



Relatório Anual 2021

Negócios, estratégia e desempenho.
Com efetiva integração ESG.



Apresentação

Carta do <i>Partnership</i>	3
Destaques 2021	5
Premiações e reconhecimentos	6

1. O BTG Pactual

Perfil corporativo	9
Modelo de negócio	13
Estratégia e competitividade	17
Compromisso ESG	21

2. Conduta responsável

Estrutura de governança	25
Ética e integridade	31
Gestão de riscos	40
Engajamento de fornecedores	47

3. Operações e desempenho

Contexto macroeconômico	49
Performance dos negócios	53
Foco no cliente	81

4. Gestão de pessoas

Nosso time	85
Diversidade e inclusão	89
Treinamento e desenvolvimento	93
Remuneração e benefícios	95
Saúde e segurança	96

5. Conexão com o futuro

Investimentos sustentáveis e de impacto	98
Combate às mudanças climáticas	102
Ativos florestais	107
Ecoeficiência	109
Responsabilidade social	112
Transformação digital	115

Sobre o Relatório

Perfil do reporte	116
Temas relevantes	118
Sumário de conteúdo GRI	119
Sumário SASB	129
Carta de assegurarão	138
Recomendações TCFD	142
Anexos	143

Carta do *Partnership*

[GRI 102-14]

Em um novo – e ainda mais elevado – patamar. Dessa forma o BTG Pactual chegou ao final de 2021, um ano ímpar em nossa trajetória, tanto pela performance dos negócios quanto pelo fortalecimento de nosso compromisso com o desenvolvimento sustentável. Conquistas obtidas em meio à travessia de um momento histórico complexo para a sociedade global, ainda desafiada pelo prolongamento da pandemia de Covid-19.

Ao longo do ano, atravessamos oscilações de cenário em diferentes regiões do mundo, alternando períodos de alívio – com queda de contágio e flexibilização de medidas restritivas – e de recrudescimento agudo, como o registrado no Brasil no primeiro trimestre. Assim como em 2020, continuamos engajados no enfrentamento da pandemia e de seus desdobramentos, destinando cerca de R\$ 9 milhões ao apoio a entidades e projetos dedicados a amparar grupos em risco de vulnerabilidade social. De cestas básicas a cilindros de oxigênio, passando por materiais utilizados na vacinação, foram diversas as nossas doações com o intuito de reduzir o impacto da crise sanitária no Brasil, beneficiando mais de 160 mil pessoas, em 12 estados.

Para além de nossa função social, seguimos trabalhando intensamente para impulsionar a economia das regiões onde estamos presentes, apoiando

nossos clientes tanto na superação dos desafios quanto na captura de oportunidades inerentes a esse contexto. Isso porque, para o BTG Pactual, assegurar o nível de excelência no atendimento prestado constitui um compromisso fundamental, independentemente do cenário em que nos encontramos.

A partir desse comprometimento, que mobiliza todo o nosso time, superamos as incertezas e a volatilidade do mercado, entregando um desempenho excepcional: o maior nível de receitas e lucro da história, com aumento da participação de mercado em todos os segmentos nos quais atuamos. Com receita total de R\$ 13,9 bilhões – quase 50% superior à registrada em 2020 – nosso lucro líquido ajustado alcançou a marca de R\$ 6,5 bilhões, um incremento de 60,3%. Encerramos o ano com R\$ 980 bilhões em recursos de clientes sob gestão e administração, enquanto nosso portfólio *Corporate* e PME cresceu 45% ano contra ano, atingindo R\$ 106,6 bilhões. Aceleramos a expansão da carteira de crédito para pequenas e médias empresas – responsáveis por parte importante do PIB e dos empregos gerados no país.

Ao longo desse ano desafiador, o BTG Pactual focou na expansão das franquias de clientes e manteve um balanço sólido. Para aproveitar oportunidades de mercado e manter robustas métricas de capital

“Foi um ano excepcional em todos os sentidos, marcado pela expansão das nossas principais áreas de negócios.”

e liquidez, realizamos com sucesso duas ofertas públicas, captando mais de R\$ 5,5 bilhões em recursos. Além disso, emitimos nosso primeiro título de dívida verde, de US\$ 500 milhões, com a menor taxa já registrada para uma empresa financeira brasileira. Durante o ano, consolidamos também nossa posição de liderança em *Investment Banking* e ampliamos significativamente nossa presença no varejo.

Em um ano marcado pela expansão das nossas principais áreas de negócios, é natural que tenhamos registrado um aumento de custos, associados, em particular, a maiores investimentos em novos produtos e serviços. Apesar disso, nosso índice de eficiência se manteve estável durante o período, corroborando a eficiência do nosso modelo de negócios.

Carta do *Partnership*

Todas as conquistas de 2021 refletem um conjunto de decisões e ações executadas de forma estruturada, com a visão de longo prazo que caracteriza nossa trajetória. Nossos robustos investimentos em tecnologia, acelerados a partir de 2016 e ainda mais nos últimos anos, permitiram que o BTG Pactual antecipasse as tendências de digitalização e de demandas por produtos cada vez mais sofisticados para oferecer aos nossos clientes a melhor experiência, de forma inovadora, segura e confiável.

Junto ao avanço tecnológico, priorizamos o desenvolvimento de nosso time, que cresce a cada ano. Ao final de 2021, somávamos 4.900 colaboradores, sendo 288 sócios. Distribuídos entre diferentes países, todos compartilham diariamente de nossos objetivos, aspirações e, especialmente, de nossa cultura. Não temos a menor dúvida de que é essa cultura, edificada cuidadosamente nos últimos 40 anos, que faz do BTG Pactual uma organização e um ambiente de trabalho diferenciados. Somado a isso, reforçamos nossa crença no modelo de *Partnership* como pilar de nossa estrutura, que permite alinhar interesses de longo prazo entre nossos sócios e acionistas.

Em 2021, atraímos centenas de novos talentos – foram quase 2,3 mil contratações, a maior parte delas na área de tecnologia. Juntos, formamos um time forte, que não se intimida com as barreiras do trabalho remoto ou dos protocolos sanitários. Independentemente do formato ou da distância, estamos unidos por nossos interesses, com os pés no chão e o olhar no futuro.

Para construir um futuro melhor, a abordagem de aspectos ambientais, sociais e de governança se faz cada vez mais necessária. No momento em que o mundo se volta à urgência das temáticas ESG, estamos novamente seguros em relação às políticas e práticas desenvolvidas pelo BTG Pactual – uma construção iniciada muito antes do movimento que felizmente tem pautado investidores e outros públicos de relacionamento.

Há anos temos nos empenhado em incluir aspectos ESG em absolutamente todas as áreas de negócio, por meio de uma política única, com foco na gestão rigorosa de riscos – tanto para o Banco quanto para nossos clientes – no fomento a investimentos de impacto e na multiplicação de boas práticas em toda nossa cadeia de valor. Certos de que essa é uma agenda estratégica, da qual

depende a continuidade dos negócios no longo prazo, temos acelerado iniciativas em relação ao tema.

Em decorrência, nosso posicionamento e desempenho em ESG, este mensurado por diversos indicadores, vêm sendo reconhecidos pelo mercado, como mostram as premiações recebidas pelo Banco em 2021. Além de confirmar que estamos no caminho certo, o reconhecimento amplia nossa responsabilidade de aprofundar nossos compromissos, concretizando todo o potencial de impacto positivo do BTG Pactual na sociedade. Apesar da dimensão das nossas conquistas, o que fizemos até aqui foi só o começo. Estamos plenamente preparados para prosseguir no ciclo sustentável de crescimento. Ao longo deste Relatório, buscamos demonstrar que, para o BTG Pactual, ESG não é apenas mais uma contribuição para o negócio, mas um componente fundamental da nossa estratégia.

Roberto Sallouti
CEO do BTG Pactual

Nelson Jobim
Presidente do Conselho de Administração

Destaques 2021



R\$ **13,9 bilhões**
de Receita Total.



R\$ **6,5 bilhões**
de Lucro Líquido.



R\$ **980 bilhões**
em ativos sob gestão/administração.



4.900
colaboradores, em 9 países.



96 mil
horas de treinamento.



1º Censo
de **Diversidade** realizado.



Compensação de
100% das emissões de
carbono diretas e das indiretas decorrentes
de viagens aéreas, transporte dos nossos
funcionários e resíduos gerados pelo Banco.



100%
das operações e
relacionamentos avaliados
quanto a riscos ambientais
e sociais.



R\$ **542 milhões**
captados no Fundo de
Investimento de Impacto (FIP).

Premiações e reconhecimentos - 2021



Asset Management

Premiação/reconhecimento	Concedente	Abrangência
Prêmio Master Imobiliário 2021 – BTG Pactual Logística (BTLG11)	O Estado de S. Paulo	Brasil



Investment Banking

Premiação/reconhecimento	Concedente	Abrangência
Melhor Banco de Investimentos	<i>Euromoney</i>	Brasil
Melhor Banco em Desempenho		Brasil
Nº 1 em Crescimento		Brasil
Nº 1 em Rentabilidade		Brasil
Nº 1 em Eficiência Operacional	<i>The Banker</i>	Brasil
Nº 1 em Qualidade dos Ativos		Brasil
Nº 1 em Retorno de Risco		Brasil
Nº 1 em Liquidez		Brasil
Banco do Ano		América Latina
Banco do Ano	<i>LatinFinance</i>	Brasil
Banco de Investimentos do Ano		Brasil



Sales and Trading

Premiação/reconhecimento	Concedente	Abrangência
Melhor Equipe de <i>Equity Sales</i> do Brasil		Brasil
Melhor Equipe de <i>Equity Sales</i> LatAm		América Latina
Melhor Equipe de <i>Research</i> do Brasil		Brasil
Melhor Equipe de <i>Research</i> do LatAm	<i>Institutional Investor</i>	América Latina
Melhor Equipe de <i>Trading</i> Latam		América Latina
Melhor Equipe de <i>Corporate Access</i> LatAm		América Latina
Melhor Equipe <i>Research</i> ESG Brasil		Brasil



BoostLAB – Inovação

Premiação/reconhecimento	Concedente	Abrangência
<i>Best Financial Innovation Centers in the World</i>	<i>Global Finance</i>	Global
100 empresas mais inovadoras	100 <i>Open</i>	Brasil
<i>Open Innovation Challenger</i>	<i>Mind the Bridge e ICC (International Chamber of Commerce)</i>	Global



Wealth Management

Premiação/reconhecimento	Concedente	Abrangência
Best Global Private Bank for Business Owners		Global
Best Private Bank in Latin America	Global Finance	América Latina
Best Private Bank in Brazil		Brasil
Best Private Bank	World Finance	Brasil
Wealth Management Bank of the Year	Latin Finance	América Latina
Best Private Bank for Digital Customer Service		América Latina
Best Private Bank	PWM	Brasil
Best Private Bank		Colômbia



ESG e Investimento de Impacto

Premiação/reconhecimento	Concedente	Abrangência
Iniciativa de Impacto do Ano	Environmental Finance	América Latina e Caribe
Destaque em Finanças Sustentáveis	Global Finance	Emerging Markets
Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE)	B3	Brasil
Índice CDP Brasil Resiliência Climática (ICDPR-70)	CDP	Brasil
Melhor Time ESG LatAm	Institutional Investor	América Latina



SME Lending – BTG Pactual Empresas*

Premiação/reconhecimento	Concedente	Abrangência
Best SME Bank	Global Finance	Brasil



Consumer Banking – BTG Pactual Banking*

Premiação/reconhecimento	Concedente	Abrangência
Most Customer Centric Bank – Brasil	The Global Economic Awards	Brasil
Melhor Experiência do Cliente em 2021	Associação Brasileira de Marketing de Dados (ABEMD)	Brasil
Excelência no Atendimento	Associação Brasileira de Telesserviços (ABT)	Brasil
Card Not Present New Flows	Mastercard Excellence Program	Brasil
Melhor Banco para Novos Produtos Financeiros	Global Finance	Brasil
Excelência na Fidelização e Retenção de Clientes	Best Performance	Brasil
Excelência na Gestão de Pessoas – Treinamento e Formação de Lideranças		

* Em fato subsequente ao período relatado, no mês de fevereiro de 2022, as marcas BTG+ e BTG+ Business, vigentes em 2021, foram unificadas – mais informações na página 83.



1. O BTG Pactual

Perfil corporativo	9
Modelo de negócio	13
Estratégia e competitividade	17
Compromisso ESG	21

Perfil corporativo

[GRI 102-1; 102-2; 102-3; 102-4; 102-6; 102-7; 102-8; 102-12; 102-16]

[Meta da Agenda 2030: 16.6]

Com sede no Brasil, o BTG Pactual (Banco BTG Pactual S.A) é o maior banco de investimentos da América Latina, com forte presença na região e operações em âmbito global. Atuando desde 1983 nesse segmento, bem como em gestão de ativos e de patrimônio, nos tornamos referência no atendimento a grandes corporações, investidores institucionais, governos e clientes de alto patrimônio. A partir de 2018, em um movimento acelerado de diversificação dos negócios, estendemos a oferta de produtos e serviços ao varejo de alta renda e, mais recentemente, em 2021, a pequenas e médias empresas. Confira todos os nossos negócios no [Capítulo 3](#).

Fundado em 1983, o BTG Pactual é o maior banco de investimentos da América Latina.

Assim, por meio de uma plataforma com alta capacidade de distribuição, fornecemos uma ampla gama de produtos e soluções financeiras aos nossos clientes. Focados em atendê-los com agilidade, excelência e visão de longo prazo, 4.900 profissionais¹ trabalhavam no Banco ao final de 2021, compartilhando, além de valores e objetivos corporativos, nosso compromisso com o desenvolvimento sustentável.

O BTG Pactual está ancorado em uma sociedade meritocrática (*Partnership*), que reunia 288 sócios e sócias ao final de 2021 – veja mais informações na [página 12](#). Com esse modelo, estamos fisicamente presentes em seis das principais cidades do Brasil – incluindo São Paulo e Rio de Janeiro –, no Chile, na Colômbia, no México, no Peru e na Argentina. Nossa presença também em Nova Iorque, Miami, Londres e Lisboa é estratégica para garantir a distribuição de nosso portfólio ao mercado latino-americano, bem como a gestão de fundos de clientes globais.

¹ Número de empregados diretos, consideradas as operações nos seguintes países: Brasil, Argentina, Chile, Colômbia, Estados Unidos, México, Peru, Portugal e Reino Unido. Para detalhamento, veja o [Capítulo 4](#).

Nossa cultura

Valores



Intensidade



Dedicação



Empatia



Conjunto

Fundamentos

- 1 Foco no cliente
- 2 Espírito inovador e empreendedor
- 3 Alto desempenho com excelência
- 4 *Hard Work e Hands On*
- 5 Visão e ambição de longo prazo
- 6 Trabalho em equipe

Nossas unidades*

Em 2021, o BTG Pactual manteve sua posição de liderança no mercado brasileiro e, como resultado da sua expansão e foco estratégico na América Latina, atingiu volume de negócios crescente no Chile e na Colômbia.



* Cidades nas quais o BTG Pactual mantém escritórios físicos.
Há colaboradores atuando em home office em outras localidades.



