



Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A. e Controladas

Março 2023



Relatório de revisão sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Banco BTG Pactual S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial do Banco BTG Pactual S.A. ("Banco"), em 31 de março de 2023, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, bem como o balanço patrimonial consolidado da Banco BTG Pactual S.A. e suas controladas ("Consolidado") em 31 de março de 2023, e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

A administração do Banco é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações 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. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco BTG Pactual S.A e do Banco BTG Pactual S.A e suas controladas em 31 de março de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o período de três meses findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Banco BTG Pactual S.A.

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 31 de março de 2023, possuía créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de, aproximadamente, R\$ 3,3 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 31 de janeiro de 2023, 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 demonstrações contábeis intermediárias acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, 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 demonstrações contábeis intermediárias, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações 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 demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 8 de maio de 2023



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



Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Balanço patrimonial

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Banco		Consolidado	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Disponibilidades	6	1.095.169	1.084.210	3.239.320	3.068.946
Instrumentos financeiros		280.049.345	269.602.092	378.310.447	351.186.195
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	88.070.411	75.635.337	78.789.028	74.114.273
Títulos e valores mobiliários	8	104.448.222	104.742.199	133.018.565	124.374.033
Instrumentos financeiros derivativos	9	14.521.338	9.562.657	38.672.265	14.288.216
Relações interfinanceiras		13.534.683	14.739.812	18.078.672	23.786.655
Operações de crédito	10	62.068.551	67.456.322	115.144.391	120.109.049
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(2.593.860)	(2.534.235)	(5.392.474)	(5.486.031)
Outros créditos		51.930.808	65.743.022	74.291.623	81.814.724
Créditos por avais e fianças honrados		194.714	195.924	195.057	196.267
Carteira de câmbio	11	33.256.484	47.294.145	33.508.591	47.101.490
Rendas a receber	12	988.164	584.140	2.054.307	1.574.936
Negociação e intermediação de valores	11	2.898.219	3.660.026	5.166.305	5.298.359
Diversos	12	10.943.757	10.035.420	25.077.396	19.409.040
Ativos fiscais diferidos	18	4.110.697	4.440.686	8.794.274	8.707.089
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(461.227)	(467.319)	(504.307)	(472.457)
Outros valores e bens		1.138.078	1.179.415	1.767.516	1.751.908
Despesas antecipadas		1.042.932	1.129.930	1.405.614	1.416.685
Demais		95.146	49.485	361.902	335.223
Permanente		32.955.594	31.979.451	12.792.570	12.790.315
Investimentos		32.151.463	31.165.911	7.742.414	7.578.310
Participação em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado	13	32.150.233	31.164.681	7.566.336	7.394.235
Outros investimentos		1.230	1.230	176.078	184.075
Imobilizado de uso	14	213.634	209.114	506.267	508.618
Imóveis de uso		3.089	3.089	8.936	8.904
Outras imobilizações de uso		464.824	451.707	1.022.147	993.763
Depreciações acumuladas		(254.279)	(245.682)	(524.816)	(494.049)
Intangível	14	590.497	604.426	4.543.889	4.703.387
Ativos intangíveis		1.004.141	939.321	6.074.052	6.036.529
Amortizações acumuladas		(413.644)	(334.895)	(1.530.163)	(1.333.142)
Total do ativo		367.168.994	369.588.190	470.401.476	450.612.088

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Balanco patrimonial

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

Passivo	Nota	Banco		Consolidado	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Instrumentos financeiros		281.651.903	267.762.954	340.632.071	310.508.050
Depósitos	15	103.379.295	101.544.487	118.309.723	115.749.672
Captações no mercado aberto	15	91.871.656	78.555.680	91.991.668	87.139.332
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	49.859.172	51.220.628	69.351.106	67.944.679
Obrigações por empréstimos e repasses	15	11.748.656	14.727.150	14.446.604	17.693.933
Instrumentos financeiros derivativos	9	17.010.932	14.049.057	38.159.461	13.760.429
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	7.782.192	7.665.952	8.373.509	8.220.005
Relações interfinanceiras		945.642	984.378	2.974.281	3.258.247
Relações interdependências		255.802	239.173	255.804	239.173
Outras obrigações		38.624.201	56.784.966	72.558.377	84.667.563
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		21.841	23.955	39.330	42.294
Carteira de câmbio	11	32.455.802	47.330.252	32.584.121	46.948.415
Sociais e estatutárias	16	530.558	2.471.380	1.079.206	3.569.719
Fiscais e previdenciárias	16	521.283	418.085	1.739.240	1.484.157
Negociação e intermediação de valores	11	3.473.606	4.444.306	8.753.637	8.713.810
Obrigações fiscais diferidas	18	2.566	2.528	694.333	694.187
Diversas	16	1.618.545	2.094.460	27.668.510	23.235.282
Provisões		1.483.860	1.444.952	5.382.008	5.325.744
Provisão de perda para fianças	10	217.646	210.756	239.156	234.298
Provisão para passivos contingentes	17	1.266.214	1.234.196	5.142.852	5.091.446
Patrimônio líquido	19	44.207.586	42.371.767	48.598.935	46.613.311
Capital social		15.760.364	15.760.364	15.760.364	15.760.364
Reservas de capital		652.515	652.515	652.515	652.515
Outros resultados abrangentes		1.477.508	1.473.736	(322.775)	(326.548)
Reservas de lucros		24.716.404	24.716.404	26.516.688	26.516.688
Ações em tesouraria		(532.428)	(231.252)	(532.428)	(231.252)
Lucros acumulados		2.133.223	-	2.133.223	-
Total do patrimônio líquido de acionistas controladores		44.207.586	42.371.767	44.207.586	42.371.767
Participação de não controladores		-	-	4.391.348	4.241.544
Total do passivo e do patrimônio líquido		367.168.994	369.588.190	470.401.476	450.612.088

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do resultado

Períodos findos em 31 de março

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

	Nota	Banco		Consolidado	
		31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receitas da intermediação financeira		8.702.660	8.771.053	15.547.675	13.901.212
Operações de crédito		2.169.279	1.757.406	7.507.200	6.089.866
Resultado com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		5.027.409	6.564.156	6.405.901	7.286.896
Resultado de aplicações compulsórias		348.472	219.588	434.201	293.425
Resultado de operações de câmbio		1.157.500	229.903	1.200.373	231.025
Despesas da intermediação financeira		(6.410.997)	(6.213.467)	(10.276.241)	(9.332.274)
Operações de captação no mercado		(5.653.876)	(5.229.248)	(7.005.639)	(6.255.206)
Operações de empréstimos e repasses		(675.421)	(840.621)	(2.644.418)	(2.258.695)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(81.700)	(143.598)	(626.184)	(818.373)
Resultado bruto da intermediação financeira		2.291.663	2.557.586	5.271.433	4.568.938
Outras receitas / (despesas) operacionais		443.416	449.352	(2.184.494)	(1.169.338)
Receitas de prestação de serviços	20	828.304	662.278	2.015.315	1.762.385
Despesas de pessoal		(306.050)	(219.359)	(799.149)	(689.658)
Outras despesas administrativas	22	(945.912)	(692.905)	(2.414.829)	(1.790.084)
Despesas tributárias	23	(192.186)	(279.795)	(428.550)	(439.457)
Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	13	1.015.445	994.574	247.189	203.455
Outros resultados operacionais	21	43.815	(15.441)	(804.470)	(215.979)
Despesas de provisões		(57.061)	(26.579)	(154.746)	(92.082)
Provisão para passivos contingentes	17	(33.969)	(18.839)	(129.734)	(83.656)
Garantias prestadas		(23.092)	(7.740)	(25.012)	(8.426)
Resultado operacional		2.678.018	2.980.360	2.932.193	3.307.518
Resultado não operacional		(13.974)	37.872	3.772	52.832
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		2.664.044	3.018.231	2.935.965	3.360.350
Imposto de renda e contribuição social	18	(318.094)	(794.154)	(182.068)	(685.126)
Provisão para imposto de renda		(12.615)	(5.498)	(384.716)	(84.464)
Provisão para contribuição social		-	664	(301.277)	(89.716)
Despesa com o ativo fiscal diferido	18	(305.479)	(789.320)	503.925	(510.946)
Participações estatutárias no lucro		(212.727)	(281.492)	(540.191)	(535.446)
Participações de acionistas não controladores		-	-	(80.483)	(197.193)
Lucro líquido do período	25	2.133.223	1.942.585	2.133.223	1.942.585
Lucro líquido por ação - Básico	25	0,19	0,17		
Lucro líquido por ação - Diluído		0,19	0,17		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do resultado abrangente

Períodos findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Banco e Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Lucro líquido do período	2.133.223	1.942.585
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	(8.740)	(2.021)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de controladas, coligadas e controlada em conjunto	(6.548)	(5.379)
Ajustes acumulados de conversão	(6.249)	-
Varição cambial sobre investimentos	(204.021)	(2.161.390)
Hedge de investimentos no exterior	197.029	2.161.970
Ágio/deságio na aquisição de participação adicional em controladas	32.301	-
Total do resultado abrangente	2.136.995	1.935.765

Os itens apresentados na demonstração do resultado abrangente podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 31 de março

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

Banco	Nota	Reserva de lucros							Total	Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total
		Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total					
Saldos em 31 de dezembro de 2021		15.760.364	652.515	-	1.911.786	1.980.484	15.503.141	19.395.411	1.571.456	-	-	37.379.746	
Aquisição de ações em tesouraria		-	-	-	-	-	-	-	-	(15.981)	-	(15.981)	
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(2.021)	-	-	(2.021)	
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	19	-	-	-	-	-	-	-	(5.379)	-	-	(5.379)	
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(2.161.390)	-	-	(2.161.390)	
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	2.161.970	-	-	2.161.970	
Juros sobre capital próprio intermediários		-	-	540.000	-	-	(540.000)	-	-	-	-	-	
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.942.585	1.942.585	
Saldos em 31 de março de 2022		15.760.364	652.515	540.000	1.911.786	1.980.484	14.963.141	19.395.411	1.564.636	(15.981)	1.942.585	39.299.530	
Saldos em 31 de dezembro de 2022		15.760.364	652.515	-	2.303.878	1.980.484	20.432.042	24.716.404	1.473.736	(231.252)	-	42.371.767	
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(301.176)	-	(301.176)	
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(8.740)	-	-	(8.740)	
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	(6.548)	-	-	(6.548)	
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(6.249)	-	-	(6.249)	
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(204.021)	-	-	(204.021)	
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	197.029	-	-	197.029	
Juros sobre capital próprio intermediários		-	-	350.000	-	-	(350.000)	-	-	-	-	-	
Ágio/deságio na aquisição de participação em controladas		-	-	-	-	-	-	-	32.301	-	-	32.301	
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.133.223	2.133.223	
Saldos em 31 de março de 2023		15.760.364	652.515	350.000	2.303.878	1.980.484	20.082.042	24.716.404	1.477.508	(532.428)	2.133.223	44.207.586	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado	Reserva de lucros													
	Nota	Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total	Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total de acionistas controladores	Total de acionistas não controladores	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021		15.760.364	652.515	-	1.948.983	1.980.478	17.266.233	21.195.695	(228.826)	-	-	37.379.748	3.135.096	40.514.844
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.981)	-	(15.981)	-	(15.981)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(2.022)	-	-	(2.022)	-	(2.022)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	19	-	-	-	-	-	-	-	(5.380)	-	-	(5.380)	-	(5.380)
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(2.161.390)	-	-	(2.161.390)	-	(2.161.390)
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	2.161.970	-	-	2.161.970	-	2.161.970
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.942.585	1.942.585	197.193	2.139.778
Juros sobre capital próprio intermediários		-	-	540.000	-	-	(540.000)	-	-	-	-	-	-	-
Adição / (Redução) de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	981.357	981.357
Saldo em 31 de março de 2022		15.760.364	652.515	540.000	1.948.983	1.980.478	16.726.233	21.195.695	(235.648)	(15.981)	1.942.585	39.299.530	4.313.646	43.613.176
Saldo em 31 de dezembro de 2022		15.760.364	652.515	-	2.341.075	1.980.478	22.195.135	26.516.688	(326.548)	(231.252)	-	42.371.767	4.241.544	46.613.311
Aquisição de ações em tesouraria		-	-	-	-	-	-	-	-	(301.176)	-	(301.176)	-	(301.176)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(8.740)	-	-	(8.740)	-	(8.740)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	(6.548)	-	-	(6.548)	-	(6.548)
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(204.021)	-	-	(204.021)	-	(204.021)
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(6.249)	-	-	(6.249)	-	(6.249)
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	197.029	-	-	197.029	-	197.029
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.133.223	2.133.223	80.483	2.213.706
Ágio/deságio na aquisição de participação em controladas		-	-	-	-	-	-	-	32.301	-	-	32.301	-	32.301
Juros sobre capital próprio intermediários		-	-	350.000	-	-	(350.000)	-	-	-	-	-	-	-
Adição / (Redução) de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.321	69.321
Saldo em 31 de março de 2023		15.760.364	652.515	350.000	2.341.075	1.980.478	21.845.135	26.516.688	(322.776)	(532.428)	2.133.223	44.207.586	4.391.348	48.598.934

