896	12.308.874
Valor de margem ou insuficiência	7.239.448	7.080.736

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

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

risco de mercado, e das Circulares no. 3.640/13 e 3.675/13 e da Carta-Circular no. 3.625/13 para risco operacional.

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

No trimestre findo em 31 de março de 2022 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, todos os limites operacionais, os quais são apurados de acordo com as práticas contábeis aplicáveis as instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, estão devidamente atendidos.

b. Risco de mercado

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, 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 fiquem 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 também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e estimativas de distribuição estatística podem produzir VaR substancialmente diferente. Além disso, o VaR calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas 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 abaixo:

Em R\$ milhões	Março 2022	Dezembro 2021
Média diária do VaR	120,9	65,1

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

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 pela área de Risco de Crédito e são revisados regularmente. A mensuração e o acompanhamento da exposições ao risco de crédito abrangem todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas, eventuais riscos de liquidação das operações, entre outros.

As exposições máximas dos ativos financeiros segregados por região geográfica estão demonstradas a seguir:

	Março/2022				
	Brasil	Estados Unidos	Europa	Outros	Total
Ativo					
Disponibilidades	130.370	667.876	516.268	2.221.173	3.535.687
Ativos financeiros	279.991.324	12.406.314	5.164.909	44.039.292	341.601.839
Ativos financeiros ao custo amortizado	114.082.887	6.084.474	3.841.201	10.640.880	134.649.442
Aplicação no mercado aberto	12.055.228	902.030	1.328	250.248	13.208.834
Aplicações em depósitos interfinanceiros	457.948	2.893.682	-	1.679.397	5.031.027
Depósitos no Banco Central	12.465.767	-	-	-	12.465.767
Operações de crédito	82.204.617	2.288.762	3.839.873	8.711.235	97.044.487
Títulos e valores mobiliários	6.561.358	-	-	-	6.561.358
Outros créditos	337.969	-	-	-	337.969
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	157.562.231	6.296.762	1.323.708	32.577.408	197.760.109
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	8.346.206	25.078	-	821.004	9.192.288
Total	280.121.694	13.074.190	5.681.177	46.260.464	345.137.525

	Dezembro/2021				
	Brasil	Estados Unidos	Europa	Outros	Total
Ativo					
Disponibilidades	43.584	1.913.431	296.316	966.310	3.219.641
Ativos financeiros	256.969.971	9.418.027	709.601	32.846.427	299.944.026
Ativos financeiros ao custo amortizado	122.980.258	5.353.765	-	6.323.460	134.657.483
Aplicação no mercado aberto	19.475.596	423.269	-	414.453	20.313.318
Aplicações em depósitos interfinanceiros	516.594	2.875.060	-	736.916	4.128.570
Depósitos no Banco Central	12.579.376	-	-	-	12.579.376
Operações de crédito e outros créditos	86.961.032	2.055.436	-	5.172.091	94.188.559
Títulos e valores mobiliários	3.447.660	-	-	-	3.447.660
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	124.840.195	3.996.484	709.601	26.053.688	155.599.968
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	9.149.518	67.778	-	469.279	9.686.575
Total	257.013.555	11.331.458	1.005.917	33.812.737	303.163.667

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A tabela a seguir demonstra as principais exposições ao risco de crédito com base nos valores contábeis e categorizados por a atividade econômica da contraparte:

	Março/2022									
	Governos	Instituições Financeiras	Serviços	Fundos de investimento	Pessoa Física	Indústria	Energia	Rural	Outros (i)	Total
Ativo										
Disponibilidades	-	3.535.687	-	-	-	-	-	-	-	3.535.687
Ativos financeiros	56.662.966	127.639.237	25.615.148	21.059.292	33.559.308	47.928.171	9.520.273	5.440.904	14.176.540	341.601.839
Ativos financeiros ao custo amortizado	22.692.806	22.856.194	15.152.018	2.912.178	33.407.141	21.387.630	4.540.362	4.485.208	7.215.905	134.649.442
Aplicação no mercado aberto	10.227.039	988.413	-	1.927.533	-	-	-	-	65.849	13.208.834
Valores a receber de bancos	-	5.031.027	-	-	-	-	-	-	-	5.031.027
Depósitos no Banco Central	12.465.767	-	-	-	-	-	-	-	-	12.465.767
Operações de crédito	-	9.937.427	15.152.018	984.645	33.407.141	21.387.630	4.540.362	4.485.208	7.150.056	97.044.487
Títulos e valores mobiliários	-	6.561.358	-	-	-	-	-	-	-	6.561.358
Outros créditos	-	337.969	-	-	-	-	-	-	-	337.969
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	33.709.821	102.685.603	7.687.966	17.823.353	152.167	24.816.397	3.852.100	532.605	6.500.097	197.760.109
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	260.339	2.097.440	2.775.164	323.761	-	1.724.144	1.127.811	423.091	460.538	9.192.288
Total	56.662.966	131.174.924	25.615.148	21.059.292	33.559.308	47.928.171	9.520.273	5.440.904	14.176.540	345.137.526

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os ativos financeiros que estão vencidos, com ou sem evento de perda, estão cobertos parcialmente ou em sua totalidade por garantias.

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, o Banco não possui instrumentos financeiros vencidos ou com problemas de redução ao valor recuperável, cujos termos foram renegociados e considerados materiais.

d. Análise de liquidez dos ativos

Em mercados voláteis ou quando a negociação de um título no mercado é prejudicada, a liquidez das posições da carteira do Banco pode ser reduzida. Nesses casos, o Banco pode não ser capaz de vender alguns ativos, o que afetaria adversamente sua capacidade de equilibrar sua carteira ou de atender a solicitações de resgate. Além disso, tais circunstâncias podem forçar o Banco a vender ativos a preços reduzidos, afetando adversamente seu desempenho. Se não houver outros participantes do mercado para vendê-los ao mesmo tempo, o Banco pode não ser capaz de vender esses ativos ou de evitar perdas referentes a eles. Se o Banco apurar perdas substanciais na negociação, a necessidade de liquidez poderia aumentar consideravelmente enquanto que o seu acesso à liquidez poderia ser prejudicado. Juntamente com uma recessão no mercado, as contrapartes do Banco poderiam incorrer em perdas, enfraquecendo suas condições financeiras e aumentando o risco de crédito do Banco as mesmas.