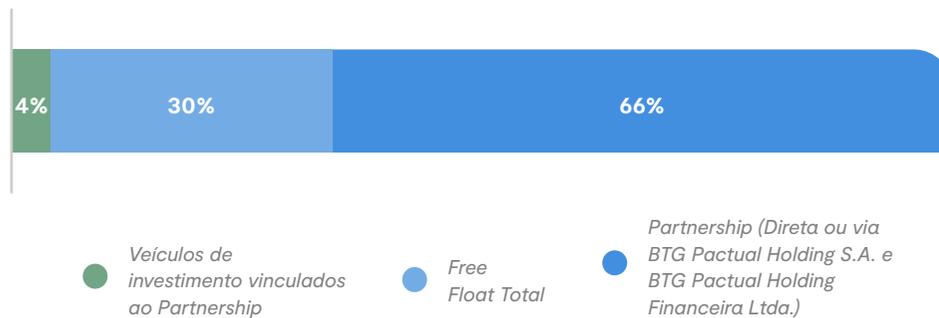
Estrutura societária

[GRI 102-5]

O Banco BTG Pactual é a empresa líder do Grupo BTG Pactual, que inclui 89 empresas controladas, direta ou indiretamente, mencionadas nas [Demonstrações Financeiras Consolidadas](#) de 31 de dezembro de 2021². Empresa de capital aberto, o Banco tem *units*³ negociadas regularmente na B3 (sob o código BPAC11) e opera sob um modelo de *Partnership* meritocrático, no qual sócios e sócias desempenham função executiva⁴.

Composição societária

(em 31/12/2021)



² Este Relatório apresenta informações das companhias mencionadas nas Demonstrações Financeiras (DF) Consolidadas do BTG Pactual S.A. de 31/12/2021, com exceção das empresas que possuem autonomia de gestão de Recursos Humanos e processos próprios – veja relação de empresas incluídas no reporte no [Anexo I](#). De acordo com o Parecer Técnico CPC 36, temos o dever de realizar a consolidação das DF em todas as entidades que detemos controle acionário/de participação.

Nossa estrutura societária pode ser consultada nos itens 15.4 e 15.5 do Formulário de Referência enviado à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Com relação ao Banco Pan, consultar a [página 53](#), no [Capítulo 3](#).

Para TTG Brasil Investimentos Florestais e TTG Forest Services, apresentamos informações no [Capítulo 5](#) relativas à conexão da atuação de empresas ao business de gestão e administração de recursos de ativos florestais (Timberland).

Banco BTG Pactual

	(# de ações)	(% do total)
BTG Pactual Holding Financeira Ltda.	7.209.326.428	62,7%
BTG Pactual Holding S.A.	362.302.028	3,1%
Banco BTG Pactual S.A.*	0	0,0%
Veículos de investimento vinculados ao <i>Partnership</i>	456.186.961	4,0%
<i>Free Float</i> Total	3.478.304.512	30,2%
Total:	11.506.119.929	100%

* Ações em tesouraria decorrentes dos programas de recompra do Banco BTG Pactual S.A.

Composição das units



Detalhe das Ações	(# de ações)	(# de ações na unit)
Banco BTG Pactual S.A.	11.506.119.929	3

³ Cada unit é composta por uma ação ordinária e duas preferenciais.

⁴ Integram o *Partnership* os indivíduos que, direta ou indiretamente, detêm participações societárias no Banco BTG Pactual e atuam como empregados em uma ou mais controladas. Saiba mais na [página 12](#). Conforme comunicado ao mercado em 30/12/2021, foram obtidas todas as aprovações societárias e regulatórias aplicáveis para a alteração do grupo de controle do BTG Pactual, mediante o ingresso de André Esteves na G7 Holding. Portanto, o grupo de controle do BTG Pactual passou a ser composto por André Esteves, Antonio Porto, Guilherme Paes, Renato Santos e Roberto Sallouti.

Nosso modelo de *Partnership*

O BTG Pactual opera na forma de um *Partnership*, no qual os *Partners* – pessoas que compõem o grupo de acionistas majoritários do negócio – também são executivos do Banco. Esse modelo, que tem base na meritocracia, molda a cultura corporativa e impulsiona o sucesso em nossas diferentes frentes de atuação. Entre os benefícios e diferenciais do *Partnership*, destacam-se:

- Comprometimento de longo prazo com os objetivos corporativos, de modo que a evolução da carreira acompanha a construção de resultados sustentáveis;
- Sinergia efetiva entre as diversas áreas de negócio, incentivando o trabalho em equipe para maximizar a oferta de soluções integradas ao mercado;
- Intenso foco no cliente, a fim de identificar e capitalizar oportunidades de mercado;
- Manutenção de uma estrutura organizacional enxuta e eficiente em relação a custos; e
- Atração e o desenvolvimento de talentos, que identificam no Banco a oportunidade de construir carreiras bem-sucedidas.

Assim, a adoção do *Partnership* resulta em um alto alinhamento de interesses de longo prazo que levam o BTG Pactual a resultados superiores aos apresentados pelos demais *players* de nosso mercado. Por isso, di-

ferente do que fizeram outras instituições de *Investment Banking* e *Asset Management* que abriram capital no passado, o Banco definiu uma série de medidas para assegurar que o modelo de *Partnership* se perpetue.

Um exemplo é a definição do direito do grupo de sócios e sócias de, a qualquer tempo e por qualquer razão, fazer com que qualquer *Partner* aliene total ou parcialmente a sua respectiva participação do negócio. Esse direito permanece indefinidamente, aplicável à totalidade do capital do *Partnership* – o que impede a venda do total da participação no mercado ou a terceiros, exceto em algumas situações, como na alienação de todo o Banco ou nova oferta pública de ações.

Em consequência, a manutenção do modelo e a significativa participação dos *Partners* no capital do Banco garantem o contínuo comprometimento dos executivos com o sucesso do negócio, ao mesmo tempo em que fortalecem nossa cultura, consolidam vantagens competitivas e asseguram a formação – atual e futura – de lideranças altamente qualificadas e engajadas. Como a maior parte dos *partners* mantém uma parcela significativa de seu patrimônio pessoal atrelado ao Banco, dada a participação acionária, o alinhamento de interesses é evidente, o que leva à análise ainda mais rigorosa dos riscos assumidos em nossas atividades de vendas e negociação. Aliado à execução contínua de estratégias que enfatizam o crescimento de longo prazo, de forma consistente e rentável, esse alinhamento baliza a excelência do atendimento prestado aos clientes e, por consequência, nossa reputação no mercado.

Modelo de negócio

[GRI 102-2; 102-6]

O modelo de negócio do BTG Pactual reflete nosso compromisso em oferecer soluções inovadoras aos clientes, a fim de atender suas expectativas e, cada vez mais, capturar as oportunidades decorrentes da transformação em curso no mercado em que atuamos, em virtude da digitalização acelerada, do aumento da penetração de serviços financeiros e do processo de desintermediação financeira. Somada à crescente sofisticação dos investidores, essa transformação cria uma perspectiva favorável à expansão dos negócios.

A partir dessas premissas, em 2021 atuamos nos seguintes segmentos⁵:

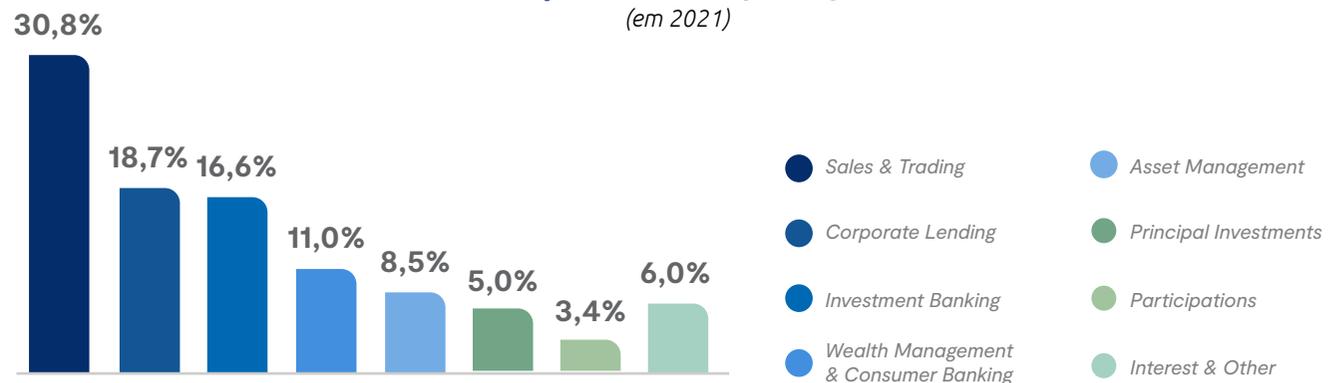
- **Investment Banking:** Serviços de assessoria financeira e em mercado de capitais.
- **Corporate & SME Lending:** Financiamentos, créditos estruturados e empréstimos garantidos a grandes, médias e pequenas empresas, assim como o *business* de *Special Situations*.
- **Sales & Trading:** Produtos e serviços financeiros oferecidos a um grupo diversificado de clientes institucionais no Brasil e no exterior, incluindo *market making*, corretagem, compensação e *Research*. Abrange, ainda, as mesas de operações proprietárias de ações, derivativos, taxas de juros, câmbio, energia e *commodities*, além de produtos e serviços de seguros e resseguro.
- **Asset Management:** Serviços de gestão e administração de recursos em um amplo portfólio de produtos nas principais classes de ativos internacionais, especialmente na América Latina, para clientes locais e globais.
- **Wealth Management & Consumer Banking:** Serviços de gestão de investimento e de planejamento financeiro, bem como produtos financeiros voltados a pessoas físicas, focados nos segmentos de *private* e varejo de alta renda. Adicionalmente, temos na área de *Consumer Banking* uma plataforma transacional completa, oferecendo um conjunto integrado e personalizável de produtos e serviços.
- **Participations⁶:** Participação societária em instituições financeiras no mercado brasileiro e internacional – Banco Pan, Too Seguros e EFG.

⁵ Além dos segmentos listados, o BTG Pactual mantém investimentos legados em companhias originárias de sua atuação em *principal investments*, representados, principalmente, pela participação societária na Eneva e Prime Oil & Gas (antiga PetroAfrica).

⁶ Após a transferência de nossa participação majoritária no EFG para o BTG Pactual Holding, em abril de 2021, continuamos a deter aproximadamente 2,64% da participação acionária do EFG e 1,97% via TRS.

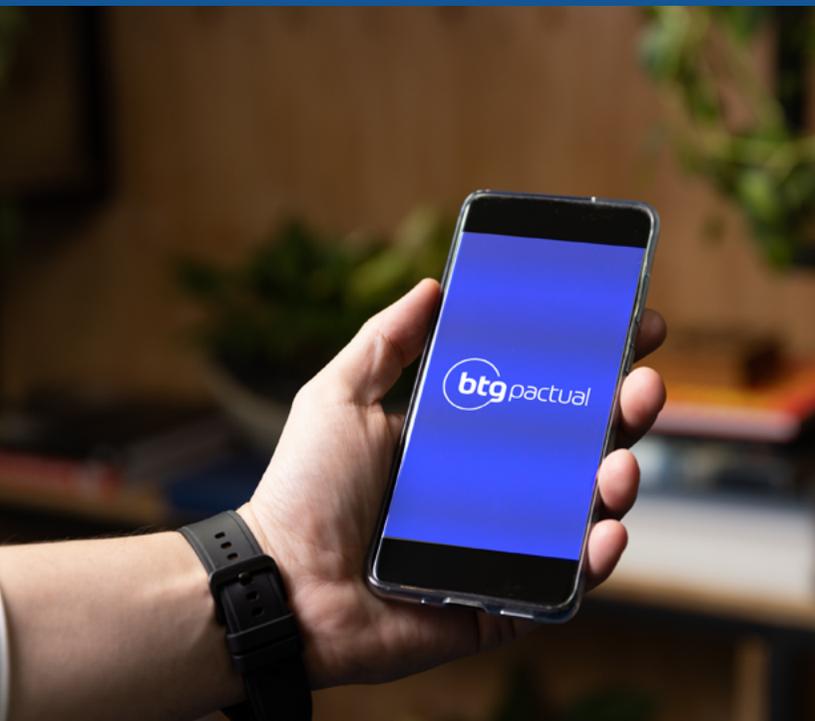
Distribuição da Receita por segmento

(em 2021)



Cliente no centro

Em todos os segmentos, o BTG Pactual busca atender de forma integral às necessidades dos clientes, tanto atuais quanto futuras. Com produtos e serviços diferenciados, dinamizamos um ciclo sustentável de crescimento, que gera e compartilha valor.

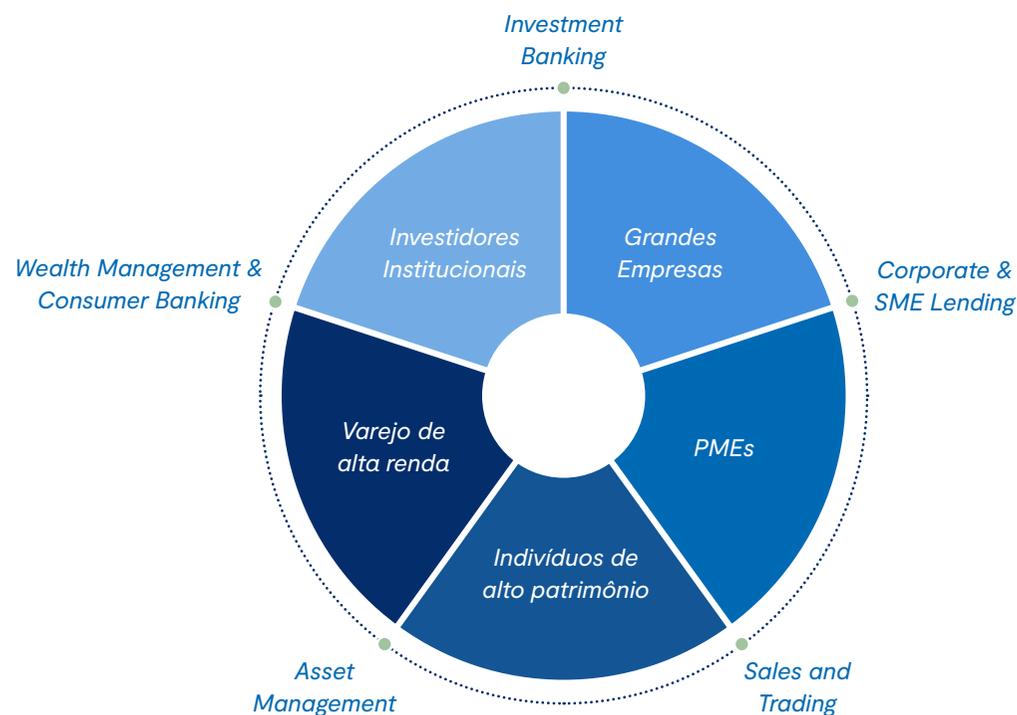


Em 2021, dando sequência ao movimento estratégico iniciado no ano anterior, o BTG Pactual intensificou as ações dedicadas à expansão das operações digitais no varejo, fortalecendo os bancos digitais BTG Pactual *Banking*, voltado a pessoas físicas, e BTG Pactual *Empresas*⁷ – com foco em pequenas e médias empresas. Com a proposta de levar ao segmento de varejo a excelência de serviços que caracteriza nossa atuação, oferecemos a esses grupos de clientes, plataformas com soluções de crédito, seguros e

investimentos – incluindo assessoria e capacitação para alocação de recursos. Assim, aliamos a solidez resultante de nossa larga experiência no mercado financeiro à inovação inerente às soluções digitais, baseada em tecnologia avançada e melhoria contínua da experiência do usuário (veja mais no [Capítulo 3](#)).

⁷ Em fato subsequente ao período relatado, no mês de fevereiro de 2022, as marcas BTG+ e BTG+ Business, vigentes em 2021, foram unificadas – mais informações na [página 83](#).