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	Banco		Consolidado	
		31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Atividades operacionais					
Lucro líquido do período		2.133.223	1.942.585	2.133.223	1.942.585
Ajustes ao lucro líquido		(258.566)	290.095	552.418	1.658.504
Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	13	(1.015.445)	(994.574)	(247.189)	(203.455)
Despesas de juros com dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital		206.849	195.752	222.186	209.235
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10c	81.700	143.598	626.184	818.373
Provisão de perda para fianças		29.982	5.880	20.154	1.049
Provisão para passivos contingentes		33.969	18.839	129.734	83.656
Variação cambial do permanente		-	18	64.064	62.933
Ativo fiscal diferido	18	305.479	789.320	(503.925)	510.946
Depreciações e amortizações	22	98.900	131.262	241.210	175.767
Resultado ajustado do trimestre		1.874.657	2.232.680	2.685.640	3.601.089
Atividades operacionais					
Aplicações interfinanceiras de liquidez		(5.335.236)	13.827.082	(3.387.683)	1.784.419
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(1.899.858)	(24.696.340)	(8.806.227)	(28.040.252)
Operações de créditos		5.447.396	(3.115.161)	4.871.101	(3.325.796)
Outros créditos e outros valores e bens		13.554.223	(2.200.265)	8.769.273	2.677.825
Relações interfinanceiras		1.166.393	619.787	5.424.016	556.063
Relações interdependências		16.629	(160.512)	16.631	(160.531)
Outras obrigações		(16.916.854)	(2.196.133)	(12.033.349)	7.975.999
Resultados de exercícios futuros		-	-	-	-
Depósitos		1.834.808	(2.020.152)	2.560.051	(2.352.700)
Captações no mercado aberto		13.315.976	9.116.916	4.852.336	15.725.731
Obrigações por empréstimos e repasses		(2.978.494)	4.822.545	(3.247.329)	4.961.973
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades operacionais		10.079.641	(3.769.553)	1.704.460	3.403.820
Atividades de investimento					
(Aquisição) / alienação de investimentos e aumento de capital	13	(54.355)	(897.690)	23.312	(425.986)
(Aquisição) / alienação de outros investimentos		-	673	7.997	1.287
(Aquisição) / alienação de imobilizado e diferido	14	(12.105)	(19.555)	(42.938)	(72.850)
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(77.386)	22.915	(108.132)	(997.947)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	32.359	62.751	26.238	37.737
Caixa (utilizado) / proveniente nas atividades de investimento		(111.487)	(830.906)	(93.523)	(1.457.759)
Atividades de financiamento					
Aquisição de ações em tesouraria	19b	(301.176)	(15.981)	(301.176)	(15.981)
Recursos de aceites e emissão de títulos	15d	(1.361.456)	2.406.662	1.377.017	2.858.971
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital	15f	116.240	(844.064)	153.504	(832.995)
Participação de não controladores no patrimônio		-	-	(69.321)	-
Juros sobre capital próprio		(1.315.000)	(825.000)	(1.315.000)	(825.000)
Aumento de capital		-	-	-	-
Caixa proveniente das atividades de financiamento		(2.861.392)	721.617	(154.976)	1.184.995
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		7.106.761	(3.878.842)	1.455.961	3.131.056
Saldo de caixa e equivalentes de caixa					
No início do período		70.021.933	49.467.732	76.556.439	47.434.579
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		4.036	-	4.036	-
No final do período		77.132.730	45.588.890	78.016.436	50.565.635
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		7.106.761	(3.878.842)	1.455.961	3.131.056

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do valor adicionado

Períodos findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	Banco		Consolidado	
		31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receitas		9.520.236	5.915.915	16.607.519	11.895.100
Intermediação financeira		8.702.660	5.257.786	15.547.675	10.387.944
Prestação de serviços	20	828.304	662.278	2.015.315	1.762.385
Outras		(10.728)	(4.149)	(955.471)	(255.229)
Despesas		(6.410.997)	(2.700.199)	(10.276.241)	(5.819.006)
Intermediação financeira		(6.329.297)	(2.556.601)	(9.650.057)	(5.000.633)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(81.700)	(143.598)	(626.184)	(818.373)
Insumos adquiridos de terceiros		(837.827)	(544.207)	(2.065.068)	(1.556.589)
Materiais, energia e outros		(5.104)	(4.930)	(26.289)	4.391
Serviços de terceiros		(832.723)	(539.277)	(2.038.779)	(1.560.980)
Valor adicionado bruto		2.271.412	2.671.509	4.266.210	4.519.505
Depreciação e amortização	21/22	(98.900)	(131.262)	(241.211)	(163.445)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		2.172.512	2.540.247	4.024.999	4.356.060
Valor adicionado recebido em transferência		1.015.444	994.574	247.189	203.455
Resultado de participações em controladas, coligadas e controle compartilhado	13	1.015.444	994.574	247.189	203.455
Valor adicionado a distribuir		3.187.956	3.534.821	4.272.188	4.559.515
Distribuição do valor adicionado		3.187.956	3.534.821	4.272.188	4.559.515
Pessoal		518.777	500.852	1.339.341	1.225.104
Proventos		412.560	422.124	1.090.025	1.030.526
Benefícios		47.778	35.147	118.337	83.342
FGTS		58.439	43.581	130.978	111.236
Impostos, taxas e contribuições		510.280	1.073.948	610.617	1.124.583
Federais		451.062	1.026.849	470.447	1.027.593
Outros		59.218	47.099	140.170	96.990
Remuneração de capitais de terceiros		25.676	17.436	108.524	70.050
Aluguéis		25.676	17.436	108.524	70.050
Remuneração de capitais próprios		2.133.223	1.942.585	2.213.706	2.139.778
Lucros retidos		2.133.223	1.942.585	2.133.223	1.942.585
Participações de não controladores		-	-	80.483	197.193

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

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

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

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

2. Reorganizações societárias e aquisições

Aquisições e vendas

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). Em 16 de novembro de 2022, houve a conclusão da transação após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

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. Em 21 de outubro de 2022, houve a conclusão da transação, após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

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

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

Em 11 de março de 2022, o Conselho de Administração do Banco PAN confirmou o cumprimento das condições suspensivas que condicionavam a eficácia da Operação Mosaico, conforme Protocolo e Justificação da Incorporação das Ações celebrado entre o Banco PAN e Mosaico no dia 26 de outubro de 2021 e, portanto, consignou que as deliberações constantes da Assembleia Geral Extraordinária do Banco PAN realizada em 01 de dezembro de 2021, inclusive a incorporação de ações passaram a ser válidas e eficazes, para todos os fins e efeitos de direito.

Aquisição do Banco BESA S.A.

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

O relatório de alocação do preço de compra ("PPA") está sendo elaborada por empresa independente especializada em avaliação de ativos, em conformidade com os prazos regulatórios pertinentes.

FIS Privatbank S.A.

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

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 ágio por expectativa de rentabilidade futura, ao imposto de renda diferido ativo e passivo, à provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, à provisão para passivos contingentes e à mensuração do valor justo de instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco e as suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

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

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



A Instrução Normativa BCB nº 319/2022 revogou a partir de 1º de janeiro de 2023 a Carta-Circular nº 3.429/2010, que estabelecia regras para o registro contábil de obrigações tributárias em discussão judicial. A Referida Carta-Circular indicava que as Instituições Financeiras deveriam reconhecer em seu passivo, independente de avaliação da probabilidade de saída de recursos, todas as obrigações tributárias objeto de discussão judicial sobre constitucionalidade de leis.

No entanto, é importante destacar que os valores provisionados pelo Banco estavam aderentes tanto com as disposições do CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes, quanto com as normas estabelecidas na Carta-Circular nº 3.429/2010. Portanto, após a revogação da Carta-Circular, não foi necessário efetuar quaisquer ajustes ou adequações na contabilidade do Banco.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram aprovadas pela Administração em 5 de maio de 2023 e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução financeira, patrimonial e de resultados consolidados do Banco. A Administração avaliou a habilidade e a capacidade do Banco e de suas controladas de continuarem operando normalmente e está convencida de que o Banco e as suas controladas possuem condições operacionais e recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de qualquer incerteza material que possa gerar dúvidas sobre a capacidade de continuarem operando normalmente.

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

Demonstrações contábeis consolidadas

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

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

	País	Participação - %	
		31/03/2023	31/12/2022
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%	99,97%
Banco Pan S.A.	Brasil	73,95%	73,95%
Banco BESA S.A.	Brasil	96,99%	96,50%
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 Holding Participações S.A.	Brasil	99,99%	99,99%
BTG Pactual Oil & Gas S.A.R.L.	Luxemburgo	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual COMM. (CH) SA	Suíça	100,00%	100,00%
Fundos de investimento			
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00%	100,00%
FIDC FGTS	Brasil	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00%	100,00%
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00%	100,00%
Warehouse FIP	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual AM US. LLC	Estados Unidos	100,00%	100,00%
Clave Macro P Fc FIM	Brasil	81,26%	90,52%
Clave Tr Master FIM	Brasil	78,38%	70,65%

Moeda funcional e Moeda de apresentação

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

4. Principais políticas contábeis

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

a. Caixa e equivalentes de caixa

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

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

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

c. Títulos e valores mobiliários

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

(i) Títulos para negociação

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

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

derivativos de energia, os quais a precificação depende de inputs não observáveis. Nenhum ganho ou perda é considerado no reconhecimento inicial de um instrumento financeiro precificado com técnicas que incorporam dados não observáveis.

Premissas de avaliação do Nível 3

Ativo	Técnica de precificação	Principais premissas
Fundos de <i>private equity</i> (investimentos sem cotação)	Preço de investimentos recentes; modelos baseados em fluxo de caixa descontado ou ganhos, múltiplos de transações de mercado (M&A).	Crescimento de receita e mercado, expectativa de alavancagem e rentabilidade, taxas de desconto, pressupostos macro econômicos tal como inflação e taxas de câmbio, riscos e prêmios incluindo mercado, tamanho e prêmio de risco do país.
Títulos de dívida	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.

