
***BTG Pactual Asset
Management S.A.
Distribuidora de Títulos
e Valores Mobiliários***

***Demonstrações contábeis em
30 de junho de 2021
e relatório do auditor independente***

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis.....	1
Balancos patrimoniais	4
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração dos fluxos de caixa.....	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis.....	9



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e Acionistas
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários em 30 de junho de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outros assuntos – Auditoria dos valores correspondentes ao semestre e exercício anterior

Os exames das demonstrações contábeis do semestre findo em 30 de junho de 2020 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, preparadas originalmente antes dos ajustes descritos na Nota 2, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de auditoria em 17 de setembro de 2020 e 2 de março de 2021, respectivamente, sem ressalvas.

Como parte de nosso exame das demonstrações contábeis de 30 de junho de 2021, examinamos também os ajustes descritos na Nota 2 que foram efetuados para alterar as demonstrações contábeis de 2020, apresentadas para fins de comparação. Em nossa opinião, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações contábeis da Instituição referentes a 2020 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de asseguarção sobre as demonstrações contábeis de 2020, tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Instituição continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações

BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações contábeis das controladas para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis da Instituição. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria considerando essas investidas e, consequentemente, pela opinião de auditoria da Instituição.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 31 de agosto de 2021



PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5



Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Balanços patrimoniais

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	31/12/2020 (Reapresentado)
Ativo			
Circulante		86.704	188.079
Disponibilidades	5	158	497
Instrumentos financeiros		56.784	67.829
Aplicações interfinanceiras de liquidez	6	55.166	66.327
Títulos e valores mobiliários	7	1.618	1.502
Outros créditos		28.431	118.918
Rendas a receber	8a	12.350	22.196
Diversos	8b	16.081	96.722
Outros valores e bens		1.331	835
Despesas antecipadas		1.331	835
Não circulante		56.570	30.518
Outros créditos		56.570	30.518
Diversos	8b	20.625	20.639
Ativos fiscais diferidos	12	35.945	9.879
Permanente		259.779	212.852
Investimentos		259.779	212.852
Participação em controladas	9	259.779	212.852
Outros investimentos		168	168
Provisão para perdas		(168)	(168)
Total do ativo		403.053	431.449

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Balancos patrimoniais

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	31/12/2020 (Reapresentado)
Passivo			
Circulante		134.911	160.919
Outras obrigações		134.911	160.919
Sociais e estatutárias	10a	120.009	125.290
Fiscais e previdenciárias	10b	5.467	21.053
Diversas	10c	9.435	14.576
Não circulante		14.936	14.477
Provisões		14.936	14.477
Provisão para passivos contingentes	11	14.936	14.477
Patrimônio líquido	13	253.206	256.053
Capital social		150.000	150.000
Reservas de lucros		106.053	106.053
Prejuízos acumulados		(2.847)	-
Total do passivo e do patrimônio líquido		403.053	431.449

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Demonstração do resultado

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por lote mil de ações)

	Nota	30/06/2021	30/06/2020
Receitas da intermediação financeira		952	(2.849)
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		952	(2.849)
Resultado bruto da intermediação financeira		952	(2.849)
Outras receitas / (despesas) operacionais		5.469	82.089
Resultado de participações em controladas	9	22.074	49.719
Receitas de prestação de serviços	14	56.290	55.004
Outras receitas operacionais	15	3.109	9.625
Outras despesas administrativas	16	(11.763)	(10.906)
Despesas de pessoal	17	(56.656)	(16.995)
Despesas tributárias	18	(3.428)	(3.114)
Outras despesas operacionais	19	(4.157)	(1.244)
Despesas de provisões		(459)	(299)
Provisão para passivos contingentes		(459)	(299)
Resultado operacional		5.962	78.941
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		5.962	78.941
Imposto de renda e contribuição social	12	26.066	(6.832)
Provisão para imposto de renda		-	(5.694)
Provisão para contribuição social		-	(3.589)
Ativo fiscal diferido		26.066	2.451
Participações estatutárias no lucro		(34.875)	(11.683)
(Prejuízo) / Lucro líquido do semestre		(2.847)	60.426
(Prejuízo) / Lucro líquido por lote de mil ações R\$	22	(0,51)	10,82