De acordo com sua política, o Banco monitora regularmente sua posição de liquidez. A tabela abaixo resume a expectativa de fluxos de caixa descontados para os ativos financeiros mantidos para negociação e fluxos de caixas descontados contratuais para outros ativos do balanço, para o Banco e suas controladas em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	Março/2022		
	Abaixo de 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Ativo			
Disponibilidade	3.535.687	-	3.535.687
Ativos financeiros	215.751.002	125.850.837	341.601.839
Ativos financeiros ao custo amortizado	81.349.488	53.299.954	134.649.442
Aplicações no mercado aberto	13.207.045	1.789	13.208.834
Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.018.203	12.824	5.031.027
Depósitos no Banco Central	12.465.767	-	12.465.767
Operações de crédito	49.834.454	47.210.033	97.044.487
Títulos e valores mobiliários	820.793	5.740.565	6.561.358
Outros créditos	3.226	334.743	337.969
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	130.732.456	67.027.653	197.760.109
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	3.669.058	5.523.230	9.192.288
Ativos fiscais - diferidos	-	8.728.852	8.728.852
Outros ativos	10.947.162	14.717.590	25.664.752
Investimento em coligadas e controladas em conjunto	-	7.604.407	7.604.407
Imobilizado	-	407.345	407.345
Direito de uso	63.984	308.140	372.124
Ativo intangível	-	10.346.487	10.346.487
Total do Ativo	230.297.835	167.963.657	398.261.492

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Dezembro/2021		
	Abaixo de 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Ativo			
Disponibilidade	3.219.641	-	3.219.641
Ativos financeiros	180.869.067	119.074.959	299.944.026
Ativos financeiros ao custo amortizado	87.716.901	46.940.582	134.657.483
Aplicações no mercado aberto	20.310.063	3.255	20.313.318
Valores a receber de Bancos	2.875.060	1.253.510	4.128.570
Depósitos no Banco Central	12.579.376	-	12.579.376
Operações de crédito	50.874.948	42.967.211	93.842.159
Títulos e valores mobiliários	731.054	2.716.606	3.447.660
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	89.547.358	66.052.610	155.599.968
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	3.604.808	6.081.767	9.686.575
Ativos fiscais - diferidos	-	9.196.476	9.196.476
Outros ativos	10.850.051	11.618.737	22.468.788
Investimento em coligadas e controladas em conjunto	-	7.524.503	7.524.503
Imobilizado	-	348.872	348.872
Direito de uso	79.113	309.718	388.831
Ativo intangível	-	9.832.908	9.832.908
Total do Ativo	195.017.872	157.906.173	352.924.045

e. Risco de liquidez

A tabela abaixo resume o fluxo de caixa contratual descontados para os passivos, para o Banco e suas controladas no trimestre findo em 31 de março de 2022 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2021:

	Março/2022		
	Abaixo de 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Passivo			
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	46.120.271	8.169.818	54.290.089
Passivos financeiros ao custo amortizado	192.252.309	68.440.092	260.692.401
Captações no mercado aberto	69.197.873	2.406.764	71.604.637
Valores a pagar a bancos	1.485.723	1.604.923	3.090.646
Depósitos	93.045.224	11.066.203	104.111.427
Recursos de aceites e emissão de títulos	21.261.497	39.060.868	60.322.365
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	5.701.516	8.640.016	14.341.532
Dívidas subordinadas	1.560.476	5.661.318	7.221.794
Passivos fiscais	-	3.195.708	3.195.708
Outros passivos	12.586.306	1.995.771	14.582.077
Total do passivo	250.958.886	81.801.389	332.760.275

	Dezembro/2021		
	Abaixo de 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Passivo			
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	30.490.976	4.501.696	34.992.672
Passivos financeiros ao custo amortizado	90.334.596	152.076.780	242.411.376
Captações no mercado aberto	57.940.235	4403	57.944.638
Valores a pagar a bancos	3.181.007	340.399	3.521.406
Depósitos	5.082.317	100.951.050	106.033.367
Recursos de aceites e emissão de títulos	17.864.113	39.599.281	57.463.394
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	3.447.748	5.946.034	9.393.782
Dívidas subordinadas	2.819.177	5.235.612	8.054.789
Passivos fiscais	-	4.079.873	4.079.873
Outros passivos	11.584.384	1.867.327	13.451.711
Total do passivo	175.500.079	39.457.511	214.957.590

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

f. Risco operacional

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

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

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

g. Risco socioambiental (ESG)

A abordagem para sustentabilidade do BTG Pactual é fundamentada na compreensão de nossa responsabilidade com nossos clientes, parceiros, colaboradores, sociedade e o ambiente como fornecedor de produtos e de serviços financeiros. Totalmente alinhada com nossos Princípios Comerciais, a Política Socioambiental e de Governança Corporativa do BTG Pactual, abarcando o risco social, o risco ambiental e o risco climático, reflete nossa ambição de longo prazo e o comprometimento incondicional com o desenvolvimento responsável e sustentável. Operamos com foco consistente nas implicações e nos resultados de longa duração de nossas ações, priorizando benefícios de longo prazo em vez de ganhos em curto prazo, sempre observando os riscos e as oportunidades de ESG. Acreditamos que práticas comerciais sólidas e responsabilidade empresarial são condutores de longo prazo que devem ser aplicados diariamente para gerar valor aos acionistas por meio do crescimento sustentável e do fluxo de receitas e de negócios recorrentes.

5. Disponibilidades e Ativos e Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado – Títulos e Valores Mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

a. Disponibilidades e reservas no Banco Central

	2022	2021
Disponibilidades	3.535.687	3.219.641
	3.535.687	3.219.641

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

b. Resumo – ativos e passivos ao valor justo por meio do resultado (Títulos e Valores Mobiliários e instrumentos financeiros derivativos)

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Ativo	2022	2021
Títulos e valores mobiliários	143.911.234	117.908.287
Empréstimos e adiantamentos a clientes	5.477.836	5.479.637
Instrumentos financeiros derivativos	48.371.039	32.212.044
Total	197.760.109	155.599.968

Passivo	2022	2021
Títulos e valores mobiliários	7.359.368	4.869.455
Instrumentos financeiros derivativos	46.930.721	30.123.217
Total	54.290.089	34.992.672

c. Instrumentos financeiros derivativos

O Banco e suas controladas participam ativamente de operações de intermediação de risco envolvendo instrumentos financeiros derivativos, atendendo necessidades próprias e de seus clientes, com o intuito de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxa de juros. Certos instrumentos financeiros derivativos podem estar associados a operações com títulos e valores mobiliários ou, ainda, com direitos e obrigações.