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 base nos preços do mercado secundário, no preço de ativos semelhantes e na visibilidade de mercado que as áreas comerciais do Banco dispõem. As ações são calculadas com base nos preços divulgados pela B3 S.A. As cotas de fundos são valorizadas considerando os preços das cotas divulgadas pelos administradores.

Ativos financeiros avaliados a valor justo no resultado: estimamos os valores justos dos instrumentos financeiros efetuando o desconto dos fluxos de caixa a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco de forma consistente com os períodos anteriores.

e. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

- *Hedge* de risco de mercado: os instrumentos financeiros classificados nessa categoria, bem como seus ativos e passivos financeiros relacionados, objeto de hedge, são mensurados a valor justo e têm seus ganhos e perdas, realizados ou não realizados, registrados no resultado;
- *Hedge* de fluxo de caixa: os instrumentos classificados nesta categoria são mensurados a valor justo, sendo a parcela efetiva das valorizações ou desvalorizações registrada, líquida dos efeitos tributários, em conta destacada no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do respectivo hedge é reconhecida diretamente no resultado; e
- *Hedge* de Investimento Líquido em Operações no Exterior: é contabilizado de forma similar ao hedge de fluxo de caixa, ou seja, a parcela do ganho ou perda sobre o instrumento de hedge que for determinada como hedge efetivo é reconhecida no patrimônio líquido, reclassificado para o resultado do período em caso de alienação da operação no exterior. A parcela não efetiva é reconhecida no resultado do período.

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

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

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

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

O valor nominal 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.

l. Investimentos

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

m. Conversão de Moedas Estrangeiras

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

n. Ágio ou deságio

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

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

o. Imobilizado de uso

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

p. Intangíveis

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

q. Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

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

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

r. Imposto de Renda e Contribuição Social

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidas são calculadas sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda (IRPJ) a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$240, e de 20% para contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL), para bancos. Para as demais instituições financeiras a alíquota nominal da CSLL é de 15%, e de 9% para as instituições não financeiras.

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

s. Provisões, Passivos e Ativos Contingentes

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

i. Provisões

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

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

ii. Passivos contingentes

Um passivo contingente é:

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

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

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

iii. Ativos contingentes

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

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

t. Lucro por ação

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

u. Reconhecimento de receita/despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

v. Resultado recorrente e não recorrente

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

5. Gerenciamento de risco

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

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

	31/03/2023	31/03/2022
Patrimônio Líquido Consolidado	44.207.586	40.514.843
Nível I	40.209.067	34.791.993
Capital Principal	39.785.440	34.407.196
Capital complementar	423.627	384.797
Nível II	7.132.235	4.626.696
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	47.341.302	39.418.690
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	24.426.604	21.050.392
Exposicao total ponderada pelo risco - (b)	305.332.552	263.129.897
Risco de Crédito	234.759.390	200.441.446
Risco Operacional	25.615.023	23.555.296
Risco de Mercado	44.958.139	39.133.155
Índice de Basileia - (a/b)	15,5%	15,0%
Capital de Nível I	13,2%	13,2%
Capital de Nível II	2,3%	1,8%
Índice de consumo de Imobilização	56,5%	63,3%
Limite para imobilização (LI)	23.670.651	19.709.345
Situação para o limite de imobilização	14.104.937	12.469.896
Valor da margem ou insuficiência	9.565.714	7.239.448

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

b. Risco de mercado

Análise de sensibilidade

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

O VaR, apresentado abaixo, foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95% significa que existe uma possibilidade, em vinte ocorrências, de que as receitas líquidas de negociação ficarão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior que o VaR apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês.

Deficiências em um único dia podem exceder o VaR apresentado por montantes significantes; e 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	Março de 2023	Março de 2022
Média diária do VaR	125,6	120,9

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.

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 Basileia, 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.

6. Disponibilidades

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

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Banco	31/03/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	75.962.917	73.758.421	266.300	-	-	1.938.196	64.196.188
Posição bancada	19.216.301	18.621.275	266.300	-	-	328.726	10.527.721
Títulos públicos federais	16.717.756	16.122.730	266.300	-	-	328.726	9.912.351
Títulos privados no exterior	2.498.545	2.498.545	-	-	-	-	43.980
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	-	571.390
Posição financiada	51.111.465	50.129.017	-	-	-	982.449	48.554.428
Posição vendida	5.635.151	5.008.130	-	-	-	627.021	5.114.039
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	12.107.494	5.954.878	634.035	4.891.010	627.570	-	11.439.149
Certificado de Depósito Interbancário	6.820.883	668.268	634.035	4.891.010	627.570	-	5.154.005
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	5.286.610	5.286.610	-	-	-	-	6.285.144
Total	88.070.411	79.713.299	900.335	4.891.010	627.570	1.938.196	75.635.337

Em 31 de março de 2023, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 76.998.496 (31 de dezembro de 2022 - R\$64.797.549).

Consolidado	31/03/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	70.933.247	69.142.702	266.975	-	-	1.523.570	65.365.726
Posição bancada	19.274.011	18.268.739	266.975	-	-	738.297	10.329.313
Títulos públicos federais	16.205.479	15.200.882	266.300	-	-	738.297	10.037.380
Títulos emitidos por governos de outros países	2.765.780	2.765.780	-	-	-	-	466
Títulos privados no exterior	178.078	178.078	-	-	-	-	80.169
Títulos corporativos	124.674	123.999	675	-	-	-	211.298
Posição financiada	45.304.504	44.563.078	-	-	-	741.426	46.136.586
Posição vendida	6.354.732	6.310.885	-	-	-	43.847	8.899.827
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	7.855.781	7.385.868	453.935	15.978	-	-	8.748.547
Certificado de Depósito Interbancário	518.732	48.820	453.935	15.978	-	-	729.352
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	7.337.049	7.337.049	-	-	-	-	8.019.195
Total	78.789.028	76.528.570	720.910	15.978	-	1.523.570	74.114.273

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

Em 31 de março de 2023, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 71.965.888 (31 de dezembro de 2022 - R\$65.365.726).

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			
	31/03/2023		31/12/2022		31/03/2023		31/12/2022	
	Custo	Mercado	Valor Contábil	Valor Contábil	Custo	Mercado	Valor Contábil	Valor Contábil
Títulos para Negociação	83.291.834	82.809.482	82.809.482	84.594.158	99.827.404	99.468.934	99.468.934	92.488.585
Títulos Públicos	32.077.205	31.941.613	31.941.613	33.975.042	42.186.400	41.879.968	41.879.968	38.899.387
Títulos Privados	51.214.629	50.867.869	50.867.869	50.619.116	57.641.004	57.588.966	57.588.966	53.589.198
Títulos Disponíveis para Venda	21.780.730	21.638.740	21.638.740	20.148.041	24.035.494	23.860.914	23.860.914	23.069.393
Títulos Públicos	182.477	180.076	180.076	-	323.370	322.096	322.096	859.910
Títulos Privados	21.598.253	21.458.664	21.458.664	20.148.041	23.712.124	23.538.817	23.538.817	22.209.483
Títulos Mantidos até o Vencimento	-	-	-	-	9.688.717	9.483.740	9.688.717	8.816.055
Títulos Públicos	-	-	-	-	9.688.667	9.483.690	9.688.667	8.816.005
Títulos Privados	-	-	-	-	50	50	50	50
Total de Títulos e Valores Mobiliários	105.072.564	104.448.222	104.448.222	104.742.199	133.551.615	132.813.588	133.018.565	124.374.033

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



b. Títulos para negociação

Banco	31/03/2023							31/12/2022
	Custo	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	32.077.205	31.941.613	-	8.158.310	9.739.556	4.417.033	9.626.714	33.975.042
Letras Financeiras do Tesouro	9.762.418	9.762.476	-	-	9.648.043	75.167	39.266	9.314.795
Letras do Tesouro Nacional	996.202	875.250	-	11.303	91.513	772.434	-	5.844.627
Notas do Tesouro Nacional	19.835.617	19.830.592	-	6.690.634	-	3.569.210	9.570.749	17.537.368
Títulos de Governos Estrangeiros	1.482.968	1.473.294	-	1.456.373	-	222	16.699	1.278.252
Títulos Privados	51.214.629	50.867.869	32.316.786	2.945.727	1.968.187	1.610.039	12.027.130	50.619.116
Ações	6.927.004	6.927.004	6.927.004	-	-	-	-	7.082.661
Certificado de Depósitos Bancários	590	572	-	-	336	32	204	-
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	1.545.578	1.495.800	-	356.243	78.849	17.308	1.043.400	2.822.310
Certificado de Recebíveis Imobiliários	1.509.734	1.452.149	-	164	158	2.194	1.449.633	1.531.674
Corporate Bond	418.481	418.942	-	-	112.263	4.017	302.663	768.994
Cotas de Fundo de Investimento	25.389.781	25.389.781	25.389.781	-	-	-	-	26.532.685
Debêntures	11.082.571	10.843.076	-	21.442	3.915	1.586.488	9.231.230	10.159.066
Notas Promissórias	1.772.666	1.772.666	-	-	1.772.666	-	-	1.721.726
Depósitos a prazo no exterior	2.540.200	2.540.200	-	2.540.200	-	-	-	-
Outros	28.023	27.678	-	27.678	-	-	-	-
Total	83.291.834	82.809.482	32.316.786	11.104.037	11.707.743	6.027.072	21.653.844	84.594.158

Consolidado	31/03/2023							31/12/2022
	Custo	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	42.186.400	41.879.968	-	8.462.861	10.330.568	5.345.419	17.741.119	38.899.387
Letras Financeiras do Tesouro	11.255.989	11.255.136	-	95.979	10.166.561	767.166	225.430	10.186.375
Letras do Tesouro Nacional	1.041.082	911.668	-	-	-	861.863	49.805	6.062.614
Tesouro Nacional / Securitização	4.726.223	4.605.224	-	-	-	-	4.605.224	-
Notas do Tesouro Nacional	21.807.793	21.745.943	-	6.871.405	-	3.654.819	11.219.719	19.154.334
Títulos de Governos Estrangeiros	3.355.313	3.361.997	-	1.495.478	164.007	61.571	1.640.941	3.496.064
Títulos Privados	57.641.004	57.588.966	35.024.836	4.597.168	1.960.187	1.744.740	14.262.035	53.589.198
Ações	10.725.825	10.725.825	10.725.825	-	-	-	-	10.006.567
Certificado de Depósitos Bancários	-	-	-	-	-	-	-	49.784
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	1.528.328	1.478.060	-	356.243	61.109	17.308	1.043.400	2.822.310
Certificado de recebíveis imobiliários	1.609.180	1.551.206	-	64.595	158	2.194	1.484.259	1.570.193
Corporate Bond	2.555.792	2.740.761	-	120.493	121.396	58.689	2.440.183	2.277.366
Fundos	24.299.010	24.299.011	24.299.011	-	-	-	-	22.729.246
Debêntures	12.578.898	12.423.178	-	1.459.220	4.405	1.666.526	9.293.028	12.231.020
Notas Promissórias	1.772.666	1.772.666	-	-	1.772.666	-	-	1.721.726
Depósitos a prazo no exterior	2.540.200	2.567.091	-	2.567.091	-	-	-	-
Outros	31.104	31.166	-	29.526	453	23	1.165	180.986
Total	99.827.404	99.468.934	35.024.836	13.060.030	12.290.755	7.090.159	32.003.154	92.488.585

c. Títulos disponíveis para venda

Banco	31/03/2023							31/12/2022
	Custo	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	182.477	180.076	-	-	-	-	180.076	-
Títulos da Dívida Externa Brasileira	182.477	180.076	-	-	-	-	180.076	-
Títulos Privados	21.598.253	21.458.664	1.396.181	860.330	2.825.409	9.762.923	6.613.822	20.148.041
Ações	1.301.136	1.301.136	1.301.136	-	-	-	-	1.242.738
Cédula de Produto Rural (i)	8.126.286	8.085.337	-	478.327	449.938	4.413.954	2.743.118	6.612.834
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	15.120	14.969	-	-	-	-	14.969	15.038
Certificado de Recebíveis Imobiliários	1.286	1.182	-	-	1.078	-	104	1.216
Corporate Bond	2.335.516	2.314.782	-	-	5.017	54.512	2.255.253	1.871.596
Cotas de Fundo de Investimento	95.045	95.045	95.045	-	-	-	-	146.465
Debêntures	5.978.867	5.924.528	-	249.902	2.058.185	3.105.813	510.629	6.495.010
Notas Promissórias	3.588.537	3.565.234	-	118.199	311.190	2.188.644	947.201	3.520.241
Outros	156.459	156.451	-	13.903	-	-	142.548	242.903
Total	21.780.730	21.638.740	1.396.181	860.330	2.825.409	9.762.923	6.793.897	20.148.041