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Demonstração do resultado abrangente

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
(Prejuízo) / Lucro líquido do semestre	(2.847)	60.426
Outros resultados abrangentes com reclassificação para resultado	<u>-</u>	<u>-</u>
Total do (prejuízo) / lucro líquido abrangente para o semestre	<u>(2.847)</u>	<u>60.426</u>

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais, exceto dividendos por ação)

	Nota	Capital social	Reservas de lucros			Lucros / (Prejuízos) acumulados	Total
			Legal	Estatutária	Total		
Saldos em 31 de dezembro de 2019		150.000	30.000	138.893	168.893	-	318.893
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	60.426	60.426
Dividendos distribuídos (R\$24,86 por ação)	13d	-	-	(138.893)	(138.893)	-	(138.893)
Saldos em 30 de Junho de 2020		150.000	30.000	-	30.000	60.426	240.426
Saldos em 31 de dezembro de 2020 (Reapresentado)		150.000	30.000	76.053	106.053	-	256.053
Prejuízo do semestre		-	-	-	-	(2.847)	(2.847)
Saldos em 30 de junho de 2021		150.000	30.000	76.053	106.053	(2.847)	253.206

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Demonstração dos fluxos de caixa

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	30/06/2020
Atividades operacionais			
(Prejuízo) / Lucro líquido do semestre		(2.847)	60.426
Ajustes ao lucro líquido		(50.489)	(61.072)
Resultado de participações em controladas	9	(22.074)	(49.719)
Provisão para passivos contingentes	11	459	299
Reversão de provisão	15	-	144
Ativo fiscal diferido		(26.066)	(2.451)
Resultado de variação cambial		(2.808)	(9.345)
(Prejuízo) / Lucro líquido ajustado do semestre		(53.336)	(646)
Aumento / (redução) de ativos e passivos operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		11.161	14.563
Títulos e valores mobiliários		(116)	28.507
Outros créditos e outros valores e bens		92.813	(87.083)
Outras obrigações		(26.008)	93.278
Caixa proveniente das atividades operacionais		77.850	49.265
Atividades de investimento			
Aquisição de investimentos	9	(56.819)	(86.400)
Dividendos recebidos	9	31.966	37.956
Caixa utilizado nas atividades de investimento		(24.853)	(48.444)
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		(339)	175
Saldo de caixa e equivalentes de caixa			
No início semestre		497	130
No fim do semestre		158	305
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		(339)	175
Transações não-monetárias			
Dividendos deliberados	13	-	(138.893)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

A BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (“Distribuidora” ou “Companhia”), localizada na cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, número 501, 5º e 6º andares, Torre Corcovado, Botafogo, CEP 22250-040, tem por objeto social a instituição, organização e administração de fundos e clubes de investimento, além da realização de transações no mercado de títulos e valores mobiliários, incluindo a intermediação, subscrição, compra, venda de títulos e outras atividades autorizadas às sociedades distribuidoras de títulos e valores mobiliários, de acordo com a legislação vigente.

A Administração da Distribuidora está monitorando os possíveis impactos do COVID-19 nos seus negócios. O rápido desenvolvimento e fluidez dessa situação impedem qualquer previsão sobre o seu resultado final, o que pode ter um impacto adverso nas condições econômicas e de mercado e desencadear um período de desaceleração econômica global. A Administração está monitorando os desenvolvimentos relacionados ao COVID-19 e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos e práticas gerais de resposta a pandemia. A pandemia de COVID-19 apresentou, e continua apresentando, um impacto material sobre as empresas em todo o mundo, incluindo a nossa, e no ambiente econômico e político em que as empresas estão inseridas. Há diversos fatores associados à pandemia de COVID-19 atual e seu efeito nas economias globais que podem ter impactos adversos significativos nos nossos negócios, condições financeiras, resultados operacionais, fluxos de caixa, perspectivas e valor dos nossos ativos. Particularmente, a pandemia de COVID-19 afetou negativamente as expectativas econômicas e comerciais, causando volatilidade significativa nos mercados globais e afetando o panorama da economia brasileira e de outros países em que mantemos ou manteríamos investimentos e temos relações comerciais por meio de nossas subsidiárias. Conforme apresentado na nota 14, uma parcela da receita da Distribuidora é originada das taxas de performance de fundos de investimento. Tendo em vista alterações incomuns significativas ocorridas no valor dos ativos financeiros em muitos mercados desde o início da pandemia, a administração da Distribuidora entende que o resultado dessa rubrica pode ser afetado.

