

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	10
DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	11
Demonstração de Valor Adicionado	12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	16
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	18
DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	19
Demonstração de Valor Adicionado	20

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	54
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Com Ressalva	128
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	131
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	132

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	7.244.165.568
Preferenciais	4.261.954.360
Total	11.506.119.928
Em Tesouraria	
Ordinárias	4.547.800
Preferenciais	9.095.600
Total	13.643.400

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	368.817.598	318.201.799
1.01	Ativo Circulante	339.788.148	294.847.211
1.01.01	Disponibilidades	1.589.503	1.602.316
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	59.102.607	61.066.140
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	53.830.755	52.269.561
1.01.02.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.271.852	8.796.579
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	141.736.445	125.541.147
1.01.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	15.943.303	34.302.721
1.01.03.07	Títulos para Negociação	110.800.418	82.753.638
1.01.03.08	Títulos Disponíveis para Venda	9.843.487	6.842.458
1.01.03.09	Títulos Mantidos até o Vencimento	5.149.237	1.642.330
1.01.04	Relações Interfinanceiras	30.111.030	9.885.350
1.01.04.03	Relações Interfinanceiras	30.111.030	9.885.350
1.01.06	Operações de Crédito	63.070.699	55.443.316
1.01.06.01	Operações de crédito - setor privado	64.515.418	56.517.445
1.01.06.02	Provisão para perdas em operações de crédito	-1.444.719	-1.074.129
1.01.08	Outros Créditos	43.223.680	40.445.081
1.01.08.01	Carteira de câmbio	23.667.351	21.339.000
1.01.08.02	Rendas a receber	796.010	927.089
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	5.223.305	4.347.646
1.01.08.04	Diversos	9.579.815	8.636.715
1.01.08.05	Provisão para perdas em outros créditos	-291.896	-230.058
1.01.08.06	Créditos por avais ou Fianças	197.589	204.449
1.01.08.07	Ativos fiscais diferidos	4.051.506	5.220.240
1.01.09	Outros Valores e Bens	954.184	863.861
1.01.09.03	Despesas antecipadas	931.962	843.972
1.01.09.05	Demais	22.222	19.889
1.03	Ativo Permanente	29.029.450	23.354.588
1.03.01	Investimentos	27.891.818	22.318.292
1.03.01.02	Participações em Controladas	27.890.588	22.316.389
1.03.01.02.01	Participação em controladas. coligadas e empresas com controle compartilhado	27.890.588	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	187.064	143.572
1.03.02.01	Outras imobilizações de uso	420.885	354.295
1.03.02.02	Depreciações acumuladas	-236.910	-213.808
1.03.02.03	Imóveis de uso	3.089	3.085
1.03.04	Intangível	950.568	892.724
1.03.04.01	Outros ativos intangíveis	1.242.002	1.055.780
1.03.04.02	Amortização acumulada	-291.434	-163.056

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	368.817.598	318.201.799
2.01	Passivo Circulante	326.555.645	280.473.457
2.01.01	Depósitos	100.325.899	88.991.080
2.01.01.01	Depósitos à vista	8.087.480	9.436.159
2.01.01.03	Depósitos interfinanceiros	5.339.837	3.266.660
2.01.01.04	Depósitos à prazo	86.898.582	76.288.261
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	95.373.504	62.430.840
2.01.02.01	Carteira própria	40.938.391	24.081.405
2.01.02.02	Carteira de terceiros	48.561.491	34.361.767
2.01.02.03	Carteira de livre movimentação	5.873.622	3.987.668
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	52.174.870	44.235.887
2.01.03.01	Recursos de letras imobiliárias	18.817.509	16.081.409
2.01.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	11.411.591	12.691.271
2.01.03.03	Captação por certificados de operações estruturadas	1.522.661	640.206
2.01.03.04	Letras Financeiras	20.423.109	14.823.001
2.01.04	Relações Interfinanceiras	1.020.957	675.195
2.01.04.01	Recebimentos e pagamentos a liquidar	1.020.957	675.195
2.01.05	Relações Interdependências	313.993	647.752
2.01.05.01	Recebimentos e pagamentos a liquidar	313.993	647.752
2.01.06	Obrigações por Empréstimos	13.567.551	7.693.168
2.01.06.01	Empréstimos no exterior	4.552.416	3.639.205
2.01.06.02	Empréstimos no país	9.015.135	4.053.963
2.01.09	Outras Obrigações	63.778.871	75.799.535
2.01.09.01	Instrumentos financeiros derivativos	21.961.027	39.907.823
2.01.09.02	Cobrança e arrecadação e assemelhados	8.313	25.423
2.01.09.03	Carteira de câmbio	24.097.050	21.262.264
2.01.09.04	Sociais e estatutárias	1.132.616	1.921.578
2.01.09.05	Fiscais e previdenciárias	248.870	497.249
2.01.09.06	Negociação e intermediação de valores	6.182.875	2.414.560
2.01.09.07	Diversas	1.563.188	836.326
2.01.09.08	Dívidas subordinadas	7.151.893	7.600.474
2.01.09.09	Provisões de perda para fiança	209.243	183.976
2.01.09.11	Obrigações Fiscais Diferidas	1.354	1.256
2.01.09.13	Provisão para passivos contingentes	1.222.442	1.148.606
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	348.596
2.05	Patrimônio Líquido	42.261.953	37.379.746
2.05.01	Capital Social Realizado	15.664.400	15.760.364
2.05.01.01	Capital Social domiciliado no país	15.760.364	15.760.364
2.05.01.03	Ações em Tesouraria	-95.964	0
2.05.02	Reservas de Capital	652.515	652.515
2.05.04	Reservas de Lucro	19.590.061	19.395.411
2.05.04.01	Legal	2.112.280	1.911.786
2.05.04.02	Estatutária	15.497.297	15.503.141
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	1.980.484	1.980.484
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.557.926	1.571.456

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	4.797.051	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	10.380.596	37.986.042	4.462.975	10.273.809
3.01.01	Operações de crédito	2.367.038	6.045.334	1.167.373	2.349.265
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	7.664.371	31.070.468	3.208.129	7.761.052
3.01.05	Resultado de aplicações compulsórias	349.187	870.240	87.473	163.492
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-7.898.498	-30.601.171	-3.682.096	-6.424.586
3.02.01	Operações de captação no mercado	-7.233.037	-23.055.428	-2.990.183	-6.113.753
3.02.02	Operações de empréstimos e repasses	-744.089	-8.123.183	-1.045.698	-1.170.728
3.02.03	Provisão para operações de crédito	-154.188	-524.514	18.379	-82.941
3.02.05	Resultado de operações de câmbio	232.816	1.101.954	335.406	942.836
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	2.482.098	7.384.871	780.879	3.849.223
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	342.134	834.309	818.900	2.154.345
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	1.048.644	2.588.545	992.925	2.549.122
3.04.02	Despesas de Pessoal	-244.347	-698.239	-153.629	-438.985
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-699.171	-2.224.525	0	-1.417.997
3.04.04	Despesas Tributárias	-205.247	-613.980	-118.875	-436.630
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-347.984	-531.339	98.479	-105.394
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	790.239	2.313.847	0	2.004.229
3.05	Resultado Operacional	2.824.232	8.219.180	1.599.779	6.003.568
3.06	Resultado Não Operacional	12.533	39.995	0	859.958
3.06.01	Receitas	12.533	39.995	0	859.958
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	2.836.765	8.259.175	1.599.779	6.863.526
3.09	IR Diferido	-301.604	-1.069.868	-66.998	-1.238.977
3.09.01	Ativo fiscal diferido	-294.966	-1.042.893	-76.294	-1.248.273
3.09.02	Provisão para imposto de renda	-6.638	-26.975	9.296	9.296
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-347.500	-991.762	-411.190	-1.017.463
3.10.01	Participações	-347.500	-991.762	-411.190	-1.017.463
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	2.187.661	6.197.545	1.121.591	4.607.086

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0,19	0,54	0,12	0,4

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	2.187.661	6.197.545	1.431.456	4.607.086
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-55.881	-13.531	112.231	124.491
4.02.01	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	29.068	35.575	45.618	163.592
4.02.02	Impostos diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	638	-5.636	-3.636	-57.000
4.02.03	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	-126.896	-71.608	70.249	52.742
4.02.04	Ajustes acumulados de conversão	41.310	27.559	0	0
4.02.05	Variação cambial sobre investimentos	360.515	-875.373	0	-34.843
4.02.06	Hedge de investimentos no exterior	-360.516	875.952	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	2.131.780	6.184.014	1.543.687	4.731.577

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 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.843.029	-11.496.168
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	309.134	861.411
6.01.01.01	Resultado de participações em controladas	-2.313.847	-2.004.229
6.01.01.02	Depreciação e amortização	134.647	19.828
6.01.01.03	Despesas de juros com dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	608.612	1.470.205
6.01.01.04	Ativo fiscal diferido	1.042.893	1.248.273
6.01.01.05	Variação cambial do permanente	18	-45
6.01.01.06	Provisão para passivos contingentes	69.968	27.202
6.01.01.08	Provisão para perdas esperadas associadas aos riscos de crédito	524.514	82.941
6.01.01.09	Provisão de perda para fianças	209.243	17.236
6.01.01.10	Variação cambial sobre caixa e equivalentes	33.086	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-8.349.708	-16.964.665
6.01.02.01	Aumento/redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	1.860.986	-7.752.331
6.01.02.02	Aumento/redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-35.018.046	-47.601.924
6.01.02.03	Aumento/redução em operações de créditos	-7.627.383	-11.723.466
6.01.02.04	Aumento/redução em outros créditos e outros valores	-2.868.922	6.900.294
6.01.02.05	Aumento/redução em relações interfinanceiras	-19.879.918	-2.295.008
6.01.02.06	Aumento/redução em outras obrigações	5.365.468	-6.647.256
6.01.02.07	Aumento/redução em resultados de exercícios futuros	0	89.011
6.01.02.08	Aumento/redução em depósitos	11.334.819	40.536.746
6.01.02.09	Aumento/redução em captações no mercado aberto	32.942.664	10.393.084
6.01.02.10	Aumento/redução em obrigações por empréstimos e repasses	5.874.383	1.358.001
6.01.02.11	Aumento/redução em relações interdependências	-333.759	-221.816
6.01.03	Outros	6.197.545	4.607.086
6.01.03.01	Lucro líquido do período	6.197.545	4.607.086
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-4.433.683	-110.152
6.02.02	Dividendos	428.664	246.093
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-63.394	-47.935
6.02.04	Aquisição de intangível	-172.607	-46.325
6.02.06	Alienação de investimentos	-4.627.019	-261.447
6.02.08	Aquisição de outros investimentos	673	-538
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	6.194.438	9.328.809
6.03.01	Aumento/redução em recursos de aceites e emissão de títulos	7.938.983	8.002.534
6.03.03	Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	-448.581	-2.424.846
6.03.04	Juros sobre capital próprio	-1.200.000	-1.746.000
6.03.05	Aquisição de ações em tesouraria	-95.964	0
6.03.06	Aumento de capital em homologação	0	5.497.121
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-33.086	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-115.360	-2.277.511
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	49.467.732	41.493.426

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	49.352.372	39.215.915

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(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	1.571.457	37.379.747
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	15.760.364	652.515	0	19.395.411	0	1.571.457	37.379.747
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	6.197.545	0	6.197.545
5.05	Destinações	0	0	0	200.494	-1.400.494	0	-1.200.000
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-1.200.000	0	-1.200.000
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	200.494	-200.494	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	-5.844	0	-13.531	-19.375
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	29.939	29.939
5.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0	0	0	27.559	27.559
5.07.04	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	0	0	0	-5.844	0	-71.608	-77.452
5.07.05	Variação cambial sobre investimentos	0	0	0	0	0	-875.373	-875.373
5.07.06	Hedge de investimentos no exterior	0	0	0	0	0	875.952	875.952
5.10	Ações em Tesouraria	-95.964	0	0	0	0	0	-95.964
5.13	Saldo Final	15.664.400	652.515	0	19.590.061	4.797.051	1.557.926	42.261.953

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021

(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	0	14.349.864	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	0	14.349.864	0	1.665.033	26.680.655
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	4.607.086	0	4.607.086
5.05	Destinações	0	0	0	0	-650.000	0	-650.000
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-650.000	0	-650.000
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	158.782	-158.782	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	124.491	124.491
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	5.497.121	0	0	0	0	0	5.497.121
5.13	Saldo Final	15.510.364	652.515	0	14.508.646	3.798.304	1.789.524	36.259.353

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
7.01	Receitas	40.660.682	14.520.331
7.01.01	Intermediação Financeira	39.087.996	11.216.645
7.01.02	Prestação de Serviços	2.588.545	2.549.122
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-524.514	754.564
7.01.04	Outras	-491.345	0
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-31.178.611	-7.367.422
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.027.227	-1.350.100
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-18.495	-28.267
7.03.02	Serviços de Terceiros	-2.008.732	-1.321.833
7.04	Valor Adicionado Bruto	7.454.844	5.802.809
7.05	Retenções	-134.647	-19.828
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-134.647	-19.828
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	7.320.197	5.782.981
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.313.847	2.004.229
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.313.847	2.004.229
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	9.634.044	7.787.210
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	9.634.044	7.787.210
7.09.01	Pessoal	1.690.000	1.456.448
7.09.01.01	Remuneração Direta	1.435.635	1.297.852
7.09.01.02	Benefícios	117.197	139.201
7.09.01.03	F.G.T.S.	137.168	19.395
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.683.848	1.675.607
7.09.02.01	Federais	1.489.776	1.529.411
7.09.02.03	Municipais	194.072	146.196
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	62.651	48.069
7.09.03.01	Aluguéis	62.651	48.069
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	6.197.545	4.607.086
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	1.200.000	650.000
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	4.997.545	3.957.086

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	447.008.553	352.924.044
1.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.818.790	3.219.641
1.02	Ativos Financeiros	388.763.829	299.944.027
1.02.01	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através do Resultado	167.947.466	155.599.968
1.02.02	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	12.850.619	9.686.575
1.02.03	Ativos Financeiros Avaliados ao Custo Amortizado	207.965.744	134.657.484
1.02.03.01	Aplicações no mercado aberto	54.118.927	20.313.318
1.02.03.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	4.118.598	4.128.570
1.02.03.03	Depósitos no Banco Central	33.265.654	12.579.376
1.02.03.04	Operações de crédito	103.669.091	93.842.159
1.02.03.05	Títulos e valores mobiliários	12.414.618	3.447.660
1.02.03.06	Outros créditos	378.856	346.401
1.03	Tributos Diferidos	8.196.223	9.196.476
1.04	Outros Ativos	28.269.739	22.468.786
1.05	Investimentos	7.495.935	7.524.503
1.06	Imobilizado	825.028	737.703
1.06.01	Imobilizado de Uso	482.250	348.872
1.06.02	Direito de Uso em Arrendamento	342.778	388.831
1.07	Intangível	10.639.009	9.832.908

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	447.008.553	352.924.044
2.01	Passivos Financeiros ao Valor Justo através do Resultado	55.483.077	34.992.672
2.03	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	298.751.439	242.411.376
2.03.01	Captações no mercado aberto	90.778.368	57.944.638
2.03.02	Depósitos	111.557.856	106.033.367
2.03.03	Recursos de aceites e emissão de títulos	69.648.067	57.463.394
2.03.04	Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	15.183.612	9.393.782
2.03.05	Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.650.484	8.054.789
2.03.06	Valores a pagar bancos	3.933.052	3.521.406
2.05	Passivos Fiscais	4.096.228	4.079.873
2.05.01	Correntes	1.850.725	1.983.095
2.05.02	Diferidos	2.245.503	2.096.778
2.06	Outros Passivos	37.302.406	26.797.876
2.06.01	Obrigações Diversas	20.414.573	13.346.165
2.06.02	Outros passivos	16.887.833	13.451.711
2.08	Patrimônio Líquido Consolidado	51.375.403	44.642.247
2.08.01	Capital Social Realizado	15.815.577	15.815.577
2.08.02	Reservas de Capital	556.551	652.515
2.08.02.05	Ações em Tesouraria	-95.964	0
2.08.02.06	Reservas de Capital	652.515	652.515
2.08.04	Reservas de Lucros	20.595.313	20.325.200
2.08.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	5.273.060	0
2.08.08	Outros Resultados Abrangentes	3.762.096	3.774.191
2.08.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	5.372.806	4.074.764

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	5.192.541	16.499.739	2.548.783	7.217.921
3.01.01	Resultado líquido com instrumentos financeiros	4.927.267	15.458.999	2.306.359	6.376.628
3.01.02	Variações cambiais líquidas	265.274	1.040.740	242.424	841.293
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-708.108	-2.428.760	-176.063	-446.382
3.02.01	Perdas esperadas decorrentes de risco de crédito	-708.108	-2.428.760	-176.063	-446.382
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	4.484.433	14.070.979	2.372.720	6.771.539
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-1.767.582	-5.895.387	141.674	-350.946
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	2.170.568	6.031.443	1.915.405	4.903.819
3.04.02	Despesas de Pessoal	-1.272.006	-3.756.036	-1.207.974	-3.005.783
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-2.254.588	-5.992.548	-1.485.585	-3.162.125
3.04.04	Despesas Tributárias	-371.003	-1.160.874	-288.823	-712.850
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	0	0	829.161	562.275
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-299.284	-1.684.839	0	0
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	258.731	667.467	379.490	1.063.718
3.05	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	2.716.851	8.175.592	2.514.394	6.420.593
3.06	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-513.511	-1.838.537	-590.901	-1.624.644
3.06.01	Corrente	-152.086	-727.735	-320.134	-320.265
3.06.02	Diferido	-361.425	-1.110.802	-270.767	-1.304.379
3.07	Resultado Líquido das Operações Continuadas	2.203.340	6.337.055	1.923.493	4.795.949
3.09	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	2.203.340	6.337.055	1.923.493	4.795.949
3.09.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	2.396.090	6.673.555	2.020.473	4.873.600
3.09.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-192.749	-336.500	-96.980	-77.651

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	2.203.340	6.337.055	1.923.493	4.795.949
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-56.777	-12.095	89.750	121.057
4.02.01	Variação de ajuste de avaliação patrimonial - coligadas e controlada em conjunto	-64.048	-64.373	28.268	28.268
4.02.02	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros	-34.037	24.141	15.386	86.143
4.02.04	Variação cambial sobre investimentos no exterior e sobre itens não monetários	401.824	-847.815	332.500	-24.444
4.02.05	Hedge de investimentos no exterior	-360.516	875.952	-286.404	31.090

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 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	6.171.274	-1.282.645
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	10.094.424	5.437.012
6.01.01.01	Lucro Líquido	6.337.055	4.795.949
6.01.01.02	Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	-667.467	-1.063.718
6.01.01.03	Ativo fiscal diferido	1.110.802	1.304.379
6.01.01.04	Provisão para contingências	253.094	44.534
6.01.01.05	Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	2.428.760	446.382
6.01.01.06	Variação cambial do permanente	228.570	-2.141
6.01.01.07	Variação cambial sobre caixa e equivalente de caixa	33.086	0
6.01.01.08	Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	-101.777	29.250
6.01.01.09	Depreciações e amortizações	472.301	-117.623
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-3.923.150	-6.719.657
6.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	-33.805.609	-4.911.846
6.01.02.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	431.590	1.253.039
6.01.02.03	Operações de crédito	-9.826.932	-44.884.259
6.01.02.04	Títulos e valores mobiliários ao custo amortizado	-8.966.958	-2.128.380
6.01.02.05	Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	-10.593.530	-60.105.059
6.01.02.06	Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-3.164.044	-2.196.836
6.01.02.08	Outros ativos	-25.918.125	-12.205.376
6.01.02.09	Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	20.490.405	28.429.641
6.01.02.10	Passivos financeiros ao custo amortizado	23.506.333	81.085.726
6.01.02.11	Captações no mercado aberto	32.833.730	6.018.253
6.01.02.12	Passivos fiscais	16.355	841.189
6.01.02.13	Obrigações diversas	7.068.409	5.053.776
6.01.02.14	Outros passivos	4.005.226	-2.969.525
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.608.448	-2.261.223
6.02.01	Hedge de investimento líquido no exterior	-875.952	-31.090
6.02.03	(Aquisição) / alienação de outros investimentos	-657.636	-12.995
6.02.04	Dividendos recebidos	1.071.655	807.626
6.02.05	(Aquisição) / alienação de imobilizado	-72.850	-102.264
6.02.06	(Aquisição) / alienação de intangível	-1.073.665	-2.922.500
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.295.964	4.451.288
6.03.01	Aquisição de ações em tesouraria	-95.964	0
6.03.05	Juros sobre o capital próprio distribuídos	-1.200.000	-1.096.000
6.03.06	Aumento de capital	0	5.547.288
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-33.086	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	3.233.776	907.420
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	50.276.002	44.406.399
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	53.509.778	45.313.819

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(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	-95.964	0	-1.200.000	0	-1.295.964	0	-1.295.964
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-95.964	0	0	0	-95.964	0	-95.964
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-1.200.000	0	-1.200.000	0	-1.200.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	69.619	6.673.555	-12.095	6.731.079	-336.500	6.394.579
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	6.673.555	0	6.673.555	-336.500	6.337.055
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	69.619	0	-12.095	57.524	0	57.524
5.05.02.06	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	0	0	69.619	0	-64.373	5.246	0	5.246
5.05.02.07	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros	0	0	0	0	24.141	24.141	0	24.141
5.05.02.08	Ajustes acumulados de conversão	0	0	0	0	27.556	27.556	0	27.556
5.05.02.09	Variação cambial sobre investimentos no exterior	0	0	0	0	-875.371	-875.371	0	-875.371
5.05.02.10	Hedge de investimentos no exterior	0	0	0	0	875.952	875.952	0	875.952
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	200.494	-200.494	0	0	1.634.542	1.634.542
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	200.494	-200.494	0	0	0	0
5.06.04	Adição de não controladores	0	0	0	0	0	0	1.634.542	1.634.542
5.07	Saldos Finais	15.815.577	556.551	20.595.313	5.273.061	3.762.096	46.002.598	5.372.806	51.375.404

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	5.497.121	0	0	-650.000	0	4.847.121	0	4.847.121
5.04.01	Aumentos de Capital	5.547.288	0	0	0	0	5.547.288	0	5.547.288
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-50.167	0	0	0	0	-50.167	0	-50.167
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-650.000	0	-650.000	0	-650.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	-259.971	4.873.600	121.057	4.734.686	-77.651	4.657.035
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	4.873.600	0	4.873.600	-77.651	4.795.949
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-259.971	0	121.057	-138.914	0	-138.914
5.05.02.06	Variação de ajuste de avaliação patrimonial - coligadas e controlada em conjunto	0	0	-259.971	0	28.268	-231.703	0	-231.703
5.05.02.07	Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros	0	0	0	0	86.143	86.143	0	86.143
5.05.02.08	Variação cambial sobre investimentos no exterior e sobre itens não monetários	0	0	0	0	8.925	8.925	0	8.925
5.05.02.09	Hedge de investimentos no exterior	0	0	0	0	31.090	31.090	0	31.090
5.05.02.10	Ajustes acumulados de conversão	0	0	0	0	-33.369	-33.369	0	-33.369
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	158.782	-158.782	0	0	2.676.670	2.676.670
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	158.782	-158.782	0	0	0	0
5.06.04	Adição de não controladores	0	0	0	0	0	0	2.676.670	2.676.670
5.07	Saldos Finais	15.565.577	652.515	14.150.729	4.064.818	4.006.899	38.440.538	3.012.414	41.452.952

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
7.01	Receitas	57.344.871	23.437.235
7.01.01	Intermediação Financeira	54.386.287	17.576.230
7.01.02	Prestação de Serviços	6.031.443	4.903.819
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-2.428.760	-446.382
7.01.04	Outras	-644.099	1.403.568
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-38.927.288	-11.199.602
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-5.303.666	-2.937.619
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-25.446	-26.565
7.03.02	Serviços de Terceiros	-5.278.220	-2.911.054
7.04	Valor Adicionado Bruto	13.113.917	9.300.014
7.05	Retenções	-472.301	-117.623
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-472.301	-117.623
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	12.641.616	9.182.391
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	667.467	1.063.718
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	667.467	1.063.718
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	13.309.083	10.246.109
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	13.309.083	10.246.109
7.09.01	Pessoal	3.756.036	3.005.783
7.09.01.01	Remuneração Direta	3.116.075	2.638.058
7.09.01.02	Benefícios	303.113	175.759
7.09.01.03	F.G.T.S.	336.848	191.966
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.999.411	2.337.494
7.09.02.01	Federais	2.641.058	2.122.387
7.09.02.03	Municipais	358.353	215.107
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	216.581	106.883
7.09.03.01	Aluguéis	216.581	106.883
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	6.337.055	4.795.949
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	1.200.000	650.000
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	5.473.555	4.223.600
7.09.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-336.500	-77.651

Comentário do Desempenho



Divulgação de Resultados

Terceiro trimestre de 2022

8 de novembro de 2022



btgpactual.com



Comentário do Desempenho

Net New Money
(R\$)

63bi

3T22

250bi no LTM 3T22

AuC total
(R\$)

1,2tri

3T22

25% crescimento a.a.

Lucro líquido ajustado
(R\$)

2,3bi

3T22

28% crescimento a.a.

Receita total
(R\$)

4,8bi

3T22

24% crescimento a.a.

Portfólio de Corporate
& PME (R\$)

130bi

33% crescimento a.a.

PME: 21bi

Unsecured Funding
(R\$)

170bi

17% crescimento a.a.

Índice de Basileia

15,2%

3T22

ROAE ajustado

22,0%

3T22

Destaques

O Banco BTG Pactual S.A. anunciou receitas totais de R\$4.756,4 milhões e um lucro líquido ajustado de R\$2.302,0 milhões no trimestre findo em 30 de setembro de 2022.

O lucro líquido ajustado por unit e o retorno ajustado anualizado sobre o patrimônio líquido médio do BTG Pactual ("ROAE anualizado") foram de R\$0,60 e 22,0%, respectivamente, no trimestre.

Em 30 de setembro de 2022, os ativos totais do BTG Pactual somaram R\$439,9 bilhões, uma queda de 3,3% em comparação com o trimestre findo em 30 de junho de 2022. Nosso índice de Basileia se manteve em 15,2%.

Resumo financeiro e principais indicadores de desempenho do BTG Pactual

Destaques e Principais Indicadores (não auditado) (em R\$ milhões a menos que indicado)	Trimestre			Acumulado no ano	
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	9M 2021	9M 2022
Receita total	3.845	4.513	4.756	10.412	13.621
Lucro líquido	1.743	2.067	2.188	4.598	6.198
Lucro líquido Ajustado	1.794	2.175	2.302	4.711	6.539
Lucro líquido por unit ajustado (R\$)	0,47	0,57	0,60	1,23	1,71
ROAE anualizado	20,1%	21,6%	22,0%	20,0%	21,9%
Índice de eficiência ajustado	40,2%	38,7%	38,1%	40,3%	38,6%
Patrimônio líquido	36.259	41.359	42.262		
Número Total de Ações (# em '000)	11.476.985	11.496.481	11.492.477		
Quantidade de Units (# em '000)	3.825.662	3.832.160	3.830.826		
Valor Patrimonial por Unit (R\$)	9,5	10,8	11,0		
Índice de Basileia	16,1%	15,2%	15,2%		
Ativos totais (em R\$ Bilhões)	372,2	454,8	439,9		
AuM e WuM Total (em R\$ Bilhões)	941,9	1.067,6	1.174,1		

Observação: Número de ações não inclui as ações em Tesouraria

Desempenho do BTG Pactual

O BTG Pactual tem o prazer de anunciar mais um excelente trimestre com receita e rentabilidade recordes, além de um forte retorno sobre patrimônio líquido (ROAE). Nossas franquias de clientes continuam impulsionando alto crescimento nas receitas e sustentam um nível mais elevado de ROAE. Neste trimestre, nosso Wealth under Management (WuM) ultrapassou, pela primeira vez na história, a marca de quinhentos bilhões, dobrando de tamanho em menos de dois anos. Nossos ativos totais de clientes sob gestão/administração atingiram a impressionante marca de R\$1,2 trilhão enquanto mantivemos níveis robustos de captação de recursos (NNM) no total de R\$62,9 bilhões.