Consolidado	31/03/2023							31/12/2022
	Custo	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	323.370	322.096	-	-	29.000	102.384	190.712	859.910
Letras Financeiras do Tesouro	26.170	26.129	-	-	10.399	5.093	10.636	72.294
Títulos da Dívida Externa Brasileira	297.200	295.968	-	-	18.601	97.291	180.076	787.616
Títulos Privados	23.712.124	23.538.817	2.251.104	856.895	2.975.911	10.292.466	7.162.442	22.209.483
Ações	2.186.293	2.186.293	2.186.293	-	-	-	-	2.373.916
Cédula de Produto Rural (i)	8.126.286	8.085.337	-	478.327	449.938	4.413.954	2.743.118	6.612.834
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	15.120	14.969	-	-	-	-	14.969	15.038
Certificado de Recebíveis Imobiliários	221.444	210.967	-	284	1.905	809	207.969	211.245
Corporate Bond	3.173.942	3.135.088	-	10.155	144.870	378.860	2.601.203	2.710.234
Cotas de Fundo de Investimento	64.811	64.811	64.811	-	-	-	-	66.293
Debêntures	6.321.354	6.261.780	-	249.902	2.058.185	3.310.198	643.496	6.632.630
Notas Promissórias	3.588.537	3.565.234	-	118.199	311.190	2.188.644	947.201	3.520.241
Certificado de Depósitos Bancários	14.337	14.339	-	29	9.823	-	4.487	67.052
Total	24.035.494	23.860.914	2.251.104	856.895	3.004.911	10.394.850	7.353.153	23.069.393

(i) As cédulas de produto rural estão apresentadas na categoria disponível para venda e os números comparativos foram ajustados para representar adequadamente a estratégia de gerenciamento de risco estabelecida na origemação desse produto.

d. Títulos mantidos até o vencimento

Consolidado	31/03/2023						31/12/2022	
	Custo / Valor contábil	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado	Custo / Valor contábil	Mercado
Títulos Públicos	9.688.667	4.278.537	-	3.607.310	1.802.820	9.483.690	8.816.005	8.556.715
Notas do Tesouro Nacional	9.688.667	4.278.537	-	3.607.310	1.802.820	9.483.690	8.816.005	8.556.715
Títulos Privados	50	-	50	-	-	50	50	50
Outros	50	-	50	-	-	50	50	50
Total	9.688.717	4.278.537	50	3.607.310	1.802.820	9.483.740	8.816.055	8.556.765

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

e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

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

9. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

• Hedge de investimento líquido em operações no exterior

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

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

Banco e Consolidado	31/03/2023		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Varição do valor justo (i)	Varição cambial sobre os Investimentos no exterior (i)
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	16.529.940	197.029	(204.021)
		31/12/2022	
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Varição do valor justo (i)	Varição cambial sobre os Investimentos no exterior (i)
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	17.833.471	1.090.005	(1.088.823)

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

- **Hedge de valor justo**

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

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

Banco e Consolidado		31/03/2023		
		Instrumento de hedge		Objeto do hedge
	Valor nominal	Mercado		
Hedge de valor justo	(3.387.436)	(678.871)		726.386
		31/12/2022		
		Instrumento de hedge		Objeto do hedge
	Valor nominal	Mercado		
Hedge de valor justo	(14.403.135)	(770.541)		877.576

a. Nacionais registrados em contas de compensação e patrimoniais

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Banco	31/03/2023				31/12/2022
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	47.232.371	13.279.842	18.773.594	79.285.807	61.654.129
Moeda	135.720	-	-	135.720	4.325
Taxa de juros	38.067.132	11.551.243	14.962.067	64.580.443	43.670.938
Commodities	758.569	9.441	8.493	776.504	1.541.009
Índices	8.270.950	1.719.158	3.803.033	13.793.141	16.437.857
Posição vendida	17.699.455	11.983.539	18.315.041	47.998.035	36.593.181
Moeda	10.333.921	-	-	10.333.921	4.957.410
Taxa de juros	7.174.122	11.853.525	13.037.745	32.065.392	25.600.336
Commodities	49.888	130.013	635	180.537	1.305.590
Índices	141.524	-	5.276.661	5.418.186	4.729.845
Swap					
Posição ativa	56.480.048	178.369.485	528.505.023	763.354.556	849.893.950
Moeda	10.973.969	81.494.903	199.119.925	291.588.797	298.678.615
Taxa de juros	42.646.937	91.354.769	323.552.148	457.553.854	545.998.743
Commodities	861.381	747.871	904.110	2.513.362	3.137.048
Ação	1.997.761	4.771.941	4.928.841	11.698.543	2.079.544
Posição passiva	56.480.048	178.369.485	528.505.023	763.354.556	849.893.950
Moeda	10.973.969	81.494.903	199.119.925	291.588.797	298.678.615
Taxa de juros	42.646.937	91.354.769	323.552.148	457.553.854	545.998.743
Commodities	861.381	747.871	904.110	2.513.362	3.137.048
Ação	1.997.761	4.771.941	4.928.841	11.698.543	2.079.544
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	-	1.531.339	1.531.339	1.348.213
Soberano	-	-	32.946	32.946	33.837
Corporativo	-	-	1.498.393	1.498.393	1.314.376
Posição passiva	-	-	6.291.674	6.291.674	5.198.876
Soberano	-	-	83.750	83.750	33.837
Corporativo	-	-	6.207.924	6.207.924	5.165.039
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	106.097.181	12.506.510	20.356.194	138.959.885	133.491.438
Moeda	102.199.998	9.048.349	1.008.620	112.256.967	106.562.866
Commodities	3.897.183	3.458.161	19.347.574	26.702.918	26.928.572
Posição passiva	106.097.181	12.506.510	20.356.194	138.959.885	133.491.438
Moeda	102.199.998	9.048.349	1.008.620	112.256.967	106.562.866
Commodities	3.897.183	3.458.161	19.347.574	26.702.918	26.928.572
Operações a termo					
Posição ativa	5.302.677	271	-	5.302.947	7.142
Taxa de juros	1.404.693	271	-	1.404.964	-
Títulos Públicos	3.897.983	-	-	3.897.983	7.142
Posição passiva	5.302.677	271	-	5,302.947	7.142
Taxa de juros	1.404.693	271	-	1.404.964	-
Títulos Públicos	3.897.983	-	-	3.897.983	7.142
Opções					
Posição ativa					
Compra de opção de compra	46.723.585	18.364.118	1.409.859	66.497.562	67.619.638
Ação	2.020.621	439.332	66.141	2.526.094	3.184.071
Commodities	1.666.180	1.476.126	-	3.142.306	1.407.593
Índices	32.744.347	11,433,740	-	44,178,087	-
Moeda	8.780.139	5.014.920	1.343.718	15.138.777	53.043.152
Taxa de juros	1.512.298	-	-	1.512.298	9.984.822
Compra de opção de venda	441.064.207	136.270.291	130.811	577.465.310	145.169.392
Ação	4.750.936	214.686	10.599	4.976.220	957.842
Commodities	197.204	2.581	-	199.785	439.962
Índices	420.199.446	133.094.500	-	553.293.946	-
Moeda	5.928.632	2.958.525	120.213	9.007.370	130.147.260
Taxa de juros	9.987.988	-	-	9.987.988	8.660.991
Posição passiva					
Venda de opção de compra	42.223.595	17.250.081	69.589	59.543.265	64.042.231
Ação	1.943.584	442.041	11.298	2.396.923	3.226.918
Commodities	1.787.771	1.145.113	-	2.932.884	1.356.016
Índices	32.766.351	11.508.500	-	44.274.851	53.007.094
Moeda	4.204.531	4.154.427	58.291	8.417.248	6.452.203
Taxa de juros	1.521.359	-	-	1.521.359	-
Venda de opção de venda	443.033.816	136.245.819	796.390	580.076.025	144.193.801
Ação	4.932.049	254.815	10.599	5.197.463	890.159
Commodities	250.134	248.524	-	498.658	821.323
Índices	420.330.660	133.094.500	-	553.425.160	130.126.649
Moeda	4.084.599	2.647.979	785.792	7.518.370	7.392.333
Taxa de juros	13.436.375	-	-	13.436.375	4.963.337