Círculo virtuoso



Panorama de capitais: Modelo de negócio e geração de valor



Financeiro

- *_Ativos sob gestão em Wealth Management (WuM) e Asset Management (AuM).*
- *_Corporate Lending, Research, Investment Banking, Sales and Trading.*
- *_Unidade de Varejo Digital.*
- ▶ *_Receita Total: R\$ 13,9 bilhões*.*
- ▶ *_Lucro líquido ajustado: R\$ 6,5 bilhões.*
- ▶ *_ROE ajustado: 20,3%.*
- ▶ *_Unsecured funding: R\$ 153,9 bilhões.*
- ▶ *_Índice de Basileia: 15,7%.*
- ▶ *_Fortalecimento do Sistema Financeiro Nacional.*
- ▶ *_Solidez ao mercado de investimentos.*
- ▶ *_Dinamização da economia.*
- ▶ *_Oferta de liquidez ao mercado financeiro e de capitais brasileiro.*

* Dados consolidados em 31/12/2021.



Manufurado

- *_89 empresas controladas, direta e indiretamente, com escritórios em 19 cidades e nove países.*
- *_Tecnologias e sistemas: controle de riscos cibernéticos, segurança e proteção de dados e sistemas de controle de compliance.*
- ▶ *_Riscos controlados, segurança nas operações e proteção de dados.*
- ▶ *_Foco no cliente: atendimento ágil, humanizado e personalizado.*
- ▶ *_Expansão e fidelização da carteira de clientes.*
- ▶ *_Reputação: premiações e reconhecimentos relacionados à qualidade de serviços e atendimentos.*
- ▶ *_Fomento ao mercado financeiro a partir de transações seguras.*
- ▶ *_Segurança em transações e proteção de dados de clientes.*
- ▶ *_Controle e combate a atividades ilícitas por meio dos sistemas de Compliance e controle.*



Intelectual

- *_Expertise no mercado financeiro e em assessoria para investimentos.*
- *_Expertise em análise ESG e no desenvolvimento de produtos sustentáveis e de impacto.*
- *_Cultura e estrutura organizacional.*
- ▶ *_Presença de mercado.*
- ▶ *_Rentabilização dos investimentos.*
- ▶ *_Expansão das iniciativas de educação e assessoria em investimentos.*
- ▶ *_Presença em segmentos de transição para economia de baixo carbono.*
- ▶ *_Estímulo à educação financeira de pessoas físicas e jurídicas.*
- ▶ *_Orientação financeira para competitividade de pequenas e médias empresas (via consultoria).*
- ▶ *_Fomento ao desenvolvimento sustentável, com investimentos em projetos de impacto positivo ao meio ambiente e à sociedade.*

■ **Insumos**
Capitais utilizados

▶ **Resultados para o negócio**
Outputs

▶ **Impactos para além do negócio**
Outcomes

Panorama de capitais: Modelo de negócio e geração de valor (continuação)



Humano

- **_ Modelo de *Partnership*: Sócios e sócias têm função executiva.**
- _ Profissionais altamente qualificados, para atendimento especializado aos clientes.
- _ Equipe diversa, combinando experiência, competência técnica, talento, empatia, empreendedorismo e *mindset* voltado à inovação.
- _ Atratividade e desenvolvimento: investimentos em treinamento, remuneração e bem-estar.
- ▶ **_ Desenvolvimento de um portfólio de produtos e serviços qualificados para atender (ou superar) as expectativas de clientes.**
- _ Capacitação profissional da equipe: *workshops*, treinamentos e cursos para diferentes categorias funcionais e parceiros de negócios.
- _ Reputação: premiações e reconhecimentos relacionados à qualidade de serviços e atendimentos.
- ▶ **_ Geração de emprego e renda.**
- _ Educação continuada de profissionais para o mercado financeiro.
- _ Promoção da saúde e do bem-estar dos colaboradores e de suas famílias.



Social e de relacionamento

- **_ Presença no Brasil e em outros oito países.**
- _ Participação societária em instituições que ampliam o acesso a serviços financeiros (Banco Pan e Too Seguros).
- _ Políticas para investimento de impacto socioambiental.
- _ Cerca de 1 mil fornecedores ativos na cadeia de valor.
- _ Investimento em patrocínios e projetos sociais de iniciativa das comunidades.
- _ Engajamento em iniciativas empresariais e setoriais voltadas ao desenvolvimento sustentável.
- ▶ **_ Posição de maior Banco de Investimentos da América Latina.**
- _ Mitigação de riscos relacionados a ESG nos empreendimentos financiados.
- _ Influência positiva na cadeia de valor, com a identificação de riscos socioambientais relacionados a fornecedores e recomendações de boas práticas.
- _ Reputação: reconhecimento relacionado à atuação social.
- _ Alinhamento e protagonismo setorial e empresarial.
- ▶ **_ Geração de emprego e renda em diferentes países.**
- _ Redução da desigualdade no acesso a serviços financeiros.
- _ Fomento a empreendimentos sustentáveis, com redução de riscos a comunidades e ao meio ambiente.
- _ Fortalecimento da cadeia de valor e da economia local.
- _ Incentivo à educação, ao empreendedorismo e à conservação ambiental.
- _ Inclusão social.



Natural

- **_ Energia (eletricidade e combustíveis).**
- _ Água (para consumo nos escritórios).
- _ Materiais utilizados nas operações (papel, plásticos e demais materiais utilizados nas emissões de cartões, por exemplo).
- ▶ **_ Uso de fontes renováveis de energia, como a fotovoltaica para abastecer escritórios.**
- _ Redução do consumo de recursos naturais e materiais, em virtude da estrutura enxuta de atendimento (foco no digital) e operação descentralizada.
- ▶ **_ Redução das emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE) com o uso de fontes renováveis de energia e compensação de 100% das emissões globais de carbono (Escopos 1, 2 e 3).**
- _ Digitalização de processos, serviços bancários e atendimento.

■ **Insumos**
Capitais utilizados

▶ **Resultados para o negócio**
Outputs

▶ **Impactos para além do negócio**
Outcomes

Estratégia e competitividade

Estratégia

Em meio a um cenário de mudanças estruturais do mercado financeiro – tracionadas pela digitalização e pelos novos perfis de usuários das soluções oferecidas pelo setor –, o BTG Pactual firma sua estratégia de negócios na expansão sustentável das operações, tanto em áreas nas quais já detém sólida posição de mercado quanto em segmentos apontados como oportunidades diante de tendências globais e locais. Assim, vem implementando medidas para assegurar o fortalecimento da liquidez e preservação de seu capital, com abordagem prudente e alocação de recursos direcionada a suas atividades principais: *Investment Banking*, *Asset Management*, *Wealth Management & Consumer Banking*, *Sales and Trading* e *Corporate & SME Lending*.

Nesse sentido, o Banco tem intensificado o lançamento de produtos,

serviços e canais digitais, o que permite ampliar a carteira de clientes atendidos, sem a necessidade de elevados investimentos em ativos físicos ou redes de distribuição. Esse movimento contribui para alavancar outra iniciativa estratégica: a expansão geográfica das operações, consolidando sua posição na América Latina e em outros mercados.

Considerado fundamental ao sucesso do nosso negócio, o modelo de *Partnership* meritocrático⁸ ampara a execução da estratégia corporativa. Isso porque assegura o comprometimento contínuo dos executivos com o constante crescimento do BTG Pactual, a partir do compartilhamento efetivo de interesses entre *partners* e investidores. Além de atrair talentos e contribuir para uma estrutura organizacional eficiente, esse modelo consolidou nossa cultura como um importante diferencial competitivo.

⁸ Para compreender melhor o modelo, acesse a [página 12](#).

Pilares estratégicos



Crescimento e sofisticação do mercado.



Ampliação do *market share*, principalmente, em *Investment Banking*, *Asset Management* e *Wealth Management & Consumer Banking*.



Expansão de atividades na América Latina, com base na expertise adquirida nas operações brasileiras e nas condições favoráveis aos negócios na região – em especial os investimentos em infraestrutura em países como Brasil, Chile, Colômbia, México, Peru e Argentina.



Evolução tecnológica constante, que permita a expansão geográfica das atividades – o que inclui clientes globais interessados em oportunidades relacionadas a mercados emergentes.



Proficiência na rápida identificação de tendências e oportunidades de mercado, que, aliada à estrutura interna ágil e capacitada, permite a oferta de soluções inovadoras aos clientes.

Vantagens competitivas

- **Modelo de negócio integrado e diversificado:** A fim de maximizar oportunidades para fortalecer o relacionamento com clientes nos diferentes segmentos em que atua, o BTG Pactual mantém um bem-sucedido portfólio de produtos e serviços, diversificando operações e fontes de receitas. Essa diversificação resulta de seu modelo de negócio integrado, caracterizado por atividades sinérgicas e complementares, potencializadas pela inovação tecnológica.
- **Domínio do mercado latino-americano:** Presente nos principais países da região, o BTG Pactual figura entre os líderes no mercado de serviços financeiros da América Latina, que apresenta grande potencial de negócios a ser explorado – atual e futuramente. A experiência adquirida em mais de três décadas de atuação local, aliada à robusta base de capital e à estrutura administrativa horizontal, permite identificar e capturar oportunidades com mais agilidade, precisão e eficácia. Entre as conquistas de sua atuação como um dos maiores bancos de investimento da América Latina, destacam-se:
 - Presença entre os líderes dos rankings de mercado de capitais da região.
 - Classificação sistemática, pela *Institutional Investor*, entre as melhores equipes de analistas de valores mobiliários (*Equities Research*) do Brasil – desde 2006 – e da América Latina – desde 2012. Em 2021, o Banco foi reconhecido, no mesmo *ranking*, como Melhor Equipe de *Research e Sales* no Brasil e na América Latina; Melhor equipe de *Trading* na América Latina; e Melhor *Corporate Access* na América Latina.
 - Uma das maiores gestoras de valores e patrimônio do Brasil, com R\$ 980,5 bilhões em recursos de clientes sob gestão/administração ao final de 2021⁹.

Além de atrair talentos e contribuir para uma estrutura organizacional eficiente, o modelo de *Partnership* consolidou nossa cultura como um importante diferencial competitivo.

⁹ Em fevereiro de 2022, fato subsequente ao período reportado neste Relatório, esse valor atingiu a marca de R\$ 1 trilhão.

↳ **Capilaridade global:** Nossa rede global de contatos e a reputação conquistada no mercado financeiro internacional propiciam oportunidades de negócios para além das fronteiras da América Latina, com contrapartes relevantes na Ásia, no Oriente Médio, na Europa e na América do Norte. O BTG Pactual tem buscado utilizar essa capacidade para fortalecer seus principais negócios e gerar receitas adicionais.

↳ **Histórico de forte crescimento e rentabilidade:** Ao longo de diversos ciclos econômicos – e mesmo diante de cenários desafiadores – o Banco gerou retorno consistente aos seus acionistas, registrando sempre resultados financeiros e operacionais positivos. Tais resultados têm base em uma gestão focada na combinação entre coeficientes de capital saudáveis e manutenção de um perfil adequado de risco.

↳ **Cultura corporativa:** Com foco em desenvolvimento do capital intelectual, meritocracia e empreendedorismo, o modelo de *Partnership* caracteriza-se por uma estrutura administrativa horizontal, marcada por autonomia e alinhamento de interesses. O Banco é administrado pelos seus sócios sêniores, que compõem o grupo de acionistas majoritários, e tem nos profissionais seu mais valioso ativo – o detalhamento do modelo e seus benefícios pode ser conferido na [página 12](#).

↳ **Inovação:** Para o BTG Pactual, a inovação é uma ferramenta essencial na evolução contínua de produtos, processos e serviços – tanto para atender quanto para se antecipar às demandas do mercado. Nesse sentido, investimos em projetos dedicados a criar soluções inovadoras, que combinem uso de tecnologia e humanização do atendimento, de forma cada vez mais ágil, confiável e resolutiva. Para tanto, adotamos o modelo de inovação aberta, integrando startups e outros parceiros à superação de desafios tecnológicos e organizacionais, com destaque para o BoostLAB, nosso programa de aceleração de *scale-ups* (veja mais no [Capítulo 5](#)).

↳ **Práticas ESG:** A visão de longo prazo, somada ao controle rigoroso de riscos relacionados às próprias atividades e aos negócios dos clientes, insere o compromisso com boas práticas ambientais, sociais e de governança entre as bases de atuação do BTG Pactual. Além de diretrizes para análise de impactos e aspectos socioambientais em processos de abertura de conta, operações de crédito e seleção de ativos para investimentos, o Banco integra a sustentabilidade à estratégia de negócios, por meio de iniciativas que perpassam toda a cadeia de valor – dos colaboradores aos clientes, sem esquecer dos fornecedores e demais parceiros.

Tecnologia como alavanca

A experiência adquirida pelo BTG Pactual em 38 anos de atuação, junto à marca consolidada no mercado, constitui um fator-chave para nosso sucesso na exploração de novas oportunidades no mercado bancário de varejo, alavancado por inovações tecnológicas. Assim, desde 2016 temos investido fortemente na infraestrutura necessária à transformação digital, o que incluiu migrar todo o nosso ecossistema bancário para a nuvem e realizar *onboarding* digital dos nossos clientes (institucionais e privados).

Além do ganho em eficiência operacional, tais investimentos permitiram desenvolver diversas soluções inovadoras ao mercado. Exemplo disso foi a primeira incursão do Banco no varejo de alta renda, ainda em 2017, por meio de um aplicativo de investimento digital – que, no princípio, fornecia produtos como fundos de investimento e renda fixa. No ano seguinte, um marco: o lançamento do BTG Pactual Digital, nossa plataforma de investimentos digitais mais moderna e completa. O rápido avanço tecnológico levou a uma sucessão de inovações, com destaque para o *Banking as a Service* (BaaS), pelo qual passamos a oferecer, em 2020, nossa própria infraestrutura financeira como serviço a grandes clientes institucionais. Em 2021, o processo de digitalização nos permitiu lançar nossas plataformas transacionais voltadas tanto para pessoas físicas quanto para pequenas e médias empresas.

Para seguir a bem-sucedida trajetória de transformação digital, atuamos em outras frentes, com destaque para o BoostLAB, aceleradora de *scale-ups* várias vezes premiada pelo potencial de criação de negócios. Em complemento, no mesmo período, ampliamos nossa participação acionária no Banco Pan, um banco digital de varejo de negociação pública, com foco na acessibilidade a segmentos de mercado de menor renda, ampliando a inclusão financeira desse grupo da população (veja mais na página 53).

Em 2021, o processo de digitalização nos permitiu lançar nossas plataformas transacionais voltadas tanto para pessoas físicas quanto para pequenas e médias empresas.



Compromisso ESG

[GRI 102-20; 102-26; G4-FS1]

[Meta da agenda 2030: 10.6]

No BTG Pactual, a integração de aspectos ESG às diversas áreas de negócio, de modo transversal e efetivo, reflete o compromisso com o desenvolvimento sustentável. Para que essa premissa norteie as atividades de forma estruturada, foi criada, em 2015, a área de ESG, que visa desenvolver a estratégia ESG para todo o Banco, incluindo as diretrizes socioambientais aplicáveis às unidades de negócio e às companhias do Grupo, bem como aos produtos e serviços oferecidos, de modo a influenciar positivamente a cadeia de valor – em especial clientes, investidores, fornecedores e colaboradores, entre outros *stakeholders*.