As receitas totais alcançaram R\$4.756,4 milhões, um crescimento de 5,4% frente ao último trimestre – nosso antigo recorde – e 23,7% acima do mesmo período no ano anterior. Além das nossas receitas crescerem em ritmo acelerado, demonstramos também maior alavancagem operacional, levando a um índice de eficiência ajustado de 38,1% no trimestre, abaixo da nossa média histórica. O BTG Pactual também teve seu melhor lucro líquido ajustado para um único trimestre, atingindo R\$2.302,0 milhões, um crescimento de 5,8% e 28,3% em relação ao 2T22 e 3T21, respectivamente. Nosso ROAE ajustado foi de 22,0% no 3T22.

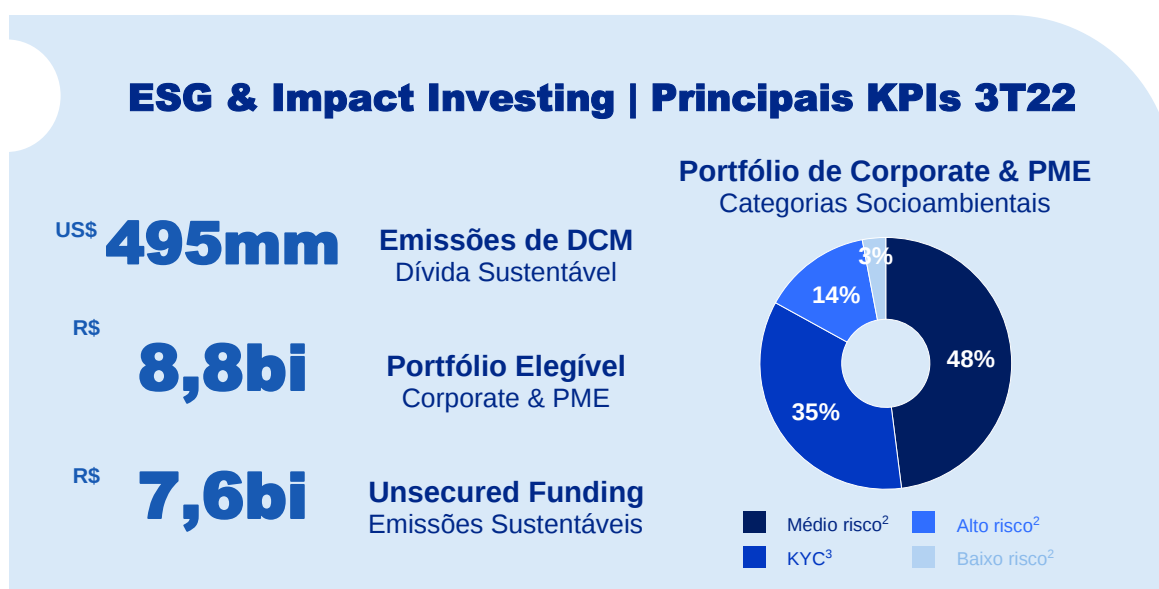
Apesar de condições de mercado mais difíceis durante o trimestre, nossas receitas apresentaram um sólido crescimento em todas as unidades de negócios: (i) a área de Investment Banking registrou sua terceira maior receita trimestral de R\$524,8 milhões, subindo 8,1% no trimestre devido as contribuições recordes de DCM e M&A e, apesar da fraca atividade no mercado de ECM; (ii) Corporate e SME Lending teve receitas recordes de R\$936,9 milhões, subindo 6,8% frente ao trimestre anterior à medida que aumentamos nosso portfólio com spreads estáveis, e uma excelente qualidade de ativos; (iii) Sales & Trading reportou, mais uma vez, resultados sólidos com receitas de R\$1.384,0 milhão, 5,7% acima do último trimestre, devido ao crescimento constante do nível de atividade de clientes institucionais e a manutenção da alta volatilidade de mercado; (iv) a área de Asset Management reportou forte geração de receita, de R\$407,4 milhões, devido ao crescimento dos nossos ativos sob gestão especialmente em produtos de Renda Fixa - nosso NNM manteve-se forte, atingindo R\$35,9 bilhões; (v) Wealth Management & Consumer Banking entregou, mais uma vez, receitas recordes de R\$655,4 milhões, 5,5% acima do último trimestre, com um sólido NNM de R\$27,0 bilhões. Por fim, as áreas de Principal Investments e Participations contribuíram com resultados de R\$41,4 milhões e de R\$99,7 milhões, respectivamente.

As despesas operacionais totalizaram R\$2.020,1 milhões, 4,0% acima do 2T22. O índice de eficiência ajustado reduziu no trimestre, atingindo 38,1%, significativamente abaixo do índice de 40,2% reportado no 3T21. As despesas com bônus – que são determinadas de acordo com a geração de receita – aumentaram neste trimestre e foram responsáveis pela maior parte do crescimento das despesas operacionais totais. Salários e benefícios se mantiveram estáveis enquanto as despesas administrativas apresentaram leve aumento de 2,5% no trimestre.

O lucro líquido contábil alcançou níveis recordes pelo terceiro trimestre consecutivo, atingindo R\$2.187,7 milhões, subindo 5,8% em relação ao trimestre anterior e 25,5% em relação ao 3T21. O patrimônio líquido totalizou R\$42,3 bilhões no final do período, considerando R\$1,2 bilhão em juros sob capital próprio (JCP) pagos no trimestre - aumento de 2,2% frente ao último trimestre e 16,6% na comparação anual. O índice de cobertura de liquidez (LCR) foi de 373% no trimestre e o Índice de Basileia foi de 15,2%, demonstrando fortes níveis de liquidez e capital.

Nesse trimestre, fomos eleitos “Banco do Ano nas Américas e Brasil em 2022” (*Bank of the Year Americas and Brazil 2022*) pela The Bankers e também o “Melhor Banco para PMEs” (*Best Bank for SMEs*) no Brasil, na América Latina e no mundo pela Global Finance. Essas premiações nos motivam a oferecer sempre o melhor atendimento aos nossos clientes, aos quais agradecemos por estes reconhecimentos tão importantes.

Quanto às nossas realizações na agenda ESG, neste trimestre estruturamos e distribuímos duas emissões de dívidas verde para clientes, com volume total de US\$495 milhões e totalizando US\$2,5 bilhões em 2022. No 3T22, nosso Programa de Captação Sustentável atingiu R\$1,2 bilhão. Por fim, o BTG Pactual foi o coordenador líder e pioneiro na primeira oferta de título azul do Brasil. Essa emissão de R\$1,9 bilhão também foi a primeira no mundo no setor de saneamento. Continuamos na vanguarda da inovação em mercados financeiros sustentáveis.



Notas:

(1) A análise *Know Your Client* (KYC) é realizada por meio de uma ferramenta automatizada que utiliza bases de dados públicas para avaliar o risco ESG. Utilizamos informações publicadas pelo Ministério da Economia, pelo IBAMA e pela justiça brasileira.

(2) As operações classificadas em alto, médio e baixo risco socioambiental são submetidas a análises técnicas adicionais rigorosas relativas a compliance e aspectos socioambientais e climáticos, boas práticas de mercado e dezenove políticas setoriais desenvolvidas pelo BTG Pactual.

Lucro líquido ajustado e ROAE (não auditados)

Lucro Líquido e ROAE Ajustado (não auditado)	3T 2022 Contábil	Itens Não Recorrentes & Ágio	3T 2022 Ajustado	9M 2022 Ajustado
Investment Banking	524,8		524,8	1.361,0
Corporate & SME Lending	936,9		936,9	2.631,0
Sales & Trading	1.384,0		1.384,0	4.174,5
Asset Management	407,4		407,4	1.124,9
Wealth Management & Consumer Banking	655,4		655,4	1.847,2
Principal Investments	41,4		41,4	306,7
Participations	99,7		99,7	321,0
Interest & Others	706,9		706,9	1.854,3
Receita Total	4.756,4	-	4.756,4	13.620,6
Bônus	(569,6)		(569,6)	(1.650,5)
Salários e benefícios	(445,0)		(445,0)	(1.323,1)
Administrativas e outras	(553,8)		(553,8)	(1.569,7)
Amortização de ágio	(207,8)	207,8	-	-
Despesas tributárias, exceto IR	(243,9)		(243,9)	(713,2)
Despesas operacionais totais	(2.020,1)	207,8	(1.812,2)	(5.256,5)
Lucro antes dos impostos	2.736,4	207,8	2.944,2	8.364,1
IR e contribuição social	(548,7)	(93,5)	(642,2)	(1.825,0)
Lucro líquido	2.187,7	114,3	2.302,0	6.539,1
ROAE Anualizado	20,9%		22,0%	21,9%

Observação: Os resultados, excluindo itens não recorrentes e ágio, oferecem informações mais significativas referentes à lucratividade subjacente dos nossos negócios.

Itens não recorrentes e ágio

Ágio: Atribuível principalmente a algumas das nossas aquisições mais recentes, como a Empiricus, Necton, BTG Pactual Advisors e Fator.

Eventos relevantes

Projeto BESA

Em 7 de outubro, como anunciado ao mercado e tendo sido verificado o cumprimento de todas as respectivas condições precedentes, foi concluída a aquisição do controle acionário do Banco BESA S.A. (nova denominação de “Banco Econômico S.A. – Em Liquidação Extrajudicial”) (“BESA”). A aquisição faz parte da estratégia de Special Situation do BTG Pactual.

Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda

Em 21 de outubro, concluímos a aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda., após a conclusão de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias necessárias.

Receita Consolidada Ajustada

No 3T22 registramos o terceiro trimestre consecutivo de recorde de receitas, totalizando R\$4.756,4 milhões, um aumento de 5,4% e 23,7% em comparação ao último trimestre e na comparação anual, respectivamente. O crescimento constante das nossas franquias de clientes e a maior diversificação dos negócios impulsionaram nossa expansão de receita.

Receitas Ajustadas (não auditado)	Trimestre			Variação % para 3T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2022
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022	9M 2021	9M 2022	9M 2021
(em R\$m, a menos que indicado)								
Investment Banking	727	485	525	-28%	8%	1.895	1.361	-28%
Corporate & SME Lending	642	878	937	46%	7%	1.852	2.631	42%
Sales & Trading	1.305	1.310	1.384	6%	6%	3.371	4.175	24%
Asset Management	291	404	407	40%	1%	825	1.125	36%
Wealth Management & Consumer Banking	410	621	655	60%	5%	1.079	1.847	71%
Principal Investments	136	46	41	-70%	-11%	616	307	-50%
Participações	91	99	100	10%	1%	365	321	-12%
Interest & Others	244	669	707	189%	6%	407	1.854	355%
Receita total	3.845	4.513	4.756	24%	5%	10.412	13.621	31%

Investment Banking

As tabelas abaixo incluem as informações relativas às operações anunciadas das quais o BTG Pactual participou:

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações ^{(1),(3)}			Valor ^{(2),(3)} (US\$ mm)		
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022	3T 2022
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	19	23	18	10.631	3.035	3.537
Equity Underwriting (ECM)	19	5	5	1.327	740	236
Debt Underwriting (DCM)	40	33	37	2.560	1.981	1.989

Transações Anunciadas do BTG Pactual (não auditado)	Número de transações ^{(1),(3)}		Valor ^{(2),(3)} (US\$ mm)	
	9M 2021	9M 2022	9M 2021	9M 2022
Financial Advisory (M&A) ⁽⁴⁾	47	58	32.236	13.689
Equity Underwriting (ECM)	58	19	4.015	1.729
Debt Underwriting (DCM)	96	85	6.301	5.128

Fonte: Dealogic para ECM, F&A e DCM Internacional no Brasil, e Anbima para DCM Local no Brasil

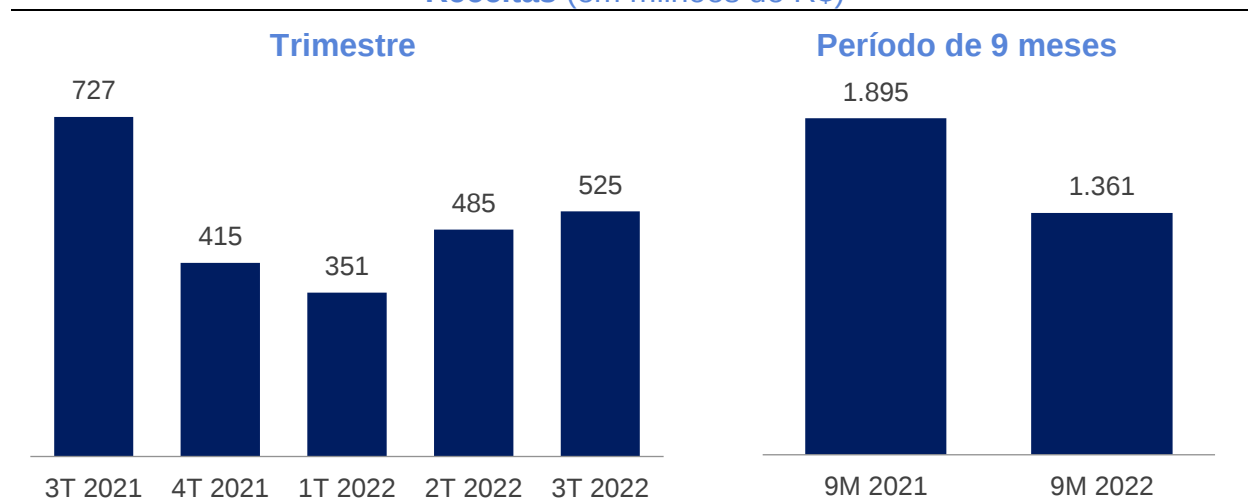
Notas:

- (1) Equity underwriting e debt underwriting representam operações encerradas. Financial advisory representa operações anunciadas de F&A, que normalmente geram taxas baseadas em seu subsequente encerramento.
- (2) As operações no mercado de dívida (DCM) local foram convertidas em dólar norte-americano com base na taxa de câmbio do fim do trimestre relatada pelo Banco Central do Brasil.
- (3) Os dados do mercado de trimestres anteriores podem variar em todos os produtos devido a possíveis inclusões e exclusões.
- (4) Dados do mercado de F&A dos trimestres passados podem variar porque: (i) inclusões de negócios podem ocorrer com atraso a qualquer momento; (ii) operações canceladas podem ser retiradas do ranking; (iii) os valores das operações podem ser revisados; e (iv) o enterprise value das operações podem variar em virtude da inclusão de dívida, que normalmente ocorre algumas semanas após a operação ser anunciada (principalmente para alvos não listados).

Destaques da participação de mercado de Investment Banking no 3T22

M&A: 1º em número de operações no Brasil e na América Latina, e 2º em volume de operações no Brasil
 ECM: 1º em número de operações e volume na América Latina, e 2º em número de operações e volume no Brasil

Receitas (em milhões de R\$)



3T22 vs. 2T22

A área de Investment Banking registrou seu melhor trimestre do ano, com receitas no valor de R\$524,8 milhões, um crescimento de 8,1% frente ao último trimestre. Neste trimestre, registramos receitas recordes de DCM e M&A.

Em DCM, continuamos ganhando participação de mercado à medida que o mercado evolui e em M&A, seguimos com pipeline robusto para os próximos trimestres. A fraca contribuição de ECM reflete as baixas atividades no mercado. Mesmo assim, mantivemos posição de liderança nos rankings da indústria.

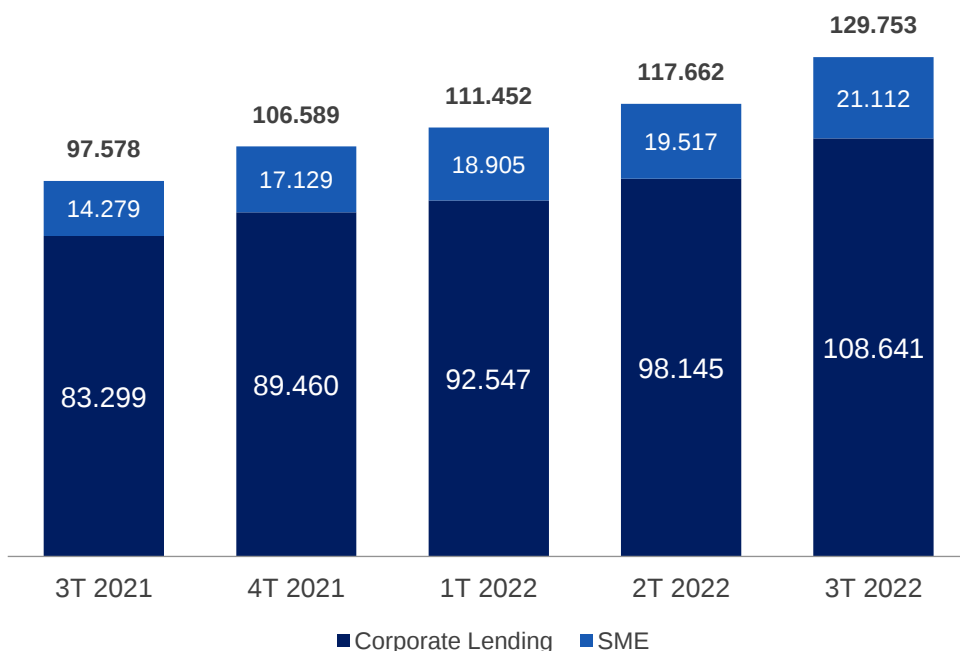
3T22 vs. 3T21

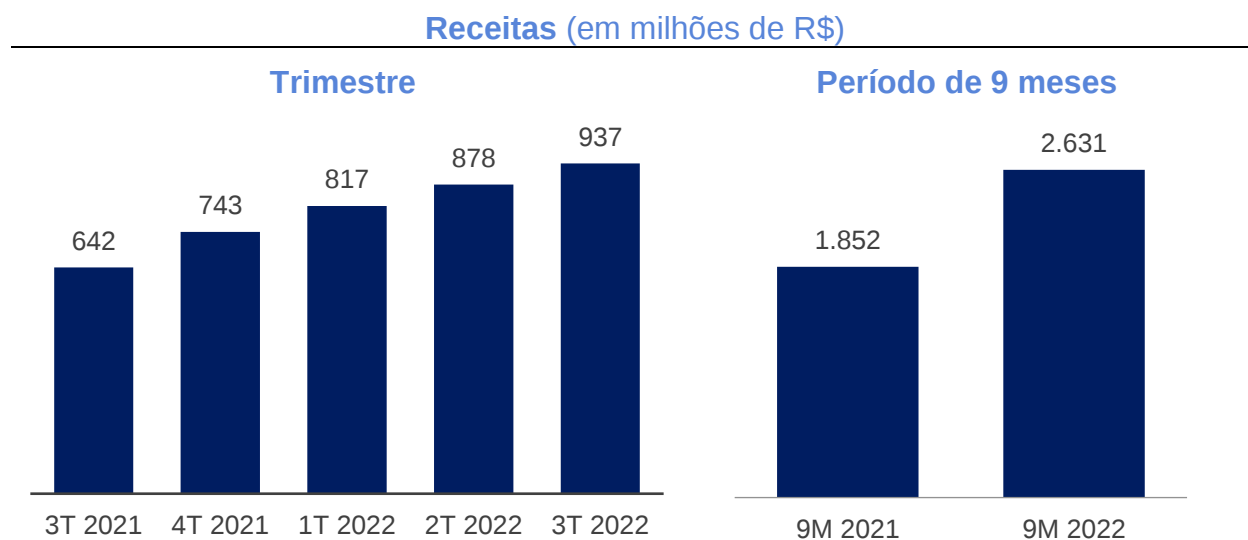
As receitas da área de Investment Banking caíram 27,8% comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, quando totalizaram R\$726,6 milhões – o nosso melhor desempenho da história. No 3T22, registramos a terceira maior receita de Investment Banking da história, apesar dos fracos resultados em ECM. Na comparação anual, tivemos um aumento na contribuição de receitas de DCM e M&A.

Corporate & SME Lending

O portfólio de Corporate & PME atingiu R\$129,8 bilhões, um crescimento de 10,3% e 33,0% na comparação trimestral e anual, respectivamente. O portfólio de PME cresceu 8,2% no período, de R\$19,5 bilhões no 2T22 para R\$21,1 bilhões. Nesse trimestre, fomos nomeados o Melhor Banco para PMEs no mundo (*Best Bank for SMEs*) pela Global Finance. Continuamos focados em crescer o portfólio de crédito concentrado em contrapartes de alta qualidade, com aproximadamente 80% de nossa exposição concentrada em ativos com *rating* AA e A.

Portfólio de *Corporate & SME Lending* (em milhões de R\$)



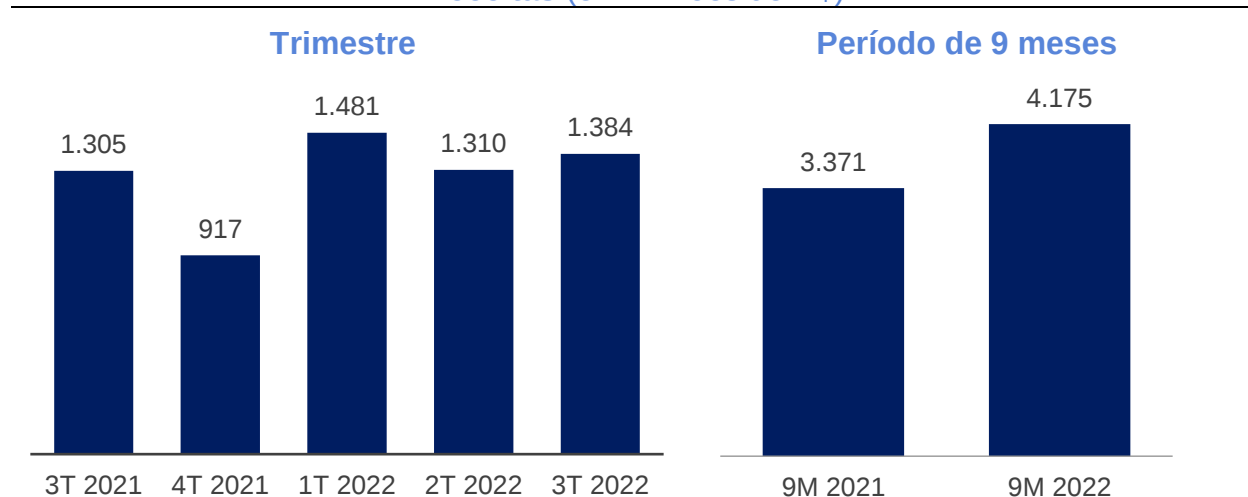


3T22 vs. 2T22

Corporate & SME Lending registrou mais um recorde de receitas em um trimestre, de R\$936,9 milhões, crescimento de 6,8% em relação ao 2T22. As receitas continuam crescendo à medida que expandimos o nosso portfólio com spreads estáveis e mantemos a alta qualidade dos ativos.

3T22 vs. 3T21

As receitas de Corporate e SME Lending aumentaram 45,9% na comparação anual, enquanto o portfólio de Corporate e SME Lending cresceu 33,0%. Durante esse período, os spreads líquidos anualizados aumentaram cerca de 20bps.

Sales & Trading
Receitas (em milhões de R\$)

3T22 vs. 2T22

A área de Sales & Trading teve mais um excelente trimestre, com receitas de R\$1.384,0 milhão, um aumento de 5,7% frente a um forte 2T22. A contribuição das franquias de clientes em Sales & Trading continua expandindo, suportada pelo aumento no volume de atividade de clientes institucionais e pela alta volatilidade do mercado doméstico e internacional.

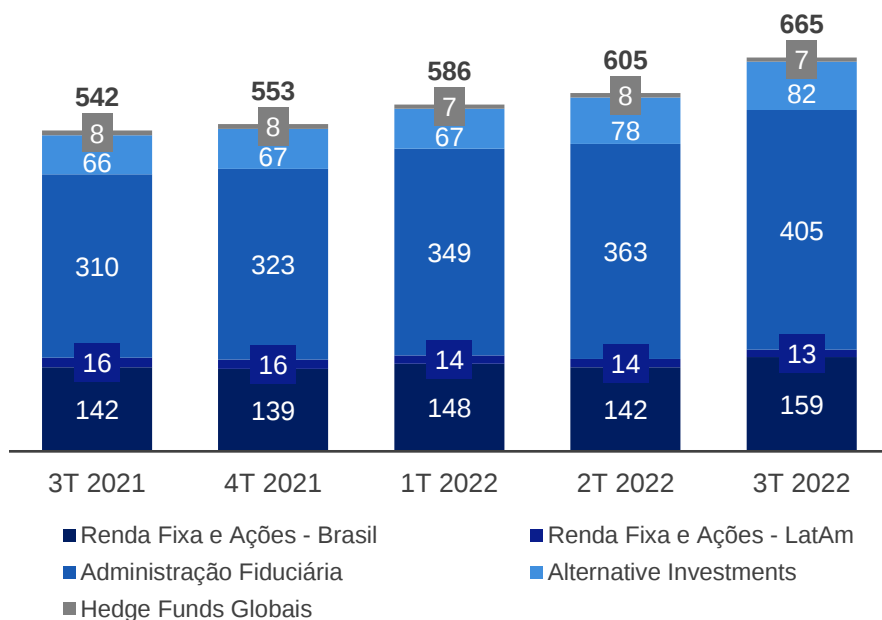
3T22 vs. 3T21

As receitas de Sales & Trading aumentaram 6,0% ano a ano, passando de R\$1.305,3 milhões para R\$1.384,0 milhões. O crescimento na comparação anual deu-se, principalmente, pela maior contribuição das atividades de clientes, conforme explicado anteriormente.

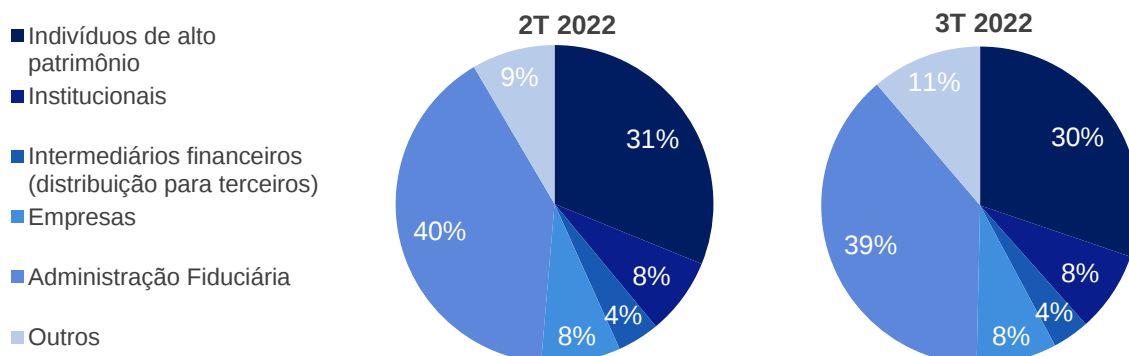
Asset Management

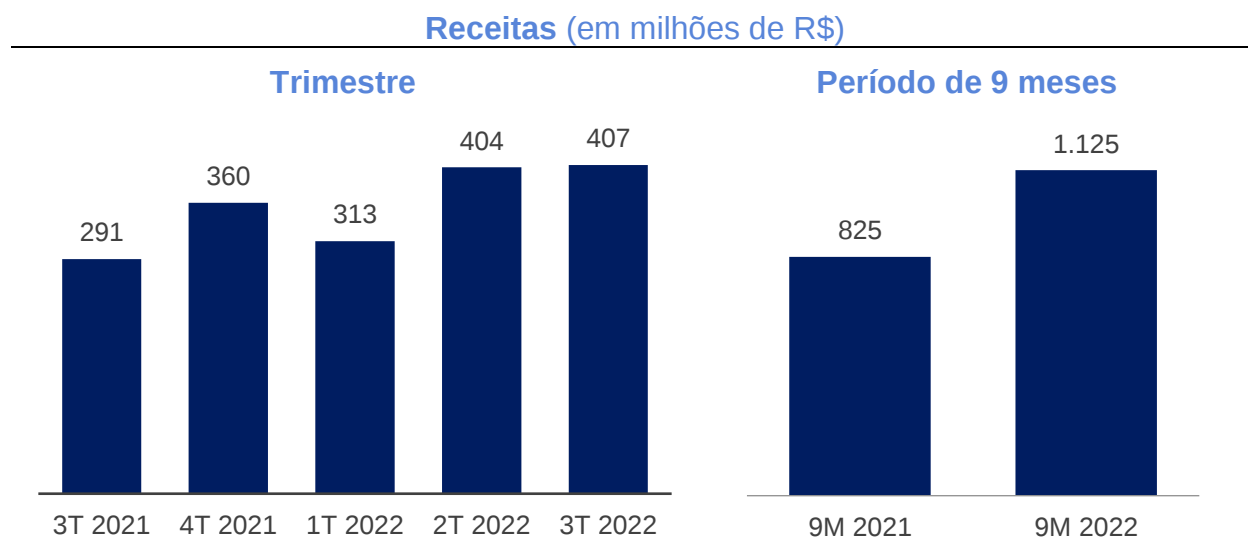
A área de Asset Management continua registrando forte expansão, tanto nos Ativos sob Gestão (AuM) quanto nos Ativos sob Administração (AuA), reportando crescimento anual consistente. O total de AuM/AuA cresceu 10,0%, atingindo R\$665,5 bilhões frente aos R\$605,1 bilhões no 2T22. Ao longo do trimestre reportamos sólida captação de recursos de clientes, totalizando R\$35,9 bilhões, impulsionada principalmente pela estratégia de Renda Fixa nos nossos fundos geridos. Nos últimos doze meses, o NNM atingiu R\$124,0 bilhões.