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado	31/03/2023				31/12/2022
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	57.681.576	14.022.803	20.406.546	92.110.926	63.524.718
Moeda	1.283.912	-	-	1.283.912	326.896
Taxa de juros	47.300.399	12.293.318	16.595.020	76.188.737	43.903.695
Commodities	806.785	10.327	8.493	825.606	2.843.478
Índices	8.290.480	1.719.158	3.803.033	13.812.671	16.450.649
Posição vendida	20.276.895	11.993.111	18.472.869	50.742.874	57.514.170
Moeda	10.339.019	-	-	10.339.019	5.270.756
Taxa de juros	9.744.906	11.862.732	13.195.573	34.803.211	43.324.813
Commodities	50.424	130.379	635	181.438	4.188.836
Índices	142.546	-	5.276.661	5.419.207	4.729.765
Swap					
Posição ativa	53.352.853	44.937.022	51.666.787	149.956.662	204.628.644
Moeda	10.973.969	6.273.642	1.385.546	18.633.158	24.270.800
Taxa de juros	40.364.285	35.734.569	49.638.813	125.737.666	177.024.152
Commodities	476.124	340.810	98.068	915.002	1.275.154
Índices	-	-	-	-	80
Ação	1.538.475	2.588.002	544.359	4.670.836	2.058.458
Posição passiva	53.352.853	44.937.022	51.666.787	149.956.662	204.628.564
Moeda	10.973.969	6.273.642	1.385.546	18.633.158	24.270.800
Taxa de juros	40.364.285	35.734.569	49.638.813	125.737.666	177.024.152
Commodities	476.124	340.810	98.068	915.002	1.275.154
Ação	1.538.475	2.588.002	544.359	4.670.836	2.058.458
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	-	1.531.339	1.531.339	1.348.213
Soberano	-	-	32.946	32.946	33.837
Corporativo	-	-	1.498.393	1.498.393	1.314.376
Posição passiva	-	-	6.225.629	6.225.629	5.131.045
Soberano	-	-	63.429	63.429	12.966
Corporativo	-	-	6.162.200	6.162.200	5.118.079
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	87.399.438	11.094.446	20.085.614	118.579.498	110.483.208
Moeda	83.502.255	7.636.285	738.039	91.876.579	83.554.636
Commodities	3.897.183	3.458.161	19.347.574	26.702.918	26.928.572
Posição passiva	87.399.438	11.094.446	20.085.614	118.579.498	110.483.208
Moeda	83.502.255	7.636.285	738.039	91.876.579	83.554.636
Commodities	3.897.183	3.458.161	19.347.574	26.702.918	26.928.572
Operações a Termo					
Posição ativa	28.868.916	249.232	53.022	29.171.170	18.273.568
Taxa de juros	13.373.185	90	23.050	13.396.325	464.376
Commodities	2.988.164	228.626	27.444	3.244.234	17.205.770
Título Público	12.313.828	-	-	12.313.828	465.818
Ação	193.739	20.515	2.529	216.784	-
Moeda	-	-	-	-	137.604
Posição passiva	28.868.916	249.232	53.022	29.171.170	17.809.192
Taxa de juros	13.373.185	90	23.050	13.396.325	-
Commodities	2.988.164	228.626	27.444	3.244.234	17.205.770
Título Público	12.313.828	-	-	12.313.828	465.818
Ação	193.739	20.515	2.529	216.784	137.604
Mercado de opções					
Posição ativa					
Compra de opção de compra	15.203.626	4.312.376	1.471.024	20.987.026	65.211.784
Ação	3.094.538	510.882	127.306	3.732.725	3.545.328
Commodities	1.734.735	1.477.000	-	3.211.735	1.433.412
Índices	1.239.244	-	-	1.239.244	53.046.476
Moeda	7.622.811	2.324.494	1.343.718	11.291.023	7.186.568
Taxa de juros	1.512.298	-	-	1.512.298	-
Compra de opção de venda	29.464.547	2.882.685	131.057	32.478.289	150.801.181
Ação	13.284.931	308.793	10.845	13.604.569	6.558.305
Commodities	228.430	3.454	-	231.884	471.918
Índices	487.477	-	-	487.477	130.179.914
Moeda	5.475.721	2.570.437	120.213	8.166.371	8.627.707
Taxa de juros	9.987.988	-	-	9.987.988	4.963.337
Posição passiva					
Venda de opção de compra	10.945.516	5.588.591	23.342	16.557.449	68.721.674
Ação	3.280.468	605.740	22.781	3.908.989	3.600.048
Commodities	1.810.851	1.145.113	-	2.955.963	1.402.701
Índices	641.942	-	-	641.942	53.030.026
Moeda	3.690.896	3.837.739	561	7.529.196	6.266.135
Taxa de juros	1.521.359	-	-	1.521.359	4.422.764
Venda de opção de venda	23.347.518	1.824.125	738.660	25.910.304	142.667.413
Ação	5.892.803	400.340	10.599	6.303.741	1.131.960
Commodities	265.071	248.524	-	513.596	845.943
Índices	501.993	-	-	501.993	130.153.346
Moeda	3.251.276	1.175.261	728.062	5.154.599	5.510.624
Taxa de juros	13.436.375	-	-	13.436.375	4.963.337

b. Por valor de custo e mercado

Banco	31/03/2023					31/12/2022
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Swaps						
Posição ativa	2.584.715	3.410.303	705.264	1.021.900	1.683.138	4.558.491
Posição passiva	3.265.398	4.974.794	1.133.066	1.325.684	2.516.045	6.924.503
Derivativos de crédito						
Posição ativa	202.410	167.825	-	-	167.825	125.884

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Posição passiva	(145.803)	144.788	-	-	144.788	246.270
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	4.668.802	2.899.345	486.344	875.098	1.537.903	1.749.669
Posição passiva	3.999.083	4.697.446	2.516.791	978.418	1.202.237	4.837.054
Operações a termo						
Posição ativa	-	5.346.893	5.346.741	151	-	7.088
Posição passiva	-	5.343.233	5.343.080	153	-	7.134
Mercado de opções						
Posição ativa	554.950	2.696.973	1.770.872	596.714	329.387	3.121.525
Posição passiva	832.517	1.850.671	1.032.472	546.389	271.811	2.034.096
Posição ativa	8.010.877	14.521.338	8.309.221	2.493.863	3.718.254	9.562.657
Posição passiva	7.951.196	17.010.932	10.025.408	2.850.644	4.134.880	14.049.057

Consolidado	31/03/2023					31/12/2022
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Swaps						
Posição ativa	4.100.839	4.902.002	1.041.533	1.059.931	2.800.538	6.430.579
Posição passiva	4.897.130	4.424.796	1.291.818	676.301	2.456.676	4.088.255
Derivativos de crédito						
Posição ativa	4.976	165.369	-	-	165.369	124.003
Posição passiva	51.632	139.812	-	-	139.812	241.160
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	5.695.230	3.700.059	912.434	1.175.956	1.611.669	2.534.071
Posição passiva	4.967.253	4.809.254	2.301.502	1.261.623	1.246.129	5.260.535
Operação a termo						
Posição ativa	26.083.110	27.057.787	25.000.674	28.102	2.029.011	1.887.209
Posição passiva	25.974.215	26.925.521	24.873.583	25.583	2.026.355	2.085.240
Mercado de opções						
Posição ativa	1.765.857	2.847.047	1.881.988	568.093	396.966	3.312.354
Posição passiva	1.085.231	1.860.078	1.082.588	511.282	266.209	2.085.239
Posição ativa	37.650.013	38.672.265	28.836.629	2.832.082	7.003.554	14.288.216
Posição passiva	36.975.460	38.159.461	29.549.491	2.474.789	6.135.180	13.760.429

c. Valor nocional por contraparte

Banco	31/03/2023					31/12/2022
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	79.285.807	-	-	-	79.285.807	61.654.130
Posição vendida	47.998.035	-	-	-	47.998.035	36.593.181
Swap						
Posição ativa	17.619.036	728.293.082	17.150.868	291.571	763.354.556	849.893.950
Posição passiva	17.619.036	728.293.082	17.150.868	291.571	763.354.556	849.893.950
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	1.531.339	-	-	1.531.339	1.348.213
Posição passiva	-	6.291.674	-	-	6.291.674	5.198.875
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	83.781.551	55.020.819	157.515	138.959.885	133.491.439
Posição passiva	-	83.781.551	55.020.819	157.515	138.959.885	133.491.439
Operações a Termo						
Posição ativa	-	5.277.640	-	25.308	5.302.947	7.142
Posição passiva	-	5.277.640	-	25.308	5.302.947	7.142
Mercado de opções						
Posição ativa	-	641.527.430	2.425.398	10.043	643.962.872	212.789.031
Posição passiva	-	637.414.640	2.198.492	6.158	639.619.290	208.236.032
Posição ativa	96.904.843	1.460.411.041	74.597.085	484.437	1.632.397.407	1.259.183.905
Posição passiva	65.617.071	1.461.058.586	74.370.179	480.551	1.601.526.388	1.233.420.619

Consolidado	31/03/2023					31/12/2022
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	92.110.926	-	-	-	92.110.926	63.524.718
Posição vendida	50.742.874	-	-	-	50.742.874	57.514.170
Swap						
Posição ativa	17.619.036	114.836.771	17.209.284	291.571	149.956.662	204.628.645
Posição passiva	17.619.036	114.836.771	17.209.284	291.571	149.956.662	204.628.565
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	1.531.339	-	-	1.531.339	1.348.213
Posição passiva	-	6.225.629	-	-	6.225.629	5.131.045
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	48.435.066	69.986.917	157.515	118.579.498	110.483.208
Posição passiva	-	48.435.066	69.986.917	157.515	118.579.498	110.483.208
Operações a termo						
Posição ativa	216.784	25.710.153	3.244.234	-	29.171.170	18.273.566
Posição passiva	216.784	25.710.153	3.244.234	-	29.171.170	17.809.190
Mercado de opções						
Posição ativa	1.821.532	49.154.616	2.479.123	10.043	53.465.314	216.012.965
Posição passiva	2.821.207	37.441.896	2.198.492	6.158	42.467.753	206.904.120
Posição ativa	111.768.278	239.667.946	92.919.557	459.129	444.814.910	614.271.315
Posição passiva	71.399.901	232.649.515	92.638.927	455.244	397.143.587	602.470.298

d. Derivativos de crédito

	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Swap de crédito				
Risco transferido				
Soberano	32.946	33.837	32.946	33.837
Corporativo	1.498.393	1.314.376	1.498.393	1.314.376
Risco recebido				
Soberano	(83.750)	(33.837)	(63.429)	(12.966)
Corporativo	(6.207.924)	(5.165.039)	(6.162.200)	(5.118.079)
Total	(4.760.335)	(3.850.663)	(4.694.290)	(3.782.832)

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

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\$1.017.285 para o Banco e R\$4.236.752 para o Consolidado (31 de dezembro de 2022 – R\$1.107.398 e R\$3.674.668).

10. Operações de crédito

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

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

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

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	Banco				Consolidado			
	31/03/2023		31/12/2022		31/03/2023		31/12/2022	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	45.395.730	(2.028.338)	51.586.293	(1.978.747)	78.008.189	(3.771.834)	84.924.615	(3.848.090)
Financiamentos	7.137.967	(522.517)	6.299.715	(500.823)	24.636.496	(1.499.121)	22.722.026	(1.490.735)
FINAME/BNDES	4.542.232	(22.352)	4.611.090	(22.298)	4.542.232	(22.352)	4.611.090	(22.298)
Operações com características de concessão de crédito	960.747	(5.834)	1.002.312	(19.730)	2.960.258	(56.564)	3.294.589	(81.321)
Adiantamento de contratos de câmbio	3.700.340	(14.818)	3.600.871	(12.637)	3.700.340	(14.818)	3.600.871	(12.637)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	266.266	-	342.822	-	1.095.020	(17.102)	1.000.715	(17.667)
Créditos cedidos com coobrigação	-	-	-	-	161.902	(10.682)	198.221	(13.283)
Subtotal	62.003.282	(2.593.860)	67.443.103	(2.534.235)	115.104.437	(5.392.474)	120.352.127	(5.486.031)
Ajuste ao valor de mercado (i)	65.269	-	13.219	-	39.954	-	(243.078)	-
Total de operações de crédito	62.068.551	(2.593.860)	67.456.322	(2.534.235)	115.144.391	(5.392.474)	120.109.049	(5.486.031)

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

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Nível de risco	Banco						31/12/2022	
	31/03/2023						Total	Provisão
	Vencidas	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total	Provisão		
AA	17.365	12.180.158	1.040.292	14.727.826	27.965.641	-	30.992.091	-
A	21	3.281.681	2.575.604	15.021.117	20.878.423	(105.024)	19.948.942	(99.754)
B	89.575	1.506.444	1.114.781	4.858.713	7.569.513	(76.337)	9.499.502	(94.995)
C	8.131	72.713	141.680	753.077	975.601	(60.374)	1.068.313	(60.078)
D	14.648	9.103	30.049	483.234	537.035	(57.608)	916.009	(110.910)
E	2.538.575	7.284	1.659	167.859	2.715.376	(1.247.908)	3.709.617	(1.216.058)
F	173.968	2.642	2.425	399.631	578.666	(337.206)	658.222	(379.242)
G	25.814	9.676	1.264	248.086	284.839	(211.214)	294.982	(217.773)
H	199.001	100.735	35.394	163.058	498.188	(498.188)	355.425	(355.425)
Total	3.067.097	17.170.436	4.943.146	36.822.603	62.003.282	(2.593.860)	67.443.103	(2.534.235)