Desde 2020, a divisão de *Sustainable & Impact Investing* reforça essa estrutura, conectando investidores globais a oportunidades de investimentos sustentáveis na América Latina. Ao aliar impactos sociais e ambientais positivos à garantia de retorno consistente aos clientes, o BTG Pactual contribui para os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS), propostos pela Organização das

Nações Unidas (ONU) na Agenda 2030. Além de pautar investimentos de impacto e iniciativas de responsabilidade social desenvolvidas pelo Banco (veja o [Capítulo 4](#)), os ODS são considerados em outras frentes da estratégia de negócios, de modo que as metas da Agenda 2030 sejam cada vez mais observadas no desenvolvimento de novos produtos, serviços e soluções.

Apoiado pelo Comitê ESG – que é presidido pelo CEO e composto por equipe multidisciplinar –, o Conselho de Administração, responsável pela visão de longo prazo do Banco, constitui a mais alta instância de gestão de aspectos ESG, aprovando as políticas que orientam a inserção da sustentabilidade na estratégia corporativa, bem como a análise de riscos climático e socioambiental (saiba mais no [Capítulo 2](#)). Assim, o tema é conduzido internamente a partir de uma definição clara de atribuições, guiadas por diretrizes específicas e compromissos voluntários assumidos pelo BTG Pactual, conforme apresenta o infográfico a seguir.

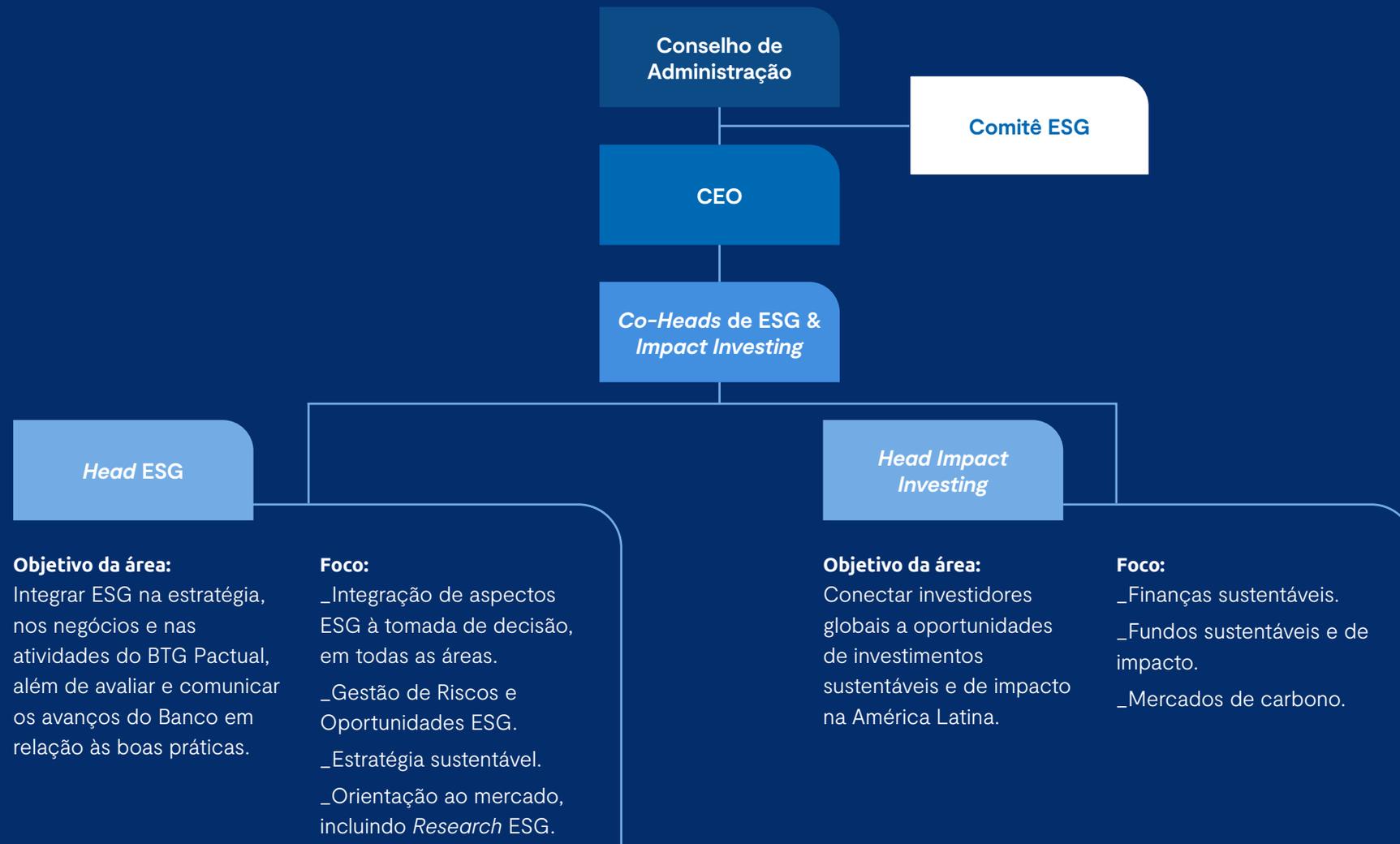
Atuação integrada

Ao longo deste Relatório, apresentaremos exemplos da integração de aspectos ESG a diferentes áreas e atividades do Banco, especialmente no desenvolvimento de negócios.

O objetivo é demonstrar a inserção efetiva desses aspectos em nossa estratégia, de forma transversal e alinhada aos compromissos assumidos junto a nossos acionistas e demais *stakeholders*.

Estrutura de Gestão ESG & Investimento de Impacto

(em 31/12/2021)



Bases da atuação ESG

Responsáveis

- Conselho de Administração
- Comitê ESG
- Área ESG & *Impact Investing*
- Unidades de Negócio

Diretrizes dedicadas

- Política de Sustentabilidade
- Política de Risco Socioambiental
- Política de Investimento Responsável

Compromissos e iniciativas voluntárias

- Pacto Global da ONU
- *Principles for Responsible Investment* (PRI)
- Programa das Nações Unidas para o Meio Ambiente (UNEP FI)
- Princípios para Responsabilidade Bancária (PRB)
- *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD)
- *Disclosure Project* (CDP)
- Coalização Brasil Clima, Florestas e Agricultura
- *Partnership for Carbon Accounting Financials* (PCAF)
- *International Corporate Governance Network* (ICGN)
- *Task Force for Nature-Related Financial Disclosure* (TFND)

O tema é conduzido internamente a partir de uma definição clara de atribuições, guiadas por diretrizes específicas e compromissos voluntários assumidos pelo BTG Pactual.





2. Conduta responsável

Estrutura de governança	25
Ética e integridade	31
Gestão de riscos	40
Engajamento de fornecedores	47

Estrutura de governança

[GRI 102-18; 102-22; 102-23; 102-26; 102-28]

Tendo o modelo de *Partnership* na base de sua estrutura de gestão, o BTG Pactual se empenha em evoluir continuamente em direção às melhores práticas de governança corporativa, a fim de assegurar a conduta ética e transparente, bem como evitar conflitos de interesse e mitigar riscos. Atua, assim, alinhado às recomendações do Código Brasileiro de Governança Corporativa¹⁰ e adere, voluntariamente, aos requisitos exigidos de companhias listadas no Nível 2 da B3 – as quais adotam práticas adicionais às exigidas pela legislação. Entre nossas práticas de governança, destacam-se:

- Definição de regras claras, no Estatuto Social, sobre os procedimentos de convocação, instalação, votação e registro das Assembleias Gerais de Acionistas e reuniões do Conselho de Administração, incluindo a oferta da documentação já a partir da data da primeira convocação;
- Previsão, no Estatuto Social, de mecanismos para resolução de eventuais conflitos envolvendo acionistas, administradores e/ou o Banco BTG Pactual, por meio de arbitragem;
- Constituição do Comitê de Auditoria, de caráter estatutário;
- Contratação de Auditoria Externa Independente para verificação das Demonstrações Financeiras do Banco BTG Pactual; e
- Vedação ao uso de informações privilegiadas.

Informações detalhadas sobre direitos e vantagens conferidos a acionistas do BTG Pactual estão disponíveis na área de Relações com Investidores de nosso [website](#).

¹⁰ Elaborado e publicado pelo Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC).

Conselho de Administração

Conforme prevê nosso Estatuto Social, a Assembleia Geral dos Acionistas constitui a instância decisória suprema da estrutura de governança do BTG Pactual, seguida pelo Conselho de Administração e pela Diretoria Executiva. Podendo ser composto por até 11 membros, o Conselho tem como principais atribuições definir diretrizes de gestão, orientar a estratégia do negócio e avaliar riscos e oportunidades – incluindo aspectos sociais, ambientais e de governança, para além de econômicos e operacionais. Os conselheiros também são responsáveis por aprovar as Demonstrações Financeiras e eleger a Diretoria Executiva.

Os mandatos são de um ano, com possibilidade de reeleição. Ao final de 2021, o Conselho de Administração era composto por oito membros, todos eleitos – ou reeleitos – em Assembleia Geral realizada no dia 9 de abril do mesmo ano, sendo três (37,5% do total) independentes.

Para acessar currículos dos membros, [clique aqui](#).

Composição do Conselho de Administração

(em 31/12/2021)

Nome	Cargo
Nelson Azevedo Jobim	<i>Presidente</i>
John Huw Gwili Jenkins	<i>Vice-Presidente</i>
Cláudio Eugênio Stiller Galeazzi	<i>Conselheiro Independente</i>
Eduardo Henrique de Mello Motta Loyo	<i>Conselheiro</i>
Guillermo Ortiz Martínez	<i>Conselheiro</i>
Mark Clifford Maletz	<i>Conselheiro Independente</i>
Roberto Balls Sallouti*	<i>Conselheiro</i>
Sofia de Fátima Esteves	<i>Conselheira Independente</i>

* *Exerce também função executiva, como Diretor-Presidente do BTG Pactual.*

Comitês

O trabalho do Conselho de Administração é apoiado por comitês dedicados a temas estratégicos. São eles:

- **Comitê de Auditoria:** Órgão de caráter estatutário e permanente, foi constituído para atender às normas editadas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), pelo Banco Central do Brasil (Bacen) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM)¹¹. Compete a esse Comitê acompanhar e supervisionar os processos de controles internos e de administração de riscos, a elaboração das Demonstrações Financeiras e as atividades de auditoria conduzidas internamente ou de forma independente, por empresas contratadas, além de recomendar políticas, práticas e procedimentos identificados no âmbito de suas atribuições e zelar pelo cumprimento de leis, normas e regulamentos – informando aos órgãos competentes sobre eventuais desvios e respectivas medidas corretivas. Ao final de 2021, o Comitê de Auditoria do BTG Pactual era composto por três membros: Pedro Paulo Longuini, Sidnei Correa Marques e Eduardo Henrique de Mello Motta Loy. As conclusões da supervisão realizada pelo Comitê de Auditoria são endereçadas ao Conselho de Administração para melhoria contínua dos controles internos, de modo que fragilidades são monitoradas por profissionais experientes e reportadas periodicamente, até que as respectivas ações corretivas sejam implementadas e tenham sua eficácia evidenciada. Cabe salientar que um dos membros do Comitê de Auditoria também é membro do Conselho de Administração, trazendo maior celeridade na comunicação entre os órgãos.

- **Comitê de Compliance:** Órgão de caráter não estatutário responsável por analisar riscos financeiros ou reputacionais decorrentes de não conformidade com leis, regulamentos – incluindo Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo – e melhores práticas aplicáveis, além de princípios éticos e normas internas. Sua principal função é assessorar o Conselho de Administração na adoção de estratégias de gestão do risco de *Compliance*, incluindo monitoramento quanto ao risco financeiro, reputacional por não conformidade com leis, regulamentações, regras ou melhores práticas, incluindo princípios éticos e normas internas do BTG Pactual. Até dezembro de 2021, o Comitê era composto por seis membros, entre eles o presidente do Conselho de Administração, Nelson Azevedo Jobim.

Nossos Comitês têm a função de apoiar o Conselho de Administração nas avaliações e decisões sobre temas estratégicos.

¹¹ Conforme Resoluções CMN nº 4.910, de 2021, CVM nº 23, de 2021, e CNSP nº 321, de 2015.



🔗 **Comitê de Riscos e Capital:** Órgão de caráter não estatutário, permanente, responsável por avaliar a tolerância na tomada de riscos da Companhia e apoiar o Conselho na gestão de riscos financeiros, operacionais e socioambientais, bem como de capital, mercado, crédito e liquidez. Assim, atende aos requisitos regulatórios estabelecidos pela Resolução nº 4.557 do Banco Central do Brasil e definidos na Declaração de Apetite a Riscos (RAS). Todas as áreas de risco, como por exemplo, risco de crédito, riscos socioambientais e climático, risco operacional, risco de mercado, são convidadas como participantes nas reuniões para explicar os apetites por riscos e os principais eventos.

🔗 **Comitê de Remuneração:** Órgão de caráter estatutário e permanente, debate e aprova decisões relacionadas à remuneração, preservando o modelo de *Partnership* e alinhando os interesses de longo prazo de nossos colaboradores e acionistas. Composto por três membros, o Comitê constitui um fórum para facilitar a interação entre Recursos Humanos, Diretores das Áreas de Negócios e representantes do Conselho de Administração e da Diretoria Executiva do BTG Pactual.

🔗 **Comitê de ESG (*Environmental, Social and Governance*):** Órgão de caráter não estatutário e permanente, responsável por apoiar o Conselho de Administração em relação a aspectos ESG. Assim, supervisiona e gerencia a implantação das políticas e práticas ESG, dos processos e procedimentos de riscos socioambientais e climáticos, garantindo a aderência do Banco a essas diretrizes. É formado por representantes do *C-Level* e outros membros da Diretoria Executiva. Ao final de 2021, o Comitê ESG era composto por 11 membros.

Comitê ESG

[SASB FN-CB-410a.2]

Integrado à estrutura de governança do BTG Pactual, o Comitê ESG apoia o Conselho e Administração na definição de estratégias, diretrizes e medidas voltadas à adoção de melhores práticas, a fim de identificar e mitigar riscos sociais, ambientais, climáticos e regulatórios. Dada a relevância dos temas abordados, o Comitê é composto por representantes do *C-Level* e membros do *Senior Management*, responsáveis por supervisionar e gerenciar a execução das políticas ESG e seus desdobramentos, tais como programas, projetos e ações relacionados. Entre as principais atribuições do órgão, destacam-se:

- Propor ao Conselho de Administração o nome do diretor estatutário a ser indicado como responsável por risco socioambiental perante o Banco Central do Brasil;
- Formular as estratégias de gestão de riscos socioambientais, incluindo risco climático;
- Avaliar compromissos e/ou índices de sustentabilidade relevantes, bem como iniciativas externas – empresarias ou setoriais, por exemplo – relacionadas a ESG, para decisão quanto a adesões;
- Examinar e validar a proposta de orçamento anual da área ESG, bem como o plano de trabalho sugerido pela área para o período;
- Avaliar os reportes trimestrais de desenvolvimento dos programas e procedimentos da área ESG do Banco, incluindo suas subsidiárias e controladas;
- Analisar os relatórios emitidos por órgãos reguladores e auditorias (interna e externa) quanto à eficácia dos controles internos relativos a procedimentos que envolvem ESG;
- Aprovar e disseminar as políticas globais estratégicas relacionadas a sustentabilidade, risco socioambiental, investimento responsável e risco climático do Grupo BTG Pactual; e
- Participar do processo decisório em transações e operações que possam representar risco socioambiental, incluindo aquisições, investimentos em *private equity*, formação de *joint ventures* e relacionamento comercial com pessoas ou organizações que apresentem potencial de risco relacionados a questões sociais, ambientais ou climáticas.