A Distribuidora concentra suas atividades, juntamente com suas subsidiárias, na gestão de carteiras e na distribuição de quotas de fundos e carteiras de investimento. As operações de suas investidas possuem como objetivo a gestão, no Brasil e no exterior, de carteiras de fundos mútuos, e outras modalidades de investimento em condomínio, destinados a investimentos em participações societárias, outros ativos do setor real, e ativos financeiros em geral; a prestação de serviço de administração e gestão de recursos de terceiros, e a estrutura e/ou a assessoria em operações de cunho financeiro, no mercado nacional ou internacional, permitidas a sociedades de natureza não financeira e; atuar na subscrição e emissão de títulos e valores mobiliários para revenda, intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado, encarregar-se da custódia de títulos e valores mobiliários entre outros.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As operações da Distribuidora são conduzidas no contexto de um conjunto de sociedades que atuam integralmente no mercado financeiro e operam através de estrutura corporativa integrada do grupo BTG Pactual S.A. ("Grupo").

As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de sociedades que atuam integralmente no mercado financeiro e operam através de estrutura corporativa integrada do grupo BTG Pactual S.A. ("Grupo"), onde receitas e despesas são apropriadas conforme produzidas ou incorridas. A Distribuidora tem como controlador o Banco BTG Pactual S.A. ("Banco"), que é controlado pela BTG Pactual Holding Financeira Ltda. ("Holding Financeira"), que é controlada pela BTG Pactual Holding S.A. ("Holding"), que por sua vez é controlada pelo BTG Pactual G7 Holding S.A. ("G7").

As demonstrações contábeis da Distribuidora foram aprovadas pela Administração em 27 de agosto de 2021.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis da Distribuidora foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BACEN").

A elaboração de demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, requer que a Administração use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao imposto de renda diferido ativo e passivo, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, à provisão para passivos contingentes e mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração da Distribuidora e suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

A Resolução Bacen nº 2/2020 e Resolução CMN nº 4.818/2020, consolidaram critérios gerais e procedimentos para divulgação das demonstrações contábeis individuais, com vigência a partir de janeiro/2021, incluindo: a apresentação da Demonstração do Resultado Abrangente; Lucro por Ação; e alterações efetuadas na apresentação dos balanços patrimoniais. As cifras comparativas estão apresentadas nas mesmas bases.

Moeda funcional

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

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Consolidação

A Companhia não está apresentando demonstrações contábeis consolidadas e desta forma os investimentos nas controladas estão sendo avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

O Banco BTG Pactual S.A. publicou demonstrações contábeis consolidadas 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) e do BACEN, quando aplicável, em 9 de agosto de 2021.

Reapresentação das demonstrações financeiras

Durante o período findo em 30 de junho de 2021, a Distribuidora efetuou ajustes nas demonstrações contábeis, oriundos de retificações receitas de taxa de performance. Tais ajustes foram aplicados de forma retrospectiva, produzindo efeitos nos Balanços patrimoniais e na DMPL, conforme apresentado a seguir:

	31/12/2020 (Apresentado)	Ajustes	31/12/2020 (Reapresentado)
Outros créditos			
Rendas a receber	25.487	(3.291)	22.196
Total do Ativo	434.740	(3.291)	431.449
Patrimônio líquido			
Reservas de lucros	109.344	(3.291)	106.053
Total do patrimônio líquido	434.740	(3.291)	431.449

3. Principais políticas contábeis

As práticas contábeis mais relevantes adotadas pela Distribuidora são as seguintes:

a. 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.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 de precificação em que ao menos um input, que pudesse ter um efeito significativo no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Quando inputs podem ser observados de dados de mercado sem custos e esforços excessivos, este input é utilizado. Caso contrário, a Distribuidora determina um nível adequado para a entrada do input.