Nível de risco	Consolidado						31/12/2022	
	31/03/2023						Total	Provisão
	Vencidas	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total	Provisão		
AA	196.169	15.508.328	2.720.094	19.985.578	38.410.169	(12.350)	42.289.854	(13.737)
A	131.672	13.003.992	7.205.377	31.479.049	51.820.090	(264.275)	50.137.685	(253.873)
B	549.706	2.906.538	1.631.542	7.621.108	12.708.894	(166.095)	14.257.916	(171.334)
C	246.233	684.030	466.369	1.612.595	3.009.228	(136.421)	3.043.999	(132.119)
D	314.836	185.190	161.155	1.089.934	1.751.115	(194.312)	1.925.858	(193.275)
E	2.787.240	153.576	88.211	484.209	3.513.236	(1.519.495)	4.537.909	(1.469.538)
F	420.886	81.354	60.345	561.423	1.124.008	(581.730)	1.278.615	(649.439)
G	269.468	62.873	42.176	504.374	878.891	(628.992)	935.290	(657.715)
H	1.068.392	237.948	178.172	404.293	1.888.805	(1.888.805)	1.945.001	(1.945.001)
Total	5.984.602	32.823.829	12.553.442	63.742.564	115.104.437	(5.392.474)	120.352.127	(5.486.031)

iii. Por setor de atividade

Setor	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Comércio	63.247	66.901	11.668.429	11.640.277
Indústria	19.000.107	24.659.070	19.000.108	24.428.594
Serviços	38.665.710	37.300.196	41.915.916	40.669.149
Rural	612.386	685.904	616.631	689.604
Pessoas Físicas	3.661.832	4.731.032	41.903.353	42.924.503
Total	62.003.282	67.443.103	115.104.437	120.352.127

b. Concentração de risco de crédito

	Banco				Consolidado			
	31/03/2023	%	31/12/2022	%	31/03/2023	%	31/12/2022	%
Maiores devedores								
10 maiores devedores	17.488.155	28%	21.201.876	31%	17.532.707	15%	21.201.876	18%
20 seguintes maiores devedores	8.223.403	13%	10.195.916	15%	9.385.330	8%	10.779.033	9%
50 seguintes maiores devedores	8.892.586	14%	9.765.745	14%	10.509.761	9%	11.481.976	10%
100 seguintes maiores devedores	7.984.998	13%	8.976.383	13%	10.256.036	9%	11.348.026	9%
200 seguintes maiores devedores	6.665.538	11%	7.734.794	11%	8.898.986	8%	10.228.237	8%
500 seguintes maiores devedores	4.204.680	7%	4.737.404	7%	6.218.603	6%	7.108.204	6%
Acima de 500 maiores devedores	8.543.921	14%	4.830.985	7%	52.303.014	45%	48.204.775	40%
Total	62.003.282	100%	67.443.103	100%	115.104.437	100%	120.352.127	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 exercícios foi a seguinte:

	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Saldos iniciais do período	(2.534.235)	(1.074.129)	(5.486.031)	(3.379.335)
Reversão/(constituição) de provisão	(81.700)	(143.598)	(626.184)	(818.373)
Baixa contra provisão	22.075	39.895	719.741	488.566
Saldos finais do período	(2.593.860)	(1.177.832)	(5.392.474)	(3.709.142)

d. Renegociação

Banco

- Operações de crédito renegociadas no período findo em 31 de março de 2023: R\$ 60.645 (R\$ 178.241 – no período findo em 31 de março de 2022).
- Liquidações no período findo em 31 de março de 2023 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 47.416 (R\$ 26.918 – no período findo em 31 de março de 2022).
- Valor baixado para prejuízo no período findo em 31 de março de 2023 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 3.761 (41 – no período findo em 31 de março de 2022).

Consolidado

- Operações de crédito renegociadas no período findo em março de 2023: R\$ 303.583 (R\$ 341.905 – no período findo em 31 de março de 2022).
- Liquidações no período findo em março de 2023 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 90.187 (R\$ 47.151 – no período findo em 31 de março de 2022).
- Valor baixado para prejuízo no período findo em março de 2023 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 7.892 (R\$ 3.563 – no período findo em 31 de março de 2022).

e. Recuperação de Crédito baixados para prejuízo

Banco

No período findo em 31 de março de 2023, o Banco reconheceu receita de recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$8.730 (31 de março de 2022 – R\$ 63.082).

Consolidado

No período findo em 31 de março de 2023, o Grupo BTG Pactual reconheceu receita de recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$ 67.882 (31 de março de 2022 – R\$154.280).

f. Garantias prestadas

Banco

Em 31 de março de 2023, o Banco possuía avais e fianças prestados no valor de R\$ 32.296.806 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 33.999.138). As provisões para perda relacionadas a estas posições correspondem ao valor de R\$ 217.646 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 210.756).

Consolidado

Em 31 de março de 2023, o Grupo BTG Pactual possuía avais e fianças prestados no valor de R\$ 32.430.126 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 35.244.204). As provisões para perda relacionadas a estas posições correspondem ao valor de R\$ 239.156 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 234.298).

11. Outras intermediações financeiras

a. Carteira de câmbio

	Banco				Consolidado			
	31/03/2023		31/12/2022		31/03/2023		31/12/2022	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	7.176.274	25.347.100	9.602.967	37.968.934	6.555.620	25.622.175	8.941.392	37.979.509
Direitos sobre venda de câmbio	26.157.957	-	37.698.067	-	27.030.718	-	38.166.987	-
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	-	(3.718.513)	-	(3.513.566)	-	(3.718.513)	-	(3.513.566)
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(4.432)	-	(130)	-	(4.432)	-	(130)	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(73.314)	-	(6.759)	-	(73.314)	-	(6.759)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	10.827.215	-	12.874.884	-	10.680.459	-	12.482.472
Total	33.256.484	32.455.802	47.294.145	47.330.252	33.508.591	32.584.121	47.101.490	46.948.415
Circulante	33.256.484	32.454.241	47.242.897	47.313.789	33.508.591	32.582.828	47.050.374	46.946.672
Não circulante	-	1.561	51.248	16.463	-	1.293	51.116	1.743

b. Negociação e intermediação de valores

	Banco				Consolidado			
	31/03/2023		31/12/2022		31/03/2023		31/12/2022	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	391.392	310.123	851.855	157.700	451.213	563.601	433.732	212.373
Corretagens e comissões a pagar	-	72.300	-	59.521	-	73.710	-	59.937
Ativos / passivos financeiros a liquidar	-	1.297	-	-	12.837	2.022.511	1.742	2.177.730
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	2.426.939	1.068.723	2.434.753	1.139.654	4.560.481	2.991.003	4.406.961	2.478.604
Credores por empréstimos de ações	-	623	-	3.130	-	8.050	-	29.517
Outros ativos/passivos por negociação e intermediação de valores	79.889	2.020.540	373.418	3.084.301	141.774	3.094.762	455.924	3.755.649
Total	2.898.219	3.473.606	3.660.026	4.444.306	5.166.305	8.753.637	5.298.359	8.713.810
Circulante	2.857.405	3.470.065	3.660.026	4.409.035	5.125.409	8.720.584	5.244.932	8.648.004
Não circulante	40.814	3.541	-	35.271	40.896	33.053	53.427	65.806

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.

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
	Dividendos e bonificações	236.414	341.648	463.463
Serviços prestados a receber	21.874	22.637	158.048	206.226
Direitos sobre venda de energia	651.429	157.018	651.429	157.018
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	8.342	9.757	709.213	1.011.786
Taxa de distribuição	22.172	16.771	17.577	16.817
Comissões de fianças	47.933	36.309	54.577	42.124
Total	988.164	584.140	2.054.307	1.574.936
Circulante	809.583	539.912	1.836.024	1.500.316
Não circulante	178.581	44.228	218.283	74.620

b. Diversos

	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
	Devedores diversos (i)	7.558.191	7.120.838	10.287.924
Depósitos judiciais	1.206.236	1.188.688	3.084.811	2.941.481
Impostos a compensar	234.988	326.724	1.946.508	1.632.120
Commodities	-	-	1.177.594	554.619
Sem característica de concessão de crédito	583.864	716.490	7.556.626	7.717.086
Propriedade para investimento	-	-	699.573	570.835
Outros	1.360.478	682.680	274.361	231.128
Total	10.943.757	10.035.420	25.077.396	19.409.040
Circulante	3.055.537	1.794.236	13.467.719	7.894.247
Não circulante	7.888.220	8.241.184	11.609.677	11.514.793

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

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	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	834.456	811.542	42.323	132.379	99.99%	99.99%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.451.234	1.416.567	34.667	223.158	99.99%	99.99%
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	445.677	375.174	70.502	249.795	99.99%	99.99%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	507.670	213.741	293.505	201.754	99.99%	99.99%
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	11.387.506	11.062.467	318.847	1.124.610	99.99%	99.99%
BW Properties S.A.	521.853	521.626	227	100.663	85.27%	75.54%
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	278.229	279.050	(821)	15.693	96.59%	96.59%
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	969.050	915.317	54.762	197.390	99.99%	99.99%
BTG Pactual Internacional Holding Ltd.	573.328	577.543	28.943	(5.975)	100.00%	100.00%
Banco Pan S.A.	7.465.536	7.508.764	(173.765)	508.826	48.02%	48.02%
Banco Sistema S.A.	4.127.668	4.224.116	(96.614)	138.797	99.97%	99.97%
Banco BESA S.A.	2.207.403	1.839.429	371.088	359.996	96.99%	96.50%
Empiricus Research Publicações S.A.	118.060	126.237	(8.121)	11.188	100.00%	100.00%
Vitreo Holding S.A.	9.196	8.966	230	(4.777)	100.00%	100.00%
Vitreo Holding Financeira S.A.	27.431	32.353	(4.921)	(25.219)	100.00%	100.00%
BTG Pactual Instituição de Pagamento - Pay2All	1.939	1.946	(7)	(54)	100.00%	100.00%

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

Banco	Movimentação dos investimentos							Resultado de Participação de 31/03/2022
	31/12/2022	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Variação Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	31/03/2023	
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	811.542	-	-	42.323	-	(19.409)	834.456	(4.416)
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.416.567	-	-	34.667	-	-	1.451.234	61.701
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	375.174	-	-	70.502	-	-	445.676	55.877
BTG Pactual Holding Participações S.A.	213.725	-	-	293.504	424	-	507.653	9.033
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	11.061.925	-	-	318.847	(47.220)	54.018	11.387.570	326.996
BW Properties S.A.	394.019	50.749	-	198	-	-	444.966	(272)
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	271.166	-	-	(793)	-	-	270.373	-
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	915.245	-	-	54.762	-	(1.029)	968.978	21.867
BTG Pactual Internacional Holding Ltd.	577.543	-	-	28.943	(15.449)	(17.708)	573.329	19.118
Banco Pan S.A.	3.605.950	(95)	(32.359)	(94.012)	-	306	3.479.790	335.698
Banco Sistema S.A.	4.223.957	-	-	(96.590)	-	165	4.127.532	59.992
Banco BESA S.A. (ii)	1.766.559	19.708	-	359.918	-	(5.174)	2.141.011	-
Outros (i)	5.531.309	(16.007)	-	3.176	1	-	5.517.665	108.980
Total	31.164.681	54.355	(32.359)	1.015.445	(62.244)	11.169	32.150.233	994.574