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

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

- Estrutura de *Hedge* de investimento líquido em operações no exterior

No trimestre findo em 31 de março de 2022, e exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a estratégia de *hedge* investimento líquido no exterior do Banco consiste em um *hedge* de exposição em moeda estrangeira, proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação a moeda funcional do Banco (real).

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

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/03/2022		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Objeto do <i>hedge</i>
	Valor nominal	Mercado (i)	
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	11.188.393	13.972.128	13.310.356

	31/12/2021		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Objeto do <i>hedge</i>
	Valor nominal	Mercado (i)	
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	12.548.495	(25.600)	8.038.633

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

- Estrutura de *Hedge* de risco de mercado:

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco passou a adotar também a estratégia de *hedge* de valor justo, que consiste em refletir contabilmente os efeitos econômicos de proteção desejados. A exposição em questão 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, parte relevante do portfólio é indexado a taxas pré fixadas.

Para financiar todas as linhas de negócio do Banco BTG Pactual, são realizadas captações através de instrumentos de dívida indexados principalmente em percentual do CDI e IPCA, consequentemente com exposição intrínseca à taxa pré fixada.

Os principais objetos protegidos por meio desta estratégia são Certificados de Depósito Bancário-CDB, Letras Financeiras LF, Letras de Crédito Agrário-LCA e Letras de Crédito Imobiliário-LCI. Os instrumentos, por sua vez, são futuros de DI e IPCA (DAP) e Swaps.

	31/03/2022		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Objeto do <i>hedge</i>
	Valor nominal	Mercado (i)	
Hedge de risco de mercado	46.862.979	(225.843)	227.945

	31/12/2021		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Objeto do <i>hedge</i>
	Valor nominal	Mercado (i)	
Hedge de risco de mercado	5.764.885	(123.068)	137.422

(ii) Registrado na Demonstração consolidada do resultado .

- Instrumentos financeiros derivativos por contraparte (nocional)

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/03/2022				31/12/2021
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total
Mercado futuro					
Posição ativa	64.597.888	416.107	-	-	65.013.995
Posição passiva	83.530.281	1.243.281	-	-	84.773.562
Swap					
Posição ativa	18.905.488	930.063.856	17.988.636	372.541	967.330.521
Posição passiva	18.905.488	930.063.856	17.988.636	372.541	967.330.521
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	336.013	-	-	336.013
Posição passiva	-	2.524.877	-	-	2.524.877
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	-	123.297.070	66.598.836	257.032	190.152.938
Posição passiva	-	123.297.070	66.598.836	257.032	190.152.938
Operações a termo					
Posição ativa	-	20.659.885	-	-	20.659.885
Posição passiva	-	20.659.885	-	-	20.659.885
Mercado de opções					
Posição ativa	-	205.649.375	838.253	813.904	207.301.532
Posição passiva	-	191.703.161	591.198	774.564	193.068.923
Posição ativa	83.503.376	1.280.422.306	85.425.725	1.443.477	1.450.794.884
Posição passiva	102.435.769	1.269.492.130	85.178.670	1.404.137	227.530.732

- Instrumentos financeiros derivativos registrados em contas de compensação e patrimoniais (Notional):

	31/03/2022				31/12/2021
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	36.073.237	6.599.056	22.341.703	65.013.996	45.206.559
Moeda	7.127.265	15.374	-	7.142.639	4.113.753
Taxa de juros	25.827.318	3.042.331	14.344.112	43.213.761	35.072.690
Índices	3.015.102	3.541.351	7.997.591	14.554.044	5.915.214
Commodities	103.552	-	-	103.552	104.902
Posição vendida	37.823.942	30.936.868	16.012.752	84.773.562	19.190.535
Moeda	6.027.479	-	-	6.027.479	132.024
Taxa de juros	31.412.044	30.888.598	14.870.903	77.171.545	18.782.585
Índices	221.594	-	1.141.849	1.363.443	203.173
Commodities	162.825	48.270	-	211.095	72.753
Swap					
Posição ativa	55.580.690	71.072.279	840.677.551	967.330.520	84.934.812
Moeda	20.075.729	7.437.082	338.212.982	365.725.793	17.038.073
Taxa de juros	30.181.378	59.560.112	484.887.441	574.628.931	59.438.261
Índices	359.440	215.642	13.851.256	14.426.338	5.083.100
Ação	3.414.919	3.500.344	2.559.829	9.475.092	2.941.884
Commodities	983.804	162.952	-	1.146.756	302.183
Outros	565.420	196.147	1.166.043	1.927.610	131.311
Posição passiva	55.580.690	71.072.279	840.677.551	967.330.520	84.934.812
Moeda	20.075.729	7.437.082	338.212.982	365.725.793	20.247.947
Taxa de juros	30.181.378	59.560.112	484.887.441	574.628.931	53.709.631
Índices	359.440	215.642	13.851.256	14.426.338	4.732.739
Ação	3.414.919	3.500.344	2.559.829	9.475.092	4.174.671
Commodities	983.804	162.952	-	1.146.756	591.107
Outros	565.420	196.147	1.166.043	1.927.610	1.478.717
Derivativos de crédito					
Posição ativa	3.553	-	332.460	336.013	978.814
Soberano	-	-	17.660	17.660	83.708
Corporativo	3.553	-	314.800	318.353	895.106
Posição passiva	3.553	-	2.521.323	2.524.876	323.273
Soberano	-	-	17.660	17.660	13.868
Corporativo	3.553	-	2.503.663	2.507.216	309.405
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	122.027.562	33.913.060	34.212.317	190.152.939	114.110.093