AuM e AuA por classe de ativos (em bilhões de R\$)



AuM e AuA por tipo de cliente





3T22 vs. 2T22

As receitas de Asset Management foram de R\$407,4 milhões, um leve acréscimo de 0,8% frente ao trimestre anterior mesmo com a sazonalidade natural das taxas de performance acumuladas no trimestre anterior.

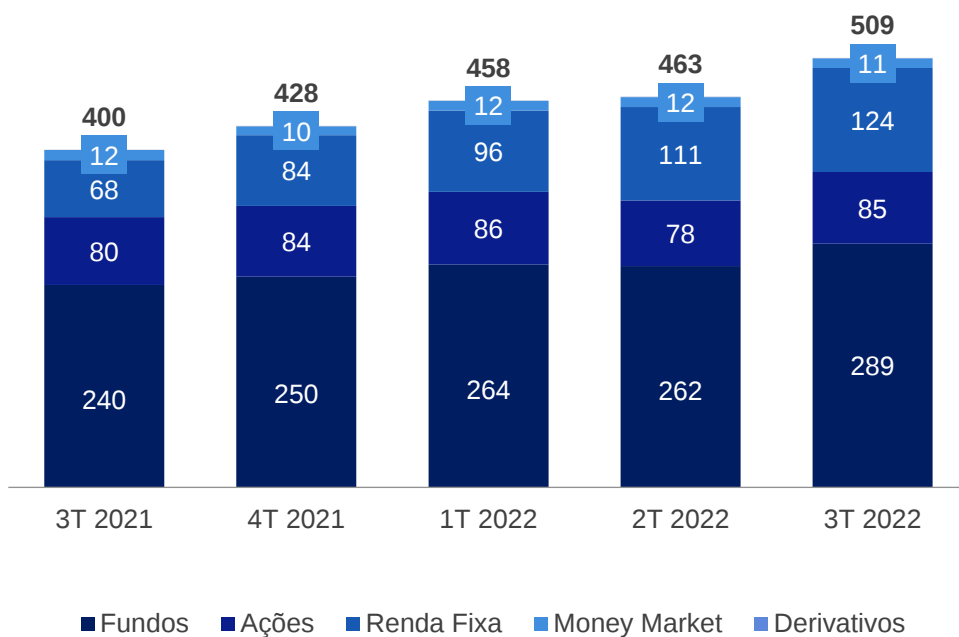
3T22 vs. 3T21

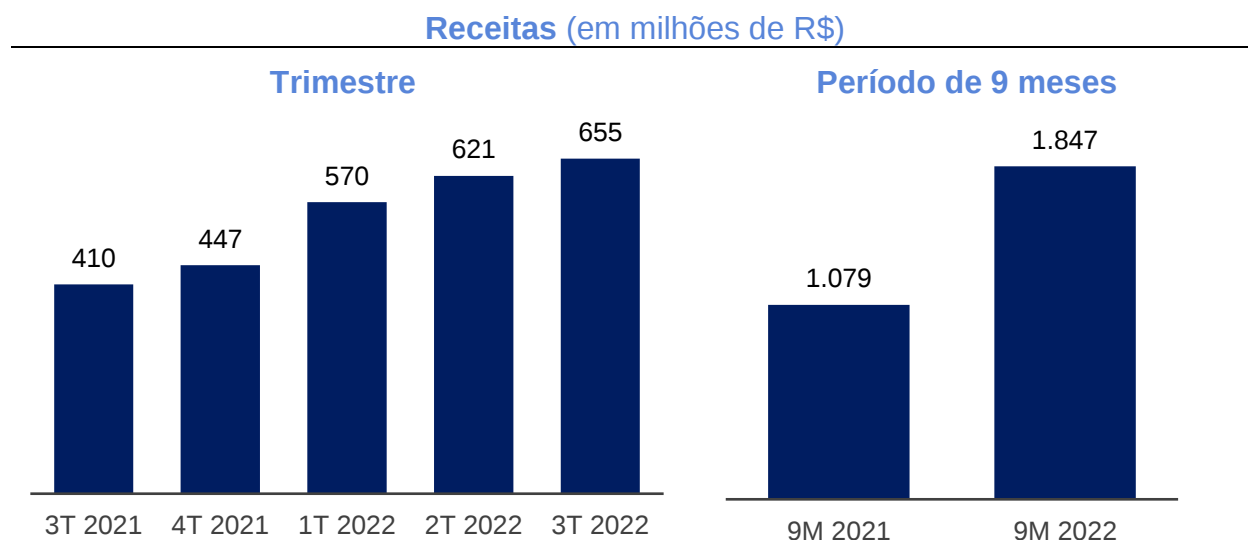
As receitas de Asset Management subiram 40,1%, passando de R\$290,8 milhões no 3T21 para R\$407,4 milhões no 3T22, enquanto nosso AuA/AuM total cresceu 22,8% no período.

Wealth Management & Consumer Banking

No 3T22, nosso Wealth under Management (WuM) superou a marca de quinhentos bilhões pela primeira vez, dobrando de tamanho em menos de dois anos. Wealth Management & Consumer Banking apresentou uma forte captação de R\$27,0 bilhões, acumulando R\$126,0 bilhões nos doze meses anteriores – um resultado expressivo diante do cenário mais desafiador. A maior parte da nossa captação foi no segmento de varejo de alta renda uma vez que continuamos ganhando participação de mercado.

Composição do WuM (em bilhões de R\$)





3T22 vs. 2T22

Recorde de receitas em Wealth Management & Consumer Banking pelo décimo quinto trimestre consecutivo, totalizando R\$655,4 milhões, um aumento de 5,5% no trimestre. O crescimento da receita foi impulsionado pela expansão do WuM de 10,0% no período, resultado da forte captação e sólida valorização dos ativos. No 3T22, o NNM foi de R\$27,0 bilhões, proveniente principalmente de clientes de varejo de alta renda.

3T22 vs. 3T21

As receitas de Wealth Management & Consumer Banking aumentaram 60,0%, atingindo R\$655,4 milhões ante os R\$409,6 milhões registrados no 3T21. Esse crescimento deve-se ao aumento de 27,2% no WuM no período, bem como uma maior participação do BTG Pactual no segmento de varejo de alta renda.

Principal Investments

3T22 vs. 2T22

A receita de Principal Investments caiu 10,7% na comparação trimestral, passando de R\$46,4 milhões para R\$41,4 milhões. A queda na geração de receita foi devido ao maior custo interno de *funding*.

3T22 vs. 3T21

As receitas da área de Principal Investments caíram 69,5% em relação ao 3T21. A queda no resultado foi devido ao maior custo interno de *funding*, conforme explicado anteriormente.

Participations

3T22 vs. 2T22

Participations registrou ganhos de R\$99,7 milhões, um leve acréscimo de 0,8% frente ao 2T22. O resultado no 3T22 é explicado pelos (i) ganhos do Banco Pan no valor de R\$59,5 milhões, o que inclui uma despesa com amortização de ágio no valor de R\$37,5 milhões; (ii) ganhos no valor de R\$35,7 milhões provenientes das empresas Too Seguros e Pan Corretora; e (iii) ganhos no valor de R\$4,5 milhões provenientes da nossa participação remanescente no EFG.

3T22 vs. 3T21

Os ganhos da área de Participations somaram R\$99,7 milhões no 3T22, ante os R\$90,7 milhões no mesmo período do ano anterior. Esse aumento de 9,9% ano a ano foi em razão da maior contribuição das empresas Too Seguros e Pan Corretora.

Interest & Others

3T22 vs. 2T22

As receitas de Interest & Others totalizaram R\$706,9 milhões no 3T22, um aumento de 5,6%, ante os R\$669,3 milhões no 2T22. O aumento deveu-se, principalmente, à elevação da taxa de juros no período e ao crescimento de 2,2% do patrimônio líquido (impactado pelo pagamento de JCP no trimestre). As receitas de Interest & Others correspondem principalmente às taxas de juros do Banco Central do Brasil, aplicadas sobre o nosso patrimônio tangível (ou seja, custo interno de *funding*).

3T22 vs. 3T21

A receita de Interest & Others subiu 189,5% na comparação anual, principalmente devido à maior taxa de juros e ao aumento de 16,6% no nosso patrimônio líquido, passando de R\$36,3 bilhões para R\$42,3 bilhões no período.

Despesas operacionais ajustadas

Despesas Operacionais Ajustadas (não auditado)	Trimestre			Variação % para 3T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2022
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022	9M 2021	9M 2022	9M 2021
(em R\$mm, a menos que indicado)								
Bônus	(641)	(535)	(570)	-11%	7%	(1.761)	(1.651)	-6%
Salários e benefícios	(319)	(441)	(445)	39%	1%	(877)	(1.323)	51%
Administrativas e outras	(398)	(540)	(554)	39%	3%	(1.000)	(1.570)	57%
Amortização de ágio	(91)	(197)	(208)	129%	6%	(186)	(618)	231%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(188)	(231)	(244)	30%	6%	(555)	(713)	28%
Despesas operacionais totais	(1.637)	(1.943)	(2.020)	23%	4%	(4.380)	(5.874)	34%
Índice de eficiência ajustado	40%	39%	38%	-5%	-2%	40%	39%	-4%
Índice de remuneração	25%	22%	21%	-15%	-1%	25%	22%	-14%
Número total de colaboradores	4.903	6.430	6.981	42%	9%	4.903	6.981	42%
Partners e Associate Partners	260	284	283	9%	0%	260	283	9%
Funcionários	4.643	6.146	6.698	44%	9%	4.643	6.698	44%

Bônus

As despesas com bônus somaram R\$569,6 milhões no 3T22, um aumento de 6,5% na comparação trimestral e 11,2% abaixo do 3T21. O aumento das despesas com bônus no trimestre é resultado da maior geração de receita operacional. Nossos bônus são determinados de acordo com o nosso programa de participação nos lucros e calculados como percentual da receita ajustada ou operacional (excluindo receitas de Interest & Other), menos nossas despesas operacionais. O nosso índice de remuneração encerrou o trimestre em 21,3%, em linha com os níveis históricos.

Salários e benefícios

Salários e benefícios permaneceram estáveis no trimestre e cresceram 39,3% no ano. O crescimento anual foi devido ao aumento de colaboradores, já que contratamos mais de duas mil pessoas – orgânica e inorganicamente - ao longo deste período. As despesas com salários e benefícios totalizaram R\$445,0 milhões no 3T22 e R\$440,9 milhões no 2T22, comparadas aos R\$319,4 milhões no 3T21.

Despesas administrativas e outras

As despesas administrativas e outras subiram 2,5% no trimestre, passando de R\$540,1 milhões para R\$553,8 milhões no 3T22. Em comparação ao 3T21, as despesas subiram 39,1%, principalmente devido a maiores despesas com TI.

Amortização do ágio

No 3T22, registramos despesas com amortização de ágio no valor de R\$207,8 milhões, 5,7% acima do trimestre anterior. Amortizamos ágio proveniente das nossas aquisições recentes, tais como as empresas Empiricus/Vitreo, Necton, Fator e BTG Pactual Advisors.

Despesas tributárias, exceto imposto de renda

As despesas tributárias, exceto imposto de renda, foram de R\$243,9 milhões ou 5,1% da receita total, frente a R\$230,8 milhões no 2T22, ou 5,1% da receita total.

Imposto de renda ajustado

Imposto de Renda Ajustado (não auditado) (em R\$mm, a menos que indicado)	Trimestre			Acumulado no ano	
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	9M 2021	9M 2022
Lucro antes dos impostos	2.208	2.570	2.736	6.033	7.746
Imposto de renda e contribuição social	(465)	(502)	(549)	(1.435)	(1.549)
Alíquota de imposto de renda efetiva	21,1%	19,6%	20,1%	23,8%	20,0%

Nossa alíquota efetiva do imposto de renda foi de 20,1% no trimestre (representando uma despesa de imposto de renda de R\$548,7 milhões), comparada à alíquota efetiva de 19,6% no 2T22 e de 21,1% no 3T21. A alíquota efetiva deste trimestre foi impactada pelo pagamento de JCP e um mix de receitas mais favorável, proporcionalmente com menos receitas sujeitas às altas taxas de imposto de renda no período.

Balanço patrimonial

O Total de Ativos diminuiu 3,3%, passando de R\$454,8 bilhões no fim do 2T22 para R\$439,9 bilhões no fim do 3T22, principalmente devido à queda de 25,7% dos ativos financeiros, que passaram de R\$122,8 bilhões para R\$91,3 bilhões e parcialmente compensado pelo (i) aumento de 11,1% nos ativos vinculados a compromissos de recompra (REPO), passando de R\$82,4 bilhões para R\$91,5 bilhões e, (ii) aumento de 7,5% no portfólio de crédito, que passou de R\$90,4 bilhões no 2T22 para R\$97,2 bilhões neste trimestre. O nosso índice de alavancagem diminuiu de 10,4x para 9,9x no 3T22.

Do lado do passivo, nossos passivos financeiros reduziram e nossas operações compromissadas aumentaram em linha com a movimentação dos ativos.

O patrimônio líquido aumentou de R\$41,4 bilhões no final do 2T22 para R\$42,3 bilhões no fim do 3T22, impactado principalmente pelo lucro líquido de R\$2,2 bilhões no trimestre e distribuição de R\$1,2 bilhão de JCP.

Gestão de risco e capital

Não houve mudanças significativas na estrutura de gerenciamento de risco e capital no trimestre.

Risco de mercado – Value-at-risk

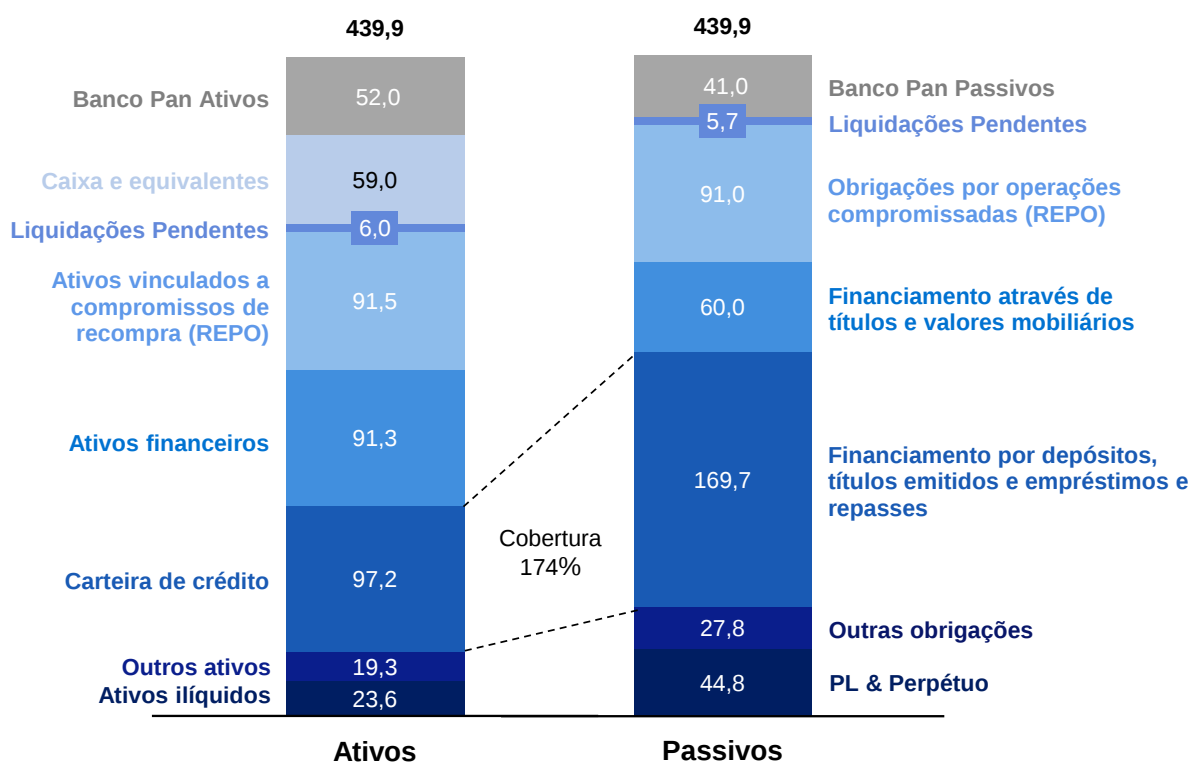
Value-at-risk (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre		
	3T 2021	2T 2022	3T 2022
Média diária do VaR	101.4	135.7	158.6
Média diária VaR como % do patrimônio líquido médio	0.28%	0.34%	0.38%

O nosso VaR médio total diário aumentou 16,9% em relação ao 2T22. Como percentual do patrimônio líquido médio, o nosso VaR subiu de 0,34% para 0,38% – ainda abaixo dos nossos níveis históricos.

Análise de risco de liquidez

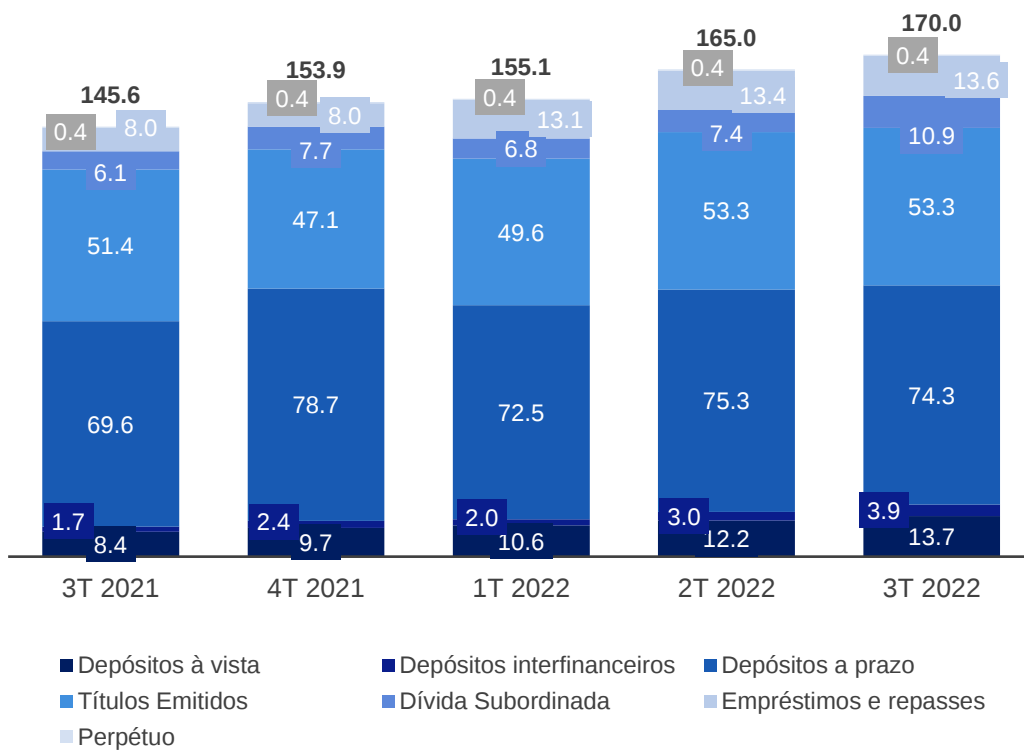
O gráfico abaixo resume a composição de ativos e passivos em 30 de setembro de 2022:

Balanço patrimonial resumido (não auditado) [em bilhões de R\$]



Análise do Unsecured Funding

O gráfico abaixo traz um resumo da evolução da nossa base de *unsecured funding*:



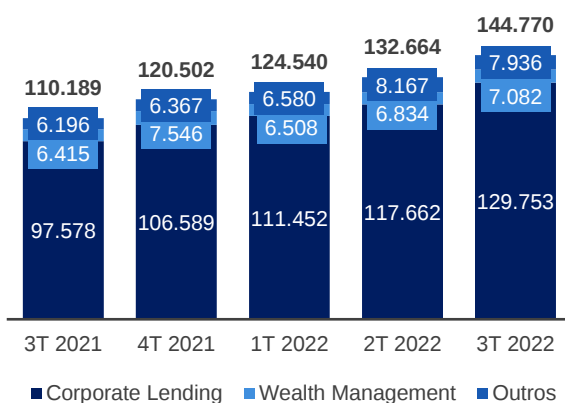
Nosso *unsecured funding* total aumentou de R\$165,0 bilhões no fim do 2T22 para R\$170,0 bilhões no fim do 3T22 principalmente devido ao aumento dos depósitos à vista e dívida subordinada. Vale ressaltar que durante o trimestre emitimos R\$1,4 bilhão em notas subordinadas ("LFSN").

Portfólio de crédito expandido do BTG Pactual

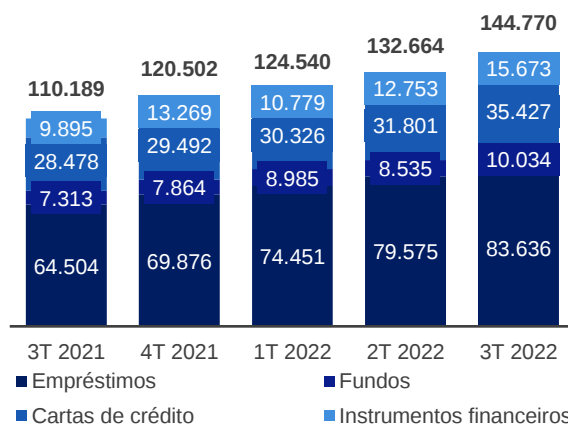
Nosso portfólio de crédito expandido é composto por empréstimos, recebíveis, adiantamentos em contratos de câmbio, cartas de crédito e títulos e valores mobiliários sujeitos a exposições de crédito (incluindo debêntures, notas promissórias, títulos imobiliários e fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs)).

O saldo do nosso portfólio de crédito expandido aumentou 9,1% em relação ao trimestre anterior, passando de R\$132,7 bilhões para R\$144,8 bilhões, e 31,4% em relação ao 3T21.

Portfólio de crédito expandido
Detalhamento por área
 (em milhões de R\$)



Portfólio de crédito expandido
Detalhamento por produto
 (em milhões de R\$)



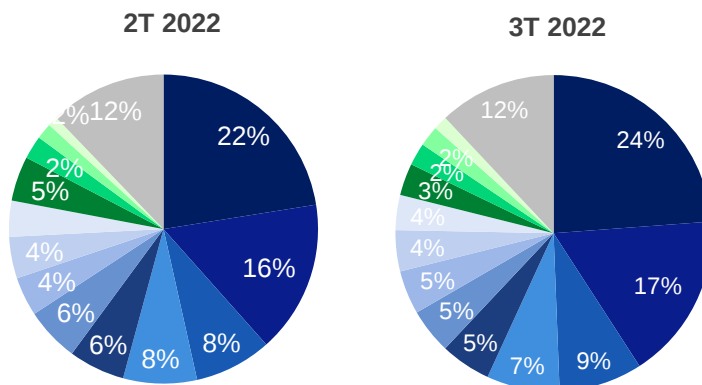
Notas:

Others: inclui depósitos interbancários, operações estruturadas de Merchant Banking e outros.

Wealth Management exerce impacto sobre os resultados de WM, ao passo que "outros" exerce impacto sobre os resultados de Sales & Trading e Merchant Banking.

Portfólio de Corporate Lending & Others por setor (% do total)

- Utilities
- Financials
- Agronegócio
- Varejo
- Alimentos & bebidas
- Wealth management
- Metais & mineração
- Óleo & gás
- Real Estate
- Infra estrutura
- Telecom
- Governo
- Papel & Celulose
- Outros



Risco de crédito

A tabela a seguir apresenta a distribuição, por classificação de risco de crédito, das nossas exposições a risco de crédito em 30 de setembro de 2022. As classificações de risco abaixo refletem a nossa avaliação interna, aplicadas de modo consistente, conforme a escala padronizada de classificação de risco do Banco Central do Brasil:

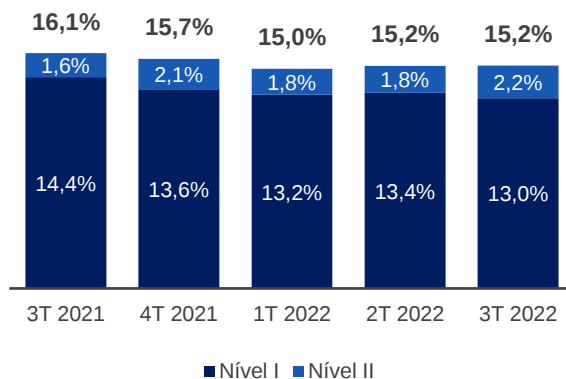
Classificação de risco (não auditado) (em R\$ milhões)	3T 2022
AA	72.761
A	43.789
B	21.877
C	2.719
D	1.534
E	353
F	935
G	264
H	537
Total	144.770

Gestão de capital

O BTG Pactual atende às normas de requisitos de capital estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, as quais são consistentes com aquelas propostas pelo Comitê de Supervisão Bancária da Basileia, segundo o Acordo da Basileia. O nosso Índice de Basileia, calculado conforme as normas e os regulamentos do Banco Central do Brasil, se aplica apenas ao BTG Pactual. O índice de Basileia foi de 15,2% no fim do 3T22. O nosso índice de cobertura de liquidez (LCR) encerrou o trimestre em 373%.