- (i) O saldo da rubrica em questão é composto pelos ágios pagos nas aquisições de sociedades (que são transferidos para o ativo intangível na consolidação do Banco), bem como os saldos referentes às seguintes participações: 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 100% - BTG Pactual Inst. Pagto. - Pay2All, 22,02% - Eneva e 6,67% - Galgo S.A (Em 31 de dezembro de 2022 - 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 100% - BTG Pactual Inst. Pagto. - Pay2All, 21,53% - Eneva e 6,67% - Galgo S.A).
- (ii) Em 31 de março de 2022, o Banco BESA S.A. não integrava a relação de empresas do Grupo BTG Pactual.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado

	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação direta	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/12/2022
Too Seguros S.A.	506.500	450.877	85.561	217.995	51.00%	51.00%
Pan Corretora S.A.	63.641	49.044	14.597	47.765	51.00%	51.00%
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	3.672.623	3.427.813	341.987	1.079.848	40.00%	40.00%

Consolidado

	Movimentação dos investimentos							Resultado de Participação de 31/03/2022
	31/12/2022	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Varição Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	31/03/2023	
Too Seguros S.A.	229.947	-	(15.126)	43.636	-	(142)	258.315	16.289
Pan Corretora S.A.	25.011	-	-	7.444	-	-	32.456	5.103
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	1.371.125	-	-	136.795	(38.871)	-	1.469.049	69.465
Outros (i)	5.768.151	23.312	(11.112)	59.314	(9.164)	(11.220)	5.806.516	112.598
Total	7.394.235	23.312	(26.238)	247.189	(48.035)	(11.363)	7.579.101	203.455

(i) A rubrica de Outros contempla basicamente saldos referentes às seguintes participações: Eneva: 22,02%, Galgo S.A: 6,67% e Visum: 50% (Em 31 de dezembro de 2022 – Eneva 21,53%, Galgo S.A. 6,67% e Visum 50%).

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



14. Ativo Imobilizado e Intangível

Banco	Movimentação do Imobilizado e Intangível				
	31/12/2022	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações / Depreciações (i)	Varição cambial	31/03/2023
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	3.089	-	-	-	3.089
Outras imobilizações de uso	451.707	13.117	-	-	464.824
Depreciações acumuladas	(245.682)	(1.012)	(7.585)	-	(254.279)
Total	209.114	12.105	(7.585)	-	213.634
Ativos Intangíveis					
Custo	938.861	67.614	-	(2.334)	1.004.141
Amortização acumulada	(334.435)	9.772	(91.315)	2.334	(413.644)
Total	604.426	77.386	(91.315)	-	590.497

Consolidado	Movimentação do Imobilizado e Intangível				
	31/12/2022	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações / Depreciações (i)	Varição cambial	31/03/2023
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	8.904	32	-	-	8.936
Outras imobilizações de uso	993.763	42.037	-	(13.653)	1.022.147
Depreciações acumuladas	(494.049)	869	(37.644)	6.008	(524.816)
Total	508.618	42.938	(37.644)	(7.645)	506.267
Ativos Intangíveis					
Custo	6.036.529	116.649	-	(79.126)	6.074.052
Amortização acumulada	(1.333.142)	(8.517)	(203.566)	15.062	(1.530.163)
Total	4.703.387	108.132	(203.566)	(64.064)	4.543.889

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

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

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

	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Depósitos	103.379.295	101.544.487	118.309.723	115.749.672
Captações no mercado aberto	91.871.656	78.555.680	91.991.668	87.139.332
Recursos de aceites e emissão de títulos	49.859.172	51.220.628	69.351.106	67.944.679
Obrigações por empréstimos e repasses	11.748.656	14.727.150	14.446.604	17.693.933
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.782.192	7.665.952	8.373.509	8.220.005
Total	264.640.971	253.713.897	302.472.610	296.747.621

b. Depósitos

Banco	31/03/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos a vista	6.408.566	6.408.566	-	-	-	-	7.854.696
Depósitos interfinanceiros	4.523.051	503.151	2.036.839	1.598.496	384.565	-	5.102.271
Depósitos a prazo	92.453.154	43.619.681	42.783.385	5.453.634	530.791	65.663	88.592.353
Subtotal	103.384.771	50.531.398	44.820.224	7.052.130	915.356	65.663	101.549.320
Ajuste ao valor de mercado (i)	(5.476)	-	-	-	-	-	(4.833)
Total	103.379.295						101.544.487

Consolidado	31/03/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos a vista	6.974.408	6.974.408	-	-	-	-	8.641.922
Depósitos interfinanceiros	4.938.188	1.311.657	737.044	2.504.922	384.565	-	4.590.532
Depósitos a prazo	106.115.826	41.830.617	49.881.956	11.521.315	2.816.050	65.888	102.303.311
Outros depósitos	286.777	152.295	134.482	-	-	-	218.740
Subtotal	118.315.199	50.268.977	50.753.482	14.026.237	3.200.615	65.888	115.754.505
Ajuste ao valor de mercado (i)	(5.476)	-	-	-	-	-	(4.833)
Total	118.309.723						115.749.672

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

Banco	31/03/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	25.973.536	22.362.079	3.611.457	-	-	-	15.709.373
Títulos públicos federais	14.662.378	14.662.378	-	-	-	-	9.613.117
Títulos corporativos	11.161.674	7.550.217	3.611.457	-	-	-	5.942.561
Títulos da dívida externa brasileira	149.484	149.484	-	-	-	-	153.695
Carteira de terceiros	50.950.711	50.950.711	-	-	-	-	48.740.927
Carteira livre movimentação	14.947.409	9.179.339	-	3.619.897	-	2.148.174	14.105.380
Total	91.871.656	82.492.129	3.611.457	3.619.897	-	2.148.174	78.555.680

Consolidado	31/03/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	31.884.864	29.421.384	2.463.480	-	-	-	23.533.248
Títulos públicos federais	18.702.938	18.702.938	-	-	-	-	14.830.125
Títulos corporativos	10.820.000	8.356.520	2.463.480	-	-	-	7.024.163
Títulos emitidos por outros governos	2.212.442	2.212.442	-	-	-	-	1.408.228
Títulos da dívida externa brasileira	149.484	149.484	-	-	-	-	270.732
Carteira de terceiros	45.211.314	45.189.962	-	-	8.242	13.110	46.304.707
Carteira livre movimentação	14.895.490	8.121.587	-	3.061.871	706.678	3.005.354	17.301.377
Total	91.991.668	82.732.933	2.463.480	3.061.871	714.920	3.018.463	87.139.332

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

Banco	31/03/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	40.199.997	6.846.311	13.658.843	14.228.229	4.153.916	1.312.698	40.175.137
Letras financeiras	19.083.889	3.524.189	3.766.964	9.212.993	1.813.919	765.824	19.308.609
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	18.837.937	3.279.291	9.725.047	4.583.723	775.778	474.098	18.904.449
Certificados de operações estruturadas	2.278.171	42.831	166.832	431.513	1.564.219	72.776	1.962.079
Títulos e valores mobiliários – exterior	10.046.075	875	45.228	8.389.396	1.233.271	377.305	11.590.621
Medium term notes	7.233.487	-	-	7.233.487	-	-	9.109.512
Fixed rate notes e outros	2.812.588	875	45.228	1.155.909	1.233.271	377.305	2.481.109
Subtotal	50.246.072	6.847.186	13.704.071	22.617.625	5.387.187	1.690.003	51.765.758
Ajuste ao valor de mercado (i)	(386.900)	-	-	-	-	-	(545.130)
Total	49.859.172	-	-	-	-	-	51.220.628

Consolidado	31/03/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	56.023.706	7.181.333	19.484.746	20.485.066	7.559.789	1.312.771	53.326.359
Letras financeiras	29.671.312	3.926.946	6.810.825	15.460.517	2.707.146	765.878	29.848.247
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	24.074.223	3.211.557	12.507.513	4.591.061	3.289.975	474.117	21.380.905
Certificados de operações estruturadas	2.278.171	42.831	166.408	433.488	1.562.668	72.776	1.939.481
Debêntures	-	-	-	-	-	-	157.726
Títulos e valores mobiliários – exterior	13.714.300	1.029.695	2.541.330	8.193.208	1.140.286	809.781	15.163.450
Medium term notes	10.248.743	-	2.496.102	7.233.487	-	519.154	11.803.051
Fixed rate notes e outros	3.465.557	1.029.695	45.228	959.721	1.140.286	290.627	3.360.399
Subtotal	69.738.006	8.211.028	22.026.076	28.678.274	8.700.075	2.122.552	68.489.809
Ajuste ao valor de mercado (i)	(386.900)	-	-	-	-	-	(545.130)
Total	69.351.106	-	-	-	-	-	67.944.679

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

e. Obrigações por empréstimos e repasses

Banco	31/03/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	7.451.300	2.376.502	1.544.994	271.181	721.498	2.537.124	5.999.123
Obrigações em moedas estrangeiras	5.074.798	-	1.544.994	271.181	721.498	2.537.124	5.465.954
Obrigações por empréstimos no exterior	2.376.502	2.376.502	-	-	-	-	533.169
Empréstimos e repasses no país	4.297.356	24.265	65.745	278.190	-	3.929.156	8.728.027
Linhas financeiras de liquidez	-	-	-	-	-	-	4.361.552
FINAME/BNDES	4.297.356	24.265	65.745	278.190	-	3.929.156	4.366.475
Total	11.748.656	2.400.767	1.610.739	549.371	721.498	6.466.280	14.727.150

Consolidado	31/03/2023						31/12/2022
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	8.564.933	2.388.156	1.933.666	984.488	721.498	2.537.124	7.097.919
Obrigações em moedas estrangeiras	5.074.798	-	1.544.994	271.181	721.498	2.537.124	5.465.954
Obrigações por empréstimos no exterior	3.490.135	2.388.156	388.672	713.307	-	-	1.631.965
Empréstimos e repasses no país	1.577.315	200.480	5	1.318.201	58.629	-	6.203.600
Obrigações por empréstimos no país	1.577.315	200.480	5	1.318.201	58.629	-	6.203.600
Obrigações por repasses no país	4.304.356	24.265	71.822	279.113	-	3.929.156	4.392.414
FINAME/BNDES	4.304.356	24.265	71.822	279.113	-	3.929.156	4.392.414
Total	14.446.604	2.612.901	2.005.493	2.581.802	780.127	6.466.280	17.693.933

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Banco								
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a	Saldo contábil em 31/03/2023	Saldo contábil em 31/12/2022		
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$ (i)	4.791.542	11/02/2019	03/04/2034 e Perpétuo	110% a 126% DI	4.791.542	4.544.574		
Notas Subordinadas - US\$	2.951	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	14.993	37.555		
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	590.771	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.001.351	3.141.063		
Subtotal					7.807.886	7.723.192		
Ajuste ao valor de mercado (ii)					(25.694)	(57.240)		
Total					7.782.192	7.665.952		

Consolidado								
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a	Saldo contábil em 31/03/2023	Saldo contábil em 31/12/2022		
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$ (i)	4.803.029	01/11/2018	03/04/2034 e Perpétuo	100% a 140% CDI	4.803.029	4.555.561		
Notas Subordinadas - US\$	114.131	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	579.830	37.555		
Notas Subordinadas - CLP	-	-	-	-	-	543.066		
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	593.722	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.016.343	3.141.063		
Subtotal					8.399.203	8.277.245		
Ajuste ao valor de mercado (ii)					(25.694)	(57.240)		
Total					8.373.509	8.220.005		