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Moeda	115.699.608	27.862.062	4.624.866	148.186.536	92.213.206
Commodities	6.295.559	6.050.998	29.587.451	41.934.008	21.848.219
Outros	32.395	-	-	32.395	48.668
Posição passiva	<u>122.027.562</u>	<u>33.913.060</u>	<u>34.212.317</u>	<u>190.152.939</u>	<u>114.110.093</u>
Moeda	115.699.608	27.862.062	4.624.866	148.186.536	92.213.206
Commodities	6.295.559	6.050.998	29.587.451	41.934.008	21.848.219
Outros	32.395	-	-	32.395	48.668
Operações a Termo					
Posição ativa	<u>20.581.731</u>	<u>705</u>	<u>77.450</u>	<u>20.659.886</u>	<u>1.284.540</u>
Taxa de juros	12.785.521	-	-	12.785.521	156.386
Ação	-	-	-	-	917.915
Moeda	-	-	-	-	219
Título Público	7.796.210	705	77.450	7.874.365	210.020
Posição passiva	<u>20.581.731</u>	<u>705</u>	<u>77.450</u>	<u>20.659.886</u>	<u>1.284.540</u>
Taxa de juros	12.785.521	-	-	12.785.521	210.020
Ação	-	-	-	-	917.915
Moeda	-	-	-	-	219
Título Público	7.796.210	705	77.450	7.874.365	156.386
Mercado de opções					
Compra de opção de compra	<u>5.660.944</u>	<u>1.149.897</u>	<u>1.522.258</u>	<u>8.333.099</u>	<u>6.220.779</u>
Ação	703.483	225.317	574.281	1.503.081	622.376
Commodities	24.767	48	-	24.815	390.571
Moeda	4.930.309	924.532	947.977	6.802.818	4.261.385
Índices	2.385	-	-	2.385	946.397
Outros	-	-	-	-	50
Compra de opção de venda	<u>197.243.259</u>	<u>1.355.152</u>	<u>370.020</u>	<u>198.968.431</u>	<u>12.450.897</u>
Ação	936.635	130.520	444	1.067.599	3.514.130
Commodities	132	89	-	221	4.218.894
Índices	189.517.650	-	-	189.517.650	192.248
Moeda	6.788.842	1.224.543	369.576	8.382.961	4.525.625
Venda de opção de compra	<u>1.103.105</u>	<u>607.596</u>	<u>263.849</u>	<u>1.974.550</u>	<u>6.245.529</u>
Ação	742.266	139.358	-	881.624	722.585
Commodities	24.233	58	-	24.291	250.620
Moeda	334.484	468.180	263.849	1.066.513	854.829
Índices	2.122	-	-	2.122	4.417.495
Venda de opção de venda	<u>190.739.579</u>	<u>198.681</u>	<u>156.113</u>	<u>191.094.373</u>	<u>1.441.950</u>
Ação	882.258	136.290	2.577	1.021.125	944.724
Commodities	132	3	-	135	47.639
Índices	189.517.650	-	-	189.517.650	28.063
Moeda	339.539	62.388	153.536	555.463	421.524

- Instrumentos financeiros derivativos – derivativos de crédito (notional)

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	17.660	83.708
Corporativo	318.353	895.106
Risco recebido		
Soberano	(17.660)	(13.868)
Corporativo	(2.507.217)	(309.405)
	<u>(2.188.864)</u>	<u>655.541</u>

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

6. Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes

	31/03/2022		31/12/2021	
	Custo amortizado	Mercado	Custo amortizado	Mercado
Títulos públicos federais	260.326	260.319	411.305	411.181
Quotas de fundos de investimento				
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	168.586	293.502	168.586	287.882
Multimercado	13.140	23.589	43.462	52.516
Ações	435.460	435.460	244.481	244.481
Debêntures	4.823.098	4.793.160	5.199.545	5.156.952
Certificado de recebíveis imobiliários	264.547	248.748	272.453	260.102
Notas promissórias	2.220.026	2.205.923	1.336.637	1.332.611
Títulos emitidos por governos de outros países	70.324	70.260	31.956	31.877
Títulos privados no exterior	770.082	777.593	742.682	749.594
Outros	83.717	83.734	1.167.694	1.159.379
	<u>9.109.306</u>	<u>9.192.288</u>	<u>9.618.801</u>	<u>9.686.575</u>

7. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

- Swaps – seus fluxos de caixa são descontados a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco. Essas curvas de rentabilidade podem ser traçadas principalmente com base em preços observados em negociações na B3 S.A., de títulos públicos brasileiros no mercado secundário ou de derivativos e títulos e valores mobiliários negociados no exterior. Essas curvas de rentabilidade podem ser utilizadas para obter o valor justo de swaps de moeda, swaps de taxas de juros e swaps com base em outros fatores de risco (commodities, índices de bolsas, etc).
- Futuros e Termos – cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos ao acima descritos para swaps.
- Opções – os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos (como Black & Scholes) que são alimentados com dados de volatilidade implícita, curva de rentabilidade da taxa de juros e o valor justo do ativo subjacente. Todos estes dados são obtidos utilizando-se diferentes fontes (normalmente preços de *brokers* e corretoras, Bloomberg, Reuters).
- Derivativos de crédito – os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos consagrados de mercado que são alimentados com dados de spread de crédito do emissor e curva de rentabilidade da taxa de juros. Tais dados são obtidos utilizando-se diferentes fontes (normalmente preços de mercado, Bloomberg, Reuters).
- Títulos e valores mobiliários – os valores justos dos títulos públicos são apurados com base nos preços divulgados pela ANBIMA. Os valores justos dos títulos das dívidas de empresas são calculados com base nos preços do mercado secundário, no preço de ativos semelhantes e na visibilidade de mercado que as áreas comerciais da Companhia têm. As ações são calculadas com base nos preços fornecidos pela B3 (bolsa de valores brasileira). As cotas de fundos são valorizadas considerando preços das cotas divulgadas pelo custodiante.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Ativos financeiros avaliados ao valor justo por meio do 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.

Apresentamos abaixo um resumo da hierarquia de precificação dos ativos e passivos a valor justo, classificados de acordo com metodologia de precificação adotada pelo Banco:

	2022			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	62.498.919	121.613.556	13.647.634	197.760.109
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	1.044.931	7.210.906	936.451	9.192.288
Passivo				
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	11.317.230	39.489.905	3.482.954	54.290.089
	2021			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	86.334.737	58.330.041	10.935.190	155.599.968
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	1.215.632	7.938.580	532.363	9.686.575
Passivo				
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	2.481.368	31.106.890	1.404.414	34.992.672

Não ocorreram reclassificações entre os níveis 1, 2 e 3 durante o trimestre findo em 31 de março de 2022 e exercício findo em 31 de dezembro de 2021. O aumento dos instrumentos financeiros nível 3 em ambos os períodos refere-se principalmente a ações de companhias não listadas, swaps de energia, FIPs e opções.