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.

A Distribuidora 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.

b. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da demonstração do fluxo de caixa, inclui, conforme Resolução CMN nº 4.818/20, dinheiro em caixa, depósito bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento original igual ou inferior a 90 dias.

c. Aplicações interfinanceiras de liquidez

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

d. Títulos e valores mobiliários

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

i. Títulos para negociação

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

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

ii. Títulos disponíveis para venda

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

iii. Títulos mantidos até o vencimento

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

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

e. Valor justo dos títulos e valores mobiliários e demais direitos e obrigações

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

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

f. Redução ao valor recuperável de ativos

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

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os ativos sujeitos a avaliação da redução do valor são deduzidos, quando aplicável, de provisão para desvalorização que é calculada de acordo com o menor 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, iliquidez, entre outros.

g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

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

h. Investimentos

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

i. Ágio ou deságio

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

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

O deságio é contabilizado no grupo de investimentos para coligadas e controladas em conjunto. e no resultado de exercícios futuros. para controladas.

j. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidas, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferida são calculada sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$240 e de 15% para contribuição social.

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.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

iii. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias

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

k. Lucro por ação

O lucro por ação é calculado pela divisão do lucro líquido atribuível aos acionistas, pela média ponderada do número de ações em circulação em cada período. A média ponderada do número de ações é calculada com base nos períodos nos quais essas estavam em circulação.

l. Reconhecimento de receitas e despesas

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

m. Rateio de despesas

O Grupo BTG Pactual adota critério de rateio de custos e despesas administrativas que impactam a Distribuidora.

n. Resultado recorrente e não recorrente

Resultado não recorrente é o resultado que está relacionado com as atividades operacionais da distribuidora e que não tenha previsão para ocorrer com frequência nos exercícios futuros. O resultado recorrente corresponde as atividades usuais da Distribuidora e tem previsibilidade de ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

No semestre e exercício findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, não houve resultado não recorrente.

4. Gerenciamento de risco

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

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

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

5. Disponibilidades

O saldo desta rubrica refere-se basicamente a depósitos em Bancos de primeira linha, no montante de R\$158 (31 de dezembro de 2020 – R\$497).

6. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	30/06/2021		31/12/2020
	Total	De 90 a 365 dias	Total
Aplicações em depósitos interfinanceiros			
Certificado de Depósito Interbancário	55.166	55.166	66.327
Total	55.166	55.166	66.327

As aplicações interfinanceiras de liquidez encontram-se classificados como nível 1 na hierarquia de valor justo.

7. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a carteira de títulos e valores mobiliários estava integralmente classificada como negociação.

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

	30/06/2021			31/12/2020
	Custo/Curva	Mercado	Sem vencimento	Mercado
Carteira própria				
Quotas de fundos de investimento - Ações	782	1.618	1.618	1.502
Total	782	1.618	1.618	1.502

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado, diariamente, pela variação no valor das cotas informada pelos administradores dos respectivos fundos de investimento, sendo assim são classificadas como informação de nível 1. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Resultado de operações com títulos e valores mobiliários” na demonstração do resultado do período.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

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

No semestre findo em 30 de junho de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não foram realizadas reclassificações de títulos, e valores mobiliários.