Em 2021, o Comitê ESG trabalhou intensamente na aprovação das 19 políticas setoriais que balizam as operações, bem como na avaliação de fornecedores críticos, no engajamento das gestoras dos fundos administrados pelo Banco, na análise de materialidade e no acompanhamento dos treinamentos relativos à Política de Sustentabilidade. Em outra frente, apoiou o aperfeiçoamento dos mecanismos de gestão de riscos, listando as principais ameaças e suas respectivas ações mitigatórias para as 13 empresas do portfólio Corporate e *SME Lending* classificadas como de alto riscos social, ambiental e climático (essas operações representam 16% do Portfólio de *Corporate* e *SME Lending* do Banco¹² – mais informações na página 67).

¹² Esta nomenclatura corresponde à adotada no Earnings Release divulgado pelo BTG Pactual. A carteira de crédito do BTG Pactual representa Banking Book, com exceção de Energy Desk, Merchant banking, Partnership Office, Treasury e WM.

Diretoria Executiva

Orientada pelo Conselho, a Diretoria Executiva do BTG Pactual tem a função de representar a Companhia (legal e institucionalmente), executar a estratégia de negócios e conduzir a equipe no alcance dos objetivos e metas corporativos, a fim de assegurar a geração de valor e o retorno aos acionistas. Em 2021, era composta por 15 membros, todos eleitos no ano anterior – com mandatos vigentes até 2023, conforme prevê o Estatuto Social.

O Conselho de Administração, a Diretoria e os Comitês têm seu desempenho avaliado anualmente, com base em metodologia desenvolvida pela área de Recursos Humanos, que contempla a discussão coletiva dos resultados – coordenada pelo presidente do Conselho –, a fim de identificar ações necessárias à melhoria da performance. Essa avaliação inclui, entre outros aspectos, critérios relacionados à geração de valor, abrangendo estratégia, *Compliance*, pessoas e cultura e gestão de relacionamento externo. Os conflitos de interesse são tratados por meio de uma política específica para o assunto, que orienta a identificação e o gerenciamento de casos potenciais ou reais (veja mais na [página 37](#)). Adicionalmente, o Banco mantém políticas para tratar do uso de informações não públicas e de divulgações não autorizadas, bem como políticas que disciplinam os investimentos pessoais de seu quadro funcional.

Composição da Diretoria

(em 31/12/2021)

Nome	Cargo
Roberto Balls Sallouti	<i>Diretor-Presidente (CEO)</i>
Renato Monteiro dos Santos	<i>Diretor Vice-Presidente Sênior</i>
Mariana Botelho Ramalho Cardoso	<i>Diretora de Compliance (CCO)</i>
José Miguel Vilela Junior	<i>Diretor de Relações com Investidores</i>
João Marcello Dantas Leite	<i>Diretor Executivo e Financeiro (CFO)</i>
Iuri Rapoport	<i>Diretor Executivo e de Sustentabilidade (CSO)</i>
Alexandre Camara e Silva	<i>Diretor Executivo</i>
André Fernandes Lopes Dias	<i>Diretor Executivo e de Risco (CRO)</i>
Antonio Carlos Canto Porto Filho	<i>Diretor Vice-Presidente Sênior</i>
Bruno Duque Horta Nogueira	<i>Diretor Executivo</i>
Guilherme da Costa Paes	<i>Diretor Executivo</i>
Marcelo Flora Sales	<i>Diretor Executivo</i>
Oswaldo de Assis Filho	<i>Diretor Executivo</i>
Rogério Pessoa Cavalcanti de Albuquerque	<i>Diretor Executivo</i>
Christian Flemming	<i>Diretor Executivo</i>

Ética e integridade

[GRI 102-16; 102-17; 103-1; 103-2; 103-3]

[SASB FN-CB-510a.2; FN-AC-510a.2; FN-IB-510a.2]

[Metas da Agenda 2030: 16.5; 16.6]

A integridade constitui um valor fundamental do BTG Pactual, refletido na conduta de todos os nossos negócios e relacionamentos. Para mitigar riscos éticos – incluindo fraudes e lavagem de dinheiro – adotamos diversos mecanismos de sensibilização e controle, como diretrizes e programas compartilhados com os principais *stakeholders*, atendimento a auditorias internas e externas, além de canais de diálogo e denúncia voltados ao tema.

Regularmente revisado e validado pelo Conselho de Administração, o Código de Conduta e Ética do BTG é o documento que baliza a conduta corporativa em relação ao tema, acessível no [website do Banco](#). Para os colaboradores, um treinamento anual sobre as disposições do Código é realizado em caráter obrigatório, com participação devidamente monitorada pela equipe de *Compliance* (veja box ao lado).

Essa equipe atua para que valores, princípios, padrões e normas de comportamento do BTG Pactual sejam seguidos e respeitados por todos os seus colaboradores, parceiros de negócio e clientes. Assim, também assessora, de maneira independente, o Conselho de Administração na efetiva identificação, avaliação, mitigação e gerenciamento de riscos relativos ao tema, bem como na correção, reporte e treinamentos decorrentes. Tal trabalho garante ao Banco a total conformidade com leis, regulamentos, regras e melhores práticas de mercado. Cabe destacar, ainda, que o modelo de *Partnership* e demais mecanismos de governança corporativa passam por revisão constante, com o objetivo de estabelecer e manter os mais elevados padrões globais de comportamento ético e profissional entre colaboradores, parceiros e clientes.

Compromisso compartilhado

Revisado em 2021, o **Código de Conduta e Ética do BTG Pactual** orienta administradores, colaboradores e demais públicos com os quais interagimos em relação a preceitos e comportamentos éticos. Em complemento, outras diretrizes e programas corporativos abordam aspectos específicos relacionados ao tema, com destaque para:

- Manual de *Compliance*;
- Política Anticorrupção e Antissuborno; e
- Programa de Prevenção à Lavagem de Dinheiro.

Para assegurar a atualização contínua de nossas equipes em relação a esses documentos, são realizados ciclos anuais de treinamento obrigatório sobre o tema, dos quais também participam conselheiros e diretores. Em 2021, foram treinados 2.242 colaboradores em temáticas relacionadas a *Compliance*. Cabe destacar que esses treinamentos foram disponibilizados para todo o time, por meio da plataforma interna *MyLearning* ao longo de 2021.

Junto ao Comitê de *Compliance*, o BTG Pactual conta com uma equipe dedicada a aplicar o Programa de Integridade, com foco em três principais frentes: processos regulatórios, prevenção à lavagem de dinheiro e monitoramento de riscos. Para promover a cultura de *Compliance*, adotamos práticas regulares de prevenção e verificação de conformidade, como processos de *due diligence*, auditorias – interna e externa –, treinamentos e campanhas sensibilização, dispo-

sições contratuais e outros mecanismos de controle interno das atividades do Banco. A conscientização se estende a parceiros comerciais, como Agentes Autônomos de Investimentos e Correspondentes, os quais recebem manuais de orientação específicos, anexados ao contrato de prestação de serviços que é firmado com o BTG Pactual, e também são treinados tanto em relação a nossas políticas internas quanto de agentes reguladores e autorreguladores.

Processos regulatórios, prevenção à lavagem de dinheiro e monitoramento de riscos são foco do Programa de Integridade.

Pilares do Programa de Integridade



Lideranças responsáveis

Participação do CEO no Comitê de *Compliance*, com reporte direto ao Conselho de Administração.



Padrões e políticas

Diretrizes e práticas baseadas em padrões internacionais de Governança e *Compliance*, definindo a prática de altos padrões éticos e rígidas políticas internas sobre o tema.



Cooperação proativa

Colaboração voluntária com autoridades e reguladores para alcançar e manter um padrão favorável de risco, administração, respeito e transparência.



Revisão periódica

Políticas e procedimentos revisados frequentemente, para atualização e oferta de treinamentos aos colaboradores sobre exigências legais e regulatórias, além de boas práticas do mercado.



Diligência

Realização de procedimentos de diligência e monitoramento na cadeia de valor, especialmente em clientes e fornecedores que apresentem maior risco para aspectos de *Compliance*.

Combate à corrupção

[GRI 205-1; 205-2; 205-3]

Com base em nossas Políticas de Anticorrupção e Antissuborno, o BTG Pactual aplica uma série de mecanismos para combater desvios de conduta, cômico dos danos que tais práticas podem causar à sociedade e dos riscos legais, econômicos e reputacionais envolvidos. Nesse sentido, a área de *Compliance* trabalha intensamente para monitorar e combater práticas ilegais, a fim de assegurar que nossos colaboradores, parceiros comerciais e clientes compartilhem do compromisso com a total conformidade das operações.

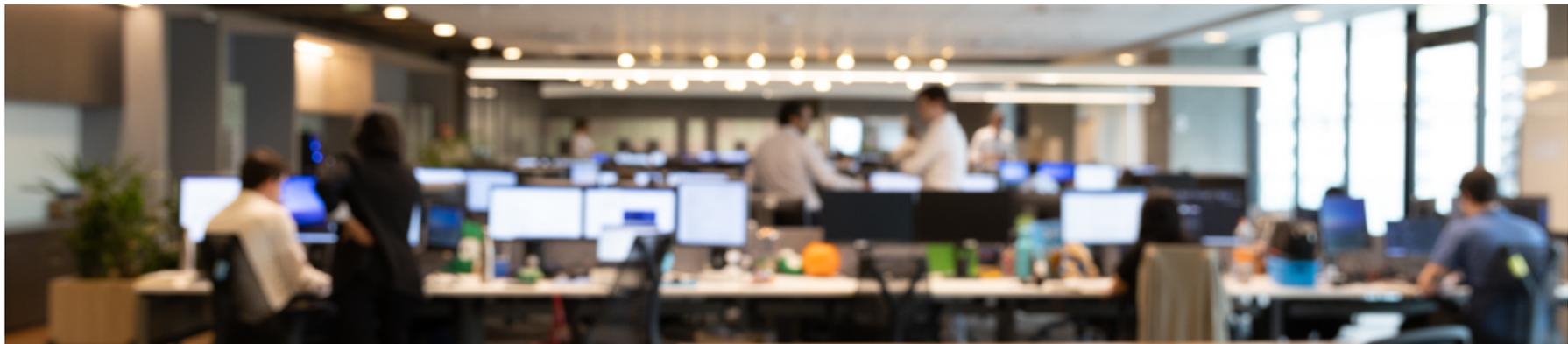
Todos os prestadores de serviço financeiros com os quais o BTG Pactual pretende se relacionar passam por um processo multidisciplinar de avaliação, que envolve diversas áreas do Banco – *Compliance*, ESG, Jurídico, *Onboarding* e Documentação, entre outras. O escopo da diligência abrange uma série de levantamentos e pesquisas,

para apurar o maior número possível de informações sobre as condutas técnica e comercial do prestador de serviço, analisando sua capacidade de cumprir requisitos regulatórios, bem como de mitigar riscos legais e reputacionais decorrentes do relacionamento. Uma vez aprovada, a revisão do processo de *Due Diligence* desse prestador de serviço ocorre em no máximo 36 meses, a depender da sua classificação de risco.

Em relação aos clientes, o time de *Compliance* monitora as movimentações realizadas nas contas que impliquem em entrada ou saída de recursos para mesma titularidade ou terceiros, por meio de regras previstas na legislação e em procedimentos internos, sempre orientados à prevenção da lavagem de dinheiro. Alinhados à premissa de que é preciso conhecer a fundo cada cliente, os procedimentos de abertura de conta no Banco exigem

o fornecimento de informações que permitam a análise adequada de riscos representados por nossas contrapartes nos negócios, incluindo os relativos à corrupção.

Medidas preventivas também são o mote da sensibilização de nossos colaboradores em relação ao tema. Além dos treinamentos periódicos e obrigatórios, são enviados comunicados ao público interno com o resumo das nossas principais políticas, incluindo as práticas anticorrupção. Utilizamos os monitores dos espaços comuns dos escritórios e mesmo os descansos de tela dos computadores das estações de trabalho como canais para reforçar a divulgação dessas diretrizes. Em complemento, aos que ingressam no Banco é oferecido, junto aos processos de integração, um treinamento específico sobre o tema, no âmbito do programa *New Hire Training*.



Regra prevalecente

Conforme preconizam nossas políticas, nenhum colaborador ou parceiro do BTG Pactual poderá se envolver em casos de corrupção, em lugar algum do mundo.

É totalmente proibido pelo Banco oferecer, prometer, pagar, receber, ou organizar o pagamento de propina em qualquer forma, direta ou indireta. Essa regra, que prevalece sobre todas as demais diretrizes corporativas, é aplicável a qualquer transação ou relacionamento comercial do qual o BTG Pactual seja parte – por si ou por terceiros.

Ao longo de 2021, 100% dos colaboradores foram comunicados sobre políticas e procedimentos anticorrupção, por meio de informes internos, e 60,3% realizaram treinamentos que incluíam práticas anticorrupção. Os treinamentos e comunicados sobre o tema se estendem ao Conselho de Administração e à Diretoria Executiva, também responsáveis por avaliar e aprovar as Políticas Anticorrupção, Antissuborno e de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo. Em complemento, todos os nossos parceiros de negócio – cerca de 2,7 mil ao final de 2021 – receberam treinamento referente a esses temas.

Seguindo a mesma dinâmica adotada para análise de riscos de 100% das operações e relacionamentos (veja na [página 45](#)), 9.220 contrapartes foram avaliadas em profundidade quanto a corrupção, durante o ano, após nossos sistemas de análise terem identificado maior potencial de risco.

Denúncias relacionadas

[GRI 102-17]

[SASB FN-CB-510a.2; FN-AC-510a.2; FN-IB-510a.2]

Cabe ao Comitê de *Compliance* avaliar, apurar e tratar as manifestações registradas no Canal de Denúncias do BTG Pactual. Gerido por uma equipe restrita de *Compliance*, o que garante independência, esse Canal recebe denúncias, reclamações ou outras manifestações referentes a corrupção, discriminação, assédio, conflitos de interesses e suspeitas de fraudes, entre outras questões destacadas no Código de Conduta e Ética. Após o registro, as manifestações, anônimas ou identificadas, que representam riscos legais, regulamentares e/ou de reputação são encaminhadas ao Comitê para análise e desdobramentos – a depender do teor, a investigação do caso pode se dar internamente ou mesmo por uma empresa contratada. As demais violações de regras internas são analisadas pelo time

de *Compliance* e pelo respectivo *Line Manager*. Denúncias recebidas por meio de outros canais, como a Ouvidoria, seguem o mesmo fluxo de tratamento, sendo endereçadas à equipe de *Compliance* para investigações e tratativas.

A Política de Denúncias e seus respectivos procedimentos podem ser encontrados e acessados pelos colaboradores na intranet, nas versões em português e inglês. Além dos canais oficiais acima mencionados, os colaboradores também podem denunciar situações relacionadas a seus gestores diretos ou *Head* da Área, que devem encaminhar o assunto ao *Compliance*. Ao longo de 2021, não foram recebidas denúncias referentes a corrupção.

Canal confiável

As denúncias ou demais manifestações sobre ética e integridade podem ser realizadas por meio dos contatos abaixo:



Website: **Acesse aqui o formulário eletrônico.**



Email: **OL-whistleblowing@btgpactual.com** ou **ol-canaldedenuncia@btgpactual.com**



Telefone: **(21) 3262-4258** e **(11) 3383-4258.**
Diretamente ao *Head* de *Compliance*

Todas as situações relatadas são mantidas em absoluto sigilo, com garantia de não retaliação.