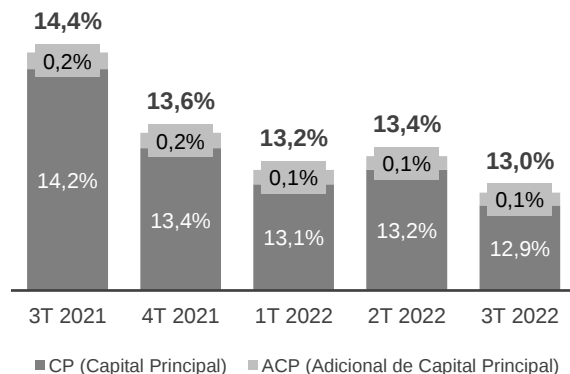
Índice de Basileia (não auditado)

(%)



Nível 1: CET1 & AT1 (não auditado)

(%)



Anexos

Base da apresentação

Exceto onde indicado em contrário, as informações relativas à nossa condição financeira apresentada neste documento baseiam-se no nosso Balanço Patrimonial, que é preparado de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil para o Banco BTG Pactual S.A. e suas subsidiárias. Exceto onde indicado em contrário, as informações dos nossos resultados operacionais apresentados neste documento baseiam-se na nossa Demonstração do Resultado Ajustado, que representa uma composição das receitas por unidades de negócios líquidas de custos de financiamento e despesas financeiras alocadas a tais unidades, e em uma reclassificação de outras despesas e custos determinados.

A nossa Demonstração do Resultado Ajustado baseia-se nas mesmas informações contábeis utilizadas na preparação da nossa Demonstração do Resultado, de acordo com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil e com o IFRS. A classificação das rubricas na nossa Demonstração do Resultado Ajustado não foi auditada e difere significativamente da classificação e da apresentação das rubricas correspondentes da nossa Demonstração de Resultados. Conforme explicado nas notas explicativas das Demonstrações Financeiras do BTG Pactual, as nossas demonstrações financeiras são apresentadas com o propósito exclusivo de fornecer – num único conjunto de demonstrações financeiras e com base nos princípios fundamentais de contabilidade – informações relativas às operações do BTG Pactual e representam a consolidação entre as operações do Banco BTG Pactual S.A. e suas subsidiárias.

Principais indicadores-chave de desempenho (KPIs) e índices

Os indicadores-chave de desempenho (“KPIs”) e os índices são monitorados pela administração do BTG Pactual. O BTG busca alcançar esses indicadores e índices durante todos os períodos financeiros. Consequentemente, os principais indicadores calculados com base nos resultados anuais durante todos os períodos financeiros podem ser mais significativos do que os resultados trimestrais e os resultados obtidos em qualquer data específica. Os KPIs são calculados anualmente e ajustados, quando necessário, como parte do planejamento estratégico, com o objetivo de refletir o ambiente regulatório ou as condições de mercado significativamente adversas.

Esta seção contém a base para a apresentação e o cálculo dos KPIs e índices selecionados apresentados neste relatório.

KPIs e índices	Descrição
AuM (ativos sob gestão) e AuA (ativos sob administração)	AuM (ativos sob gestão) e AuA (ativos sob administração) consistem em ativos proprietários, de terceiros, fundos de wealth management e/ou veículos de investimento coletivo que gerenciamos e/ou administramos, considerando uma variedade de classes de ativos, incluindo renda fixa, ações, contas remuneradas, fundos multimercado e fundos de private equity.
Índice de eficiência	É calculado mediante a divisão das despesas operacionais ajustadas totais pelas receitas ajustadas totais.
Índice de remuneração	É calculado mediante a divisão da soma das despesas ajustadas com bônus, salários e benefícios pelas receitas ajustadas totais.
Alíquota efetiva de imposto de renda	É calculada mediante a divisão das receitas (ou despesas) com imposto de renda e contribuição social ajustados pelo lucro ajustado antes da dedução de impostos.
Lucro líquido por unit	O lucro líquido por unit apresenta os resultados de cada unit pró-forma formada por 3 diferentes classes de ações do Banco e leva em conta as units em circulação até a data da preparação deste relatório. Esta rubrica é uma medida que não faz parte dos princípios de contabilidade geralmente aceitos e pode não ser comparável a outras medidas semelhantes (e que não fazem parte de tais princípios) utilizadas por outras empresas.
ROAE	O ROE anualizado é calculado mediante a divisão do lucro líquido anualizado pelo patrimônio líquido médio. Determinamos o patrimônio líquido médio com base no patrimônio líquido inicial e final do trimestre.
VaR	Para os montantes de Value-at-risk (VaR) apresentados, foram utilizados horizonte de um dia, nível de confiança de 95,0% e janela de visão retrospectiva de um ano. Um nível de confiança de 95,0% significa que há uma chance em 20 de que as receitas líquidas diárias de negociação caiam abaixo do VaR estimado. Dessa forma, a ocorrência de perdas nas receitas líquidas diárias de negociação em valores superiores ao VaR reportado seria esperada, em média, uma vez por mês. Perdas num único dia podem exceder o VaR reportado em valores significativos e também podem ocorrer com maior frequência, ou acumular-se durante um período mais longo, como numa série de dias de negociação consecutivos. Em virtude de sua dependência de dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, já que distribuições históricas nos fatores de risco de mercado podem não produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e premissas de distribuição podem produzir VaR significativamente distintos. Além disso, o VaR calculado para um horizonte de um dia não captura integralmente o risco de mercado de posições que não podem ser liquidadas ou compensadas com hedges no período de um dia. Utilizamos modelos de "Teste de Stress" como complemento do VaR em nossas atividades diárias de gestão de risco.
WuM	O Wealth under Management consiste em ativos de wealth privados de clientes que gerenciamos dentre variadas classes de ativos, inclusive renda fixa, mercado monetário, fundos multimercados e fundos de merchant banking. Dessa forma, uma parcela do nosso WuM também está alocada no nosso AuM, à medida que os nossos clientes de wealth management investem nos nossos produtos de asset management.
Índice de alavancagem	O índice de alavancagem é calculado mediante a divisão do ativo total pelo patrimônio líquido.

Dados financeiros selecionados

Balanco Patrimonial (não auditado) (em R\$mm, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 3T 2022	
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022
Ativo					
Disponibilidades	2.513	2.489	2.819	12%	13%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	55.427	53.736	58.238	5%	8%
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	156.490	164.762	164.982	5%	0%
Relações interfinanceiras	9.757	16.404	33.468	243%	104%
Operações de crédito	93.898	107.121	108.808	16%	2%
Outros créditos	41.927	95.734	57.026	36%	-40%
Outros valores e bens	1.774	1.496	1.731	-2%	16%
Ativo Permanente	10.449	13.084	12.833	23%	-2%
Total do ativo	372.235	454.827	439.905	18%	-3%
Passivo					
Depósitos	114.133	112.604	115.491	1%	3%
Captações no mercado aberto	77.420	89.338	98.401	27%	10%
Recursos de aceites e emissão de títulos	62.282	65.807	69.648	12%	6%
Relações interfinanceiras	2.924	3.941	3.914	34%	-1%
Obrigações por empréstimos e repasses	8.086	14.290	14.830	83%	4%
Instrumentos financeiros derivativos	24.614	18.088	22.647	-8%	25%
Dívida subordinada	2.373	2.263	534	-77%	-76%
Outras obrigações	40.635	102.862	67.408	66%	-34%
Resultados de exercícios futuros	386	-	-	-100%	n.a.
Patrimônio líquido	36.259	41.359	42.262	17%	2%
Participação de não controladores	3.122	4.274	4.770	53%	12%
Total do passivo	372.235	454.827	439.905	18%	-3%

Divulgação de Resultados

Terceiro trimestre de 2022

Demonstrativo de Resultados Ajustado (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Trimestre			Variação % para 3T 2022		Acumulado no ano		Variação % para 9M 2022
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	3T 2021	2T 2022	9M 2021	9M 2022	9M 2021
Investment Banking	727	485	525	-28%	8%	1.895	1.361	-28%
Corporate Lending	642	878	937	46%	7%	1.852	2.631	42%
Sales & Trading	1.305	1.310	1.384	6%	6%	3.371	4.175	24%
Asset Management	291	404	407	40%	1%	825	1.125	36%
Wealth Management	410	621	655	60%	5%	1.079	1.847	71%
Principal Investments	136	46	41	-70%	-11%	616	307	-50%
Participations	91	99	100	10%	1%	365	321	-12%
Interest & Others	244	669	707	189%	6%	407	1.854	355%
Receita Total	3.845	4.513	4.756	24%	5%	10.412	13.621	31%
Bônus	(641)	(535)	(570)	-11%	7%	(1.761)	(1.651)	-6%
Salários e benefícios	(319)	(441)	(445)	39%	1%	(877)	(1.323)	51%
Administrativas e outras	(398)	(540)	(554)	39%	3%	(1.000)	(1.570)	57%
Amortização de ágio	(91)	(197)	(208)	129%	6%	(186)	(618)	231%
Despesas tributárias, exceto imposto de rend	(188)	(231)	(244)	30%	6%	(555)	(713,2)	28%
Despesas operacionais totais	(1.637)	(1.943)	(2.020)	23%	4%	(4.380)	(5.874)	34%
Lucro antes dos impostos	2.208	2.570	2.736	24%	6%	6.033	7.746	28%
Imposto de renda e contribuição social	(465)	(502)	(549)	18%	9%	(1.435)	(1.549)	8%
Lucro líquido	1.743	2.067	2.188	26%	6%	4.598	6.198	35%

Demonstrativo de Resultados (não auditado) <i>(em R\$mm, a menos que indicado)</i>	Banco BTG Pactual S.A.	
	2T 2022	3T 2022
Receitas da intermediação financeira	25.321	15.961
Despesas da intermediação financeira	(19.913)	(11.256)
Resultado bruto da intermediação financeira	5.408	4.705
Outras receitas (despesas) operacionais	(2.331)	(1.257)
Resultado operacional	3.077	3.449
Resultado não operacional	4	18
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	3.082	3.466
Imposto de renda e contribuição social	(517)	(515)
Participações estatutárias no lucro	(557)	(578)
Participações de acionistas minoritários	60	(186)
Lucro líquido do trimestre	2.067	2.188

Diferenças de Apresentação Seleccionadas

A tabela abaixo apresenta um resumo de determinadas diferenças relevantes entre a Demonstração do Resultado Ajustado e a Demonstração de Resultados, preparadas em concordância com o BR GAAP:

	Demonstração do Resultado Ajustado	Demonstração de Resultado
Receitas	- Receitas segregadas por unidade de negócios, que é a visão funcional utilizada pela nossa administração para monitorar o nosso desempenho. - Cada operação é alocada a uma unidade de negócios, e a receita associada, líquida de custos de operação e financiamento (quando aplicável), é divulgada como tendo sido gerada por essa unidade de negócios.	- As receitas são apresentadas de acordo com as normas do BR GAAP e com as normas estabelecidas pelo COSIF e o IFRS. - A segregação das receitas obedece à natureza contratual das operações e está alinhada à classificação dos ativos e passivos — dos quais tais receitas são originadas. - As receitas são apresentadas sem dedução de custos financeiros ou de custos de transação correspondentes.
Despesas	- As receitas são líquidas de determinadas despesas, tais como perdas com negociações, bem como custos de operação e de financiamento. - As receitas são líquidas de custos de financiamento do nosso patrimônio líquido (registradas na rubrica "interest & others"). - As despesas gerais, administrativas e com vendas que dão suporte às nossas operações são apresentadas separadamente.	- Composição das despesas em concordância com o COSIF - Despesas financeiras e perdas em negociações são apresentadas como rubricas separadas e não deduzidas das receitas financeiras às quais estão associadas. - Os custos de transação são capitalizados como parte do custo de aquisição dos ativos e passivos em nosso inventário. - As despesas gerais, administrativas e com vendas que dão suporte às nossas operações são apresentadas separadamente em nossas demonstrações do resultado.
Receitas de Principal Investments	- Receitas líquidas de custos de financiamento (incluindo o custo do patrimônio líquido) e de perdas em negociações, incluindo perdas com derivativos e com variações cambiais. - As receitas são reduzidas pelos custos de operação associados e pelas taxas de administração e de desempenho pagas.	- Receitas incluídas em diferentes rubricas de receitas (títulos e valores mobiliários, receitas financeiras de derivativos e equivalência patrimonial das subsidiárias). - Prejuízos, incluindo perdas com negociações e despesas com derivativos, apresentados como despesas financeiras.
Receitas de Sales & Trading	- Receitas líquidas de custos de financiamento (incluindo o custo do patrimônio líquido) e de perdas em negociações, incluindo perdas com derivativos e com variações cambiais. - Receitas deduzidas dos custos de operação.	- Receitas incluídas em diferentes rubricas de receitas (títulos e valores mobiliários, receitas financeiras de derivativos, câmbio e investimentos obrigatórios). - Prejuízos, incluindo perdas com negociações, despesas com derivativos e custos de financiamento e empréstimos, apresentados como despesas financeiras.
Receitas de Corporate & SME Lending	Receitas apresentadas líquidas de custos de financiamento (incluindo o custo de financiamento do patrimônio líquido).	- Receitas incluídas em determinadas rubricas de receitas (operações de crédito, títulos e valores mobiliários e receitas financeiras de derivativos). - Prejuízos, incluindo perdas com derivativos, apresentados como despesas financeiras.
Receitas do Banco Pan	As receitas consistem na equivalência patrimonial decorrentes do nosso investimento e são apresentadas líquidas de amortização de ágio.	As receitas decorrentes de equivalência patrimonial registradas como equivalência patrimonial proveniente de subsidiárias.
Salários e benefícios	Salários e benefícios incluem despesas com remuneração e contribuições previdenciárias.	São geralmente registradas como despesas com pessoal.
Bônus	Os bônus incluem despesas com o plano de participação nos lucros (percentual de nossas receitas líquidas menos despesas operacionais).	São geralmente registradas como participação estatutária nos lucros.
Despesas administrativas e de outra natureza	Despesas administrativas e de outra natureza incluem honorários de consultoria, despesas de escritório, TI, viagens e entretenimento, bem como outras despesas gerais.	São geralmente registradas como outras despesas administrativas e outras despesas operacionais.
Amortização do ágio	Corresponde à amortização do ágio decorrente de investimentos em controladas operacionais, que não são investimentos em merchant banking.	É geralmente registrado como outras despesas operacionais.
Despesas tributárias, exceto imposto de renda,	Despesas tributárias são compostas por impostos incidentes sobre as nossas receitas que, por conta de sua natureza, não consideramos como custos de operação (PIS, COFINS e ISS).	São geralmente registradas como despesas tributárias exceto imposto de renda.
Imposto de renda e contribuição social	Imposto de renda e outros impostos incidentes sobre o lucro líquido.	São geralmente registrados como imposto de renda e contribuição social.

As diferenças discutidas acima não estão completas e não devem ser interpretadas como uma reconciliação entre as nossas Demonstrações do Resultado Ajustado e as Demonstrações do Resultado ou as Demonstrações Financeiras. As unidades de negócio apresentadas na Demonstração do Resultado Ajustado não devem ser consideradas como segmentos operacionais de acordo com o IFRS, pois a administração não se baseia somente nessas informações para a tomada de decisões. Dessa forma, as Demonstrações do Resultado Ajustado contêm informações sobre os negócios e sobre os resultados operacionais e financeiros que não são diretamente comparáveis às demonstrações do resultado ou às demonstrações financeiras, não devendo ser considerados isoladamente ou como uma alternativa às demonstrações do resultado ou às demonstrações financeiras. Além disso, apesar de a administração acreditar que as Demonstrações do Resultado Ajustado são úteis para avaliar o nosso desempenho, essas informações não se baseiam no BR GAAP, no IFRS, no U.S. GAAP ou em qualquer outra prática contábil geralmente aceita.

Declarações prospectivas

Este documento pode conter estimativas e declarações prospectivas nos termos da seção 27A do *Securities Act* de 1933 e da seção 21E do *Securities Exchange Act* de 1934 e suas posteriores alterações, ou o *Exchange Act*. Essas declarações podem aparecer ao longo de todo o documento. Essas estimativas e declarações prospectivas baseiam-se, principalmente, em nossas expectativas atuais e estimativas de eventos e tendências futuros que afetam, ou poderão afetar, nossos negócios, condição financeira, resultados das operações, fluxo de caixa, liquidez, perspectivas e a cotação de nossas units. Embora acreditemos que essas estimativas e declarações futuras são baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a riscos, incertezas e premissas significativos e são emitidas levando em consideração informações atualmente disponíveis para nós. As declarações prospectivas se referem apenas à data em que foram emitidas, e não nos responsabilizamos por atualizá-las ou revisá-las publicamente após a distribuição deste documento em virtude de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. Em vista dos riscos e incertezas supramencionados, as circunstâncias e eventos prospectivos discutidos neste documento podem não ocorrer, e nossos resultados futuros podem diferir significativamente daqueles expressos ou sugeridos nessas declarações prospectivas. Declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas e não são garantias de resultados futuros. Portanto, os investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento com base nas declarações prospectivas contidas neste documento.

Arredondamento

Determinadas porcentagens e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a apresentação. Dessa forma, os números apresentados como totais em algumas tabelas podem não representar a soma aritmética dos números que os precedem, e podem diferir daqueles apresentados nas demonstrações financeiras.

Glossário

Alternext	A Alternext Amsterdam.
BM&FBOVESPA	A Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros).
BR Properties	A BR Properties S.A.
CMN	Conselho Monetário Nacional
ECB LTRO	Operações de acordo de recompra de longo prazo do Banco Central Europeu
ECM	Mercado de Ações
Euronext	A NYSE Euronext Amsterdam
HNWI	<i>High net worth individuals</i> (indivíduos que possuem patrimônio pessoal elevado).
IPCA	A taxa de inflação é mensurada pelo Índice de Preços ao Consumidor, conforme cálculo do IBGE.
F&A	Fusões e Aquisições
NNM	Net New Money
PIB	Produto Interno Bruto
Selic	A taxa de juros básica pagável aos detentores de alguns títulos e valores mobiliários emitidos pelo governo brasileiro.
SG&A	Despesas gerais, administrativas e com vendas



Divulgação de Resultados - Terceiro Trimestre de 2022

8 de novembro de 2022 (antes da abertura do mercado)

Teleconferência em inglês

8 de novembro de 2022 (terça-feira)

11h (horário de Nova York) / 13h (horário de Brasília)

Telefone 1: +55 11 3181-8565

Telefone 2: +55 11 4090-1621

Código: BTG

Teleconferência em português

8 de novembro de 2022 (terça-feira)

9h (horário de Nova York) / 11h (horário de Brasília)

Telefone 1: +55 11 3181-8565

Telefone 2: +55 11 4090-1621

Código: BTG

Webcast: O áudio das teleconferências será transmitido ao vivo por meio de um sistema de webcast disponível no nosso site www.btgpactual.com/ir.

Solicitamos que os participantes se conectem 15 minutos antes do horário marcado para o início das teleconferências.

Relações com Investidores

E-mail: ri@btgpactual.com

Telefone: +55 (11) 3383-2000

Fax: +55 (11) 3383-2001



Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



1. Contexto operacional

O Banco BTG Pactual S.A. ("Banco" ou "BTG Pactual"), constituído sob a forma de banco múltiplo, atua em conjunto com suas controladas ("Grupo BTG Pactual"), oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comerciais, de investimentos, crédito, financiamento, arrendamento mercantil, seguros, câmbio, entre outros, no país e em várias localidades no exterior. O Banco tem a sua sede localizada na Praia de Botafogo, 501 – 5º andar – Torre Corcovado, na cidade e estado do Rio de Janeiro. Possui como 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, além do adequado atendimento aos nossos clientes. Estes temas sempre foram o foco da atuação do Banco no combate à pandemia da Covid-19. Isso resultou também na necessidade de atentar a responsabilidades ainda mais abrangentes com relação às comunidades nas quais atuamos.

Antes de abordarmos o lado patrimonial e financeiro do período findo em 30 de setembro de 2022, descrevem-se algumas iniciativas importantes tomadas 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, enquanto necessário, 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. Atualmente estamos em modelo presencial majoritariamente;
- Desde as primeiras semanas da crise, os times de clientes e de operações foram 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 finalizada 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.



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, conseqüentemente, 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, conseqüentemente, 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 à prazo) e (ii) em ações da Loft Holdings Ltd. Em 16 de setembro de 2021, a venda foi aprovada pelos órgãos reguladores e 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 liquidada.

Em 29 de junho de 2022 foi concluída a avaliação da alocação dos ativos da aquisição do Banco Pan S.A., sem efeitos materiais nas linhas de ativos.

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 permaneceu 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.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.



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.

Incorporação Necton

Em 31 de agosto de 2022, foi aprovada pelo órgão regulador, a incorporação da Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities pela BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., mediante versão da totalidade de seu patrimônio e consequente extinção da sociedade incorporada, sucedendo-lhe a incorporadora em todos os direitos e obrigações.

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 está pendente de aprovação pelo Bacen.

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").

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

Aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

Em 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 foram sujeitos à verificação de condições precedentes, incluindo a obtenção de aprovações regulatórias necessárias 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.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.



Aquisição do Banco Econômico S.A.

Em 30 de março de 2022, o BTG Pactual se comprometeu a adquirir o controle acionário do Banco Econômico S.A. ("BESA"), bem como de suas subsidiárias. A conclusão e fechamento da operação foram condicionadas à verificação de determinadas condições, dentre elas (i) a cessação do regime de liquidação extrajudicial do BESA; e (ii) a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Banco Central do Brasil e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica. Vide nota 27 – Eventos Subsequentes.

Aprovação do programa de recompra de ações

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

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

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

3. Apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas do Banco e de suas controladas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), 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 BCB nº 2/2020, estabelecem os critérios gerais e os procedimentos para elaboração e divulgação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Em conformidade com a Resolução BCB nº 2/2020, as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram aprovadas pela Administração em 3 de novembro 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.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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, estão 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 - %	
	País	30/09/2022	31/12/2021
Controladas			
BTG Pactual Cayman Branch	Cayman	100,00%	100,00%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99%	99,99%
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,97%	99,91%
Banco Pan S.A.	Brasil	72,82%	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%
Warehouse FIP	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

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

4. Principais políticas contábeis

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

a. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da demonstração do fluxo de caixa, estão incluídos, dinheiro em caixa, depósito bancários, investimentos de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de vencimento, na data de aquisição, igual ou inferior a 90 dias.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

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 die" com base na taxa efetiva das operações.

c. Títulos e valores mobiliários

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

(i) Títulos para negociação

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

Segundo a Circular BCB nº 3.068/2001, os títulos e os valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, são considerados como curto prazo, 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 insumo, 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.

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

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 private equity (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

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, de acordo com a Resolução CMN 3.263/05.

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

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

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

São aplicadas as disposições constantes da Resolução CMN nº 2.682/1999. Em consequência, as operações são registradas a valor presente, calculado "*pro-rata die*" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas até o 59º dia de atraso, observada a expectativa do recebimento. A partir do 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 2.682/1999.

k. Propriedades para investimento

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

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

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

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

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.

p. Intangíveis

Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução CMN nº 4.534. Está composto por (i) ágio pago na aquisição de sociedades, transferido para o ativo intangível em razão da incorporação do patrimônio da adquirente pela adquirida ou pela consolidação do Banco, e (ii) intangíveis identificados em combinação de negócios entre partes independentes e por direitos na aquisição de contratos de gestão de ativos e (iii) softwares e benfeitorias. A amortização é calculada pelo método linear com base no período em que os direitos geram benefícios.

q. Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

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

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

r. Imposto de Renda e Contribuição Social

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidas são calculadas sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda, 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 contribuição social sobre o lucro líquido das empresas bancárias. Essa contribuição, para as demais instituições financeiras, foi fixada a partir dessa data em 15%.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.



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

s. 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.

t. Lucro por ação

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

u. Reconhecimento de receita/despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

v. Resultado recorrente e não recorrente

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

5. Gerenciamento de risco

O gerenciamento de riscos no BTG Pactual é realizado mediante o envolvimento de todas 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.

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;

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.



(x) área de Risco Socioambiental, que avalia os riscos social, ambiental e climático, de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, bem como administra e mitiga impactos sociais, ambientais e climáticos adversos resultantes de nossas operações e atividades; e (xi) Comitê ESG que é responsável por supervisionar e gerenciar a implantação das políticas e práticas ESG, dos processos e procedimentos de riscos sociais, ambientais e climáticos, garantindo a aderência do Banco a essas diretrizes.

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

a. Limites operacionais

	30/09/2022	31/12/2021
Patrimônio Líquido Consolidado	42.261.953	37.379.747
Nível I	39.068.099	33.657.720
Capital Principal	38.680.630	33.266.891
Capital complementar	387.468	390.829
Nível II	6.643.105	5.135.239
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	45.711.204	38.792.959
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	24.059.668	19.799.466
Exposicao total ponderada pelo risco - (b)	300.745.850	247.493.322
Risco de Crédito	224.504.929	203.488.396
Risco Operacional	23.527.597	17.193.881
Risco de Mercado	52.713.324	26.811.044
Índice de Basileia - (a/b)	15,20%	15,70%
Capital de Nível I	13,0%	13,60%
Capital de Nível II	2,2%	2,10%
Índice de consumo de Imobilização	54,7%	63,5%
Limite para imobilização (LI)	22.855.602	19.389.610
Situação para o limite de imobilização	12.492.793	12.308.874
Valor da margem ou insuficiência	10.362.808	7.080.736

Foram observadas as Resoluções CMN nºs 4.955 e 4.958, de 2021, que passaram a vigorar em janeiro de 2022 e dispõem sobre os critérios de apuração das parcelas e os requerimentos de capital, incluindo o requerimento mínimos de Patrimônio de Referência (PR), de Capital de Nível I e de Capital Principal e os Adicionais de Capital Principal. Para o cálculo das parcelas de risco, foram observados os procedimentos previstos nas Circulares 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 Banco Central do Brasil.

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

No período findo em 30 de setembro de 2022 e no exercício findo em 31 de dezembro 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 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 ficarão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior que o VaR apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.



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 findos em:

Em R\$ milhões	Setembro de 2022	Dezembro de 2021
Média diária do VaR	138,4	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 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 social, ambiental e climático (ESG)

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

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

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

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.



6. Disponibilidades

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

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Banco	30/09/2022					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	53.830.755	51.849.490	345.293	-	1.635.972	52.269.561
Posição bancada	2.943.476	2.853.149	90.327	-	-	14.859.471
Títulos públicos federais	2.910.314	2.819.987	90.327	-	-	14.803.021
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	9.052
Títulos privados no exterior	33.162	33.162	-	-	-	47.398
Posição financiada	49.877.157	48.587.060	254.966	-	1.035.131	34.692.149
Títulos públicos federais	49.858.757	48.568.660	254.966	-	1.035.131	34.692.149
Títulos corporativos	18.399	18.399	-	-	-	-
Posição vendida	1.010.122	409.281	-	-	600.841	2.717.941
Títulos públicos federais	1.010.122	409.281	-	-	600.841	2.717.941
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	5.271.852	2.498.273	1.003.495	1.188.136	581.948	8.796.579
Certificado de Depósito Interbancário	2.826.228	52.649	1.003.495	1.188.136	581.948	5.921.519
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	2.445.624	2.445.624	-	-	-	2.875.060
Total	59.102.607	54.347.763	1.348.788	1.188.136	2.217.920	61.066.140

Em 30 de setembro de 2022, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 54.179.413 (31 de dezembro de 2021 - R\$52.534.223).

Consolidado	30/09/2022					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	54.118.927	53.712.336	393.451	13.140	-	50.012.209
Posição bancada	4.496.588	4.344.963	138.485	13.140	-	13.706.569
Títulos públicos federais	3.910.562	3.768.067	138.485	4.010	-	13.393.316
Títulos privados no exterior	121.151	121.151	-	-	-	75.090
Títulos corporativos	341.925	332.795	-	9.130	-	227.446
Títulos emitidos por governos de outros países	122.950	122.950	-	-	-	10.117
Posição financiada	45.399.783	45.144.817	254.966	-	-	34.355.984
Títulos públicos federais	45.380.821	45.125.855	254.966	-	-	34.283.489
Títulos privados no exterior	563	563	-	-	-	-
Títulos corporativos	18.399	18.399	-	-	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	72.495
Posição vendida	4.222.556	4.222.556	-	-	-	1.949.656
Títulos públicos federais	409.281	409.281	-	-	-	1.506.164
Títulos privados no exterior	1.469.139	1.469.139	-	-	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	2.344.136	2.344.136	-	-	-	443.492
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	4.118.598	3.672.424	421.933	24.241	-	4.128.570
Certificado de Depósito Interbancário	498.823	52.649	421.933	24.241	-	516.594
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	3.619.775	3.619.775	-	-	-	3.611.976
Total	58.237.525	57.384.760	815.384	37.381	-	54.140.779

Em 30 de setembro de 2022, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 55.410.184 (31 de dezembro de 2021 - R\$53.388.705).