8. Outros créditos

a. Rendas a receber

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u> (Reapresentado)
Taxa de gestão de fundos e carteiras de investimento	12.350	9.567
Taxa de performance de fundos e carteiras de investimento	-	12.629
Total	<u>12.350</u>	<u>22.196</u>
Circulante	12.350	22.196
Não circulante	-	-

b. Diversos

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Adiantamentos e antecipações salariais	2.053	126
Depósitos judiciais		
COFINS exigibilidade suspensa	12.672	12.597
Interposição de recursos trabalhistas	6	6
Outros	7.742	8.037
Impostos a compensar	205	-
Devedores diversos (i)	14.028	96.595
Total	<u>36.706</u>	<u>117.361</u>
Circulante	16.081	96.722
Não circulante	20.625	20.639

(i) O saldo da rubrica refere-se basicamente a taxas de gestão e administração de fundos a receber de empresas ligadas.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

9. Participação em controladas

As controladas têm por finalidade efetuar a gestão dos ativos e prestação de serviços de controladoria e cálculo de quota dos fundos de investimento administrados pela Distribuidora. As participações podem ser assim demonstradas:

	Patrimônio líquido		Lucro/(prejuízo) líquido		Percentual de participação	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	4.400	3.398	502	218	99.98%	99.98%
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	32.109	49.942	14.133	16.696	99.99%	99.99%
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	141.479	82.996	13.483	35.227	99.99%	99.99%
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	926	919	7	13	99.99%	99.99%
Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	26.119	20.126	5.993	3.676	90%	80%

Em 31 março de 2020, foi aprovada pelo Bacen e autoridade concorrencial competente a aquisição de 80% do capital social da Ourinvest Distribuidora de títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Ourinvest") pela BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários pelo montante de R\$ 86.400 pagos à vista. O contrato de compra e venda prevê a opção de compra do restante da Ourinvest até 2022, sendo 10% já realizada e paga à vista em abril de 2021 e 10% em março de 2022. A Ourinvest tem por objeto social atuar na subscrição e emissão de títulos e valores mobiliários para revenda, intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado, encarregar-se da custódia de títulos e valores mobiliários entre outros.

	Movimentação dos investimentos					
	31/12/2020	Aumento / (redução) de capital	Dividendos	Resultado de Participação	30/06/2021	Resultado de Participação de 30/06/2020
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	3.898	-	-	502	4.400	218
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	49.942	-	(31.966)	14.133	32.109	16.696
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	82.996	45.000	-	13.483	141.479	35.227
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	919	-	-	7	926	13
Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	16.100	2.344	-	5.063	23.507	2.941
Ágio - Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	58.997	9.475	-	(11.114)	57.358	(5.376)
Total	212.852	56.819	(31.966)	22.074	259.779	49.719

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

10.Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Dividendos / Juros sobre capital próprio	70.893	70.893
Gratificações e participações a pagar	49.116	54.397
Total	<u>120.009</u>	<u>125.290</u>
Circulante	120.009	125.290
Não circulante	-	-

b. Fiscais e previdenciárias

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Impostos e contribuições a recolher	5.467	10.924
Impostos e contribuição sobre o lucro	-	10.129
Total	<u>5.467</u>	<u>21.053</u>
Circulante	5.467	21.053
Não circulante	-	-

c. Diversas

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Despesa de pessoal	6.296	3.893
Provisão de pagamentos a efetuar	444	47
Credores diversos - País (i)	2.695	10.636
Total	<u>9.435</u>	<u>14.576</u>
Circulante	9.435	14.576
Não circulante	-	-

(i) O saldo da rubrica refere-se basicamente a valores a pagar para empresas ligadas.

11.Ativos e Passivos contingentes e obrigações legais. fiscais e previdenciárias

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

a. Ativos contingentes

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Distribuidora não tem contabilizado ativos contingentes.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis, possíveis e obrigações legais

Provisões fiscais - As provisões para processos fiscais 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.

A Distribuidora é parte em processos envolvendo questões fiscais, sobre os quais foram efetuados depósitos judiciais vinculados a estes processos, que se encontram provisionados.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas sobre as causas classificadas como de risco de perda provável.

c. Composição e movimentação das provisões

A Administração da Distribuidora está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e trabalhistas. A Administração da Distribuidora, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos, em 30 de junho de 2021, são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas no semestre e exercício findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	30/06/2021			30/06/2020
	Tributária	Trabalhista (i)	Total	Total
Saldo no início do semestre	14.463	14	14.477	14.286
Constituição / atualização	473	-	473	302
Baixa	-	(14)	(14)	(3)
Saldo no final do semestre	14.936	-	14.936	14.585

(i) A baixa refere-se a processos encerrados dentro do período. Não possuindo causas trabalhistas prováveis em 30 de junho de 2021.