Privacidade e proteção de dados

[GRI 103-1; 103-2; 103-3; 418-1]

[SASB FN-CB-230a.1; FN-CB-230a.2; FN-CF-220a.1; FN-CF-220a.2; FN-CF-230a.1; FN-CF-230a.3]

Assegurar a proteção de dados e a privacidade do cliente é um compromisso do BTG Pactual em todos os segmentos de atuação. Para cumpri-lo, o Banco desenvolve uma série de processos e procedimentos dedicados a controlar riscos de vazamento de informação. A defesa cibernética fica a cargo da área de Segurança da Informação, responsável pelo *Security Operations Center* (SOC), que atua – 24 horas por dia, 7 dias por semana – na prevenção de ataques externos, identificando atividades e sistemas que apresentem potencial de danos a nossos ativos digitais, bem como na correção ágil de desvios, para respostas imediatas a eventuais incidentes.

Varreduras mensais são realizadas em estações de trabalho, servidores e redes do Banco, para detectar potenciais vulnerabilidades. Caso encontradas, essas vulnerabilidades são corrigidas por ordem de prioridade, de acordo com a criticidade — uma que porventura estivesse já sendo explorada, por exemplo, seria corrigida em caráter emergencial. Em outra frente, uma equipe especializada realiza testes de segurança na infraestrutura e nas aplicações em desenvolvimento, corrigindo falhas antes que entrem em produção.

Em 2021, demos sequência à adequação de nossos procedimentos e sistemas às determinações da Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD) e da Resolução nº 4.658/2018 do Conselho Monetário Nacional (CMN) – essa voltada às políticas de cibersegurança e armazenamento em nuvem aplicáveis às instituições financeiras e outras instituições autorizadas pelo Banco Central. Vale destacar que o uso secundário de dados pessoais é adotado com o único objetivo de evitar que os clientes sejam impactados por campanhas de marketing digital, sempre em conformidade com a legislação aplicável e com nossa Política de Privacidade.

Para reforçar a estrutura de cibersegurança do Banco, os Comitês de Riscos e de Segurança da Informação, além de um fórum de Controles Internos, monitoram os aspectos de segurança, acompanham projetos relacionados e conduzem avaliações periódicas, atuando junto às demais equipes dedicadas à área: governança, *Cyber Defense Center*, *Application Security*, *Identity Management* e *Red Team*. Como resultado desse trabalho coordenado, buscamos:

- Manter governança adequada sobre dados pessoais processados, considerando sempre os requisitos de privacidade na concepção e implantação de produtos, serviços e sistemas;
- Proteger os dados pessoais de forma a minimizar o risco de vazamentos e seus eventuais impactos;
- Manter uma comunicação transparente com os titulares de dados sobre as nossas práticas de gestão da privacidade, facilitando o seu acesso às informações e à finalidade do seu uso, atendendo eventuais solicitações de alteração ou exclusão de dados; e
- Cumprir com todas as demandas regulatórias nas diferentes regiões onde atuamos.

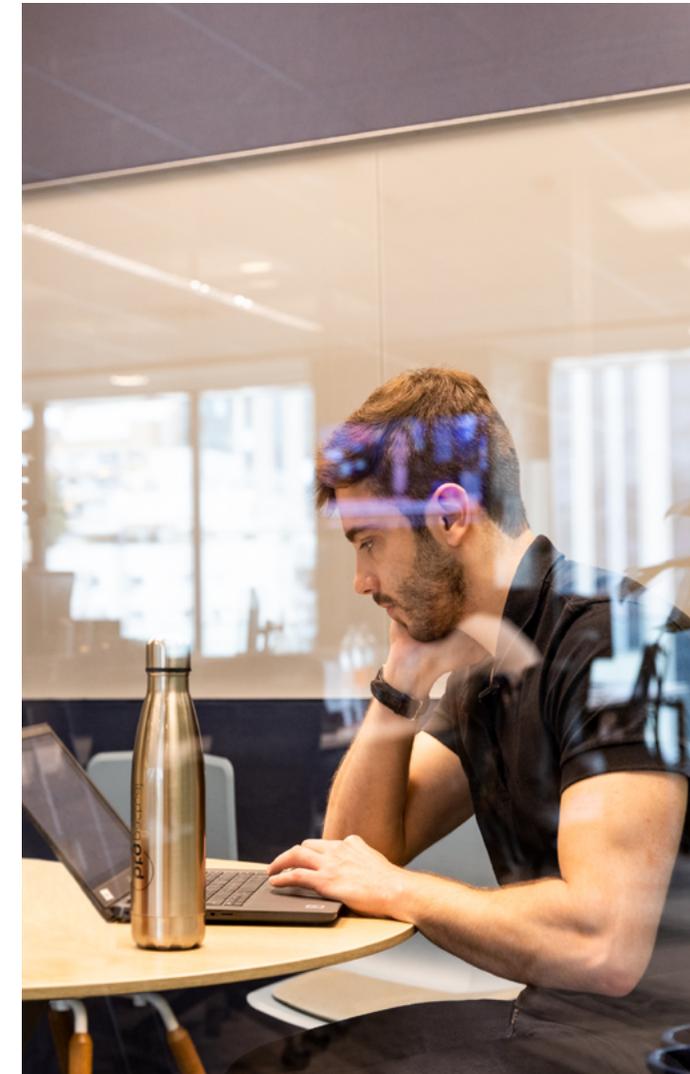
Adicionalmente, auditorias externas são realizadas periodicamente por empresas especializadas e por reguladores. Como resultado desse trabalho, nenhum vazamento de dados de clientes foi identificado em processos e serviços de verificação, quer em 2021, quer em anos anteriores. Da mesma forma, não foram registradas, ao longo do período, queixas procedentes sobre o tema.

Prevenção a conflito de interesses

[GRI 102-25]

O Banco BTG Pactual mantém uma política estruturada para a identificação e administração de situações que envolvam conflitos de interesse, as quais são avaliadas pelo Comitê de *Compliance* e, sempre que relevantes à tomada de decisão do Banco ou de seus *stakeholders*, pelo Conselho de Administração. Entre as principais medidas adotadas para mitigar esse risco, destacam-se:

- Implementação de processos e procedimentos projetados para verificação de conflitos de interesses em potencial.
- Treinamentos periódicos de profissionais que gerem informações sensíveis, abordando conduta ética e exigências legais relacionadas ao tema.
- Controle rigoroso de todas as operações realizadas pelo BTG Pactual, tanto por parte de colaboradores quanto de clientes. Por meio de sistemas especializados, pode-se identificar práticas lesivas – como *insider trading*, *front running* e *piggybacking* –, além de transferências ilegais de recursos.
- Exigência, a todos os profissionais do Banco, que declarem formalmente suas intenções de investimentos pessoais, bem como participações societárias em companhias privadas e eventuais atividades externas – a serem validadas pela área de *Compliance*.
- Áreas operacionais que apresentam maior potencial de conflito são fisicamente segregadas, com ferramentas tecnológicas, canais de comunicação escrita e telefônica devidamente monitorados – como exemplo, destaca-se a total separação das atividades de *Investment Banking*, *Asset Management* e *Research*.
- Regras claras para doações e patrocínios: membros do *Partnership* são proibidos de fazer doações políticas de qualquer tipo e devem solicitar aprovação do Comitê de *Compliance* para se filiar a organizações e movimentos de cunho político-partidário. Aos demais colaboradores, é permitido realizar doações a partidos políticos, sem comunicação prévia, até o limite de R\$ 1 mil – acima desse valor, qualquer doação precisa ser validada pelo Comitê de *Compliance*. Doações para entidades sociais (não políticas) feitas em caráter institucional pelo BTG Pactual devem ser aprovadas conforme requisitos pré-definidos pelo Banco.
- Remoção de quaisquer conexões diretas de remuneração entre pessoas primordialmente envolvidas em atividades nas quais se identifique conflito potencial de interesse.



- Eliminação de funções potencialmente conflitantes a serem exercidas por um mesmo colaborador ou área, bem como imposição de barreiras à influência inapropriada sobre o modo pelo qual são realizados negócios regulados.

Se requerido por leis e regulamentos aplicáveis, ou quando as disposições descritas acima para gerenciar um conflito de interesses não forem suficientes para assegurar a mitigação de riscos relativos ao tema, o BTG Pactual tem por diretriz divulgar claramente ao cliente a natureza geral e as fontes do conflito, antes de realizar o negócio por ou com ele. Essa divulgação é realizada em um prazo razoável e inclui informações suficientes à tomada de decisão da contraparte.

Para garantir a aplicação de todas essas medidas, nossos colaboradores são estimulados a relatar um conflito ou potencial conflito de interesses, por meio de formulário disponível na intranet. Esse reporte é avaliado pela equipe de *Compliance*, que identifica as medidas a serem tomadas para mitigar ou controlar tal conflito, caso confirmado.

Práticas concorrenciais

[GRI 206-1]

[SASB FN-IB-510a.1]

Conforme preconiza nosso Código de Conduta e Ética, o BTG Pactual se empenha em promover a livre e justa concorrência nos mercados em que atua, os quais – em sua maioria – contam com legislações específicas e rigorosas para coibir monopólio, cartel e outras práticas que geram desequilíbrio concorrencial. Assim, o Banco estabelece políticas e procedimentos, aplicáveis a todos os nossos colaboradores e demais representantes, a fim de assegurar a conformidade legal de suas operações.

Como evolução dos processos reportados em nosso último Relatório Anual, cabe destacar que, ainda no ano de 2019, o Tribunal de Justiça de São Paulo havia afastado o pedido da XP no sentido de que fosse determinado ao BTG Pactual que se abstinhasse de abordar e negociar com assessores de investimentos vinculados à XP por conta de suposta prática de concorrência desleal. Em fevereiro de 2021, o BTG Pactual e a XP Investimentos firmaram acordo para extinguir a ação movida por aquela instituição. Tal acordo foi homologado no mês seguinte, com a renúncia completa, por parte da XP, às pretensões postas contra o BTG Pactual no processo judicial com base nas acusações de concorrência desleal apresentadas.

Já o processo movido pela Geraldiscos Comércio, Indústria e Representações de Cortiça Ltda. – contra o

BTG Pactual e outras seis instituições financeiras, por suposta prática de cartel no período compreendido entre 2008 e 2012 – encontrava-se, ao final de 2021, sob avaliação do juiz, após os bancos envolvidos terem apresentados suas contestações. Assim, aguardava decisão sobre as preliminares de defesa levantadas e eventual necessidade de produção de provas.

Ao longo do ano, dois novos processos questionaram práticas relativas a suposto cartel formado por bancos em operações de câmbio realizadas entre 2008 e 2012, ambos acionando diversas instituições financeiras brasileiras, entre elas o BTG Pactual. Um deles, proposto pela Associação Brasileira de Exportadores (AEB), foi extinto, com base em parecer do Ministério Público do Estado de São Paulo apresentado em 2021. Já no outro, movido pela Petrobras S.A, os bancos citados (nove, ao todo) apresentaram suas contestações e, em 31 de dezembro, aguardava-se pela réplica da empresa autora.

Comprometido com a transparência, o BTG Pactual reportará o desfecho desses processos no ano em que forem objeto de decisão definitiva, contra a qual não caibam mais recursos.

Direitos humanos

[GRI 412-1; 412-3]

O BTG Pactual se empenha na promoção e defesa dos Direitos Humanos, em conformidade com os Princípios Orientadores sobre Empresas e Direitos Humanos da ONU, bem como dos compromissos voluntários dos quais somos signatários, como o Pacto Global. Demonstramos esse compromisso na forma como estabelecemos as relações com colaboradores, clientes, parceiros comerciais, fornecedores, comunidades e demais públicos com os quais interagimos. Além disso, 100% de nossas operações são submetidas à análise de impactos relacionados ao tema.

Assim, repudiamos qualquer forma de exploração das pessoas pelo trabalho – compulsório, forçado, sexual, escravo ou infantil –, bem como qualquer tipo de discriminação, aplicando uma série de políticas e procedimentos para, especialmente, identificar e prevenir, ao longo da cadeia de valor – o que inclui processos de *due diligence* e monitoramento de clientes corporativos e fornecedores –, a escravidão moderna e o tráfico de pessoas.

Neste relatório, reportamos diversas políticas e práticas desenvolvidas pelo BTG Pactual relativas a Direitos Humanos – saiba mais nas páginas [31](#), [45](#), [47](#) e [89](#).



Gestão de Riscos

[GRI 102-15; 102-30; 408-1; 409-1; G4-FS2; G4-FS3]

No BTG Pactual, a análise de riscos ultrapassa os aspectos relacionados às próprias operações e se estende à avaliação das atividades tanto de organizações tomadoras de crédito quanto de companhias selecionadas para indicação a investidores – assim como de qualquer outro tipo de relacionamento que o Banco venha a estabelecer, em todas as unidades de negócio, mediante critérios de avaliação adequados à natureza de cada atividade. Essa complexidade, inerente ao setor financeiro, exige uma gestão robusta e sofisticada, com mecanismos que assegurem – além da total conformidade com leis e regulamentos – a integridade do BTG Pactual, a preservação do capital investido e a identificação das melhores oportunidades para alocação de recursos.

Assim, o monitoramento de riscos representa uma prática permanente no Banco, que envolve sócios, gestores e demais colaboradores, de maneira multidisciplinar. Tais análises são conduzidas de forma estruturada, acompanhadas pelo Comitê de Riscos, por meio de processos periódicos que incluem:

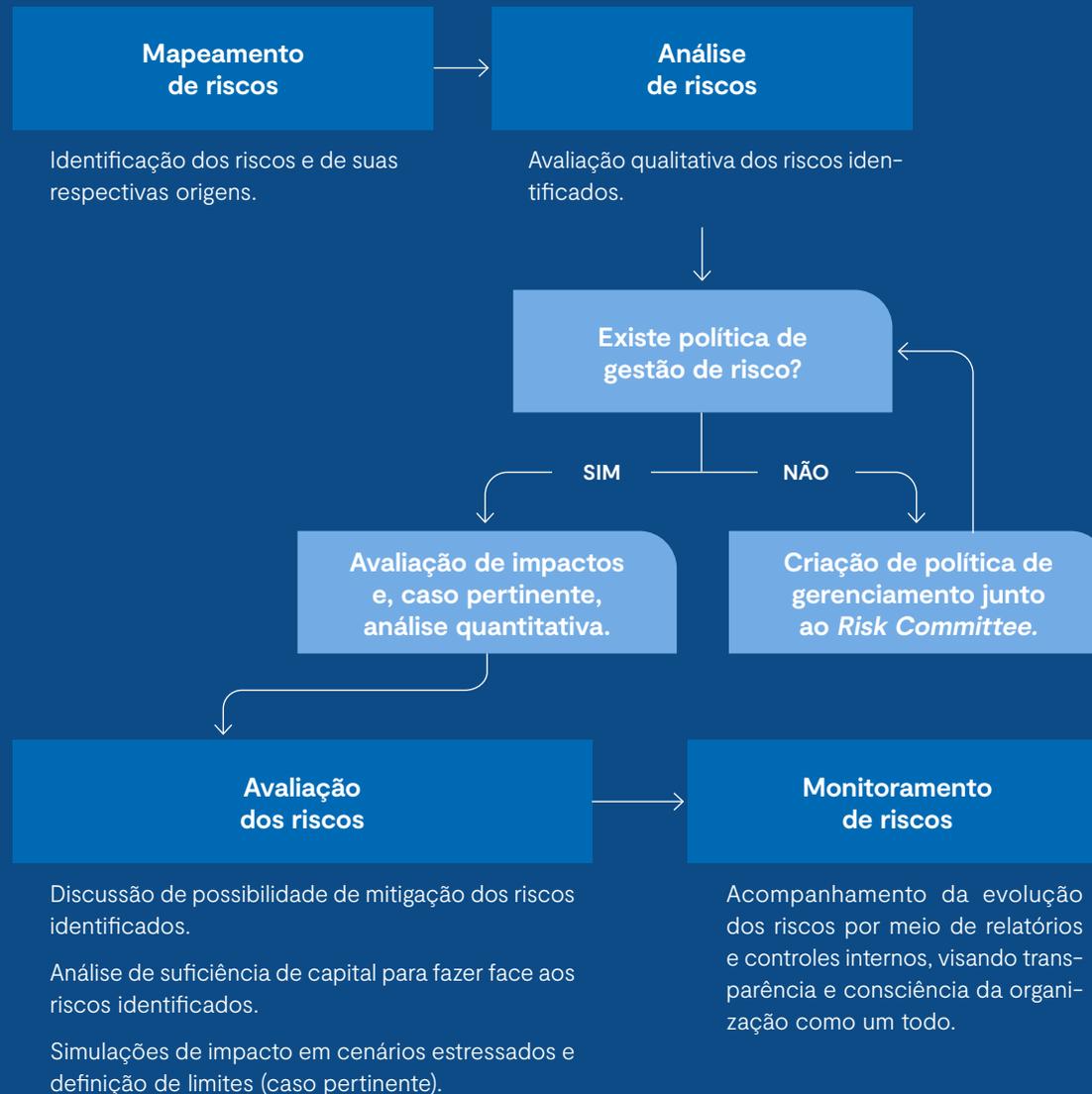
- A identificação e a avaliação de riscos;
- A simulação da evolução dos elementos relevantes de risco e seu impacto tanto no capital quanto nos resultados;
- O planejamento de capital e de liquidez;
- A elaboração de planos de contingência (tecnológica e operacional), com vistas à continuidade de negócio; e
- A geração de planos de viabilidade.