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

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

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

	Banco				Consolidado			
	Custo	30/09/2022 Mercado	30/09/2022 Valor Contábil	31/12/2021 Valor Contábil	Custo	30/09/2022 Mercado	30/09/2022 Valor Contábil	31/12/2021 Valor Contábil
Títulos para Negociação	114.383.490	110.800.418	110.800.418	82.753.638	116.635.762	116.635.291	116.635.291	86.441.724
Títulos Públicos	59.061.628	56.148.083	56.148.083	37.959.090	65.349.506	62.653.236	62.653.236	42.040.051
Títulos Privados	55.321.862	54.652.335	54.652.335	44.794.548	51.286.256	53.982.055	53.982.055	44.401.673
Títulos Disponíveis para Venda	9.904.385	9.843.487	9.843.487	6.842.458	12.948.302	12.850.619	12.850.619	9.686.575
Títulos Públicos	-	-	-	-	506.872	504.944	504.944	411.182
Títulos Privados	9.904.385	9.843.487	9.843.487	6.842.458	12.441.430	12.345.675	12.345.675	9.275.393
Títulos Mantidos até o Vencimento	5.149.237	-	5.149.237	1.642.330	12.414.618	-	12.414.618	5.215.330
Títulos Públicos	-	-	-	-	7.264.478	-	7.264.478	3.447.660
Títulos Privados	5.149.237	-	5.149.237	1.642.330	5.150.140	-	5.150.140	1.767.670
Total de Títulos e Valores Mobiliários	129.437.112	120.643.905	125.793.142	91.238.426	141.998.682	129.485.910	141.900.528	101.343.629

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.

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



b. Títulos para negociação

Banco	30/09/2022							31/12/2021
	Custo	Mercado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado
Títulos Públicos	59.061.628	56.148.083	-	24.934.583	10.261.911	15.317.364	5.634.225	37.959.090
Letra Financeira do Tesouro	3.926.975	3.928.249	-	-	3.498.655	138.695	290.899	7.323.855
Letras do Tesouro Nacional	45.986.021	43.114.478	-	24.934.583	3.948.841	13.856.589	374.465	29.240.511
Notas do Tesouro Nacional	9.148.632	9.105.356	-	-	2.814.415	1.322.080	4.968.861	1.394.724
Títulos Privados	55.321.862	54.652.335	35.044.460	356.299	2.284.122	2.304.574	14.662.880	44.794.548
Ações	7.149.198	7.149.198	7.095.132	-	-	-	54.066	1.447.493
Certificado de Depósitos Bancários	84	90	-	11	-	2	77	-
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	3.541.052	3.505.251	-	833	605.326	132.465	2.766.627	1.455.659
Certificado de Recebíveis Imobiliários	1.539.022	1.439.282	-	4	728	3.543	1.435.007	884.996
Corporate Bond	1.963.846	1.871.327	-	-	-	151.242	1.720.085	1.685.320
Cotas de Fundo de Investimento	27.949.328	27.949.328	27.949.328	-	-	-	-	26.197.948
Debêntures	10.189.925	9.557.220	-	915	6.582	2.012.646	7.537.077	11.924.961
Notas Promissórias	1.712.243	1.712.243	-	41.457	1.670.786	-	-	1.158.285
Outros	1.277.164	1.468.396	-	313.079	700	4.676	1.149.941	39.886

Consolidado	30/09/2022							31/12/2021
	Custo	Mercado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado
Títulos Públicos	65.349.506	62.653.236	-	25.572.671	12.278.581	16.369.963	8.432.021	42.040.051
Letra Financeira do Tesouro	5.459.811	5.460.649	-	255	4.120.777	906.305	433.312	6.757.056
Letras do Tesouro Nacional	46.257.677	43.391.311	-	24.934.583	3.948.841	14.133.422	374.465	28.375.410
Notas do Tesouro Nacional	11.699.119	11.680.138	-	211	3.665.622	1.322.080	6.692.225	6.907.585
Outros	1.932.899	2.121.138	-	637.622	543.341	8.156	932.019	-
Títulos Privados	51.286.256	53.982.055	30.192.281	3.294.793	2.314.707	2.530.941	15.649.333	44.401.673
Ações	11.206.464	11.206.464	11.152.398	-	-	-	54.066	6.517.395
Certificado de Depósitos Bancários	33.297	33.304	-	920	62	32.226	96	37.343
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	3.541.052	3.505.258	-	833	605.326	132.465	2.766.634	1.473.094
Certificado de Recebíveis Imobiliários	1.539.022	1.439.282	-	4	728	3.543	1.435.007	885.532
Corporate Bond	3.004.041	3.165.688	-	333.363	-	182.665	2.649.660	5.153.142
Cotas de Fundo de Investimento	19.039.883	19.039.883	19.039.883	-	-	-	-	14.008.704
Debêntures	9.852.790	12.629.948	-	2.679.751	6.582	2.167.105	7.776.510	15.173.539
Notas Promissórias	1.712.243	1.712.243	-	41.457	1.670.786	-	-	-
Títulos Privado no Exterior	23.046	23.046	-	23.046	-	-	-	1.138.097
Outros	1.334.418	1.226.939	-	215.419	31.223	12.937	967.360	14.827

c. Títulos disponíveis para venda

Banco	30/09/2022							31/12/2021
	Custo	Mercado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado
Títulos Privados	9.904.385	9.843.487	777.239	457.467	2.905.589	3.459.596	2.243.596	6.842.458
Ações	581.886	581.886	581.886	-	-	-	-	-
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	329.800	329.796	-	-	329.796	-	-	-
Certificado de Recebíveis Imobiliários	20.951	20.490	-	-	1.087	584	18.819	1.851
Cotas de Fundo de Investimento	195.353	195.353	195.353	-	-	-	-	3.066.671
Debêntures	5.321.577	5.275.889	-	2.583	1.694.583	2.566.184	1.012.539	2.441.326
Notas Promissórias	3.431.986	3.411.456	-	454.884	880.123	892.828	1.183.621	-
Outros	22.832	28.617	-	-	-	-	28.617	1.332.610

Consolidado	30/09/2022							31/12/2021
	Custo	Mercado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado
Títulos Públicos	506.872	504.944	-	167.236	185.154	142.582	9.972	411.182
Letras do Tesouro Nacional	70.090	70.039	-	-	45.598	14.469	9.972	411.182
Outros	436.782	434.905	-	167.236	139.556	128.113	-	-
Títulos Privados	12.441.430	12.345.675	1.542.467	467.258	3.096.398	3.887.263	3.352.289	9.275.393
Ações	1.475.150	1.475.150	1.475.150	-	-	-	-	244.481
Certificado de Depósitos Bancários	78.388	78.388	-	-	75.565	2.823	-	-
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	329.800	329.796	-	-	329.796	-	-	-
Certificado de Recebíveis Imobiliários	282.246	266.048	-	-	1.421	2.257	262.370	260.102
Corporate Bond	1.097.432	1.063.513	-	9.791	114.910	389.106	549.706	749.594
Cotas de Fundo de Investimento	44.054	67.317	67.317	-	-	-	-	340.398
Debêntures	5.679.542	5.625.390	-	2.583	1.694.583	2.600.249	1.327.975	5.156.952
Notas Promissórias	3.431.986	3.411.455	-	454.884	880.123	892.828	1.183.620	2.491.990
Outros	22.832	28.618	-	-	-	-	28.618	31.876

d. Títulos mantidos até o vencimento

Banco	30/09/2022				31/12/2021
	Custo	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Custo
Títulos Privados	5.149.237	-	690.929	2.936.099	1.642.330
Cédula de Produto Rural	5.149.237	-	690.929	2.936.099	1.642.330

Consolidado	30/09/2022				31/12/2021
	Custo	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Custo
Títulos Públicos	7.264.478	-	3.066.173	2.478.984	3.447.660
Notas do Tesouro Nacional	7.264.478	-	3.066.173	2.478.984	3.447.660
Títulos Privados	5.150.140	-	690.979	2.936.400	1.767.670
Cédula de Produto Rural	5.149.237	-	690.929	2.936.099	1.767.670
Outros	903	-	50	301	-

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

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas

BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

No período findo em 30 de setembro de 2022 e exercício findo em 31 de dezembro de 2021, não foram realizadas reclassificações de categorias para os títulos e valores mobiliários por parte da Administração.

9. Instrumentos financeiros derivativos

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

A administração dos riscos envolvidos nessas operações é efetuada por meio de políticas rígidas de controle, estabelecimento de estratégias, determinação de limites, entre outras técnicas de monitoramento. Os limites de exposição ao risco são aprovados pelo Conselho de Administração, com base nas políticas mencionadas anteriormente.

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

• Hedge de investimento líquido em operações no exterior

No período findo em 30 de setembro de 2022 e exercício findo em 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).

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

Banco			
30/09/2022			
Instrumento de hedge			
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do hedge
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	13.697.901	21.316.786	16.501.439
Consolidado			
30/09/2022			
Instrumento de hedge			
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do hedge
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	13.697.901	21.316.786	16.501.439
31/12/2021			
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.

• Hedge de valor justo

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco passou a adotar a estratégia de hedge de valor justo, que consiste em refletir contabilmente os efeitos econômicos de proteção desejados. A exposição pré fixada é proveniente da atividade de Financiamentos e Créditos Estruturados que o Banco opera com seus clientes através da área de Corporate Lending, e devido às características e prática do mercado brasileiro.

Além disso, para financiar todas as linhas de negócio do Banco BTG Pactual, são realizadas captações através de instrumentos de dívida 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 designados para a relação de hedge, por sua vez, são futuros de DI e IPCA (DAP) e Swaps.

30/09/2022			
Instrumento de hedge			
	Valor nominal	Mercado	Objeto do hedge
Hedge de valor justo	147.623.628	(465.811)	555.018
31/12/2021			
Instrumento de hedge			
	Valor nominal	Mercado	Objeto do hedge
Hedge de valor justo	5.764.885	(123.068)	137.422

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

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

**a. Nocionais registrados em contas de compensação e patrimoniais**

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

Banco	30/09/2022				31/12/2021
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	29.422.268	16.330.219	20.367.228	66.119.715	45.124.284
Moeda	13.075.626	-	-	13.075.626	4.066.783
Taxa de juros	11.477.392	15.753.097	15.940.742	43.171.231	35.072.599
Commodities	273.546	577.122	338.591	1.189.259	-
Índices	4.595.704	-	4.087.895	8.683.599	5.984.902
Posição vendida	35.595.269	10.454.608	12.577.211	58.627.088	18.949.602
Moeda	16.961.383	-	-	16.961.383	-
Taxa de juros	17.462.741	2.976.771	9.364.287	29.803.799	18.710.987
Commodities	1.072.141	1.118.654	140.977	2.331.772	-
Índices	99.004	6.359.183	3.071.947	9.530.134	238.615
Swap					
Posição ativa	51.074.376	15.803.797	740.230.577	807.108.750	563.220.926
Moeda	19.605.355	5.061.074	297.403.815	322.070.244	261.072.950
Taxa de juros	28.345.307	8.308.155	427.555.336	464.208.798	292.356.245
Commodities	797.739	133.891	335.927	1.267.557	316.783
Índices	594.265	1.353.022	13.071.377	15.018.664	5.151.071
Ação	1.731.710	947.655	1.864.122	4.543.487	4.192.566
Outros	-	-	-	-	131.311
Posição passiva	51.074.376	15.803.797	740.230.577	807.108.750	563.220.926
Moeda	19.605.355	5.061.074	297.403.815	322.070.244	230.568.236
Taxa de juros	28.345.307	8.308.155	427.555.336	464.208.798	316.173.491
Índices	594.265	1.353.022	13.071.377	15.018.664	7.249.349
Commodities	797.739	133.891	335.927	1.267.557	733.329
Ação	1.731.710	947.655	1.864.122	4.543.487	7.017.801
Outros	-	-	-	-	1.478.720
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	-	933.348	933.348	978.813
Soberano	-	-	35.062	35.062	83.707
Corporativo	-	-	898.286	898.286	895.106
Posição passiva	-	-	5.139.683	5.139.683	323.272
Soberano	-	-	305.392	305.392	13.868
Corporativo	-	-	4.834.291	4.834.291	309.404
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	115.691.228	15.938.358	23.388.152	155.017.738	156.076.541
Moeda	110.796.673	12.043.394	3.772.140	126.612.207	134.228.322
Commodities	4.894.555	3.894.964	19.616.012	28.405.531	21.848.219
Outros	-	-	-	-	-
Posição passiva	115.691.228	15.938.358	23.388.152	155.017.738	156.076.541
Moeda	110.796.673	12.043.394	3.772.140	126.612.207	134.228.322
Commodities	4.894.555	3.894.964	19.616.012	28.405.531	21.848.219
Operações a termo					
Posição ativa	574.033	-	-	574.033	-
Títulos Públicos	574.033	-	-	574.033	-
Posição passiva	576.530	-	-	576.530	-
Taxa de juros	576.530	-	-	576.530	-
Opções					
Posição ativa					
Compra de opção de compra	17.162.250	3.563.500	1.407.272	22.133.022	4.846.026
Ação	3.910.122	223.390	113.773	4.247.285	445.234
Commodities	4.041.158	24.842	-	4.066.000	308.370
Índices	178.323	-	-	178.323	-
Moeda	3.608.112	3.095.165	1.293.499	7.996.776	4.092.422
Taxa de juros	5.262.337	-	-	5.262.337	-
Outros	162.198	220.103	-	382.301	-
Compra de opção de venda	83.175.979	76.921.526	433.774	160.531.279	4.812.103
Ação	1.088.748	152.702	34.117	1.275.567	360.751
Commodities	613.252	-	-	613.252	47.164
Índices	68.056.703	75.201.000	-	143.257.703	-
Moeda	10.008.591	1.505.621	399.657	11.913.869	4.404.188
Taxa de juros	3.408.685	-	-	3.408.685	-
Outros	-	62.203	-	62.203	-
Posição passiva					
Venda de opção de compra	15.736.298	3.076.963	873.198	19.686.459	1.349.392
Ação	3.933.615	217.009	114.915	4.265.539	369.175
Commodities	3.333.886	32.720	-	3.366.606	244.258
Índices	183.142	-	-	183.142	41
Moeda	3.684.473	2.607.131	758.283	7.049.887	735.918
Taxa de juros	4.422.764	-	-	4.422.764	-
Outros	178.418	220.103	-	398.521	-
Venda de opção de venda	82.527.108	77.632.870	474.452	160.634.430	685.604
Ação	1.164.490	158.498	33.894	1.356.882	345.991
Commodities	2.118.956	-	-	2.118.956	47.639
Índices	68.075.582	75.180.000	-	143.255.582	-
Moeda	7.758.269	2.232.169	440.558	10.430.996	291.974
Taxa de juros	3.409.811	-	-	3.409.811	-
Outros	-	62.203	-	62.203	-

Demonstrações Contábeis Completas **Notas Explicativas**

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado	30/09/2022				31/12/2021
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	29.903.683	16.513.205	20.667.883	67.084.771	45.206.559
Moeda	13.469.810	210	-	13.470.020	4.113.753
Taxa de juros	11.477.392	15.753.246	16.193.210	43.423.848	35.072.690
Commodities	357.250	759.749	386.778	1.503.777	104.902
Índices	4.599.231	-	4.087.895	8.687.126	5.915.214
Posição vendida	39.227.027	12.432.759	16.100.019	67.759.805	19.190.535
Moeda	17.360.261	784	-	17.361.045	132.024
Taxa de juros	19.609.427	4.776.652	12.846.750	37.232.829	18.782.585
Commodities	2.157.783	1.296.140	181.322	3.635.245	72.753
Índices	99.556	6.359.183	3.071.947	9.530.686	203.173
Swap					
Posição ativa	31.484.711	13.680.879	34.035.479	79.201.069	84.934.812
Moeda	19.211.773	4.706.942	831.547	24.750.262	17.038.073
Taxa de juros	10.293.642	7.061.724	21.015.274	38.370.640	59.438.261
Commodities	703.791	24.196	183.059	911.046	302.183
Índices	513.961	1.282.195	11.256.055	13.052.211	5.083.100
Ação	761.544	605.822	749.544	2.116.910	2.941.884
Outros	-	-	-	-	131.311
Posição passiva	31.484.711	13.680.879	34.035.479	79.201.069	84.934.812
Moeda	19.211.773	4.706.942	831.547	24.750.262	20.247.947
Taxa de juros	10.293.642	7.061.724	21.015.274	38.370.640	53.709.631
Índices	513.961	1.282.195	11.256.055	13.052.211	4.732.739
Commodities	703.791	24.196	183.059	911.046	591.107
Ação	761.544	605.822	749.544	2.116.910	4.174.671
Outros	-	-	-	-	1.478.717
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	-	933.348	933.348	978.814
Soberano	-	-	35.062	35.062	83.708
Corporativo	-	-	898.286	898.286	895.106
Posição passiva	-	-	5.069.397	5.069.397	323.273
Soberano	-	-	283.765	283.765	13.868
Corporativo	-	-	4.785.632	4.785.632	309.405
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	78.127.314	11.900.199	21.085.716	111.113.229	114.110.093
Moeda	73.887.658	8.578.360	3.017.691	85.483.709	92.213.206
Commodities	4.239.656	3.321.839	18.068.025	25.629.520	21.848.219
Outros	-	-	-	-	48.668
Posição passiva	78.127.314	11.900.199	21.085.716	111.113.229	114.110.093
Moeda	73.887.658	8.578.360	3.017.691	85.483.709	92.213.206
Commodities	4.239.656	3.321.839	18.068.025	25.629.520	21.848.219
Outros	-	-	-	-	48.668
Operações a Termo					
Posição ativa	8.176.724	392.538	114.805	8.684.067	1.284.540
Taxa de juros	-	-	-	-	156.386
Commodities	7.395.338	382.976	113.705	7.892.019	-
Título Público	722.364	-	-	722.364	210.020
Ação	59.022	9.562	1.100	69.684	917.915
Moeda	-	-	-	-	219
Posição passiva	7.454.360	392.538	114.805	7.961.703	1.284.540
Taxa de juros	-	-	-	-	210.020
Commodities	7.395.338	382.976	113.705	7.892.019	-
Título Público	-	-	-	-	156.386
Ação	59.022	9.562	1.100	69.684	917.915
Moeda	-	-	-	-	219
Mercado de opções					
Posição ativa					
Compra de opção de compra	17.440.009	1.988.115	1.085.277	20.513.401	6.220.779
Ação	4.241.099	294.598	117.986	4.653.683	622.376
Commodities	4.041.158	24.842	-	4.066.000	390.571
Índices	266.820	2.018	-	268.838	946.397
Moeda	3.466.380	1.446.554	967.291	5.880.225	4.261.385
Taxa de juros	5.262.337	-	-	5.262.337	-
Outros	162.215	220.103	-	382.318	50
Compra de opção de venda	86.066.713	76.969.270	434.059	163.470.042	12.450.897
Ação	3.970.076	154.814	34.402	4.159.292	3.514.130
Commodities	614.825	-	-	614.825	4.218.894
Índices	68.245.585	75.246.632	-	143.492.217	192.248
Moeda	9.827.542	1.505.621	399.657	11.732.820	4.525.625
Taxa de juros	3.408.685	-	-	3.408.685	-
Outros	-	62.203	-	62.203	-
Posição passiva					
Venda de opção de compra	15.920.397	2.996.701	873.198	19.790.296	6.245.529
Ação	4.294.877	221.105	114.915	4.630.897	722.585
Commodities	3.334.751	32.720	-	3.367.471	250.620
Títulos públicos	0	-	-	-	-
Índices	229.275	1.937	-	231.212	4.417.495
Moeda	3.460.312	2.520.836	758.283	6.739.431	854.829
Taxa de juros	4.422.764	-	-	4.422.764	-
Outros	178.418	220.103	-	398.521	-
Venda de opção de venda	82.378.443	76.403.899	614.489	159.396.831	1.441.950
Ação	1.248.902	158.498	173.931	1.581.331	944.724
Commodities	2.119.551	-	-	2.119.551	47.639
Índices	68.095.845	75.180.453	-	143.276.298	28.063
Moeda	7.504.334	1.002.745	440.558	8.947.637	421.524
Taxa de juros	3.409.811	-	-	3.409.811	-
Outros	-	62.203	-	62.203	-

Demonstrações Contábeis Completas **Notas Explicativas**

BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



b. Por valor de custo e mercado

Banco	30/09/2022					31/12/2021
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Swaps						
Posição ativa	6.409.820	6.155.645	966.798	1.657.992	3.530.855	28.649.241
Posição passiva	7.923.921	9.666.881	2.244.827	1.779.827	5.642.227	36.545.904
Derivativos de crédito						
Posição ativa	5.295	90.861	-	-	90.861	31.517
Posição passiva	221.007	291.635	-	-	291.635	49.416
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	5.193.206	2.599.844	783.512	932.726	883.606	3.478.689
Posição passiva	7.227.445	6.923.861	2.795.563	1.510.097	2.618.201	2.927.558
Operações a termo						
Posição ativa	1.180.048	1.178.777	1.178.777	-	-	5.863
Posição passiva	1.180.065	1.178.109	1.178.109	-	-	5.545
Mercado de opções						
Posição ativa	2.300.893	5.918.176	5.004.987	616.252	296.937	2.137.411
Posição passiva	578.721	3.900.541	3.455.014	209.852	235.675	379.400
Posição ativa	15.089.262	15.943.303	7.934.074	3.206.970	4.802.259	34.302.721
Posição passiva	17.131.159	21.961.027	9.673.513	3.499.776	8.787.738	39.907.823

Consolidado	30/09/2022					31/12/2021
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Mercado
Futuros						
Posição ativa	-	-	-	-	-	918
Posição passiva	-	-	-	-	-	485
Swaps						
Posição ativa	7.493.289	7.801.430	2.294.410	1.663.252	3.843.768	3.311.309
Posição passiva	4.286.827	5.212.244	1.457.263	935.018	2.819.963	4.239.445
Derivativos de crédito						
Posição ativa	5.295	92.853	-	-	92.853	31.517
Posição passiva	214.602	286.005	-	-	286.005	49.416
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	5.345.443	3.769.277	834.255	1.280.041	1.654.981	3.581.986
Posição passiva	4.222.523	7.727.860	3.510.391	1.246.640	2.970.829	2.536.394
Operação a termo						
Posição ativa	3.004.170	5.029.000	5.000.148	25.758	3.094	870.634
Posição passiva	3.420.634	5.220.373	5.127.590	89.046	3.737	796.508
Mercado de opções						
Posição ativa	2.332.069	6.388.672	2.817.303	1.823.217	1.748.152	2.374.496
Posição passiva	1.009.490	4.200.541	2.858.083	303.235	1.039.223	497.850
Posição ativa	18.180.266	23.081.232	10.946.116	4.792.268	7.342.848	10.170.860
Posição passiva	13.154.076	22.647.023	12.953.327	2.573.939	7.119.757	8.120.098

c. Valor nocional por contraparte

Banco	30/09/2022					31/12/2021
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	66.119.716	-	-	-	66.119.716	46.259.616
Posição vendida	58.627.088	-	-	-	58.627.088	29.327.151
Swap						
Posição ativa	23.321.617	765.599.352	18.034.616	153.166	807.108.751	509.010.400
Posição passiva	23.321.617	765.599.352	18.034.616	153.166	807.108.751	509.010.400
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	933.348	-	-	933.348	245.380
Posição passiva	-	5.139.683	-	-	5.139.683	531.197
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	101.883.941	53.096.467	37.330	155.017.738	111.529.822
Posição passiva	-	101.883.941	53.096.467	37.330	155.017.738	111.529.822
Operações a Termo						
Posição ativa	-	574.033	-	-	574.033	503.190
Posição passiva	-	576.530	-	-	576.530	503.190
Mercado de opções						
Posição ativa	-	180.681.772	1.961.184	21.344	182.664.300	288.023.075
Posição passiva	-	178.673.986	1.634.039	12.863	180.320.888	281.270.362
Posição ativa	89.441.333	1.049.672.446	73.092.267	211.840	1.212.417.886	955.571.483
Posição passiva	81.948.705	1.051.873.492	72.765.122	203.359	1.206.790.678	932.172.122

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

BTG PACTUAL S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	30/09/2022					31/12/2021
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	67.084.770	-	-	-	67.084.770	45.206.559
Posição vendida	67.759.804	-	-	-	67.759.804	19.190.535
Swap						
Posição ativa	23.321.617	40.456.462	15.269.825	153.166	79.201.070	84.934.812
Posição passiva	23.321.617	40.456.462	15.269.825	153.166	79.201.070	84.934.812
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	933.348	-	-	933.348	978.814
Posição passiva	-	5.069.397	-	-	5.069.397	323.273
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	58.824.154	52.251.744	37.330	111.113.228	114.110.093
Posição passiva	-	58.824.154	52.251.744	37.330	111.113.228	114.110.093
Operações a termo						
Posição ativa	104.526	1.773.228	6.806.313	-	8.684.067	1.284.540
Posição passiva	104.526	1.773.228	6.083.949	-	7.961.703	1.284.540
Mercado de opções						
Posição ativa	441.755	181.559.142	1.961.201	21.344	183.983.442	18.671.676
Posição passiva	600.935	176.939.287	1.634.039	12.863	179.187.124	7.687.479
Posição ativa	90.952.668	283.546.334	76.289.083	211.840	450.999.925	265.186.494
Posição passiva	91.786.882	283.062.528	75.239.557	203.359	450.292.326	227.530.732

d. Derivativos de crédito

	Banco		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Swap de crédito				
Risco transferido				
Soberano	35.062	83.707	35.062	83.708
Corporativo	898.286	895.106	898.286	895.106
Risco recebido				
Soberano	(305.392)	(13.868)	(283.765)	(13.868)
Corporativo	(4.834.291)	(309.404)	(4.785.632)	(309.405)
Total	(4.206.335)	655.541	(4.136.049)	655.541

No período findo em 30 de setembro 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\$ 4.083.205 para o Banco e R\$ 5.502.326 para o Consolidado (31 de dezembro de 2021 – R\$6.477.563 e R\$8.346.566).

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*.
- **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

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.