A tabela a seguir demonstra as movimentações ocorridas entre 31 de dezembro de 2021 e 31 de março de 2022 para os ativos e passivos financeiros classificados como Nível 3 na hierarquia do valor justo:

	Valor justo 31/12/2021	Total de Ganhos ou Perdas (Realizado/não realizado)	Transferências no e/ou fora do Nível 3	Adições/Baixas	Valor justo 31/03/2022
Ativo					
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	10.935.190	181.453	-	2.530.991	13.647.634
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	532.363	(125.189)	-	529.277	936.451
Passivo					
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	1.404.414	2.524.293	-	(445.753)	3.482.954

8. Aplicações e Captações no mercado aberto

	2021		2021	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Operações com recursos próprios	2.375.190	17.750.856	1.749.089	7.184.993
Operações com recursos de terceiros	7.682.596	53.853.781	16.614.573	50.759.645
Posição vendida	3.151.048	-	1.949.656	-
	13.208.834	71.604.637	20.313.318	57.944.638

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

9. Ativos e Passivos Financeiros a Custo Amortizado

a. Valores a receber/pagar a bancos e Depósitos no Banco Central

i. Aplicações em depósitos interfinanceiros

A composição desta rubrica está demonstrada na tabela a seguir:

	2022		2021	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos interfinanceiros	479.326	3.090.646	516.594	3.521.406
Aplicações em moedas estrangeiras	4.551.701	-	3.611.976	-
	<u>5.031.027</u>	<u>3.090.646</u>	<u>4.128.570</u>	<u>3.521.406</u>

ii. Depósitos no Banco Central

	2022	2021
Depósitos no Banco Central	12.465.767	12.579.376
	<u>12.465.767</u>	<u>12.579.376</u>

10. Operações de crédito

i. Composição da carteira e da perda esperada

A composição da rubrica Operações de Crédito e recebíveis está demonstrada na tabela a seguir:

	Março/2022		
	Saldo	Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	Total
Empréstimos	68.336.347	(2.464.772)	65.871.575
Financiamentos	21.552.516	(1.198.999)	20.353.517
FINAME/BNDES	4.479.841	(17.066)	4.462.775
Adiantamento de contratos de câmbio	3.773.754	(8.321)	3.765.433
Títulos e créditos a receber	3.240.584	(69.733)	3.170.851
	<u>101.383.042</u>	<u>(3.758.891)</u>	<u>97.624.151</u>
Ajuste ao valor de mercado (i)	(579.664)	-	(579.664)
Total	100.803.378	(3.758.891)	97.044.487

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Dezembro/2021		
	Saldo	Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	Total
Empréstimos	66.097.990	(2.939.235)	63.158.755
Financiamentos	21.665.610	(1.618.565)	20.047.045
FINAME/BNDES	4.258.754	(16.936)	4.241.818
Adiantamento de contratos de câmbio	3.835.385	(7.965)	3.827.420
Títulos e créditos a receber	3.234.998	(53.510)	3.181.488
	99.092.737	(4.636.211)	94.456.525
Ajuste ao valor de mercado (i)	(614.367)	-	(614.367)
Total	98.478.370	(4.636.211)	93.842.158

(i) Contemplam contratos que são objeto de hedge contábil.

11. Títulos e valores mobiliários mensurados ao custo amortizado

	2022	2021
	Valor contábil	Valor contábil
Títulos públicos federais	6.561.358	3.447.660

12. Outros passivos financeiros ao custo amortizado

	31/03/2022	31/12/2021
Depósitos	104.111.427	106.033.367
Recursos de aceites e emissões de títulos	60.322.365	57.463.394
Obrigações por empréstimos e repasses	14.341.532	9.393.782
Dívidas subordinadas	7.221.794	8.054.789
	185.997.118	180.945.332

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13. Investimento em coligadas e controladas em conjunto

	Coligadas e empresas com controle compartilhado						
	Patrimônio líquido		Lucro Líquido / (Prejuízo)		Participação		
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/12/2021	
No país							
Too Seguros S.A.	349.450	325.143	31.936	22.711	51,00%	51,00%	
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	2.921.175	6.513.954	86.831	190.277	41,03%	41,03%	
	31/12/2021	Aquisição / Aporte / (Transferência) / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação de 2021	Variação cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	31/03/2022
Too Seguros S.A.	165.821	-	(4.301)	16.287	-	412	178.219
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	2.672.675	-	-	69.465	(405.200)	-	2.336.940
Outros	4.686.007	425.986	(33.436)	117.703	(121.378)	14.366	5.089.248
Total	7.524.503	425.986	(37.737)	203.455	(526.578)	14.778	7.604.407

(i) A rubrica de Outros contempla saldos referentes às seguintes participações: Eneva: 21,24%, BTG Pactual Holding S.A.R.L: 41,03%, Pan Corretora: 51,00%, Galgo S.A: 6,67% e Visum: 50,00%.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

14. Ativo intangível

	Movimentação do Intangível				31/03/2022
	31/12/2021	Aquisições / Transferência / Baixa (i)	Amortizações	Variação cambial	
Ágio	7.774.823	201.182	-	-	7.976.005
Intangível	2.628.019	796.764	-	(72.652)	3.352.131
Amortização acumulada	(569.934)	(321.701)	(91.219)	1.205	(981.649)
Total	9.832.908	676.245	(91.219)	(71.447)	10.346.487

(i) Refere-se principalmente ao ágio proveniente da aquisição do Banco Pan (vide nota 2). Os prazos de amortização dos intangíveis não originados em combinação de negócios são de 5 anos.

15. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

a. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

i. Provisões trabalhistas

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

ii. Provisões cíveis

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

b. Composição e movimentação das provisões nos exercícios

A Administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Administração do Banco, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 31 de dezembro de 2020 e 2021 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas no trimestre findo em 31 de março de 2022 e exercício findo em 31 de dezembro de 2021:

	2022				2021
	Tributária	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do período	1.335.921	385.331	148.975	1.870.227	1.776.482
Constituição	16.441	50.344	16.871	83.656	950.891
Baixa	-	(54.256)	(8.509)	(62.765)	(856.956)
Variação cambial	-	-	(219)	(219)	(189)
Saldo no final do período	1.352.362	381.419	157.118	1.890.899	1.870.228

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir:

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos contingentes

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

COFINS - Discussão da legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/1998.

Em 31 de março de 2022, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados. 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\$1.096 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores;
- Processo relativo à desmutualização e 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\$69 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores;
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 1.919 milhões, referente aos anos de 2010 e 2011, no qual a repartição 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

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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\$936 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\$471 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\$284 milhões, referente a 2014. Contra essa atuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada 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\$207 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\$81 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\$1.173 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\$74 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\$ 70

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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\$3.617 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 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\$611 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa;
- 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\$360 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\$99 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\$101 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\$130 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento;
- 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 março de 2022, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 126.590; e
- 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 março de 2022, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 236.539;

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2016 do Banco Pan. Em março de 2022, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 884.557; • PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagos aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente ao ano calendário de 2017 do Banco Pan. Em março de 2022, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 222.321.

ii. Outros passivos contingentes

Em 31 de março de 2022 e em 31 de dezembro de 2021, o Banco figurava como parte em processos cíveis, trabalhistas e outras contingências, com probabilidade de êxito possível, razão pela qual não estão provisionados.

16. Imposto de renda e contribuição social

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

Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	31/03/2022	31/03/2021
Base de cálculo	2.707.540	1.534.593
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(1.218.393)	(690.565)
(Inclusões)/Exclusões permanentes no cálculo da tributação	1.044.213	383.042
Resultado da equivalência patrimonial de controladas em conjunto e coligadas no país	708.676	191.815
Dividendos	13.332	7.108
Juros sobre capital próprio	254.250	253.350
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	1.629.728	81.939
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	101.455	301.055
Ganho/(Perda) cambial sobre investimentos no exterior	(8.987)	(105.597)
IFRS 16	(53.762)	(812)
Remensuração de participação acionária (Aquisição em estágios)	-	-
Outras Despesas Indedutíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis	(1.600.479)	(345.816)
Despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social corrente - Brasil	(174.180)	(307.523)
(Despesa) / receita de tributos diferidos	(533.614)	(37.172)
Total de (despesa) / receita	(707.794)	(344.695)

A movimentação dos ativos fiscais diferidos, referente ao imposto de renda e contribuição social, apresentados na rubrica "Ativos Fiscais - Diferidos", podem ser assim demonstrados:

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2021	Constituição	Realização	31/03/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.993.882	1.415.347	-	3.409.229
Juros sobre capital próprio	254.250	9.881	(254.250)	9.881
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	3.627.273	-	(115.754)	3.511.519
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.605.493	-	(1.640.604)	(35.111)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	301.629	1.239	-	302.868
Outras diferenças temporárias	1.413.949	116.517	-	1.530.466
Total	9.196.476	1.542.984	(2.010.608)	8.728.852

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2020	Constituição	Realização	31/03/2021
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.009.853	720.681	-	1.730.534
Juros sobre capital próprio	253.350	125.333	(253.350)	125.333
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	1.898.528	-	(314.668)	1.583.860
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.840.159	-	(128.239)	2.711.920
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	246.347	-	(629)	245.718
Outras diferenças temporárias	1.801.651	-	(169.149)	1.632.502
Total	8.049.888	846.014	(866.035)	8.029.867

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

Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo fiscal e base negativa contribuição social	Total
2022	1.876.599	2.224.223	4.100.822
2023	836.784	431.268	1.268.052
2024	496.280	432.897	929.177
2025	677.754	28.051	705.805
2026	213.515	6.957	220.472
A partir de 2027	1.218.745	285.779	1.504.524
Total	5.319.677	3.409.175	8.728.852
Valor presente	3.907.379	2.840.084	6.747.463

O Banco Pan S.A., empresa controlada e consolidadas nas demonstrações contábeis, possui um saldo de crédito tributário de R\$3,5 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado por sua Administração.

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

Em 1º de março de 2021, foi aprovada a Medida Provisória Nº 1.034 pela qual passam a vigorar novas alíquotas de CSLL. Nessa MP, foi definida, para as empresas bancárias, a alíquota de 25% até 31 de dezembro de 2021 e de 20% a partir do dia 1º de janeiro de 2022. Para as demais instituições financeiras, foi prevista a alíquota de 20% até 31 de dezembro de 2021, voltando a 15% a partir de 2022. Os efeitos dessa majoração nas demonstrações contábeis do exercício de 2021 foram irrelevantes.

17. Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 31 de março de 2022, o capital social estabelecido nos estatutos do Banco, totalmente subscrito e integralizado, é composto por 11.506.119.928 ações (31 de dezembro de 2021 – 11.506.119.928), sendo 7.244.165.568 ações ordinárias (31 de dezembro de 2021 – 7.244.165.568), 2.864.529.000 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2021 – 2.864.529.000) e 1.397.425.360 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2021 – 1.397.425.360), todas nominativas e sem valor nominal.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 4 de novembro de 2021, foi aprovado o aumento de capital em decorrência da incorporação da Holding Universa, no valor de R\$250.000 mediante a emissão de 29.134.704 novas ações, sendo 9.711.568 ações ordinárias e 19.423.136 ações preferencias classe A, todas escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia, representadas por 9.711.569 certificados de valores mobiliários (units) de emissão do BTG.

Conforme descrito na nota 2, em 28 de maio de 2021, o Banco realizou oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 24.402.000 Units, compreendendo 24.402.000 ações ordinárias e 48.804.000 ações preferenciais.

Também conforme descrito na nota 2, em 13 de janeiro de 2021, o Banco realizou oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 27.777.778 Units, compreendendo 27.777.778 ações ordinárias e 55.555.556 ações preferenciais.

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 não terão direito a voto, 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 direito de serem incluídos em oferta pública de aquisição em decorrência de eventual alienação do controle do Banco, sendo a eles também assegurado o recebimento de valor por ação no mínimo igual a 80% (oitenta por cento) do valor pago por ação ordinária integrante do bloco de controle.