De forma independente, cada linha de negócios gere os riscos relacionados ao respectivo segmento de atuação, reportando sua evolução à Diretoria e ao Comitê de Riscos¹³ – para mais informações sobre esse Comitê, consulte a [página 28](#). Integram essa estrutura de gestão as Gerências de Risco de Crédito, de Mercado, de Liquidez, Socioambiental, Climático e Operacional – as quais prestam suporte às demais áreas na identificação, mensuração, monitoramento e escalonamento dos fatores de riscos que possam impactar nossas operações.

**Prática permanente do Banco,
o monitoramento de riscos
envolve sócios, gestores e
demais colaboradores, de
forma multidisciplinar.**

¹³ Em atendimento à Resolução 4.557 do CMN, o BTG Pactual constituiu o Comitê de Riscos, que tem por objetivo assessorar o Senior Management na supervisão à tolerância na tomada de riscos do Banco, bem como na gestão dos riscos financeiros e não financeiros.

Nosso processo de gerenciamento de riscos



Em 2021, os principais riscos monitorados e mitigados pelo BTG Pactual foram:

- ◉ **Risco de Mercado:** Perdas relacionadas a movimentos adversos em preços de mercado, que afetam as posições em carteira.
- ◉ **Mitigação:** As áreas de *trading* do BTG Pactual são, em primeira instância, as responsáveis pelo gerenciamento dos riscos de mercado, mas todos eles – sejam oriundos de atividades de *trading* ou de qualquer outra área de negócios – são devidamente identificados, mensurados, monitorados e controlados com intuito de proteger a instituição de exposições indesejáveis.
- ◉ **Risco de Crédito:** Incapacidade de um devedor ou contraparte de cumprir com suas obrigações em conformidade com os termos acordados. Pode levar a perdas financeiras, decorrentes da desvalorização de contrato – dada a deterioração na classificação de risco do tomador – e da redução de ganhos ou remunerações. É inerente à atividade de empréstimos e está presente em alguns produtos de derivativos, bem como em parte das operações estruturadas.
- ◉ **Mitigação:** Em 2015, o Banco incorporou o Risco de Crédito da Contraparte (“CVA”) no apreçamento dos instrumentos de derivativos, conforme disposto na Política de *Credit Valuation Adjustment* (CVA) para derivativos. Para os principais derivativos, o CVA está incorporado aos números do balanço e é atualizado todos os meses.

🔗 **Risco Operacional:** Perdas resultantes de processos internos, pessoas ou sistemas inadequados ou com falhas, ou originados em fontes e causas externas (deliberadas, acidentais ou naturais). Incluem-se nessa categoria as fraudes, aspectos de segurança do trabalho, práticas inadequadas – relativas a clientes, produtos e serviços –, danos a ativos físicos, erros em sistemas de tecnologia da informação e falhas na execução e no gerenciamento das atividades na instituição, inclusive descumprimento de prazos.

○ **Mitigação:** A área de Risco Operacional do Banco BTG Pactual tem por missão acompanhar o nível de exposição de risco operacional da organização – considerando os limites estabelecidos na Declaração de Apetite por Riscos (RAS) –, reduzir as perdas operacionais, identificar e gerir os múltiplos riscos inerentes aos processos, aproveitar oportunidades de maneira eficaz e melhorar a alocação e quantificação de capital.

🔗 **Risco de Liquidez:** Descasamento entre os fluxos de pagamento e de recebimento, inviabilizando, ao Banco, honrar tempestivamente os compromissos assumidos – visto que suas reservas e disponibilidades seriam insuficientes para tal.

○ **Mitigação:** A Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez, aprovada e revisada periodicamente pelo *Management Committee* e pelo Conselho de Administração, estabelece o conjunto de práticas que suportam a estratégia de controle desse risco, a partir de dispositivos legais e compromissos voluntários, alinhados às melhores práticas globais sobre o tema, que passam por uma estrutura robusta de gerenciamento, a realização periódica de testes de estresse e elaboração do Plano de Contingência de Liquidez do BTG Pactual. Dessa forma, o Banco identifica, avalia, monitora e controla os riscos associados a cada instituição individualmente e ao conglomerado prudencial¹⁴, bem como considera os possíveis impactos na liquidez desse conglomerado oriundos dos riscos associados às demais empresas controladas por seus integrantes.

🔗 **Risco de Contágio:** Possibilidade de perdas em instituições financeiras devido à ocorrência de eventos adversos em empresas controladas e/ou participações societárias relevantes.

○ **Mitigação:** As empresas participantes do Grupo mantêm a mesma estrutura de governança do Banco BTG Pactual e operam de forma totalmente integrada aos controles e processos para monitoramento de riscos. Apesar de cada empresa ter sua própria diretoria, esses gestores se reportam a diretores, *heads* das áreas de negócios e órgãos de controle do Banco.

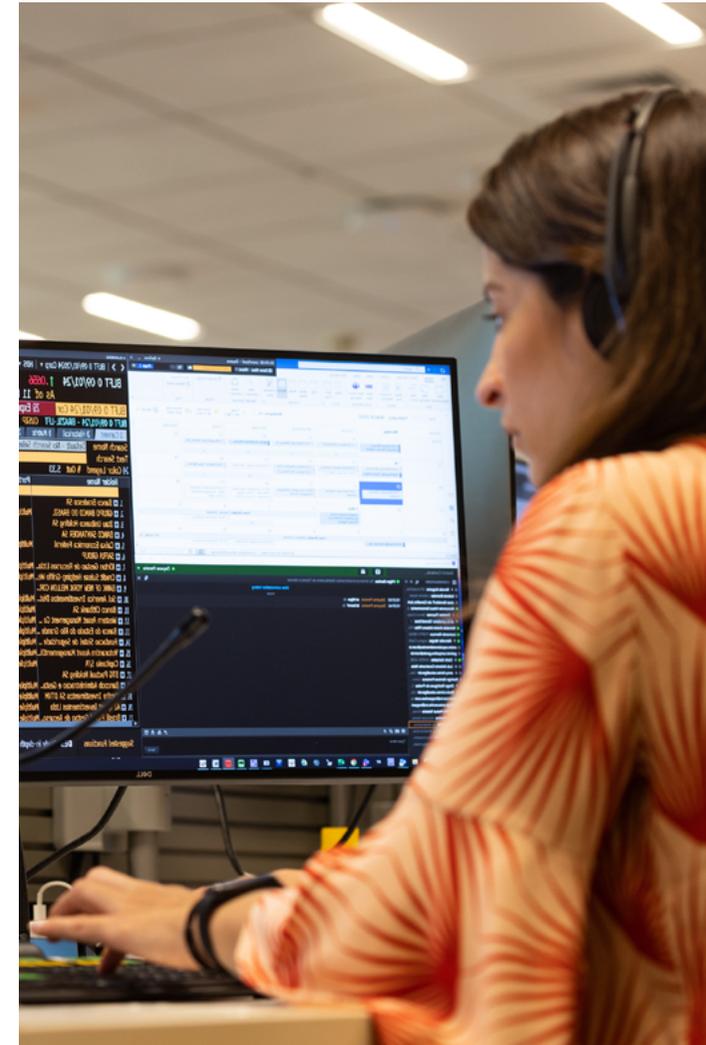
🔗 **Risco de Concentração:** O risco de concentração individual de crédito – também conhecido como risco de falta de granularidade das carteiras – é uma causa recorrente de crises bancárias. Isso porque, quando instituições de crédito concentram suas carteiras em poucos tomadores, poucas inadimplências são suficientes para afetar seriamente a solvência e viabilidade futura da credora.

○ **Mitigação:** O BTG Pactual tem intenção de minimizar perdas de cauda, que geralmente são de alta intensidade. O risco é controlado pela área de *Group Controlling* e acompanhado de forma consolidada para as instituições integrantes de um mesmo conglomerado, analisados por grupo econômico e setor econômico.

¹⁴ Definido nos termos da Resolução nº 4.280, de 31 de outubro de 2013.

- o **Risco de Compliance:** Ocorrência de não conformidade legal ou regulatória, bem como impactos financeiros potenciais decorrentes de dano à imagem e à reputação organizacional.
- o **Mitigação:** A área de *Compliance*, junto ao Comitê dedicado ao tema, é responsável pelo desenvolvimento e manutenção de controles internos em questões regulatórias, como combate à lavagem de dinheiro, barreiras à informação e restrições à negociação de valores mobiliários, além da realização de treinamento relativos a ética e integridade – confira mais informações sobre essa gestão na [página 31](#).
- o **Risco Jurídico:** Não exigibilidade dos direitos do BTG Pactual oriundos de um contrato ou de outras disposições, que pode gerar perdas financeiras.
- o **Mitigação:** O Departamento Jurídico do Banco é responsável pelo mapeamento, controle e prevenção desse risco, prestando suporte a todas as áreas de negócios e administrativas. Por isso, é dividido em grupos especializados nos diferentes segmentos de atuação: *investment banking*, gestão de ativos, *principal investments*, negociação e gestão de patrimônio, além de contencioso e assuntos corporativos.

- o **Risco Tributário:** Inclui a exposição a multas, penalidades, julgamentos, danos e acordos em conexão com a avaliação regulatória, como resultado da não conformidade com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.
- o **Mitigação:** Para determinar o impacto nas demonstrações financeiras consolidadas decorrente da contabilização de tributos, incluindo provisão de imposto sobre a renda e ativos tributários diferidos, o Banco BTG Pactual está comprometido em cumprir as correspondentes legislações fiscais em todos os países que possui operações e, para tanto, dispõe de equipe com amplo conhecimento da matéria. Além disso, conta com assessores externos para os temas mais relevantes e possui governança em comitês internos para aprovação de interpretações em temas que comportem mais de um entendimento. Em complemento, divulga nesses comitês qualquer notificação recebida das autoridades fiscais para que o *Management* tenha conhecimento.



- ◉ **Risco Cibernético:** Falta ou falha de planejamento, gestão ou segurança de recursos e serviços de Tecnologia da Informação e Comunicação e similares, que venham a impactar negativamente a continuidade das operações e a imagem do Banco. Inclui, ainda, a adequação à legislação referente ao tema, como a LGPD. Mais informações sobre o tema podem ser obtidas na [página 36](#).
- ◉ **Mitigação:** O processo de *Self-Risk Identification* visa mapear e analisar as ameaças, vulnerabilidades e fatores de riscos. Uma vez identificados, são definidos planos de ação para minimizar a exposição a tais fatores de risco e, conseqüentemente, à probabilidade da ocorrência de um evento adverso. Os processos realizados estão segregados da seguinte forma:
 - › Avaliação e identificação de riscos baseado em fatores internos e externos;
 - › Identificação recorrente de ameaças cibernéticas em âmbito global;
 - › Avaliação dos possíveis impactos financeiros, operacionais e reputacionais;
 - › Definição e priorização das respostas frente aos riscos identificados; e
 - › Revisão periódica dos processos.

Por ser um processo contínuo, a etapa de revisão, executada após a definição e implementação dos planos de ação, visa avaliar se os controles que estão implementados continuam íntegros e funcionais para os riscos mapeados. Durante essa etapa, adicionalmente, é realizado um trabalho de *follow-up* para os planos de ação em aberto, garantindo que tenham sido executados e incluídos na esteira de monitoramento.

- ◉ **Riscos Social, Ambiental e Climático:** Perdas financeiras ou danos à imagem e à reputação em decorrência de irregularidades 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.
- ◉ **Mitigação:** Identificação, mensuração e acompanhamento dos riscos socioambiental e climático com relação às atividades próprias do Banco e/ou de seus clientes. O detalhamento dessa gestão é apresentado na página a seguir. Em relação ao gerenciamento de riscos, o BTG Pactual, compromete-se a identificar, avaliar e gerenciar riscos e impactos climáticos – no âmbito de aspectos ambientais – relacionados aos projetos financiados e assessorados. Assim, a área de ESG é responsável por analisar a conformidade da operação com os Princípios do Equador, com base em documentos públicos ou especificamente solicitados à contraparte diante da necessidade de esclarecimentos complementares. Projetos classificados como alto potencial de riscos climáticos poderão ser submetidos a um acompanhamento periódico pelo Banco. Para informações detalhadas sobre essa avaliação, confira a [página 66](#).

Gestão de riscos social, ambiental e climático

Como parte do dever fiduciário do Banco, bem como de nossa responsabilidade em investir os recursos de nossos clientes de forma ética e responsável, o BTG Pactual aprimora continuamente seus processos de avaliações de riscos sociais, ambientais e climáticos, aplicáveis a todos seus relacionamentos, financiamentos e investimentos. Para gerenciar esses riscos e consolidar as informações decorrentes das análises, o BTG Pactual estabeleceu um Sistema de Gestão do Risco Socioambiental e de Governança Corporativa (ESGMS, sigla em inglês para *Environmental Social and Governance Management System*), estruturado horizontalmente por toda a instituição.

O ESGMS tem suas atividades vinculadas aos princípios e diretrizes das políticas corporativas e aborda de maneira específica, para cada linha de negócio, os riscos sociais, ambientais e climáticos envolvidos, de modo que sejam adequadamente identificados, avaliados, classificados, monitorados e mitigados.