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			
	30/09/2022		31/12/2021		30/09/2022		31/12/2021	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	47,260,412	(877,122)	39,525,271	(909,179)	76,832,280	(2,217,247)	67,695,037	(2,281,097)
Financiamentos	7,907,041	(520,026)	8,271,849	(90,451)	23,559,971	(1,539,234)	22,480,055	(942,049)
FINAME/BNDES	4,714,622	(23,268)	4,258,754	(23,088)	4,714,622	(23,268)	4,258,754	(23,088)
Operações com características de concessão de crédito	1,024,189	(7,549)	679,066	(36,415)	3,457,052	(86,386)	3,234,998	(100,896)
Adiantamento de contratos de câmbio	3,295,747	(16,754)	3,833,270	(14,996)	3,295,747	(16,754)	3,835,385	(14,996)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	323,256	-	-	-	903,434	(18,193)	1,147,842	(12,546)
Créditos cedidos com coobrigação	-	-	-	-	237,845	(16,120)	365,240	(4,663)
Subtotal	64,525,267	(1,444,719)	56,568,210	(1,074,129)	113,000,951	(3,917,202)	103,017,311	(3,379,335)
Ajuste ao valor de mercado (i)	(9,849)	-	(50,765)	-	(275,390)	-	(614,367)	-
Total	64,515,418	(1,444,719)	56,517,445	(1,074,129)	112,725,561	(3,917,202)	102,402,944	(3,379,335)

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

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Banco							31/12/2021	
30/09/2022								
Nível de risco	Vencidas	A vencer				Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total			
AA	-	20,215,511	3,484,734	10,336,702	34,036,947	-	29,469,998	(270)
A	137,469	3,857,370	1,476,338	12,001,085	17,472,262	(87,190)	13,243,559	(66,188)
B	19	1,623,768	856,915	7,037,006	9,517,708	(95,716)	10,540,385	(105,401)
C	288,672	265,096	83,960	584,589	1,222,317	(72,188)	1,552,729	(66,112)
D	18,194	23,822	2,754	638,048	682,818	(98,246)	534,030	(90,152)
E	22,454	6,614	13,782	182,832	225,682	(86,336)	373,580	(110,383)
F	67	143,387	1,530	731,300	876,284	(516,556)	539,771	(323,079)
G	1,927	7,175	405	2,716	12,223	(9,461)	33,911	(32,297)
H	268,543	52,768	21,918	135,798	479,026	(479,026)	280,247	(280,247)
Total	737,345	26,195,511	5,942,336	31,650,076	64,525,267	(1,444,719)	56,568,210	(1,074,129)

Consolidado							31/12/2021	
30/09/2022								
Nível de risco	Vencidas	A vencer				Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total			
AA	66,705	23,017,284	4,919,477	15,489,374	43,492,840	(9,300)	36,639,473	(7,581)
A	305,623	13,561,056	5,592,843	26,208,217	45,667,739	(233,324)	43,265,599	(218,769)
B	402,956	3,116,501	1,391,634	9,503,153	14,414,244	(179,892)	14,270,132	(161,501)
C	586,249	593,109	487,573	1,554,903	3,221,834	(144,196)	3,535,646	(132,312)
D	376,648	184,542	114,706	976,444	1,652,340	(197,972)	1,508,530	(205,223)
E	366,049	104,565	111,757	402,421	984,792	(322,760)	894,411	(267,819)
F	238,476	207,780	45,174	866,352	1,357,782	(757,229)	1,039,546	(606,654)
G	254,481	58,526	29,637	190,832	533,476	(396,625)	290,499	(206,001)
H	994,959	190,982	125,364	364,599	1,675,904	(1,675,904)	1,573,475	(1,573,475)
Total	3,592,146	41,034,345	12,818,165	55,556,295	113,000,951	(3,917,202)	103,017,311	(3,379,335)

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



iii. Por setor de atividade

Banco			Consolidado		
Sector	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	
Comércio	68,105	112,587	10,326,215	9,853,647	
Indústria	24,566,685	17,221,689	24,580,605	17,239,060	
Serviços	33,711,554	34,574,594	36,781,185	37,725,889	
Rural	616,043	694,019	724,689	697,684	
Pessoas Físicas	5,562,880	3,965,321	40,588,257	37,501,031	
Total	64,525,267	56,568,210	113,000,951	103,017,311	

b. Concentração de risco de crédito

Banco					Consolidado				
	30/09/2022	%	31/12/2021	%	30/09/2022	%	31/12/2021	%	
Maiores devedores									
10 maiores devedores	23,465,967	36%	12,253,348	22%	26,008,496	23%	14,304,873	14%	
20 seguintes maiores devedores	5,129,935	8%	4,733,099	8%	6,296,104	6%	5,072,903	5%	
50 seguintes maiores devedores	7,871,514	12%	8,190,592	14%	9,178,016	8%	8,752,897	8%	
100 seguintes maiores devedores	7,354,680	11%	7,643,927	14%	8,812,355	8%	8,925,382	9%	
200 seguintes maiores devedores	7,683,176	12%	8,099,158	14%	9,506,323	8%	9,773,959	9%	
500 seguintes maiores devedores	8,099,287	13%	9,363,924	17%	11,079,208	10%	12,106,265	12%	
Acima de 500 maiores devedores	4,920,708	8%	6,284,162	11%	42,120,449	37%	44,081,032	43%	
Total	64,525,267	100%	56,568,210	100%	113,000,951	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		
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	
Saldos iniciais do período	(1.074.129)	(1.652.558)	(3.379.335)	(1.882.970)	
Reversão/(constituição) de provisão	(524.514)	471.272	(2.391.534)	(826.271)	
Aquisição de carteira de crédito	-	-	-	(1.850.911)	
Baixa contra provisão	153.924	107.157	1.853.667	1.180.817	
Saldos finais do período	(1.444.719)	(1.074.129)	(3.917.202)	(3.379.335)	

d. Renegociação e recuperação de créditos baixados para prejuízo

No cenário de análise do Banco, houve na carteira de crédito R\$ 56.914 referentes a renegociações no período findo em 30 de setembro de 2022 (31 de dezembro de 2021 – R\$ 55.315). No mesmo período, houve a recuperação de créditos baixados para prejuízo de R\$ 118.201 (31 de dezembro de 2021 – R\$96.087).

No cenário de análise do Consolidado, houve na carteira de crédito R\$ 551.105 referentes a renegociações no período findo em 30 de setembro de 2022 (31 de dezembro de 2021 – R\$5.250.697). No mesmo período, houve a recuperação de créditos baixados para prejuízo de R\$ 374.902 (31 de dezembro de 2021 – R\$686.194).

11. Outros créditos/outras obrigações

a. Carteira de câmbio

Banco					Consolidado				
	30/09/2022		31/12/2021		30/09/2022		31/12/2021		
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	
Câmbio comprado/vendido a liquidar	13.258.367	10.338.071	6.954.116	14.412.364	11.927.690	10.404.820	6.951.861	14.803.353	
Direitos sobre venda de câmbio	10.437.852	-	14.390.841	-	10.852.482	-	15.095.280	-	
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	-	(3.121.555)	-	-	-	(3.121.555)	-	-	
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(14.886)	-	-	-	(14.886)	-	-	-	
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(13.982)	-	(5.957)	-	(13.982)	-	(5.957)	-	
Obrigações por compra de câmbio	-	16.880.534	-	6.849.900	-	15.707.381	-	7.083.032	
Total	23.667.351	24.097.050	21.339.000	21.262.264	22.751.304	22.990.646	22.041.184	21.886.385	
Circulante	23.667.351	23.872.298	21.109.913	21.032.830	22.751.304	22.765.894	21.812.097	21.656.932	
Não circulante	-	224.752	229.087	229.434	-	224.752	229.087	229.453	

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



b. Negociação e intermediação de valores

Banco					Consolidado				
30/09/2022		31/12/2021			30/09/2022		31/12/2021		
Ativo	Passivo	Ativo	Passivo		Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	
Caixas de registros e liquidação	483.773	238.450	214.856	446.734	592.034	348.815	222.457	462.401	
Corretagens e comissões a pagar	-	69.008	-	119.967	-	69.215	-	120.944	
Ativos / passivos financeiros a liquidar	-	-	-	-	19.984	1.973.839	19.234	1.483.691	
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	4.178.109	1.408.975	3.622.807	386.161	5.643.955	3.373.945	5.425.547	2.303.157	
Credores por empréstimos de ações	-	-	-	107	-	33.856	-	37.695	
Outros ativos/passivos por negociação e intermediação de valores	561.423	4.466.442	509.983	1.461.591	657.809	4.954.638	566.485	2.147.488	
Total	5.223.305	6.182.875	4.347.646	2.414.560	6.913.782	10.754.308	6.233.723	6.555.376	
Circulante	5.223.305	6.182.875	4.347.646	2.414.560	6.913.782	10.754.308	6.233.723	6.555.376	
Não circulante	-	-	-	-	-	-	-	-	

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.

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

Banco			Consolidado		
	30/09/2022	31/12/2021		30/09/2022	31/12/2021
Dividendos e bonificações	576.518	653.410		273.174	208.288
Serviços prestados a receber	24.767	19.569		77.756	129.976
Direitos sobre venda de energia	164.991	224.208		166.989	224.208
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	8.099	11.315		524.874	390.189
Taxa de distribuição	-	2.366		-	2.441
Comissões de fianças	21.635	16.221		26.153	18.816
Total	796.010	927.089		1.068.946	973.918
Circulante	684.394	927.089		919.059	973.918
Não circulante	111.616	-		149.887	-

b. Diversos

Banco			Consolidado		
	30/09/2022	31/12/2021		30/09/2022	31/12/2021
Devedores diversos (i)	7.399.756	6.445.919		6.965.400	3.082.421
Depósitos judiciais	1.169.288	1.125.770		1.662.870	1.581.763
Impostos a compensar	145.807	299.971		1.597.980	1.707.188
Sem característica de concessão de crédito	669.829	688.734		6.964.127	5.932.816
Propriedade para investimento	-	-		560.961	560.845
Adiantamentos e antecipações salariais	53.886	-		199.013	106.571
Outros	141.249	76.321		123.474	457.159
Total	9.579.815	8.636.715		18.073.825	13.428.763
Circulante	1.647.262	898.329		2.954.265	4.028.378
Não circulante	7.932.553	7.738.386		15.119.560	9.400.385

(i) No banco, 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 controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado

Banco	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido ajustado (i)		Lucro líquido / (Prejuízo) ajustado (i)		Participação direta	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	31/12/2021
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	753.035	679.145	73.092	(6.138)	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.373.075	1.193.406	179.666	122.242	99,99%	99,99%
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	309.166	125.379	183.787	26.055	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	94.213	247.101	81.339	313	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	10.473.160	10.673.841	679.625	498.812	99,99%	99,99%
BW Properties S.A.	423.084	421.269	2.121	(753)	42,72%	42,72%
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	831.849	736.027	112.462	44.430	99,99%	99,99%
BTG Pactual Internacional Holding Ltd.	627.160	674.765	21.865	(1.171.049)	100,00%	100,00%
Banco Pan S.A.	7.716.427	5.834.261	460.682	392.762	47,29%	44,30%
Banco Sistema S.A.	4.315.731	1.115.111	199.956	311.899	99,97%	99,91%

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

Banco	Movimentação dos investimentos							
		Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação (ii)	Variação Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial		Resultado de Participação de 30/09/2021
	31/12/2021						30/09/2022	
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	679.370	-	-	72.867	-	798	753.035	26.177
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.193.406	-	-	179.666	-	3	1.373.075	188.338
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	125.379	-	-	183.787	-	-	309.166	48.851
BTG Pactual Holding Participações S.A.	247.101	(232.500)	-	81.339	(1.727)	-	94.213	422
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	10.673.841	-	-	679.625	(841.985)	(38.599)	10.472.882	796.911
BW Properties S.A.	179.968	-	-	775	-	-	180.743	161
BTG Pactual Holding de Seguros	763.027	50.000	(98.992)	112.462	-	5.279	831.778	52.398
BTG Pactual Internacional Holding Ltd.	674.761	(5.844)	-	21.865	(22.683)	(40.939)	627.160	(1.171.394)
Banco Pan S.A.	2.584.944	697.406	(112.282)	477.841	-	1.189	3.649.098	280.158
Banco Sistema S.A.	1.114.079	3.000.000	-	199.861	-	663	4.314.603	284.131
Outros (i)	4.080.513	1.117.957	(217.390)	303.759	-	(2)	5.284.837	1.518.076
Total	22.316.389	4.627.019	(428.664)	2.313.847	(866.395)	(71.608)	27.890.588	2.004.229

(i) A rubrica de Outros contempla basicamente saldos referentes às seguintes participações: 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 100% - BTG Pactual Inst. Pagto. - Pay2All, 21,24% - Eneva e 6,67% - Galgo S.A (Em 31 de dezembro de 2021 - 42,72% - BW Properties S.A., 100% - BTGP Corretora de Seguros S.A., 51% - Pan Corretora, 100% BTG Pactual Corretora de Resseguros, 21,53% - Eneva, 6,67% - Galgo S.A. e 50% - Visum).

(ii) 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.



Consolidado	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação direta	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	31/12/2021
Too Seguros S.A.	420.817	325.143	123.377	39.393	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	59.072	49.168	33.849	27.617	51,00%	51,00%
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	4.273.202	6.513.954	250.967	558.679	41,03%	41,03%

Consolidado	Movimentação dos investimentos						
	31/12/2021	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Variação Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	30/09/2022
Too Seguros S.A.	165.821	-	(14.083)	62.924	-	(45)	214.617
Pan Corretora S.A.	25.076	-	(12.212)	17.263	-	-	30.127
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	2.672.675	-	(842.601)	124.964	(83.286)	2.417	1.874.169
Outros (i)	4.660.360	657.636	(202.759)	462.316	(127.122)	(73.980)	5.376.451
Total	7.523.932	657.636	(1.071.655)	667.467	(210.408)	(71.608)	7.495.364

(i) A rubrica de Outros contempla basicamente saldos referentes às seguintes participações: Eneva: 21,24%, Galgo S.A.: 6,67% e Visum: 50% (Em 31 de dezembro de 2021 – Eneva 21,53%, Galgo S.A.: 6,67% e Visum 50%).

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas do BCO BTG PACTUAL S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

**14. Ativo Imobilizado e Intangível**

Movimentação do Imobilizado e Intangível					
Banco	31/12/2021	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações (i)	Variação cambial	30/09/2022
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	3.085	4	-	-	3.089
Outras imobilizações de uso	354.295	66.590	-	-	420.885
Depreciações acumuladas	(213.808)	(3.200)	(19.902)	-	(236.910)
Total	143.572	63.394	(19.902)	-	187.064
Ativos Intangíveis					
Custo	1.055.780	186.807	-	(585)	1.242.002
Amortização acumulada	(163.056)	(14.200)	(114.745)	567	(291.434)
Total	892.724	172.607	(114.745)	(18)	950.568

Movimentação do Imobilizado e Intangível					
Consolidado	31/12/2021	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações (i)	Variação cambial	30/09/2022
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	9.736	(941)	-	(108)	8.687
Outras imobilizações de uso	725.174	220.988	-	(14.248)	931.914
Depreciações acumuladas	(386.040)	(2.077)	(80.713)	10.477	(458.353)
Total	348.870	217.970	(80.713)	(3.879)	482.248
Ativos Intangíveis					
Custo	4.787.496	1.073.665	-	(26.247)	5.834.914
Amortização acumulada	(622.865)	-	(538.164)	8.085	(1.152.944)
Total	4.164.631	1.073.665	(538.164)	(18.162)	4.681.970

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

Conforme destacado na nota 2, em junho de 2022 foi concluída a avaliação da alocação dos ativos da aquisição do Banco Pan S.A., sem efeitos materiais nas linhas de ativos. Também não foi identificada necessidade de realização de *impairment* no período.

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

30/09/2022							31/12/2021
Banco	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	100.325.899	54.294.471	41.716.781	3.481.497	794.617	42.869	88.991.080
Captações no mercado aberto	95.373.504	93.531.295	615.510	511.463	-	715.236	62.430.840
Recursos de aceites e emissão de títulos	52.174.870	8.599.616	13.843.774	21.993.556	6.139.919	1.598.005	44.235.887
Obrigações por empréstimos e repasses	13.567.551	1.002.455	5.071.377	996.739	53.367	6.443.613	7.693.168
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.151.893	-	-	-	-	7.151.893	7.600.474
Total	268.593.717	157.427.837	61.247.442	26.983.255	6.987.903	15.951.616	210.951.449

30/09/2022							31/12/2021
Consolidado	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	115.490.906	52.459.348	50.090.845	9.085.132	3.807.792	47.789	109.554.771
Captações no mercado aberto	98.400.790	94.038.170	886.326	2.268.580	124.172	1.083.542	60.160.548
Recursos de aceites e emissão de títulos	69.648.067	11.756.726	19.162.983	28.639.595	8.118.317	1.970.446	57.463.394
Obrigações por empréstimos e repasses	14.829.773	1.037.061	5.088.363	1.733.686	527.051	6.443.612	8.997.270
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.650.484	-	-	-	-	7.650.484	8.054.789
Total	306.020.020	159.291.305	75.228.517	41.726.993	12.577.332	17.195.873	244.230.772

b. Depósitos

30/09/2022							31/12/2021
Banco	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	8.087.480	8.087.480	-	-	-	-	9.436.159
Depósitos interfinanceiros	5.339.837	972.197	1.925.463	1.995.378	446.799	-	3.266.660
Depósitos à prazo	86.898.582	45.234.794	39.791.318	1.486.119	347.818	42.869	76.288.261
Total	100.325.899	54.294.471	41.716.781	3.481.497	794.617	42.869	88.991.080

30/09/2022							31/12/2021
Consolidado	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	8.734.379	8.734.379	-	-	-	-	10.060.092
Depósitos interfinanceiros	3.933.051	875.552	827.677	1.868.907	360.915	-	3.521.391
Depósitos à prazo	102.712.259	42.738.200	49.263.168	7.216.225	3.446.877	47.789	95.522.093
Outros depósitos	111.217	111.217	-	-	-	-	451.195
Total	115.490.906	52.459.348	50.090.845	9.085.132	3.807.792	47.789	109.554.771

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

Banco	30/09/2022						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	40.938.391	40.322.681	615.510	200	-	-	24.081.405
Títulos públicos federais	35.556.346	35.556.346	-	-	-	-	18.262.156
Títulos corporativos	4.233.681	3.617.971	615.510	200	-	-	5.819.249
Títulos emitidos no exterior	1.148.364	1.148.364	-	-	-	-	-
Carteira de terceiros	48.561.491	48.561.491	-	-	-	-	34.361.767
Títulos públicos federais	48.186.429	48.186.429	-	-	-	-	34.361.767
Títulos emitidos no exterior	375.062	375.062	-	-	-	-	-
Carteira livre movimentação (i)	5.873.622	4.647.123	-	511.263	-	715.236	3.987.668
Títulos públicos federais	5.873.622	4.647.123	-	511.263	-	715.236	3.987.668
Total	95.373.504	93.531.295	615.510	511.463	-	715.236	62.430.840

Consolidado	30/09/2022						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	46.967.717	46.455.813	511.704	200	-	-	25.208.657
Títulos públicos federais	39.712.651	39.712.651	-	-	-	-	18.974.490
Títulos corporativos	5.391.321	4.879.417	511.704	200	-	-	5.878.684
Títulos emitidos por governos de outros países	715.381	715.381	-	-	-	-	316.760
Títulos emitidos no exterior	1.148.364	1.148.364	-	-	-	-	38.723
Carteira de terceiros	43.810.651	43.809.871	780	-	-	-	32.735.981
Títulos públicos federais	43.188.205	43.188.205	-	-	-	-	32.657.838
Títulos emitidos no exterior	375.062	375.062	-	-	-	-	-
Títulos corporativos	240.481	239.701	780	-	-	-	5.648
Títulos emitidos por governos de outros países	6.903	6.903	-	-	-	-	72.495
Carteira livre movimentação (i)	7.622.422	3.772.486	373.842	2.268.380	124.172	1.083.542	2.215.910
Títulos públicos federais	3.966.178	3.770.484	-	-	-	195.694	2.152.116
Títulos corporativos	3.339.005	2.002	373.842	2.268.380	124.172	570.609	-
Títulos emitidos por governos de outros países	317.239	-	-	-	-	317.239	63.794
Total	98.400.790	94.038.170	886.326	2.268.580	124.172	1.083.542	60.160.548

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

Banco	30/09/2022						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	40.763.279	8.579.198	12.171.758	16.006.239	2.798.499	1.207.585	31.544.616
Letras financeiras	20.423.109	4.425.870	5.902.206	8.467.348	1.028.029	599.656	14.823.001
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	18.817.509	4.143.367	6.147.289	7.128.062	829.820	568.971	16.081.409
Certificados de operações estruturadas	1.522.661	9.961	122.263	410.829	940.650	38.958	640.206
Títulos e valores mobiliários – exterior	11.411.591	20.418	1.672.016	5.987.317	3.341.420	390.420	12.691.271
Medium term notes	9.402.949	-	1.644.135	5.011.713	2.747.101	-	11.158.425
Fixed rate notes e outros	2.008.642	20.418	27.881	975.604	594.319	390.420	1.532.846
Total	52.174.870	8.599.616	13.843.774	21.993.556	6.139.919	1.598.005	44.235.887

Consolidado	30/09/2022						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	54.926.734	10.655.508	15.748.517	22.652.278	4.654.689	1.215.742	41.076.151
Letras financeiras	32.129.534	6.339.101	7.449.061	14.890.837	2.860.372	590.163	23.985.525
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	21.139.496	4.306.446	8.187.480	7.203.387	855.562	586.621	16.300.140
Certificados de operações estruturadas	1.500.053	9.961	111.976	400.403	938.755	38.958	640.206
Debêntures	157.651	-	-	157.651	-	-	150.280
Títulos e valores mobiliários – exterior	14.721.333	1.101.218	3.414.466	5.987.317	3.463.628	754.704	16.387.243
Medium term notes	11.631.893	-	3.386.585	5.011.713	2.869.309	364.286	13.576.270
Fixed rate notes e outros	3.089.440	1.101.218	27.881	975.604	594.319	390.418	2.810.973
Total	69.648.067	11.756.726	19.162.983	28.639.595	8.118.317	1.970.446	57.463.394

e. Obrigações por empréstimos e repasses

Banco	30/09/2022						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	4.552.416	992.280	218.605	646.295	-	2.695.236	3.639.205
Obrigações em moedas estrangeiras	4.106.649	546.513	218.605	646.295	-	2.695.236	3.457.033
Obrigações por empréstimos no exterior	445.767	445.767	-	-	-	-	182.172
Empréstimos e repasses no país	9.015.135	10.175	4.852.772	350.444	53.367	3.748.377	4.053.963
Linhas financeiras de liquidez	4.540.921	-	4.540.921	-	-	-	-
FINAME/BNDES	4.474.214	10.175	311.851	350.444	53.367	3.748.377	4.053.963
Total	13.567.551	1.002.455	5.071.377	996.739	53.367	6.443.613	7.693.168

Consolidado	30/09/2022						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	5.693.778	992.280	218.605	1.376.242	411.413	2.695.238	4.809.486
Obrigações em moedas estrangeiras	4.106.651	546.513	218.605	646.295	-	2.695.238	3.457.033
Obrigações por empréstimos no exterior	1.587.127	445.767	-	729.947	411.413	-	1.352.453
Empréstimos no país	4.649.553	34.606	4.557.907	7.000	50.040	-	55.751
Obrigações por empréstimos no país	4.649.553	34.606	4.557.907	7.000	50.040	-	55.751
Obrigações por repasses no país	4.486.442	10.175	311.851	350.444	65.598	3.748.374	4.132.033
FINAME/BNDES	4.486.442	10.175	311.851	350.444	65.598	3.748.374	4.132.033
Total	14.829.773	1.037.061	5.088.363	1.733.686	527.051	6.443.612	8.997.270

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.



f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a	Saldo contábil em 30/09/2022	Saldo contábil em 31/12/2021
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$ (i)	3.939.240	15/02/2019	03/04/2034 e Perpétuo	110%a126%DI	3.939.241	163.895
Notas Subordinadas - US\$	8.547	28/09/2012	15/02/2029	5.75%a7.75%	46.208	2.173.901
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	585.663	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.166.444	3.359.470
Total					7.151.893	5.697.266

Consolidado						
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a	Saldo contábil em 30/09/2022	Saldo contábil em 31/12/2021
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$ (i)	3.939.240	15/02/2019	03/04/2034 e Perpétuo	100%a126%	3.949.751	2.173.901
Notas Subordinadas - US\$	8.547	28/09/2012	15/02/2029	5.75%a7.75%	46.208	1.833.832
Notas Subordinadas - CLP	87.157.143	01/01/2018	01/11/2028	2.40%	488.080	514.362
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	585.663	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.166.445	3.359.469
Total					7.650.484	7.881.564

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

16. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

Banco			Consolidado		
	30/09/2022	31/12/2021		30/09/2022	31/12/2021
Dividendos e bonificações a pagar	-	810.578		244.636	1.044.039
Participações de funcionários nos lucros	1.132.616	1.111.000		1.785.435	2.058.579
Total	1.132.616	1.921.578		2.030.071	3.102.618
Circulante	1.132.616	1.921.578		1.979.234	3.102.618
Não circulante	-	-		50.837	-

b. Fiscais e previdenciárias

Banco			Consolidado		
	30/09/2022	31/12/2021		30/09/2022	31/12/2021
Impostos e contribuições a recolher	142.458	187.451		365.161	410.886
Impostos e contribuições a pagar	106.412	309.798		1.482.537	1.492.585
Total	248.870	497.249		1.847.698	1.903.471
Circulante	248.870	497.249		1.832.753	1.903.471
Não circulante	-	-		14.945	-

c. Diversas

Banco			Consolidado		
	30/09/2022	31/12/2021		30/09/2022	31/12/2021
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	233.081	212.235		233.281	212.486
Provisão para pagamentos a efetuar	289.507	170.537		3.050.435	3.047.004
Credores diversos e Receitas antecipadas (ii)	1.040.600	453.554		17.130.858	10.086.675
Total	1.563.188	836.326		20.414.574	13.346.165
Circulante	1.166.515	586.363		13.745.826	12.284.110
Não circulante	396.673	249.963		6.668.748	1.062.055

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

(ii) Refere-se principalmente a valores a pagar entre empresas do grupo.

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.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.



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 30 de setembro de 2022 são adequadas para cobrir eventuais pagamentos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas nos períodos findo em 30 de setembro de 2022 e 2021:

Banco	30/09/2022				30/09/2021
	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	55.484	18.685	(647)	73.522	27.202
Baixa	(3.554)	-	-	(3.554)	-
Saldo no final do período	1.144.346	43.994	34.102	1.222.442	1.137.856

Consolidado	30/09/2022				30/09/2021
	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	68.304	147.582	37.208	253.094	44.534
Baixa	(16.127)	(183.273)	(39.141)	(238.541)	-
Saldo no final do período	1.388.098	349.640	147.042	1.884.780	1.821.017

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

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 e externos como perda provável, estão provisionados no montante que a Administração considera adequados para cobrir perdas futuras. Entre as referidas discussões judiciais, destacamos o processo que envolve a legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/98.

Em 30 de setembro de 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\$ 1,139 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\$ 70 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\$ 1,987 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

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.



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\$974 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\$492 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\$297 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\$217 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\$84 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\$1,222 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\$77 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\$73 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\$3,852 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\$640 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\$378 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\$104 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.

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.



- Em dezembro de 2018, a Gestora de Recursos, controlada indireta do Banco, recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$103 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\$135 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. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 132.588; 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. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 248.279;
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2016 do Banco Pan. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 924.425;
- 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. O valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 233.886.

ii.Outros passivos contingentes

No período findo em 30 de setembro de 2022 e no exercício findo 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.

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:

	Banco		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Base de cálculo	7.267.412	5.846.063	7.914.436	6.061.149
Resultado antes da tributação e participações	8.259.174	6.863.526	9.908.398	7.918.971
Participações estatutárias sobre o lucro	(991.762)	(1.017.463)	(1.670.654)	(1.743.767)
Participações de acionistas não controladores	-	-	(323.308)	(114.055)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(3.270.336)	(2.630.728)	(3.561.496)	(2.727.517)
(Inclusões) / exclusões no cálculo da tributação	3.681.600	2.640.024	2.833.761	2.407.252
Resultado de equivalência patrimonial	1.932.478	855.132	1.254.934	248.239
Ganho cambial sobre investimentos no exterior	62.173	4.638	62.174	4.638
Lucros disponibilizados no exterior	(9.534)	-	-	-
Juros sobre capital próprio	794.250	545.850	794.250	545.850
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(224.324)	126.493	74.353	(158.912)
Dividendos	237.804	23.924	252.942	26.330
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	1.194.697	1.254.326	1.095.552	1.410.669
Outras despesas indedutíveis líquidas de receitas tributárias	(305.944)	(170.339)	(700.444)	330.438
Constituição sobre Prejuízo fiscal de IR e Base negativa de CSLL	(438.239)	-	-	-
(Despesa) / Receita de imposto de renda e contribuição social	(26.975)	9.296	(727.735)	(320.265)
Despesa de ativos fiscais diferidos	(1.042.893)	(1.248.273)	(989.156)	(1.142.810)
Total de receita / (despesa)	(1.069.868)	(1.238.977)	(1.716.891)	(1.463.075)

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

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

Banco				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2021	Constituição	Realização	30/09/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	487.280	-	(49.040)	438.240
Juros sobre capital próprio	254.250	-	(296.785)	(42.535)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	-	1.892.148
	1.716.676	175.472	-	-
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.537.489	-	(1.250.776)	286.713
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	236.825	3.103	-	239.928
Outras diferenças temporárias	698.822	382.581	-	1.081.403
Total	4.931.342	561.156	(1.596.601)	3.895.897

Demonstrações Contábeis Completas **Notas Explicativas**

Banco BTG Pactual S.A.