A principal discussão judicial é o questionamento da legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/98.

Em 30 de junho de 2021, a Distribuidora figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados. Segue abaixo a descrição dos processos relevantes:

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), nos quais se discute a incidência de contribuição previdenciária sobre referidos valores e sua indedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$273 milhões (31 de dezembro de 2020 – R\$271 milhões). Parte do valor conta como garantia por cláusula

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco BTG Pactual S.A. pelos atuais controladores.

- Processos em que se discute a validade de compensações efetuadas com créditos tributários de IRPJ, CSLL, IRRF para quitar débitos de IRPJ, CSLL, IRRF, PIS e COFINS. O valor envolvido nesses processos é de R\$5.4 milhões (31 de dezembro de 2020 – R\$4 milhões).

12. 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:

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Base de cálculo	(28.913)	67.258
Resultado antes da tributação e participações	5.962	78.941
Participações estatutárias sobre o lucro	(34.875)	(11.683)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (Inclusões) / exclusões no cálculo da tributação	11.565	(26.903)
	<u>(5.428)</u>	<u>17.620</u>
Participações em controladas	13.275	22.038
Juros sobre capital próprio	-	-
Outras despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	(91)	(1.967)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	(18)	(62)
Outras provisões	(18.516)	(4.680)
Variação cambial	(78)	2.291
(Constituição)/Compensação sobre Prejuízo fiscal de IR e Base negativa de CSLL	(6.137)	-
Despesa de imposto de renda e contribuição social	-	(9.283)
(Despesa) / Receita de impostos diferidos	<u>26.066</u>	<u>2.451</u>
Total de despesa	<u>26.066</u>	<u>(6.832)</u>

No dia 1º de março de 2021, foi aprovada a Medida Provisória Nº 1.034 pela qual passam a vigorar novas alíquotas de CSLL. Para a contribuição social ficou estabelecida a alíquota de 20% até o dia 31 de dezembro de 2021 e 15% a partir do dia 1º de janeiro de 2022. Os efeitos desta majoração nas demonstrações financeiras do primeiro semestre de 2021 foram irrelevantes.

<u>Imposto de renda e contribuição social</u>	<u>Créditos tributários sobre diferenças temporárias</u>	<u>Prejuízo fiscal e base negativa contribuição social</u>	<u>Total</u>
2021	15.252	(5.261)	9.991
2022	2.371	5.592	7.963
2023	2.223	5.807	2.223
2024	5.230	-	5.230
A partir de 2025	4.731	-	4.731
Total	<u>29.807</u>	<u>6.138</u>	<u>35.945</u>
Valor presente	<u>25.978</u>	<u>9.870</u>	<u>35.848</u>

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13. Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o capital social totalmente subscrito e integralizado é de R\$150.000, e é composto por 5.586.526 ações nominativas e escriturais sem valor nominal, divididas em 2.793.263 ações ordinárias e 2.793.263 ações preferenciais. As ações preferenciais não têm direito a voto, sendo-lhes assegurada a prioridade no reembolso do capital social, em caso de dissolução da sociedade, sem prêmio.

b. Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido do exercício, antes de qualquer outra destinação limitada a 20% do capital social. Esta reserva será constituída ao final do período.

c. Reserva estatutária

De acordo com o Estatuto, esta reserva tem por finalidade a manutenção de capital de giro, e seu montante está limitado ao saldo do capital social. Conforme deliberação esta reserva só será constituída ao final do exercício.

Eventuais saldos excedentes aos limites estipulados por lei serão destinados nas subsequentes Assembleias Gerais Ordinárias.

d. Distribuição de lucros

Os acionistas têm direito a dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76. Os juros sobre o capital próprio, quando deliberados e pagos, são atribuídos como parcela de dividendo mínimo.