As ações preferenciais Classe B serão conversíveis em ações ordinárias, mediante simples pedido por escrito de seu titular ou do Banco, sem 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 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.

Segue abaixo composição das ações nos períodos apresentados:

	Ordinária	Preferenciais		Total
		Classe A	Classe B	
Em circulação em 31 de dezembro de 2021	7.244.165.568	2.864.529.000	1.397.425.360	11.560.119.928
Em circulação em 31 de março de 2022	7.244.165.568	2.864.529.000	1.397.425.360	11.560.119.928

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Ações em tesouraria

No trimestre findo em 31 de março de 2022, o Banco realizou recompra de units no valor de R\$15.981, equivalentes a 847.900 units (em 31 de dezembro 2021 o Banco não dispunha de ações em tesouraria).

c. Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido do exercício com base nas demonstrações estatutárias, antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social.

d. Reserva estatutária

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

e. Reserva especial de lucros

Em 31 de dezembro de 2021, a rubrica é composta pelo saldo de R\$45.084 referente a imposto sobre o patrimônio líquido, proveniente da incorporação da filial do Banco em Luxemburgo no ano de 2019.

A legislação tributária de Luxemburgo prevê uma redução do imposto sobre patrimônio líquido, desde que essa seja uma reserva não distribuível. A reserva é estabelecida por um período de 5 anos e por um valor igual a 5 vezes o passivo líquido do imposto sobre a riqueza de um determinado ano.

A reserva contempla valores relacionados ao ano de 2017 (EUR 4.668) e 2018 (EUR 2.464). Considerando o período necessário para manutenção desta reserva, em 2021 o valor de EUR 782 (constituído em relação ao ano de 2016) foi reclassificado para a reserva estatutária.

f. Reserva de lucros a realizar

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

g. Distribuição de lucros

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

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2022 e exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco deliberou e/ou pagou os seguintes montantes referentes à juros sobre capital próprio:

- (i) R\$650.000, equivalentes a R\$0,06 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 2 de agosto de 2021, e foram pagos em 12 de agosto de 2021.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- (ii) R\$260.000, equivalentes a R\$0,02 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 15 de dezembro de 2021, e serão pagos em 06 de janeiro de 2022.
- (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 30 de dezembro de 2021, e serão pagos em 15 de fevereiro de 2022.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Banco provisionou R\$1.096.000, referentes a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,11 por ação. O primeiro valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 17 de julho de 2020 e pago em 5 de fevereiro de 2021.

h. Acionistas não controladores

O aumento expressivo dos saldos equivalentes a acionistas não controladores durante o exercício de 2021 e primeiro trimestre de 2022, é devido à aquisição final do Banco Pan durante o mês de maio de 2021, totalizando em 31 de dezembro de 2021 e 31 de março de 2022 a participação direta e indireta do BTG Pactual no Banco Pan, de 71,69%.

18. Lucro por ação

	2022	2021
	Exercício	Exercício
Lucro líquido do trimestre	1.999.746	1.189.898
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no trimestre	7.234.454	6.966.293
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	688	-
Lucro líquido por ação ordinária - básico	0,28	0,17
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	0,28	0,17
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no trimestre	2.845.106	2.845.106
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	1.375	-
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	0,70	0,42
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	0,70	0,42
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no trimestre	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	1,43	0,85
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no trimestre	11.476.985	11.476.985
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	2.063	-
Lucro líquido por ação - Básico	0,17	0,10
Lucro líquido por ação - Diluído	0,17	0,10

19. Partes relacionadas

As instituições integrantes do Grupo BTG Pactual investem suas disponibilidades, primordialmente, em produtos de captação do Banco. Os saldos das operações com partes relacionadas, as quais são efetuadas com base em taxas e condições usuais de mercado, estão refletidos nas seguintes contas:

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Ativo						
Aplicações						
interfinanceiras de liquidez	-	-	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	719.582	972.403	719.582	972.403
Operações de crédito	5.222.459	4.427.603	-	473.904	5.222.459	4.901.507
Diversas	-	-	-	111.204	-	111.204
Passivo						
Depósitos	(402.861)	(53.075)	(306.249)	(383.342)	(709.110)	(436.417)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(1.802.153)	(546.378)	(1.802.153)	(546.378)
Captação no mercado aberto	-	-	(969.080)	(997.631)	(969.080)	(997.631)
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	-	-	-	-	-
Diversas	-	-	(6.882)	(6.882)	(6.882)	(6.882)
	Controladores		Controle conjunto e coligadas		Total	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Resultado do período						
Receitas de intermediação financeira	8	15	-	-	8	15
Despesas de intermediação financeira	(4.534)	(642)	(5.202)	(143.701)	(9.736)	(144.343)

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foi de R\$18.615 (31 de dezembro de 2020 – R\$18.808), a qual é considerada benefício de curto prazo.

20.Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

Saldos no início do período	31/12/2021	31/12/2020
Disponibilidades	3.219.641	1.794.059
Valores a receber de bancos	4.128.570	2.437.242
Aplicações no mercado aberto (i)	49.996.040	40.175.098
Total	<u>57.344.251</u>	<u>44.406.399</u>
Saldos no final do período	31/03/2022	31/03/2021
Disponibilidades	3.535.687	2.606.661
Valores a receber de bancos	5.031.027	3.198.887
Aplicações no mercado aberto (i)	42.426.341	44.570.379
Total	<u>50.993.055</u>	<u>50.375.927</u>

i. Inclui títulos públicos recebidos como lastro de operações compromissadas classificadas como valor justo por meio do resultado.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

31 de março de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

21. Eventos subsequentes

Em 28 de abril de 2022, foi publicada a Medida Provisória nº 1.115, que instituiu novas alíquotas da CSLL para instituições financeiras e assemelhadas para o período entre 1 de agosto de 2022 e 31 de dezembro de 2022. Especificamente, a MP majorou para 21% a alíquota da CSLL aplicável aos bancos no período em questão, sendo tal alíquota reduzida novamente a 20% a partir de 1º de janeiro de 2023. Para as demais instituições financeiras e assemelhadas, conforme legislação aplicável, a alíquota da CSLL foi majorada para 16% entre 1º de agosto de 2022 e 31 de dezembro de 2022, sendo reduzida para 15% a partir de 1º de janeiro de 2023. O Banco está analisando os impactos, porém não se espera que os mesmos sejam relevantes para as demonstrações contábeis.