Imposto de renda e contribuição social	31/12/2020	Constituição	Realização	30/09/2021
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	495.539	159.788	-	655.327
Juros sobre capital próprio	253.350	425.414	(545.850)	132.914
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.857.954	-	(189.176)	1.668.778
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.835.181	-	(1.283.584)	1.551.597
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	237.255	-	(1.271)	235.984
Outras diferenças temporárias	397.607	233.264	-	630.871
Total	6.076.886	818.466	(2.019.881)	4.875.471

Consolidado				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2021	Constituição	Realização	30/09/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.993.882	(91.974)	-	1.901.908
Juros sobre capital próprio	254.250	26.584	(254.250)	26.584
Outras diferenças temporárias	1.501.043	782.745	-	2.283.788
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.621.721	-	(117.698)	3.504.023
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.552.962	-	(1.234.471)	318.491
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	301.629	10.457	-	312.086
Total	9.225.487	727.812	(1.606.419)	8.346.880

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2020	Constituição	Realização	30/09/2021
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.009.853	1.243.500	(59.652)	2.193.701
Juros sobre capital próprio	253.350	217.246	(253.350)	217.246
Outras diferenças temporárias	514.226	853.881	-	1.368.107
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.898.528	1.718.435	-	3.616.963
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.840.159	-	(1.272.650)	1.567.509
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	246.347	60.629	-	306.976
Total	6.762.463	4.093.691	(1.585.652)	9.270.502

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	815.707	438.239	1.253.946
2023	348.617	-	348.617
2024	348.617	-	348.617
2025	253.046	-	253.046
2026	745.596	-	745.596
A partir de 2027	946.074	-	946.074
Total	3.457.657	438.239	3.895.896
Valor presente	2.439.919	424.396	2.864.315

Consolidado			
Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total (i)
2022	1.278.807	610.977	1.889.784
2023	1.724.323	283.338	2.007.661
2024	904.989	329.621	1.234.610
2025	427.692	445.587	873.279
2026	807.731	104.347	912.078
A partir de 2027	1.301.430	128.037	1.429.467
Total	6.444.972	1.901.907	8.346.879
Valor presente	4.838.805	1.543.523	6.382.328

(i) O Banco Pan S.A., empresa controlada e consolidada 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.

A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, que se referem a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$ 155.609 no Banco e de R\$ 155.726 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\$ 1.354 no Banco e R\$ 100.265 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 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.

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. Os efeitos dessa majoração nas demonstrações contábeis do exercício de 2022 foram irrelevantes.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.



19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

Em 30 de setembro 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 preferenciais 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 Pactual.

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 participam, 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 participam, 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 período findo em 30 de setembro de 2022, o Banco realizou recompra de *units* no valor de R\$95.964, equivalentes a 4.547.800 *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 período/exercício, antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social.

d. Reserva estatutária

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

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.

Demonstrações Contábeis Completas

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Durante o período findo em 30 de setembro de 2022, o Banco deliberou R\$1.200.000, referentes a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,10 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 1 de agosto de 2022, e foram pagos em 15 de agosto de 2022.

Referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco deliberou e pagou os seguintes montantes referentes a 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.

g. Reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido

	Patrimônio líquido (ii)		Lucro líquido	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	30/09/2021
Banco BTG Pactual S.A.	42.261.953	37.379.747	6.197.545	4.607.086
Outros (i)	-	-	-	(9.012)
Banco BTG Pactual S.A. Consolidado	42.261.953	37.379.747	6.197.545	4.598.074

(i) Referente ao período findo em 30 de setembro 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 30 de setembro de 2022 não foram apuradas diferenças entre os respectivos resultados.

20. Receitas de prestação de serviços

	Banco		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	204.537	300.880	1.495.149	1.196.576
Assessoria técnica	1.026.284	1.177.361	1.455.388	1.607.228
Corretagem	301.792	86.505	880.938	671.700
Comissão de colocação de títulos	554.583	644.594	682.547	952.781
Rendas de garantias prestadas	301.754	308.690	301.754	308.690
Receitas com serviços prestados a pessoas físicas e Outros serviços (i)	199.595	31.092	1.206.769	174.822
Total	2.588.545	2.549.122	6.022.545	4.911.797

(i) Referente ao Banco Pan, englobando receita de cartão de crédito, taxas e tarifas de conta corrente.

21. Outros resultados operacionais

	Banco		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Resultado de variação cambial	(19.423)	(83.146)	99.088	97.017
Atualização de valores a receber/pagar por venda de bens e direitos	218.444	196.867	50.636	49.446
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	55.160	7.813	101.777	29.250
Provisão para outros créditos sem características de crédito	(13.848)	(147.144)	(233.389)	(30.426)
Despesas com operações de crédito	-	-	(1.179.257)	-
Amortização de ágio	(480.298)	(5.500)	-	-
Outros resultados operacionais	(187.735)	(29.846)	(335.623)	(181.133)
Total	(427.700)	(60.956)	(1.496.768)	(35.846)

22. Outras despesas administrativas

	Banco		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Serviços de terceiros e consultorias	1.131.664	738.240	1.884.306	946.834
Telecomunicações e processamento de dados	554.413	413.719	1.138.850	785.699
Locações e condomínios	74.877	70.552	271.538	156.893
Despesas do sistema financeiro	106.197	63.986	750.219	1.194.861
Propaganda e relações públicas	136.300	74.687	472.301	228.708
Depreciações e amortizações	134.647	19.828	618.877	72.352
Viagens e hospedagens	29.162	-	65.201	14.877
Comissões pagas a correspondentes bancários	-	-	1.080.322	-
Outros	57.265	36.985	224.308	47.774
Total	2.224.525	1.417.997	6.505.922	3.447.998

23. Despesas tributárias

	Banco		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
PIS/COFINS	419.338	291.864	799.685	500.089
ISS	115.960	116.427	202.783	162.958
IOF	730	-	9.763	5.196
ICMS	68.466	23.519	121.306	23.531
Outros	9.486	4.820	27.337	21.076
Total	613.980	436.630	1.160.874	712.850



24. Partes relacionadas

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

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

Banco	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	11.509.830	8.441.080	11.509.830	8.441.080
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	81.114.514	53.430.977	81.114.514	53.430.977
Operações de crédito	6.918.317	4.427.603	6.242.197	496.587	13.160.514	4.924.190
Carteira de câmbio	-	-	-	-	-	-
Rendas a receber	-	-	-	-	-	-
Negociação e intermediação de valores	-	-	-	-	-	-
Diversos	-	-	7.414.772	7.024.614	7.414.772	7.024.614
Passivo						
Depósitos	(51.944)	(53.075)	(17.717.525)	(8.193.268)	(17.769.469)	(8.246.343)
Captações no mercado aberto	-	-	(7.060.287)	(2.969.708)	(7.060.287)	(2.969.708)
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	-	-	-	-	-
Obrigações por empréstimos e repasses	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(22.772.885)	(34.739.572)	(22.772.885)	(34.739.572)
Carteira de câmbio	-	-	-	-	-	-
Negociação e intermediação de valores	-	-	-	-	-	-
Diversas	-	-	(12.746.214)	(25.240.431)	(12.746.214)	(25.240.431)
Controladores	30/09/2022	30/09/2021	Controle conjunto e coligadas		Total	
Resultado do período			30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receitas de intermediação financeira	-	-	11.371.863	235.228	11.371.863	235.228
Despesas de intermediação financeira	(14.758)	(392)	(1.135.572)	(148.053)	(1.150.330)	(148.445)
Outras receitas (despesas) operacionais	-	-	(55.520.680)	(713.880)	(55.520.680)	(713.880)
Consolidado	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	188.128	972.403	188.128	972.403
Operações de crédito	6.918.317	4.427.603	499.645	473.904	7.417.962	4.901.507
Diversas	-	-	93.779	111.204	93.779	111.204
Passivo						
Depósitos	(51.944)	(53.075)	(166.502)	(383.342)	(218.446)	(436.417)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(50.758)	(546.378)	(50.758)	(546.378)
Captação no mercado aberto	-	-	(877.278)	(997.631)	(877.278)	(997.631)
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	-	-	-	-	-
Diversas	-	-	-	(6.882)	-	(6.882)
Controladores	30/09/2022	30/09/2021	Controle conjunto e coligadas		Total	
Resultado do período			30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receitas de intermediação financeira	28	-	-	2.546	28	2.546
Despesas de intermediação financeira	(14.758)	(392)	(12.412)	(110.322)	(27.170)	(110.714)
Outras receitas (despesas) operacionais	-	-	-	1.119	-	1.119

(i) Inclui pessoas físicas.

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração referente ao período findo em 30/09/2022 foi de R\$ 12.550,31 de dezembro de 2021 – R\$16.360), a qual é considerada benefício de curto prazo.

25. Lucro por ação

	Banco		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Lucro líquido do período	6.197.545	4.607.086	6.197.545	4.598.074
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no período	7.244.166	7.234.454	7.244.166	7.234.454
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	2.127		2.127	
Lucro líquido por ação ordinária - básico	0,86	0,64	0,86	0,64
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	0,86	0,64	0,86	0,64
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no período	2.864.529	2.845.106	2.864.529	2.845.106

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis Completas
Banco BTG Pactual S.A.



Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	4.255	-	4.255	-
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	2,16	1,62	2,16	1,62
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	2,17	1,62	2,17	1,62
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no período	1.397.425	1.397.425	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	4,43	3,30	2,87	3,29
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no período	11.506.120	11.476.985	11.506.120	11.476.985
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	6.382	-	6.382	-
Lucro líquido por ação - Básico	0,54	0,40		
Lucro líquido por ação - Diluído	0,54	0,40		

26. Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

	Banco		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldos 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
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Saldos no início do período				
Disponibilidades	1.589.503	998.504	2.818.790	2.513.133
Aplicações no mercado aberto	45.317.245	37.294.806	47.071.213	41.461.066
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.445.624	922.605	3.619.775	1.339.620
Total	49.352.372	39.215.915	53.509.778	45.313.819

Resultado não recorrente

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

- R\$ 262 milhões relacionados a amortização de ágio, líquidos dos efeitos tributários.

27. Eventos subsequentes

BESA S.A.

Conforme comunicado ao mercado, em 07 de outubro de 2022 foi concluída, após as aprovações regulatórias, a aquisição do controle acionário do Banco BESA S.A. (nova denominação de "Banco Econômico S.A. – Em Liquidação Extrajudicial") ("BESA"). A transação é complementar à estratégia do BTG Pactual, focada na aquisição e recuperação de carteiras de créditos inadimplidos e compra de ativos financeiros alternativos.

Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

Em 21 de outubro de 2022 houve a conclusão da aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda., após a conclusão de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

Notas Explicativas Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(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 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 é uma companhia aberta com ações (units) negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão 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, além do adequado atendimento aos nossos clientes. Estes temas sempre foram o foco da atuação do Banco no combate à pandemia da Covid-19. Isso resultou também na necessidade de atentar a responsabilidades ainda mais abrangentes com relação às comunidades nas quais atuamos.

Antes de abordarmos o lado patrimonial e financeiro do período findo em 30 de setembro de 2022, descrevem-se algumas iniciativas importantes tomadas 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, enquanto necessário, 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. Atualmente estamos em modelo presencial majoritariamente;
- Desde as primeiras semanas da crise, os times de clientes e de operações foram 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 em IFRS

30 de setembro de 2022

(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.

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 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 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.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

• 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 à prazo) e (ii) em ações da Loft Holdings Ltd. Em 16 de setembro de 2021, a venda foi aprovada pelos órgãos reguladores e 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 liquidada.

A alocação em 30 de setembro 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:

	<u>R\$ milhões</u>
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) 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.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os ativos intangíveis identificados na transação foram:

Ativo identificado	Valor justo apurado (referente a 100%)	R\$ milhões
		Vida útil estimada conforme laudo elaborado por empresa especializada
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.

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.

Incorporação Necton

Em 31 de agosto de 2022, foi aprovada pelo órgão regulador, a incorporação da Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities pela BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., mediante versão da totalidade de seu patrimônio e consequente extinção da sociedade incorporada, sucedendo-lhe a incorporadora em todos os direitos e obrigações.

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 30 de junho de 2022.

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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").

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

Aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

Em 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 foram sujeitos à verificação de condições precedentes, incluindo a obtenção de aprovações regulatórias necessárias, 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 BTG Pactual se comprometeu a adquirir o controle acionário do Banco Econômico S.A. ("BESA"), bem como de suas subsidiárias. A conclusão e fechamento da operação foram condicionadas à verificação de determinadas condições, dentre elas (i) a cessação do regime de liquidação extrajudicial do BESA; e (ii) a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Banco Central do Brasil e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica. Vide nota 27 – Eventos Subsequentes.

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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.

Incorporação / Cisão do Banco Sistema

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 23 de setembro de 2022, foi aprovada a proposta de incorporação do acervo cindido oriundo da cisão parcial do Banco Sistema. A avaliação da parcela de patrimônio cindida ocorreu de acordo com os critérios previstos na Lei das Sociedades por Ações e equivale ao montante total de R\$ 24 milhões.

A cisão faz parte do processo de expansão e abrangência das atividades do Banco no mercado de créditos estressados. Na visão da Administração do Banco, a operação gerará maior integração comercial do Banco com suas subsidiárias, com o objetivo de gerar eficiência operacional e promover a integração entre unidades e áreas de negócios, de modo a garantir qualidade aos processos internos de cada portfólio, aumentando sinergia e a eficiência administrativa e operacional do Grupo BTG.

Como efeito da cisão, o valor da parcela de patrimônio cindida será integralmente absorvida à conta de reserva de capital do Banco Sistema e não resultará em redução do capital social para esta parte. Da mesma forma, a operação também não resultará em aumento de capital para o Banco - apesar deste ser o único sócio do Banco Sistema, uma vez que houve a substituição do valor do investimento pelo do acervo cindido.

Notas Explicativas Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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.

Essas informações trimestrais são apresentadas alinhadas ao conceito de notas explicativas selecionadas sem a repetição de determinadas notas explicativas previamente divulgadas, mas com a indicação das alterações ocorridas no período e, portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, divulgadas em 21 de julho de 2022. A relação destas notas explicativas estão apresentadas abaixo:

Nº da NE	Título	Página
15	Outros ativos	46
18	Passivos fiscais	49
19	Obrigações diversas	49
20	Outros passivos	49
26	Receitas de tarifas e comissões	60
27	Outras receitas (despesas) operacionais	60
29	Despesas com pessoal	60

Durante o trimestre findo em setembro 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.

As demonstrações contábeis referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022 foram aprovadas pela Administração em 28 de novembro de 2024.

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

Notas Explicativas Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que 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

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Ativos tributários diferidos

O crédito 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.

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

30 de setembro 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

30 de setembro 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:

		Participação no capital total - %	
	País	30/09/2022	31/12/2021
Controladas			
BTG Pactual Cayman Branch	Cayman	100,00%	100,00%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99%	99,99%
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,97%	99,91%
Banco Pan S.A.	Brasil	72,82%	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%
Warehouse FIP	Brasil	100,00%	100,00%
Clave Tr Master FIM	Brasil	70,65%	-
Clave Macro P Fc FIM	Brasil	90,52%	-

d. Reapresentação 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 a riscos, aprovar e revisar as políticas, as estratégias e os limites de riscos, as políticas e as estratégias de gestão de capital, o programa de testes de estresse, a gestão da política de gestão da continuidade dos negócios, entre outras atividades. À Diretoria Executiva, cabe formular políticas, definir diretrizes de riscos e supervisionar os processos de gestão e de controles de riscos. Na sequência, há um conjunto de comitês e de áreas de riscos encarregados da execução de atividades de gestão e de controles de riscos.

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

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 que é responsável por supervisionar e gerenciar a implantação das políticas e práticas ESG, dos processos e procedimentos de riscos sociais, ambientais e climáticos, garantindo a aderência do Banco a essas diretrizes.

O Banco monitora e controla a exposição a riscos por meio de uma variedade de sistemas internos distintos, porém complementares, de crédito, financeiro e não financeiro, operacional, compliance, tributos e legal. Acreditamos que o envolvimento dos comitês/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	46.002.597	40.567.483
Nível I	39.068.099	33.657.720
Capital principal	38.680.630	33.266.891
Capital complementar	387.468	390.829
Nível II	6.643.105	5.135.239
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	45.711.204	38.792.959
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	24.059.668	19.799.466
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	300.745.850	247.493.322
Risco de crédito	224.504.929	203.488.396
Risco operacional	23.527.597	17.193.881
Risco de mercado	52.713.324	26.811.044
Índice de Basileia - (a/b)	15.2%	15.7%
Capital de Nível I	13.0%	13.6%
Capital de Nível III	2.2%	2.1%
Índice de consumo de imobilização	54.7%	63.5%
Limite para imobilização	22.855.602	19.389.610
Situação para o limite imobilização	12.492.793	12.308.874
Valor de margem ou insuficiência	10.362.808	7.080.736

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Foram observadas as Resoluções CMN nºs 4.955 e 4.958, de 2021, que passaram a vigorar em janeiro de 2022 e dispõem sobre os critérios de apuração das parcelas e os requerimentos de capital, incluindo o requerimento mínimos de Patrimônio de Referência (PR), de Capital de Nível I e de Capital Principal e os Adicionais de Capital Principal. Para o cálculo das parcelas de risco, foram observados os procedimentos previstos nas Circulares 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 Banco Central do Brasil.

O Banco optou pela abordagem do indicador básico para mensuração do Risco Operacional. No período findo em 30 de setembro de 2022 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, todos os limites prudenciais e operacionais estão plenamente 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 findos em:

Em R\$ milhões	Setembro 2022	Dezembro 2021
Média diária do VaR	138,4	65,1

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 das 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:

	Set/2022				
	Brasil	Estados Unidos	Europa	Outros (i)	Total
Ativo					
Disponibilidades	110.448	497.172	960.512	1.250.658	2.818.790
Ativos financeiros	327.549.473	11.835.677	3.597.607	45.781.072	388.763.829
Ativos financeiros ao custo amortizado	177.935.481	7.121.506	2.361.294	20.547.463	207.965.744
Aplicação no mercado aberto	49.731.834	2.332.366	1.613.335	441.392	54.118.927
Aplicações em depósitos interfinanceiros	499.107	2.446.010	-	1.173.481	4.118.598
Depósitos no Banco Central	33.265.654	-	-	-	33.265.654
Operações de crédito	81.645.412	2.343.130	747.959	18.932.590	103.669.091
Títulos e valores mobiliários	12.414.618	-	-	-	12.414.618
Outros créditos	378.856	-	-	-	378.856
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado (i)	138.290.408	4.685.553	1.236.313	23.735.192	167.947.466
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	11.323.584	28.618	-	1.498.417	12.850.619
Total	327.659.921	12.332.849	4.558.119	47.031.730	391.582.619

	Dez/2021				
	Brasil	Estados Unidos	Europa	Outros (i)	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

(i) O saldo apresentado em Outros é composto majoritariamente por operações de câmbio em Cayman.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro 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 atividade econômica da contraparte:

Set/2022									
	Governos	Instituições Financeiras	Serviços	Fundos de investimento	Pessoa Física	Indústria	Energia	Rural	Outros (i)
Ativo									
Disponibilidades	-	2.818.790	-	-	-	-	-	-	-
Ativos financeiros	153.962.883	70.256.958	37.391.931	19.992.964	37.972.600	36.649.324	9.818.283	795.217	21.923.669
Ativos financeiros ao custo amortizado	86.973.201	18.210.747	25.915.646	889.254	37.933.496	18.496.253	5.541.985	645.812	13.359.350
Aplicação no mercado aberto	53.707.547	14.574	176.463	8.152	-	17.269	-	-	194.922
Aplicação em depósitos interfinanceiros	-	4.118.598	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos no Banco Central	33.265.654	-	-	-	-	-	-	-	-
Operações de crédito	-	1.284.101	25.739.183	881.102	37.933.496	18.478.984	5.541.985	645.812	13.164.428
Títulos e valores mobiliários	-	12.414.618	-	-	-	-	-	-	-
Outros créditos	-	378.856	-	-	-	-	-	-	-
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	66.484.739	48.308.359	8.171.911	19.036.393	39.104	15.388.352	4.057.890	149.405	6.311.313
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	504.943	3.737.852	3.304.374	67.317	-	2.764.719	218.408	-	2.253.006
Total	153.962.883	73.075.748	37.391.931	19.992.964	37.972.600	36.649.324	9.818.283	795.217	21.923.669
Dez/2021									
	Governos	Instituições Financeiras	Serviços	Fundos de investimento	Pessoa Física	Indústria	Energia	Rural	Outros (i)
Ativo									
Disponibilidades	-	3.219.641	-	-	-	-	-	-	-
Ativos financeiros	50.534.959	96.156.384	35.558.598	43.316.207	34.914.538	22.034.074	3.817.960	1.520.327	12.090.978
Ativos financeiros ao custo amortizado	12.579.376	17.735.992	24.611.044	21.087.270	34.053.166	15.988.857	1.250.204	697.684	6.653.891
Aplicação no mercado aberto	-	219.667	-	19.946.537	-	-	-	-	147.114
Valores a receber de bancos	-	4.128.570	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos no Banco Central	12.579.376	-	-	-	-	-	-	-	-
Operações de crédito e outros créditos	-	9.940.094	24.611.044	1.140.733	34.053.166	15.988.857	1.250.204	697.684	6.506.777
Títulos e valores mobiliários	-	3.447.660	-	-	-	-	-	-	-
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	37.955.583	77.180.263	7.658.328	20.384.916	861.372	4.968.148	1.189.148	822.643	4.579.567
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	1.240.130	3.289.226	1.844.021	-	1.077.070	1.378.609	-	857.520
Total	50.534.959	99.376.025	35.558.598	43.316.207	34.914.538	22.034.074	3.817.960	1.520.327	12.090.978

(i) Representa, basicamente, exposição a ações negociáveis em bolsa e cotas de fundos de investimento.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro 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 30 de setembro 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 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	Set/2022		
	Abaixo de 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Ativo			
Disponibilidade	2.818.790	-	2.818.790
Ativos financeiros	263.314.221	125.449.608	388.763.829
Ativos financeiros ao custo amortizado	145.712.987	62.252.757	207.965.744
Aplicações no mercado aberto	54.105.787	13.140	54.118.927
Aplicações em depósitos interfinanceiros	4.096.357	22.241	4.118.598
Depósitos no Banco Central	33.265.654	-	33.265.654
Operações de crédito	50.303.947	53.365.144	103.669.091
Títulos e valores mobiliários	3.757.152	8.657.466	12.414.618
Outros créditos	184.090	194.766	378.856
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	112.142.721	55.804.745	167.947.466
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	5.458.513	7.392.106	12.850.619
Ativos fiscais - diferidos	-	8.196.223	8.196.223
Outros ativos	11.041.154	17.228.586	28.269.740
Investimento em coligadas e controladas em conjunto	-	7.495.935	7.495.935
Imobilizado	-	482.250	482.250
Direito de uso	78.804	263.974	342.778
Ativo intangível	-	10.639.009	10.639.009
Total do Ativo	277.252.969	169.755.584	447.008.553

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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 30 de setembro de 2022 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2021:

	Set/2022	
	Abaixo de 12 meses	Acima de 12 meses
Total		
Passivo		
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	44.662.474	10.820.603
Passivos financeiros ao custo amortizado	230.431.967	68.319.472
Captações no mercado aberto	90.778.168	200
Valores a pagar a bancos	1.703.229	2.229.823
Depósitos	100.846.964	10.710.892
Recursos de aceites e emissão de títulos	30.919.709	38.728.358
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	6.183.897	8.999.715
Dívidas subordinadas e Instrumentos de dívida elegíveis a capital	-	7.650.484
Passivos fiscais	-	4.096.228
Obrigações diversas	13.745.825	6.668.749
Outros passivos	15.119.736	1.768.097
Total do passivo	290.214.177	85.004.400

	Dez/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
Passivos financeiros ao custo amortizado	90.334.596	152.076.780
Captações no mercado aberto	57.940.235	4403
Valores a pagar a bancos	3.181.007	340.399
Depósitos	5.082.317	100.951.050
Recursos de aceites e emissão de títulos	17.864.113	39.599.281
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	3.447.748	5.946.034
Dívidas subordinadas e Instrumentos de dívida elegíveis a capital	2.819.177	5.235.612
Passivos fiscais	-	4.079.873
Obrigações diversas	12.284.110	1.062.055
Outros passivos	11.584.384	1.867.327
Total do passivo	175.500.079	39.457.511

f. Risco operacional

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

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

O Banco e as 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 de controle do risco operacional, visando ao cumprimento das exigências normativas e das diretrizes dos órgãos reguladores, adaptação rápida a mudanças e antecipação a tendências futuras, entre as quais podemos destacar as novas propostas no Novo Acordo de Capital da Basileia.

g. Risco socioambiental (ESG)

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

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

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

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	2.818.790	3.219.641
	<u>2.818.790</u>	<u>3.219.641</u>

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)

Ativo	2022	2021
Títulos e valores mobiliários	116.581.225	117.908.287
Empréstimos e adiantamentos a clientes	5.533.705	5.479.637

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Instrumentos financeiros derivativos e carteira de câmbio	45.832.536	32.212.044
Total	167.947.466	155.599.968

Passivo	2022	2021
Títulos e valores mobiliários	9.845.408	4.869.455
Instrumentos financeiros derivativos e carteira de câmbio	45.637.669	30.123.217
Total	55.483.077	34.992.672

c. Instrumentos financeiros derivativos e carteira de câmbio

	30/09/2022					31/12/2021	
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Custo	Mercado
Futuros							
Posição ativa	-	-	-	-	-	14.110	918
Posição passiva	-	-	-	-	-	485	485
Swaps							
Posição ativa	7.493.289	7.801.430	2.294.410	1.663.252	3.843.768	2.982.917	3.311.309
Posição passiva	4.286.827	5.212.244	1.457.263	935.018	2.819.963	3.354.944	4.356.178
Derivativos de crédito							
Posição ativa	5.295	92.853	-	-	92.853	-	31.517
Posição passiva	214.602	286.005	-	-	286.005	32.138	49.416
Contratos a termo - NDF							
Posição ativa	5.345.443	3.769.277	834.255	1.280.041	1.654.981	3.386.595	3.581.986
Posição passiva	4.222.523	7.727.860	3.510.391	1.246.640	2.970.829	2.949.612	2.536.394
Operação a termo							
Posição ativa	3.004.170	5.029.000	5.000.148	25.758	3.094	870.622	870.634
Posição passiva	3.420.634	5.220.373	5.127.590	89.046	3.737	794.703	796.509
Mercado de opções							
Posição ativa	2.332.069	6.388.672	2.817.303	1.823.217	1.748.152	2.035.159	2.374.496
Posição passiva	1.009.490	4.200.541	2.858.083	303.235	1.039.223	379.616	497.850
Carteira de câmbio							
Posição ativa	22.751.304	22.751.304	22.751.304	-	-	22.041.184	22.041.184
Posição passiva	22.990.646	22.990.646	22.765.894	-	224.752	21.886.385	21.886.385
Posição ativa	40.931.570	45.832.536	33.697.420	4.792.268	7.342.848	31.330.587	32.212.044
Posição passiva	36.144.722	45.637.669	35.719.221	2.573.939	7.344.509	29.397.883	30.123.217

O Banco e as 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. Alguns instrumentos financeiros derivativos podem estar associados a operações com títulos e valores mobiliários ou, ainda, com direitos e obrigações.