Em Reunião do Conselho de Administração ocorrida em 28 de fevereiro de 2020, foi deliberada a distribuição de R\$138.893 referente a dividendos sobre resultados de exercícios anteriores, equivalentes a R\$24.86 por ação, sendo R\$68.000 pagos em 31 de agosto de 2020.

14. Receitas de prestação de serviços

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Taxa de gestão de fundos e carteiras de investimentos	51.742	44.834
Prêmio de performance de fundos de investimento	4.548	10.170
Total	<u>56.290</u>	<u>55.004</u>

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

15.Outra receitas operacionais

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Variação cambial	2.808	9.345
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	301	136
Reversão de provisão	-	144
Total	<u>3.109</u>	<u>9.625</u>

16.Outras despesas administrativas

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Serviços de terceiros e consultorias (i)	3.239	2.522
Telecomunicações e processamento de dados (i)	5.775	4.853
Despesas do sistema financeiro (i)	33	12
Locações e condomínios (i)	672	864
Viagens e hospedagens (i)	184	318
Propaganda e relações públicas (i)	474	993
Amortização e depreciação (i)	256	304
Doações e patrocínios (i)	103	303
Despesa de seguros (i)	208	376
Outros (i)	819	361
Total	<u>11.763</u>	<u>10.906</u>

(i) O Grupo BTG Pactual adotou critério de rateio de custos e despesas administrativas que impactaram a Distribuidora.

17.Despesas de pessoal

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o saldo da conta refere-se basicamente a pagamento de proventos a funcionários e respectivos encargos sociais.

18.Despesas tributárias

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Taxa de fiscalização CVM	33	29
ISS	1.154	1.121
COFINS	1.857	1.597
PIS	301	259
Outros	83	108
Total	<u>3.428</u>	<u>3.114</u>

19.Outras despesas operacionais

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Despesa com administração de fundos	1.921	536
Variação cambial	2.188	606
Outros	48	102
Total	<u>4.157</u>	<u>1.244</u>

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

20.Partes relacionadas

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

	Controladores		Coligadas (i)		Total	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Ativo						
Caixa e equivalente de caixa	63	300	-	-	63	300
Aplicações interfinanceiras de liquidez	55.166	66.327	-	-	55.166	66.327
Titulos e valores mobiliários	-	-	1.618	1.502	1.618	1.502
Outros créditos						
Rendas a receber	-	-	691	-	691	-
Diversos	-	-	12.737	96.394	12.737	96.394
Total ativo	55.229	66.627	15.046	97.896	70.275	164.523
Passivo						
Outras obrigações						
Sociais e Estatutárias	70.893	70.893	-	-	70.893	70.893
Diversos	2.698	2.890	28	7.316	2.726	10.206
Total passivo	73.591	73.783	28	7.316	73.619	81.099
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Resultado do semestre						
Receitas / (despesas) de intermediação financeira	831	2.483	116	(1.145)	947	1.338
Receita de prestação de serviços	-	-	745	2.015	745	2.015
Total resultado	831	2.483	861	870	1.692	3.353

(i) Controladas pelo Banco BTG Pactual S.A.

Não houve remuneração para pessoal chave da administração no período findo em 30 de junho de 2021 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

21.Limites operacionais

A Distribuidora optou por calcular os limites operacionais de forma consolidada, tomando por base o Conglomerado Econômico-Financeiro BTG Pactual, que tem como instituição líder o Banco.

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

22. Lucro por ação

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
(Prejuízo) / Lucro líquido do semestre	(2.847)	60.426
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no semestre	2.793	2.793
(Prejuízo) / Lucro líquido por ação ordinária	<u>(1,02)</u>	<u>21,63</u>
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais em aberto no semestre	2.793	2.793
(Prejuízo) / Lucro líquido por ação preferencial	<u>(1,02)</u>	<u>21,63</u>
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no semestre	5.587	5.587
(Prejuízo) / Lucro líquido por ação	<u>(0,51)</u>	<u>10,82</u>