Em 1 de agosto de 2022, o Banco provisionou R\$1.200.000, referentes a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,10 por ação, que gerou R\$540.000 de benefício fiscal.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Com Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas Banco BTG Pactual S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, do Banco BTG Pactual S.A. ("Banco"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três meses findo nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, 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 individuais e consolidadas 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

Créditos tributários diferidos em controlada

Conforme mencionado na Nota 13 às demonstrações contábeis intermediárias, o Banco possui investimento na controlada Banco Pan S.A., a qual, em 31 de março de 2022, possuía créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de, aproximadamente, R\$ 3,5 bilhões, reconhecidos com base em projeção para a realização de créditos tributários. Essa projeção de realização dos créditos tributários foi revisada pela administração do Banco Pan S.A. com base em estudo do cenário atual e futuro e aprovada pelo Conselho de Administração em 1 de fevereiro de 2022, cujas premissas principais utilizadas foram os indicadores macroeconômicos, de produção e custo de captação. A realização desses créditos tributários, no período estimado de realização, depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como aprovados pelos órgãos da administração. Nossa conclusão não está modificada em função deste assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco e apresentadas como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas 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 essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 6 de maio de 2022

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. ("Instituição") e suas controladas, contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB) 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, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Base para conclusão com ressalva

Alienação de investimento em coligada

Conforme mencionado na nota 3(d), em 2019, a Instituição celebrou um contrato relacionado à alienação de investimento com o BTG Pactual Holding S.A. ("Holding S.A."), correspondente a parcela de aproximadamente 24% do capital social do EFG International ("EFG"), a qual a Instituição era detentora, sendo a sua transferência condicionada à obtenção de aprovações regulatórias formais e reconheceu, na demonstração de resultado daquele ano, um resultado positivo líquido de, aproximadamente, R\$ 1,5 bilhões.

As aprovações finais regulatórias foram concluídas em abril de 2021 e, considerando as normas internacionais de relatório financeiro, a conclusão da transação de alienação da referida participação acionária e liquidação do passivo financeiro deveria ser reconhecida somente nessa data.

Dessa forma, o saldo de abertura do patrimônio líquido em 1º de janeiro de 2021, apresentado para fins de comparação, não revisado, está a maior em aproximadamente R\$ 1,5 bilhões.

Conclusão com ressalva

Com base em nossa revisão, exceto pelos efeitos do assunto descrito no parágrafo "base para conclusão com ressalva", não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase

Ativos fiscais diferidos em controlada consolidada

Conforme mencionado na Nota 16 às informações trimestrais, a Instituição possui investimento na controlada Banco Pan S.A., a qual, em 31 de março de 2022, possuía ativos fiscais diferidos, no montante de, aproximadamente, R\$ 3,5 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 em 1 de fevereiro de 2022, 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

Reemissão do relatório de revisão do auditor

Chamamos atenção para a reemissão do relatório de revisão do auditor sobre as informações trimestrais referente ao trimestre findo em 31 de março de 2022, exclusivamente para efeitos de refletir: (i) inclusão da seção "Base para conclusão com ressalva"; (ii) correção da conclusão do relatório de revisão do auditor e (iii) a inclusão de parágrafo sobre os valores correspondentes ao período

anterior, na seção "Outros assuntos". Emitimos nosso relatório de revisão originalmente em 28 de novembro de 2024, porém, por aspectos operacionais, não foram incluídas as seções "Base para conclusão com ressalva", com a consequente necessidade de correção da conclusão do relatório do auditor, bem como do parágrafo "Valores correspondentes ao período anterior" na seção "Outros assuntos". Devido a inclusão dos referidos parágrafos, fornecemos este novo relatório de revisão sobre as ITR em 31 de março de 2022, em substituição ao anterior, com a correta conclusão do relatório do auditor, conforme descrito nas seções "Base para conclusão com ressalva", "Conclusão com ressalva" e inclusão do parágrafo "Valores correspondentes ao período anterior".

Valores correspondentes ao período anterior

As informações contábeis intermediárias consolidadas relacionadas ao resultado, ao resultado abrangente, as mutações do patrimônio líquido, aos fluxos de caixa e as respectivas notas explicativas, do período de três meses findo em 31 de março de 2021, apresentados para fins de comparação, não foram auditadas ou revisadas por auditores independentes. Nossa conclusão não abrange essas cifras comparativas.

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) consolidada, referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2022, elaborada sob a responsabilidade da administração da Instituição e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. 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 consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 28 de novembro de 2024

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Fábio de Oliveira Araújo
Contador CRC 1SP241313/O-3

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 06 DE MAIO DE 2022

1. Data, Hora e Local: Aos 06 dias do mês de maio de 2022, às 08 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 25, da Instrução Normativa nº 480, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 07 de dezembro de 2009:
 - 4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de março de 2022, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.
 - 4.2. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre o exame das demonstrações financeiras individuais do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de março de 2022, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.
 - 4.3. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre a revisão das demonstrações financeiras consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de março de 2022, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.
5. 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, João Marcello Dantas Leite, Marcelo Flora Sales, Mariana Botelho Ramalho Cardoso, Oswaldo de Assis Filho, Bruno Duque Horta Nogueira, José Miguel Vilela Junior, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti, Christian Flemming e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Rio de Janeiro, 06 de maio de 2022.

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 06 DE MAIO DE 2022

1. Data, Hora e Local: Aos 06 dias do mês de maio de 2022, às 08 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 25, da Instrução Normativa nº 480, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 07 de dezembro de 2009:
 - 4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de março de 2022, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.
 - 4.2. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre o exame das demonstrações financeiras individuais do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de março de 2022, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.
 - 4.3. Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre a revisão das demonstrações financeiras consolidadas do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base 31 de março de 2022, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional, do Banco Central do Brasil e da Comissão de Valores Mobiliários.
5. 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, João Marcello Dantas Leite, Marcelo Flora Sales, Mariana Botelho Ramalho Cardoso, Oswaldo de Assis Filho, Bruno Duque Horta Nogueira, José Miguel Vilela Junior, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti, Christian Flemming e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Rio de Janeiro, 06 de maio de 2022.

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

Fernanda Jorge Stallone Palmeiro
Secretária