A administração dos riscos envolvidos nessas operações é efetuada por meio de políticas rígidas de controle, estabelecimento de estratégias, determinação de limites, entre outras técnicas de monitoramento. Os limites de exposição ao risco são aprovados pelo Conselho de Administração, com base nas políticas mencionadas anteriormente.

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

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- *Hedge* de investimento líquido em operações no exterior

No período findo em 30 de setembro de 2022, e exercício findo em 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).

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.

	30/09/2022		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Objeto do <i>hedge</i>
	Valor nominal	Mercado (i)	
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	13.697.901	21.316.786	16.501.439

	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.

- *Hedge* de valor justo:

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco passou a adotar a estratégia de *hedge* de valor justo, que consiste em refletir contabilmente os efeitos econômicos de proteção desejados. A exposição pré fixada é proveniente da atividade de Financiamentos e Créditos Estruturados que o Banco opera com seus clientes através da área de Corporate Lending, e devido às características e prática do mercado brasileiro.

Além disso, para financiar todas as linhas de negócio do Banco BTG Pactual, são realizadas captações através de instrumentos de dívida 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 designados para a relação de *hedge*, por sua vez, são futuros de DI e IPCA (DAP) e Swaps.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	30/09/2022		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Objeto do <i>hedge</i>
	Valor nominal	Mercado (i)	
Hedge de valor justo	147.623.628	(465.811)	555.018

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

(ii) Registrado na Demonstração consolidada do resultado .

- Instrumentos financeiros derivativos por contraparte (nocional)

	30/09/2022					31/12/2021
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	67.084.770	-	-	-	67.084.770	45.206.559
Posição vendida	67.759.804	-	-	-	67.759.804	19.190.535
Swap						
Posição ativa	23.321.617	40.456.462	15.269.825	153.166	79.201.070	84.934.812
Posição passiva	23.321.617	40.456.462	15.269.825	153.166	79.201.070	84.934.812
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	933.348	-	-	933.348	978.814
Posição passiva	-	5.069.397	-	-	5.069.397	323.273
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	58.824.154	52.251.744	37.330	111.113.228	114.110.093
Posição passiva	-	58.824.154	52.251.744	37.330	111.113.228	114.110.093
Operações a termo						
Posição ativa	104.526	1.773.228	6.806.313	-	8.684.067	1.284.540
Posição passiva	104.526	1.773.228	6.083.949	-	7.961.703	1.284.540
Mercado de opções						
Posição ativa	441.755	181.559.142	1.961.201	21.344	183.983.442	18.671.676
Posição passiva	600.935	176.939.287	1.634.039	12.863	179.187.124	7.687.479
Posição ativa	90.952.668	283.546.334	76.289.083	211.840	450.999.925	265.186.494
Posição passiva	91.786.882	283.062.528	75.239.557	203.359	450.292.326	227.530.732

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

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	30/09/2022				31/12/2021
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	29.903.683	16.513.205	20.667.883	67.084.771	45.206.559
Moeda	13.469.810	210	-	13.470.020	4.113.753
Taxa de juros	11.477.392	15.753.246	16.193.210	43.423.848	35.072.690
Commodities	357.250	759.749	386.778	1.503.777	104.902
Índices	4.599.231	-	4.087.895	8.687.126	5.915.214
Posição vendida	39.227.027	12.432.759	16.100.019	67.759.805	19.190.535
Moeda	17.360.261	784	-	17.361.045	132.024
Taxa de juros	19.609.427	4.776.652	12.846.750	37.232.829	18.782.585
Commodities	2.157.783	1.296.140	181.322	3.635.245	72.753
Índices	99.556	6.359.183	3.071.947	9.530.686	203.173
Swap					
Posição ativa	31.484.711	13.680.879	34.035.479	79.201.069	84.934.812
Moeda	19.211.773	4.706.942	831.547	24.750.262	17.038.073
Taxa de juros	10.293.642	7.061.724	21.015.274	38.370.640	59.438.261
Commodities	703.791	24.196	183.059	911.046	302.183
Índices	513.961	1.282.195	11.256.055	13.052.211	5.083.100
Ação	761.544	605.822	749.544	2.116.910	2.941.884
Outros	-	-	-	-	131.311
Posição passiva	31.484.711	13.680.879	34.035.479	79.201.069	84.934.812
Moeda	19.211.773	4.706.942	831.547	24.750.262	20.247.947
Taxa de juros	10.293.642	7.061.724	21.015.274	38.370.640	53.709.631
Índices	513.961	1.282.195	11.256.055	13.052.211	4.732.739
Commodities	703.791	24.196	183.059	911.046	591.107
Ação	761.544	605.822	749.544	2.116.910	4.174.671
Outros	-	-	-	-	1.478.717
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	-	933.348	933.348	978.814
Soberano	-	-	35.062	35.062	83.708
Corporativo	-	-	898.286	898.286	895.106
Posição passiva	-	-	5.069.397	5.069.397	323.273
Soberano	-	-	283.765	283.765	13.868
Corporativo	-	-	4.785.632	4.785.632	309.405
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	78.127.314	11.900.199	21.085.716	111.113.229	114.110.093
Moeda	73.887.658	8.578.360	3.017.691	85.483.709	92.213.206
Commodities	4.239.656	3.321.839	18.068.025	25.629.520	21.848.219
Outros	-	-	-	-	48.668
Posição passiva	78.127.314	11.900.199	21.085.716	111.113.229	114.110.093
Moeda	73.887.658	8.578.360	3.017.691	85.483.709	92.213.206
Commodities	4.239.656	3.321.839	18.068.025	25.629.520	21.848.219
Outros	-	-	-	-	48.668
Operações a Termo					
Posição ativa	8.176.724	392.538	114.805	8.684.067	1.284.540
Taxa de juros	-	-	-	-	156.386
Commodities	7.395.338	382.976	113.705	7.892.019	-
Título Público	722.364	-	-	722.364	210.020
Ação	59.022	9.562	1.100	69.684	917.915
Moeda	-	-	-	-	219
Posição passiva	7.454.360	392.538	114.805	7.961.703	1.284.540
Taxa de juros	-	-	-	-	210.020
Commodities	7.395.338	382.976	113.705	7.892.019	-
Título Público	-	-	-	-	156.386
Ação	59.022	9.562	1.100	69.684	917.915
Moeda	-	-	-	-	219
Mercado de opções					
Posição ativa					
Compra de opção de compra	17.440.009	1.988.115	1.085.277	20.513.401	6.220.779
Ação	4.241.099	294.598	117.986	4.653.683	622.376
Commodities	4.041.158	24.842	-	4.066.000	390.571
Índices	266.820	2.018	-	268.838	946.397
Moeda	3.466.380	1.446.554	967.291	5.880.225	4.261.385
Taxa de juros	5.262.337	-	-	5.262.337	-
Outros	162.215	220.103	-	382.318	50
Compra de opção de venda	86.066.713	76.969.270	434.059	163.470.042	12.450.897

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Ação	3.970.076	154.814	34.402	4.159.292	3.514.130
Commodities	614.825	-	-	614.825	4.218.894
Índices	68.245.585	75.246.632	-	143.492.217	192.248
Moeda	9.827.542	1.505.621	399.657	11.732.820	4.525.625
Taxa de juros	3.408.685	-	-	3.408.685	-
Outros	-	62.203	-	62.203	-
Posição passiva					
Venda de opção de compra	15.920.397	2.996.701	873.198	19.790.296	6.245.529
Ação	4.294.877	221.105	114.915	4.630.897	722.585
Commodities	3.334.751	32.720	-	3.367.471	250.620
Títulos públicos	-	-	-	-	-
Índices	229.275	1.937	-	231.212	4.417.495
Moeda	3.460.312	2.520.836	758.283	6.739.431	854.829
Taxa de juros	4.422.764	-	-	4.422.764	-
Outros	178.418	220.103	-	398.521	-
Venda de opção de venda	82.378.443	76.403.899	614.489	159.396.831	1.441.950
Ação	1.248.902	158.498	173.931	1.581.331	944.724
Commodities	2.119.551	-	-	2.119.551	47.639
Índices	68.095.845	75.180.453	-	143.276.298	28.063
Moeda	7.504.334	1.002.745	440.558	8.947.637	421.524
Soberano	-	-	-	-	-
Taxa de juros	3.409.811	-	-	3.409.811	-
Outros	-	62.203	-	62.203	-

- Instrumentos financeiros derivativos – derivativos de crédito (notional)

	30/09/2022	31/12/2021
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	35.062	83.708
Corporativo	898.286	895.106
Risco recebido		
Soberano	(283.765)	(13.868)
Corporativo	(4.785.632)	(309.405)
	<u>(4.136.049)</u>	<u>655.541</u>

No trimestre findo em 30 de setembro de 2022 e no exercício findo de 2021, não houve a ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

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

	30/09/2022		31/12/2021	
	Custo amortizado	Mercado	Custo amortizado	Mercado
Títulos públicos federais	506.872	504.944	411.305	411.181
Quotas de fundos de investimento	44.054	67.317	212.048	340.398
Ações	1.475.150	1.475.150	244.481	244.481
Debêntures	5.679.542	5.625.390	5.199.545	5.156.952
Certificado de recebíveis imobiliários	282.246	266.048	272.453	260.102
Certificado de recebíveis do agronegócio	329.800	329.796	-	-
Notas promissórias	3.431.986	3.411.455	1.336.637	1.332.611
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	31.956	31.877
Títulos privados no exterior	1.097.432	1.063.513	742.682	749.594
Outros	101.220	107.006	1.167.694	1.159.379
	<u>12.948.302</u>	<u>12.850.619</u>	<u>9.618.801</u>	<u>9.686.575</u>

7.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

8. 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, 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 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 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 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 (bolsa de valores brasileira). As cotas de fundos são valorizadas considerando preços das cotas divulgadas pelo custodiante.
- Ativos financeiros avaliados a 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:

	Set/2022			Total
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	87.553.103	73.936.983	6.457.380	167.947.466
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	5.037.250	6.328.241	1.485.128	12.850.619
Passivo				
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	10.404.457	44.812.504	266.116	55.483.077

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Dez/2021			Total
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
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 período findo em 30 de setembro 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 30 de setembro 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 30/09/2022
Ativo					
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	10.935.190	198.812	-	(4.676.622)	6.457.380
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	532.363	(55.087)	-	1.007.852	1.485.128
Passivo					
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	1.404.414	191.772	-	(1.330.070)	266.116

9. Aplicações e Captações no mercado aberto

	2022		2021	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Operações com recursos próprios	4.496.588	46.967.717	1.749.089	7.184.993
Operações com recursos de terceiros	45.399.783	43.810.651	16.614.573	50.759.645
Posição vendida	4.222.556	-	1.949.656	-
	54.118.927	90.778.368	20.313.318	57.944.638

10. 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:

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	2022		2021	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos interfinanceiros	498.823	3.933.052	516.594	3.521.406
Aplicações em moedas estrangeiras	3.619.775	-	3.611.976	-
	4.118.598	3.933.052	4.128.570	3.521.406

ii. Depósitos no Banco Central

	2022	2021
Depósitos compulsórios no Banco Central	33.265.654	12.579.376
	33.265.654	12.579.376

11. 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:

	2022		
	Saldo	Provisão	Total
Empréstimos	75.809.482	(3.581.312)	72.228.170
Financiamentos	23.202.762	(2.939.910)	20.262.852
FINAME/BNDES	4.714.622	(8.777)	4.705.845
Adiantamento de contratos de câmbio	3.295.747	213	3.295.960
Títulos e créditos a receber	3.457.052	(5.398)	3.451.654
	110.479.665	(6.535.184)	103.944.481
Ajuste ao valor de mercado (iii)	(275.390)	-	(275.390)
Total	110.204.275	(6.535.184)	103.669.091

	2021		
	Saldo	Provisão	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)	94.456.526
Ajuste ao valor de mercado (iii)	(614.367)	-	(614.367)
Total	98.478.370	(4.636.211)	93.842.159

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

12. Títulos e valores mobiliários mensurados ao custo amortizado

	30/09/2022	31/12/2021
	Valor contábil	Valor contábil
Títulos públicos federais	7.264.478	3.447.660
Cédula de produto rural	5.149.237	-
Outros	903	-
	12.414.618	3.447.660

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13.Outros passivos financeiros ao custo amortizado

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Depósitos	111.557.856	106.033.367
Recursos de aceites e emissões de títulos	69.648.067	57.463.394
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	15.183.612	9.393.782
Dívidas subordinadas e Instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.650.484	8.054.789
	<u>204.040.019</u>	<u>180.945.332</u>

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

14. Investimento em coligadas e controladas em conjunto

	Coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro Líquido / (Prejuízo)		Participação	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	31/12/2021
Too Seguros S.A.	420.817	325.143	123.377	39.393	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	59.072	49.168	33.849	27.617	51,00%	51,00%
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	4.273.202	6.513.954	250.967	558.679	41,03%	41,03%

	31/12/2021	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Variação Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	30/09/2022	Resultado de Participação de 30/09/2021
Too Seguros S.A.	165.821	-	(14.083)	62.924	-	(45)	214.617	23.490
Pan Corretora S.A.	25.076	-	(12.212)	17.263	-	-	30.127	-
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	2.672.675	-	(842.601)	124.964	(83.286)	2.417	1.874.169	377.353
Outros (i)	4.660.931	657.636	(202.759)	462.316	(127.122)	(73.980)	5.377.022	662.875
Total	7.524.503	657.636	(1.071.655)	667.467	(210.408)	(71.608)	7.495.935	1.063.718

- (i) A rubrica de Outros contempla basicamente saldos referentes às seguintes participações: Eneva: 21,24%, Galgo S.A: 6,67% e Visu m: 50% (Em 31 de dezembro de 2021 – Eneva 21,53%, Galgo S.A. 6,67% e Visum 50%).

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

15. Ativo intangível

	Movimentação do Intangível				30/09/2022
	31/12/2021	Aquisições / Transferência / Baixa (i)	Amortizações	Variação cambial	
Ágio	7.774.823		288.762	-	8.063.585
Intangível	2.628.019	1.073.665	-	(26.247)	3.675.437
Amortização acumulada	(569.934)	-	(538.164)	8.085	(1.100.013)
Total	9.832.908	1.073.665	(249.402)	(18.162)	10.639.009

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

16. 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 por 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 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 períodos

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 30 de setembro de 2022 são adequadas para cobrir eventuais pagamentos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas nos períodos findo em 30 de setembro de 2022 e 2021:

	2022				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	68.304	147.582	37.208	253.094	44.534
Baixa	(16.127)	(183.273)	(39.141)	(238.541)	-
Saldo no final do período	<u>1.388.098</u>	<u>349.640</u>	<u>147.042</u>	<u>1.884.780</u>	<u>1.821.017</u>

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir:

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. Entre as referidas discussões judiciais, destacamos o processo que envolve a legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/1998.

Em 30 de setembro 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\$ 1,139 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\$ 70 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\$ 1,987 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

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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\$974 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\$492 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\$297 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\$217 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\$84 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\$1,222 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\$77 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

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$73 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\$3,852 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\$640 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\$378 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\$104 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\$103 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\$135 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. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 132.588; e

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- 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. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 248.279;
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2016 do Banco Pan. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 924.425;
- 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. O valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 233.886.

ii. Outros passivos contingentes

No período findo em 30 de setembro de 2022 no exercício findo 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.

17. Imposto de renda e contribuição social

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

Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	Trimestres findos em:		Período de nove meses findos em:	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Base de cálculo	2.716.851	2.514.394	8.175.592	6.420.593
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(1.222.088)	(1.131.478)	(3.679.016)	(2.889.267)
(Inclusões)/Exclusões temporárias no cálculo da tributação	1.070.002	811.344	2.951.281	2.569.002
Resultado da equivalência patrimonial de coligadas no país	231.976	160.012	1.254.934	248.239
Dividendos	67.806	12.389	252.942	26.330
Juros sobre capital próprio	540.000	292.500	794.250	545.850
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	(63.799)	200.248	1.095.552	1.410.669
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(19.012)	20.471	57.601	(22.113)
Ganho/(Perda) cambial sobre investimentos no exterior	30.897	(69.569)	62.174	4.638
IFRS 16	62.213	25.878	227.195	25.216
Remensuração de participação acionária (Aquisição em estágios)	-	-	-	-
Outras Despesas Indedutíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis	219.921	169.415	(793.367)	330.173
Despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social corrente - Brasil	(152.086)	(320.134)	(727.735)	(320.265)
(Despesa) / receita de tributos diferidos	(361.425)	(270.767)	(1.110.802)	(1.304.379)
Total de (despesa) / receita	(513.511)	(590.901)	(1.838.537)	(1.624.644)

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	30/09/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.993.882	-	(91.974)	1.901.908
Juros sobre capital próprio	254.250	26.584	(254.250)	26.584
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	3.627.273	-	(100.947)	3.526.326
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.605.493	-	(1.234.471)	371.022
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	301.629	10.457	-	312.086
Outras diferenças temporárias	1.413.949	644.348	-	2.058.297
Total	9.196.476	681.389	(1.681.642)	8.196.223

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2020	Constituição	Realização	30/09/2021
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.009.853	1.243.500	(59.652)	2.193.701
Juros sobre capital próprio	253.350	217.246	(253.350)	217.246
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	1.898.528	1.581.636	-	3.480.164
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.840.159	-	(1.433.968)	1.406.191
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	246.347	60.629	-	306.976
Outras diferenças temporárias	1.801.651	828.930	-	2.630.581
Total	8.049.888	3.931.941	(1.746.970)	10.234.859

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	1.275.901	610.978	1.886.879
2023	1.721.418	283.338	2.004.756
2024	902.083	329.621	1.231.704
2025	407.276	445.588	852.864
2026	787.315	104.347	891.662
A partir de 2027	1.200.321	128.037	1.328.358
Total	6.294.314	1.901.909	8.196.223
Valor presente	4.759.928	1.543.523	6.303.451

O Banco Pan S.A., empresa controlada e consolidada 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.

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. Os efeitos dessa majoração nas demonstrações contábeis do exercício de 2022 foram irrelevantes.

18. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em 30 de setembro 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 Pactual.

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 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.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Segue abaixo composição das ações nos períodos apresentados:

	Ordinária	Preferenciais		Total
		Classe A	Classe B	
Em circulação em 30 de setembro de 2022	7,244,165,568	2,864,529,000	1,397,425,360	11,506,119,928
Em circulação em 31 de dezembro de 2021	7,244,165,568	2,864,529,000	1,397,425,360	11,506,119,928

b. Ações em tesouraria

No período findo em 30 de setembro de 2022, o Banco realizou recompra de units no valor de R\$95.964, equivalentes a 4.547.800 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 período 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.

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Durante o período findo em 30 de setembro de 2022, o Banco deliberou R\$1.200.000, referentes a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,10 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 1 de agosto de 2022, e foram pagos em 15 de agosto de 2022.

Referente ao 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.

h. Acionistas não controladores

O aumento expressivo dos saldos equivalentes a acionistas não controladores durante o exercício de 2021, é devido à aquisição final do Banco Pan durante o mês de maio de 2021, totalizando em 31 de dezembro de 2021 e 30 de setembro de 2022 a participação direta e indireta do BTG Pactual no Banco Pan, de 71,69% e 72,82% respectivamente. Em setembro de 2022, o aumento refere-se à incorporação das ações da Mosaico Tecnologia ao Consumidor pelo Banco PAN S.A. (Controlada do BTG Pactual).

19. Lucro por ação

	Trimestres findos em:		Períodos findos em:	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Lucro líquido do trimestre				
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no período	2.203.340	1.923.493	6.337.055	4.795.949
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	7.244.166	7.251.089	7.244.166	7.234.454
	1.565	-	2.127	-
Lucro líquido por ação ordinária - básico	0,30	0,26	0,87	0,66
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	0,31	0,26	0,88	0,66
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no período	2.864.529	2.782.045	2.864.529	2.845.106
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	3.131	-	4.255	-
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	0,77	0,63	2,21	1,69
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	0,78	0,63	2,22	1,69
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no período	1.397.425	1.409.007	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	1,57	1,41	4,53	3,43
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no período	11.506.120	11.442.139	11.506.120	11.476.985
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	4.696	-	6.382	-
Lucro líquido por ação - Básico	0,19	0,17	0,55	0,42
Lucro líquido por ação - Diluído	0,19	0,17	0,55	0,42

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

20.Resultado líquido com instrumentos financeiros

	Trimestres findos em		Semestres findos em	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Operações de Crédito	7.985.312	4.987.621	20.903.008	9.820.483
Resultado de aplicações compulsórias no Banco Central do Brasil	453.710	107.255	1.143.770	185.960
Captação no mercado	(3.182.106)	(1.280.563)	(12.387.842)	(2.489.361)
Depósitos	(2.591.110)	(975.265)	(7.502.269)	(1.729.140)
Recursos de aceites e emissão de títulos	(2.633.566)	(1.258.402)	(6.500.849)	(2.682.549)
Empréstimos, repasses e passivos de arrendamentos	(2.365.374)	(2.355.610)	(12.536.328)	(4.298.552)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.502.537)	1.981.210	8.339.878	2.131.283
Títulos e valores mobiliários	8.762.938	1.100.113	23.999.631	5.438.504
Total	4.927.267	2.306.359	15.458.999	6.376.628
Receitas e despesas totais de juros	18.064.084	9.888.520	14.912.908	5.148.424
Resultados decorrentes de mensuração a valor justo	(13.136.815)	(7.582.161)	546.091	1.228.204

21. Despesas administrativas

	Trimestres findos em		Semestres findos em	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Serviços de terceiros e consultorias	(707.659)	(436.233)	(1.884.306)	(946.834)
Telecomunicações e processamento de dados	(396.057)	(384.118)	(1.138.850)	(785.699)
Locações e condomínios	(55.225)	(25.681)	(216.581)	(106.883)
Despesas do sistema financeiro	(188.638)	(683.215)	(547.762)	(1.194.861)
Propaganda e relações públicas	(276.844)	(129.335)	(750.219)	(228.708)
Depreciações e amortizações	(162.360)	(80.782)	(472.301)	(117.623)
Comissões pagas a correspondentes bancários	(364.705)	281.134	(668.718)	281.134
Outros	(103.100)	(27.355)	(313.811)	(62.651)
	(2.254.588)	(1.485.585)	(5.992.548)	(3.162.125)

22.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:

	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo						
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	188.128	972.403	188.128	972.403
Operações de crédito	6.918.317	4.427.603	499.645	473.904	7.417.962	4.901.507
Diversas	-	-	93.779	111.204	93.779	111.204
Passivo						
Depósitos	(51.944)	(53.075)	(166.502)	(383.342)	(218.446)	(436.417)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(50.758)	(546.378)	(50.758)	(546.378)
Captação no mercado aberto	-	-	(877.278)	(997.631)	(877.278)	(997.631)

Notas Explicativas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Diversas	-	-	-	(6.882)	-	(6.882)
	Controladores		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
Resultado do período						
Receitas de intermediação financeira	28	-	-	2.546	28	2.546
Despesas de intermediação financeira	(14.758)	(392)	(12.412)	(110.322)	(27.170)	(110.714)
Outras receitas (despesas) operacionais	-	-	-	1.119	-	1.119

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração, referente ao período findo em 30 de setembro de 2022 foi de R\$12.550 (31 de dezembro de 2021 – R\$16.360), a qual é considerada benefício de curto prazo.

23.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
Aplicações em depósitos interfinanceiros	4.128.570	2.437.242
Aplicações no mercado aberto (i)	49.996.040	40.175.098
Total	57.344.251	44.406.399

Saldos no final do período	30/09/2022	30/09/2021
Disponibilidades	2.818.790	2.513.133
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.619.775	1.339.620
Aplicações no mercado aberto	47.071.213	41.461.066
Total	53.509.778	45.313.819

24.Eventos subsequentes

Conforme comunicado ao mercado, em 07 de outubro de 2022 foi concluída, após as aprovações regulatórias, a aquisição do controle acionário do Banco BESA S.A. (nova denominação de “Banco Econômico S.A. – Em Liquidação Extrajudicial”) (“BESA”). A transação é complementar à estratégia do BTG Pactual, focada na aquisição e recuperação de carteiras de créditos inadimplidos e compra de ativos financeiros alternativos.

Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

Em 21 de outubro de 2022 houve a conclusão da aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda., após a conclusão de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

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) referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias 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 18 às demonstrações contábeis intermediárias, o Banco possui investimento na controlada Banco Pan S.A., a qual, em 30 de setembro 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 1o 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 nove meses findo em 30 de setembro 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, 8 de novembro 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 30 de setembro de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias 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, 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.

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, está a maior em aproximadamente R\$ 1,5 bilhões, bem como, o lucro líquido do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, não revisado, mas apresentado como cifra comparativa do período atual, está afetado a menor pelo mesmo valor que impactou o saldo de abertura do patrimônio líquido.

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 17 às informações trimestrais, a Instituição possui investimento na controlada Banco Pan S.A., a qual, em 30 de setembro 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 aprovado pelo Conselho de Administração em 26 de julho 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 30 de setembro 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 30 de setembro 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 aos resultados e resultados abrangentes para três e nove meses findos em 30 de setembro de 2021, e as mutações do patrimônio líquido e os fluxos de caixa do período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas, 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 nove meses findo em 30 de setembro 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, exceto pelos efeitos que impactam as cifras comparativas do assunto descrito na seção "Base para conclusão com ressalva", 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 07 DE NOVEMBRO DE 2022

1. Data, Hora e Local: Aos 07 dias do mês de novembro de 2022, às 09 horas, na sede social do Banco BTG Pactual S.A., localizada na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º e 6º andares, Torre Corcovado, Botafogo, CEP: 22.250-040 ("Companhia").

2. Convocação e Presença: Dispensada a convocação prévia tendo em vista a presença da totalidade dos Diretores da Companhia.

3. Composição da Mesa: Presidente – Roberto Balls Sallouti; e Secretária – Fernanda Jorge Stallone Palmeiro.

4. Ordem do dia e Deliberações: Por deliberação tomada pela unanimidade dos membros da Diretoria, no gozo de seus amplos poderes de administração e gestão dos negócios sociais, a ela atribuídos por meio do Estatuto Social da Companhia, resolvem, nos termos dos incisos V e VI, parágrafo 1º, artigo 27, da Resolução nº 80, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 30 de março de 2022:

4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 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 relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 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.

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, Renato Hermann Cohn, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti, Christian Flemming e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Rio de Janeiro, 07 de novembro de 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 07 DE NOVEMBRO DE 2022

1. Data, Hora e Local: Aos 07 dias do mês de novembro de 2022, às 09 horas, na sede social do Banco BTG Pactual S.A., localizada na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º e 6º andares, Torre Corcovado, Botafogo, CEP: 22.250-040 ("Companhia").
2. Convocação e Presença: Dispensada a convocação prévia tendo em vista a presença da totalidade dos Diretores da Companhia.
3. Composição da Mesa: Presidente – Roberto Balls Sallouti; e Secretária – Fernanda Jorge Stallone Palmeiro.
4. Ordem do dia e Deliberações: Por deliberação tomada pela unanimidade dos membros da Diretoria, no gozo de seus amplos poderes de administração e gestão dos negócios sociais, a ela atribuídos por meio do Estatuto Social da Companhia, resolvem, nos termos dos incisos V e VI, parágrafo 1º, artigo 27, da Resolução nº 80, editada pela Comissão de Valores Mobiliários em 30 de março de 2022:
 - 4.1. Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 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 relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis completas (individuais e consolidadas) do Banco BTG Pactual S.A., relativas à data base de 30 de setembro de 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.
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, Renato Hermann Cohn, Renato Monteiro dos Santos, Roberto Balls Sallouti, Christian Flemming e Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque.

Rio de Janeiro, 07 de novembro de 2022.

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

Fernanda Jorge Stallone Palmeiro
Secretária