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

16. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Dividendos e bonificações a pagar	3	1.269.380	29.550	1.364.124
Participações nos lucros	530.555	1.202.000	1.049.656	2.205.595
Total	530.558	2.471.380	1.079.206	3.569.719
Circulante	530.558	2.471.380	1.079.206	3.569.719
Não circulante	-	-	-	-

b. Fiscais e previdenciárias

	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Impostos e contribuições a recolher	167.339	8.776	327.071	194.566
Impostos e contribuições a pagar	353.944	409.309	1.412.169	1.289.591
Total	521.283	418.085	1.739.240	1.484.157
Circulante	505.484	99.270	1.408.124	1.165.342
Não circulante	15.799	318.815	331.116	318.815

c. Diversas

	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	258.636	249.995	258.836	250.195
Provisão para pagamentos a efetuar	183.394	215.941	2.396.187	3.012.580
Credores diversos e Receitas antecipadas (ii)	1.176.515	1.628.524	25.013.487	19.972.507
Total	1.618.545	2.094.460	27.668.510	23.235.282
Circulante	747.956	1.524.804	25.780.975	21.838.699
Não circulante	870.589	569.656	1.887.535	1.396.583

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

17. Provisões e passivos contingentes

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

a. Provisões

i. Tributárias

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

ii. Cíveis

Nas ações cíveis com potencial de perda (danos morais e patrimoniais e outros processos com pedidos condenatórios), os valores das contingências são provisionados com base na probabilidade de saída de recursos, tendo o parecer de consultores jurídicos externos como uma das fontes para a estimativa.

iii. Trabalhistas

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

b. Composição e movimentação das provisões

As provisões constituídas no início e fim do período e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas em 31 de março de 2023:

Banco					
31/03/2023					
Provisões	Tributária	Cível	Trabalhista	Total	
Saldo no início do período	1.165.459	31.563	37.174	1.234.196	
Constituição / (Reversão)	20.666	17.537	(4.234)	33.969	
Baixa	-	(693)	(1.259)	(1.952)	
Saldo no final do período	1.186.125	48.408	31.681	1.266.214	

Consolidado					
31/03/2023					
Provisões	Tributária	Cível	Trabalhista	Total	
Saldo no início do período	3.022.096	1.815.473	253.877	5.091.446	
Constituição / (Reversão)	24.830	107.376	(2.472)	129.734	
Baixa	(56)	(60.810)	(17.462)	(78.328)	
Saldo no final do período	3.046.870	1.862.039	233.942	5.142.852	

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

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

Em 31 de março de 2023, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados, de acordo com as normas contábeis vigentes. A seguir a descrição dos processos relevantes.

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre os valores referentes à participação e a sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$ 1.874 bilhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e ao IPO da Bovespa e da BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$ 89 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.

- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 2.058 milhões, referente aos anos de 2010 e 2011, no qual a autoridade fiscal considerou indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Foi apresentada defesa contra esse auto no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais da Receita Federal do Brasil (CARF), que foi julgada parcialmente favorável para reduzir o valor autuado em R\$ 278 milhões. Contra a parte desfavorável, o Banco apresentou recurso, também ao CARF, o qual, em fevereiro de 2019, foi julgado procedente para o aproveitamento do ágio gerado na operação de aquisição do Banco pelo UBS. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pela PGFN e pelo Banco.
- Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 1,133 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\$ 514 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\$ 310 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\$ 227 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\$ 87 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\$1.272 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\$ 79 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\$ 75 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em setembro de 2019, na condição de responsável solidário do Banco Sistema, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$ 4.029 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\$ 669 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\$ 397 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\$109 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\$110 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\$140 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado procedente para excluir o débito tributário. Contra a referida decisão a PGFN interpôs recurso que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- O BESA possui depósitos judiciais vinculados às Execuções fiscais de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS e processo que discute a exclusão do REFIS, os quais são atualizados de acordo com a regulamentação vigente.
- INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) e Programa de Alimentação ao Trabalhador (PAT) – Incidência de contribuição previdenciária sobre PLR e PAT, dos anos calendários de 2012, 2013, 2016 e 2017 do Banco Pan, controlada direta do Banco. Em março de 2023, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 138.145.
- Compensações não homologadas - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos do Banco Pan, controlada direta do Banco. Em março de 2023, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 261.377.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2017 do Banco Pan. Em março de 2023, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 990.418.
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagos aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente ao ano calendário de 2017 do Banco Pan. Em março de 2023, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 245.952.

ii. Outros passivos contingentes

No período findo em 31 de março de 2023 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, 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 dos impostos é demonstrada como se segue nos trimestres findos:

	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Base de cálculo	2.451.317	2.736.739	2.315.291	2.627.711
Resultado antes da tributação e participações	2.664.044	3.018.231	2.935.965	3.360.350
Participações estatutárias sobre o lucro	(212.727)	(281.492)	(540.191)	(535.446)
Participações de acionistas não controladores	-	-	(80.483)	(197.193)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(1.103.093)	(1.231.532)	(1.041.324)	(1.182.470)
(Inclusões) / exclusões no cálculo da tributação	1.090.478	1.226.699	355.344	1.008.290
Resultado de equivalência patrimonial	540.871	791.251	(88.459)	735.948
Ganho / (Perda) cambial sobre investimentos no exterior	(655)	(8.987)	(655)	(8.987)
Juros sobre capital próprio	254.250	254.250	254.250	254.250
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(48.912)	(43.425)	(106.858)	58.253
Dividendos	63.941	9.988	176.629	13.332
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	449.814	1.604.573	79.504	1.629.729
Outras despesas indedutíveis líquidas de receitas tributárias	(168.831)	(1.380.952)	40.933	(1.674.235)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(12.615)	(4.834)	(685.993)	(174.180)
Despesa de ativos fiscais diferidos	(305.479)	(789.320)	503.925	(510.946)
Total de despesa	(318.094)	(794.154)	(182.068)	(685.126)

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

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

Banco				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2022	Constituição	Realização	31/03/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	-	514.993	-	514.993
Juros sobre capital próprio	254.250	-	(110.634)	143.616
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.383.004	50.802	-	2.433.806
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	359.795	-	(537.289)	(177.495)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	241.163	953	-	242.116
Outras diferenças temporárias	1.051.662	(199.586)	-	852.076
Total	4.289.874	367.161	(647.924)	4.009.112
Banco				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2021	Constituição	Realização	31/03/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	487.280	1.247.161	-	1.734.440
Juros sobre capital próprio	254.250	-	(269.163)	(14.913)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.716.676	890	-	1.717.566
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.537.489	-	(1.590.191)	(52.702)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	236.825	771	-	237.596
Outras diferenças temporárias	698.822	-	(181.281)	517.542
Total	4.931.342	1.248.821	(2.040.635)	4.139.528
Consolidado				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2022	Constituição	Realização	31/03/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.563.907	540.529	-	2.104.436
Juros sobre capital próprio	254.250	164.486	(254.250)	164.486
Outras diferenças temporais	2.198.106	-	(178.554)	2.019.552
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.877.606	107.005	-	3.984.611
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	350.120	-	(242.383)	107.737
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	311.856	696	-	312.552
Total	8.555.845	812.716	(675.187)	8.693.374
Consolidado				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2021	Constituição	Realização	31/03/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.993.882	1.415.347	-	3.409.229
Juros sobre capital próprio	254.250	9.881	(254.250)	9.881
Outras diferenças temporais	1.501.043	99.510	-	1.600.553
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.621.721	-	(72.553)	3.549.168
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.552.962	-	(1.640.604)	(87.642)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	301.629	1.239	-	302.868
Total	9.225.487	1.525.977	(1.967.407)	8.784.057

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



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

Banco	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2023	631.103	514.993	1.146.096
2024	248.738	-	248.738
2025	248.738	-	248.738
2026	849.618	-	849.618
2027	298.921	-	298.921
A partir de 2028	1.216.902	-	1.216.902
Total	3.494.020	514.993	4.009.013
Valor presente	2.177.915	469.753	2.647.668

Consolidado	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total (i)
2023	1.930.724	644.113	2.574.836
2024	1.402.036	453.161	1.855.198
2025	426.557	418.461	845.018
2026	978.318	345.463	1.323.781
2027	369.749	13.616	383.365
A partir de 2028	1.616.323	94.853	1.711.176
Total	6.723.707	1.969.667	8.693.374
Valor presente	4.732.214	1.546.930	6.279.144

(i) O Banco Pan S.A., empresa controlada e consolidada nas demonstrações contábeis, possui um saldo de crédito tributário de R\$ 3.295 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\$ 101.782 no Banco e de R\$ 100.899 no Consolidado (31 de dezembro de 2022 – R\$150.812 no Banco e R\$ 151.244 no Consolidado).

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$2.566 no Banco e R\$694.333 no Consolidado (31 de dezembro de 2022 - R\$2.528 no Banco e R\$ 694.187 no Consolidado).

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

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

As ações ordinárias propiciam aos respectivos detentores o direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral e participarão, em igualdade de condições com as ações preferenciais Classe A e as ações preferenciais Classe B, na distribuição dos lucros.

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

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

As ações preferenciais Classe B serão conversíveis em ações ordinárias, mediante simples pedido por escrito de seu titular ou do Banco, sem a necessidade de deliberação e reunião de conselho ou de acionistas, desde que (i) tal conversão ocorra por ocasião da emissão de novas ações pelo Banco, dentro ou não do limite do capital autorizado (salvo se o acionista a converter seja BTG Pactual Holding S.A.) (ii) após a conversão, BTG Pactual Holding S.A. (ou a sociedade que venha a lhe suceder a qualquer título, inclusive por força de incorporação, fusão, cisão ou outro tipo de reorganização societária) continue detendo, direta ou indiretamente, mais que 50% das ações ordinárias de emissão do Banco e (iii) seja sempre observado o acordo de acionistas do Banco. Essas ações serão conversíveis em ações preferenciais Classe A, a pedido de seu titular, e desde que (i) o Banco seja uma companhia aberta com suas ações listadas em bolsa de valores e (ii) seja sempre observado o Acordo de Acionistas do Banco. As ações preferenciais Classe B tem direito de serem incluídas em oferta pública de aquisição em decorrência de eventual alienação de controle do Banco. ao mesmo preço e mesmas condições

b. Ações em tesouraria

No período findo em 31 de março de 2023 o Banco realizou recompra de units no valor de R\$301.176, equivalentes a 14.119.600 units (em 31 de dezembro de 2022 o Banco realizou recompra de units no valor de R\$231.252, equivalentes a 10.000.000 units).

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



c. Reserva legal

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

d. Reserva estatutária

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

Em 31 de março de 2023, a rubrica contempla os saldos abaixo:

	31/03/2023
Reservas de lucros	21.805.418
Reserva de imposto sobre patrimônio líquido (BTGP Lux Holding S.A.)	27.197
Reserva de imposto sobre patrimônio líquido (Banco BTG Pactual S.A., Luxembourg Branch)	12.520
Total da reserva estatutária	21.845.135

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

e. Reserva de lucros a realizar

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

f. Distribuição de lucros

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

Referente ao período findo em 31 de março de 2023, Banco não deliberou distribuição de lucros.

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

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

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

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

20. Receitas de prestação de serviços

	Banco		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	59.514	28.818	527.063	391.008
Assessoria técnica	364.443	302.225	471.426	367.410
Corretagem	98.747	66.928	286.271	284.567
Comissão de colocação de títulos	89.630	153.481	92.925	195.536
Rendas de garantias prestadas	126.981	95.607	126.981	95.607
Receitas com serviços prestados a pessoas físicas e Outros serviços (i)	88.991	15.219	510.649	428.257
Total	828.304	662.278	2.015.315	1.762.385

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