O Sistema abrange:

- Análise socioambiental automatizada nos processos de abertura de conta, com o intuito de verificar eventuais riscos que o possível relacionamento com a contraparte poderia trazer ao BTG Pactual, de acordo com suas políticas internas e o princípio da proporcionalidade e relevância;
 - Avaliação, sempre que aplicável, dos aspectos ambientais, climáticos, sociais e de governança corporativa de potenciais investimentos e financiamentos do BTG Pactual, realizada para nortear a tomada de decisão nos negócios, bem como mapear e monitorar aspectos socioambientais e climáticos presentes nos contratos já celebrados com clientes ou que vierem a ser celebrados;
 - Os programas de treinamento de gestão de riscos social, ambiental e climático; e
 - Os canais de comunicação de ESG, tanto destinados para divulgação de informações e treinamentos quanto preparados para receber sugestões e reclamações.
- A análise socioambiental de potenciais contrapartes e clientes para a abertura de conta do BTG Pactual é realizada com o apoio de uma ferramenta tecnológica, a qual busca em diversas fontes, previamente mapeadas, informações desabonadoras sobre práticas em desacordo com o Código de Princípios do Negócio e Ética, a Política de Sustentabilidade, Política de Investimento Responsável e a **Política de Risco Socioambiental**. Entre as bases de informação ESG consultadas, destacam-se:
- Cadastro de Empregadores, a fim de verificar se houve ou há registro da contraparte na relação de empresas que tenham submetido trabalhadores a condições análogas a do trabalho escravo, conforme a lista publicada pelo Ministério do Trabalho e Previdência;
 - Relação de áreas embargadas pelo Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA);
 - Ferramenta que verifica a listade sanções de órgãos ambientais internacionais (Estados Unidos, Canadá e Colômbia);
 - Pesquisas automatizadas na internet aberta com combinações de palavras do nome da contraparte com termos como “pornografia”, “prostituição”, “trabalho infantil”, “trabalho escravo”, “racismo”, “crime ambiental”, entre outros; e
 - Pesquisa automatizada na base de processos de tribunais estaduais e federais e superiores, a partir da combinação do nome e/ou documento da contraparte com classes e assuntos processuais que guardam relevância para as políticas internas do BTG Pactual, como crime ambiental, trabalho em condições análogas as de trabalho escravo, entre outros.

Políticas setoriais

[GRI G4-FS1]

Dada a relevância dos riscos ambiental, social e climático de algumas atividades econômicas, desenvolvemos 19 Políticas Setoriais para coordenar a análise desses riscos em determinados negócios. Tais políticas são fundamentadas em estudos e *frameworks* internacionais, como os publicados pelo *International Finance Corporation* (IFC). Para acessar esses documentos, [clique aqui](#).

Quando os levantamentos de informação indicam riscos socioambientais de acordo com as regras previamente especificadas para cada tipo de relacionamento, a área de ESG do Banco é acionada e passa a ser envolvida na análise da contraparte, verificando a natureza e os potenciais impactos do risco, com base em pesquisas mais aprofundadas de informações públicas ou até mesmo por solicitação de esclarecimentos e documentos à contraparte. Ao final desse processo, a área ESG emite parecer favorável ou desfavorável ao prosseguimento do relacionamento, acompanhado da classificação de risco ESG da contraparte. Para as operações classificadas como “Alto Risco Socioambiental”, o *Head*

ESG torna-se responsável por aprovar a abertura da conta, junto aos *heads* de *business* competentes. É importante destacar que, caso a contraparte integre a Lista de Trabalho Escravo, publicada pelo Ministério do Trabalho e Previdência do Brasil, o BTG Pactual declina automaticamente do relacionamento – o mesmo desdobramento ocorre em casos de decisão transitada em julgado sobre trabalhos infantil ou escravo, pornografia, incentivo à prostituição e racismo.

Da mesma forma, todas as operações de crédito passam por processos de análise e monitoramento de risco social, ambiental e climático, que são conduzidos em observância aos princípios da relevância e proporcionalidade e podem ser diferenciados a depender da modalidade da operação e dos potenciais impactos inerentes ao setor de atuação da contraparte. Entre os aspectos avaliados nessa análise, destacam-se:

- Conformidade com a legislação socioambiental, incluindo demandas judiciais ou administrativas;
- Impactos em direitos humanos: potencial de uso de mão de obra infantil ou análoga à escravidão; respeito às normas de saúde e segurança do trabalho; políticas e práticas de não discriminação, combate à exploração sexual de menores e à violência de gênero;
- Restrição a projeto em áreas especialmente protegidas, tais como Áreas de Preservação

Permanente, Reservas Legais, Unidades de Conservação, Territórios Indígenas e Comunidades Quilombolas);

- Capacidade de gestão socioambiental e/ou climática efetiva por parte dos clientes¹⁵;
- Riscos físicos e climáticos ligados à ocorrência de eventos como inundações, ondas de calor e incêndios florestais;
- Risco ligado ao desmatamento ilegal; e
- Risco ligado à cadeia de fornecimento.

Após a análise preliminar da contraparte, conforme a modalidade da operação e a destinação dos recursos, as análises socioambiental e climática detalhadas serão realizadas. A frequência e o prazo dos monitoramentos dependerão do nível de risco, da natureza das operações, das condições de licenciamento ambiental e de prazos de implantação de projetos, entre outros aspectos. Mais informações sobre esse processo estão descritas no [Capítulo 3](#) e sobre a análise de risco climático são apresentadas no [Capítulo 5](#).

¹⁵ Em algumas operações são aplicados os Padrões de Desempenho do *International Finance Corporation* (*Banco Mundial*) – benchmark global de análise e monitoramento de risco socioambiental. O threshold utilizado pelo Banco para aplicação do IFC é mais restritivo que o dos *Princípios do Equador*.

A área de ESG também integra o Comitê de Novos Produtos, responsável pela tomada de decisão quanto à criação de produtos pelo Banco. Esse Comitê avalia riscos e oportunidades vinculadas a tais produtos, incluindo a análise de aspectos socioambientais e climáticos.

Políticas, práticas e procedimentos relativos à gestão de risco socioambiental e climático são periodicamente avaliados pela área de Auditoria Interna, que verifica a conformidade de nossa atuação com as diretrizes do Banco e aos compromissos voluntários assumidos e identifica oportunidades de melhoria.

Engajamento de fornecedores

[GRI 102-9; 308-1; 407-1; 408-1; 409-1; 412-3; 414-1]

[Metas da Agenda 2030: 8.7; 8.8]

Um dos compromissos do Banco é o de aprofundar o relacionamento responsável com toda a cadeia de valor, assegurando assim a conformidade legal e a promoção de boas práticas sustentáveis. Para tanto, desenvolvemos nossa Política de Avaliação de Fornecedores, aplicável a todas as operações, que estabelece diretrizes para avaliação, supervisão gerencial e controle contínuo das empresas que fornecem bens ou serviços ao BTG Pactual. Essa abordagem inclui riscos associados a terceirização, os quais são devidamente identificados e geridos conforme leis e regulamentos específicos de cada região de atuação.

Como prática, 100% dos novos fornecedores são analisados com base em critérios socioambientais. O time de Gestão de Terceiros, em seu processo de *due diligence*, categoriza os fornecedores, avalia os respectivos riscos e considera eventuais adequações. Os fornecedores são classificados como críticos ou não, definindo-se cláusulas contratuais específicas e acompanhamento compartilhado. Em 2021, foram avaliados pelo time de Gestão de Terceiros 63 for-

necedores de produtos e serviços tecnológicos (SaaS, PaaS e IaaS), BPO (*Business Processes Outsourcing*), itens de segurança e serviços antifraude, além de prestadores de consultoria, *bodyshop*, suporte, licenciamento de hardware/software e parceiros comerciais entre outros. Desses, sete foram classificados como críticos e, por isso, orientados a seguir nosso Manual de Conduta ESG de Fornecedores Críticos, documento desenvolvido em 2021 com recomendações relativas a aspectos socioambientais e de governança.

Entre essas recomendações estão o treinamento (obrigatório) de profissionais da empresa contratada em nossa Política de Sustentabilidade, a adesão ao Pacto Global, a contribuição à Agenda 2030 e a realização de inventários de Gases de Efeito Estufa. Em complemento, os contratos celebrados com todos os fornecedores incluem cláusulas padrão contendo obrigações sobre regularidade socioambiental, incluindo aspectos climáticos e de Direitos Humanos – e preveem a rescisão contratual em caso de descumprimento dessas obrigações.



3. Operações e desempenho

- Contexto macroeconômico 49
- Performance dos negócios 53
- Foco no cliente 81

Contexto macroeconômico

Ao longo de 2021, a economia mundial continuou suscetível à pandemia, com novas mutações do novo Coronavírus trazendo riscos à saúde pública. Duas grandes ondas de contágio ocorreram ao longo do ano: primeiro a da variante Delta, e depois a da Ômicron. A cada nova onda, a despeito da recorrente explosão de casos, a taxa de letalidade caía, muito influenciada pelo avanço da vacinação. Com excesso de demanda agregada e restrições em cadeias produtivas, tanto países emergentes quanto desenvolvidos experienciaram níveis de inflação persistentemente altos, e, em alguns casos, perto de máximas históricas. Esses efeitos, que em grande parte eram considerados transitórios, acabaram perdurando mais do que o esperado, levando bancos centrais a anteciparem seus ciclos de aperto monetário, ou a sinalizarem que estes tenderiam a ser mais intensos do que originalmente imaginado.

Com excesso de demanda agregada e restrições em cadeias produtivas, países emergentes e desenvolvidos enfrentaram níveis de inflação persistentemente altos.

Autoridades monetárias nos Estados Unidos, no Reino Unido, na Europa e em outros países já começaram a adotar, em diferentes escalas, políticas restritivas, prometendo reprecificação e volatilidade entre ativos.

A escalada de tensões geopolíticas na Europa dificultou o fornecimento de energia para o continente e acentuou seu processo inflacionário, principalmente dos países altamente dependentes de gás natural russo. Na China, o governo implementou medidas regulatórias em setores estratégicos, que acabaram diminuindo sua expectativa de crescimento e aumentando incertezas para investidores. Diante disso, na contração do resto do mundo, o governo chinês passou a promover políticas de estímulo fiscal, monetário e de crédito para apoiar o crescimento econômico.

Chile

Depois de cair 5,8% em 2020, o PIB chileno aumentou 12% em 2021. No entanto, essa excelente recuperação foi baseada, em grande medida, em fatores transitórios, principalmente a ampla liquidez recebida pelas famílias após três liberações de saques dos fundos de pensão, entre julho de 2020 e maio de 2021, que injetaram cerca de US\$ 51 bilhões (17% do PIB) na economia em 10 meses. Além disso, os gastos fiscais aumentaram 33% em termos reais, representando 31% do PIB – aqui se destacam as transferências de aproximadamente US\$ 22 bilhões (7% do PIB), entregues pelo governo por meio do programa Renda Familiar Emergencial (IFE). Consequentemente, a demanda interna aumentou 21%, impulsionada principalmente pelo incremento de 21% do consumo privado, enquanto o investimento privado aumentou 18,5%.

Ao final de 2021, o IMACEC (proxy do PIB mensal) estava 7,5% acima do nível pré-pandemia (fev/20), e o setor de comércio cresceu 22%. Consistentemente, esse rápido aumento na demanda doméstica foi seguido por um aumento na inflação, que subiu para 7,2% a/a no YE21, de 3% no fim de 2020. O Banco Central começou assim a remover os estímulos monetários extraordinariamente altos, primeiro interrompendo todas as medidas monetárias não convencionais e depois aumentando agressivamente a taxa de juros no segundo semestre, que passou de 0,5% em meados de 2021 para 4% no final do ano. Os sucessivos saques de fundos de pensão e as ameaças de saques futuros fizeram disparar as taxas de juros de longo prazo, com os swaps nominais de 10 anos passando de 2,5% em janeiro para 5,4% em dezembro.

Colômbia

No que diz respeito à política, 2021 foi marcado pelas eleições da convenção constitucional, nas quais os partidos e organizações de esquerda e extrema-esquerda foram os principais vencedores. Especificamente, os partidos de extrema esquerda 'Apruebo Dignidade' e 'Lista del Pueblo' obtiveram 1/3 das cadeiras. Somados aos 25 assentos do partido de centro-esquerda 'Lista del Apruebo', 17 assentos de reserva indígena e outros partidos independentes de esquerda, isso dá a essa ala votos suficientes para redigir a maior parte da nova constituição, cujo primeiro rascunho deve ser concluído até abril de 2022, com versão final prevista até 4 de julho de 2022. Gabriel Boric, do "Apruebo Dignidade", foi eleito presidente em dezembro de 2021, embora a composição do Congresso, onde o Senado é equilibrado – 50/50% entre partidos de esquerda e direita –, dê poucas chances para que reformas radicais sejam implementadas.

A economia colombiana cresceu 10,6% em 2021 após uma contração de 7,0% em 2020. Esse resultado mostrou um padrão claro de recuperação econômica impulsionada pelo consumo. No entanto, o efeito base estatístico também esteve por trás desse desempenho. O consumo das famílias apresentou crescimento de 14,6% a/a, consistente com a dinâmica das vendas no varejo, a recuperação gradual do emprego formal e o avanço na implementação da vacinação, que incluiu uma terceira dose. O consumo do governo também aumentou 12,1% a/a e a formação bruta de capital fixo cresceu 11,2% a/a. Olhando para o exterior, as exportações cresceram 14,2% a/a e as importações, 27,5% a/a, atreladas à demanda doméstica mais forte. Do lado da oferta, todos os setores apresentaram crescimentos positivos.

A recuperação da demanda doméstica não foi acompanhada por um crescimento equivalente da oferta local, acelerando a inflação, que atingiu 5,62% em 2021. As causas que afetaram a evolução dos preços domésticos foram: os maiores preços internacionais das *commodities* devido a rupturas na cadeia de suprimentos, as greves nacionais, o risco de novas variantes e picos de casos e a reabertura econômica devido à flexibilização gradual das medidas contra o

Covid-19. Olhando para os números anuais do IPC, alimentos e bebidas não alcoólicas (17,23% a/a) apresentaram a maior variação em 2021.

Embora as pressões inflacionárias tenham sido influenciadas tanto por fatores externos quanto internos, sua sazonalidade e persistência criaram uma trajetória ascendente nas expectativas de inflação. O ciclo de normalização da política monetária teve início em setembro e a taxa básica atingiu 3,0% em 2021. O banco central colombiano – Banco de La República – levou em consideração a aceleração da inflação e o possível desacoplamento das expectativas de inflação para o aumento gradual de sua taxa.

O prolongamento da pandemia até 2021 gerou pressões adicionais de gastos e o déficit fiscal foi de 7,1% do PIB em 2021. As perspectivas para as contas fiscais se deterioraram ao longo do ano devido à necessidade de manutenção de estímulos sociais para apoiar a recuperação econômica, levando a um rebaixamento pela S&P e Moody's. O país perdeu o status de grau de investimento e teve que realizar uma nova reforma tributária para começar a sanear as finanças públicas. O alto déficit fiscal teve sua contrapartida na conta corrente, que registrou déficit de US\$ 17,8 bilhões em 2021 (5,7% do PIB). Isso foi explicado principalmente pelo aumento do déficit da balança comercial para um nível de US\$ 14 bilhões.

Brasil

No Brasil, o IPCA de 2021 registrou alta de 10,06%, ultrapassando a banda superior do regime de metas de inflação. Essa foi uma das maiores inflações para um ano desde o início do regime de metas de inflação em 1999, ultrapassada em apenas duas outras ocasiões: 2002 e 2015. A expansão fiscal e monetária sem precedentes como resposta aos efeitos da pandemia, incluindo medidas generosas de auxílio financeiro às famílias no Brasil e no mundo, associada ao deslocamento de demanda de serviços para bens, pressionou cadeias de produção globais. No país, o efeito de restrições de oferta e alta nos preços de *commodities* foram ampliados pela significativa depreciação cambial. Além disso, a estiagem provocada pelo *La Niña* trouxe quebras de safra e risco de desabastecimento elétrico, resultando em inflação elevada para ali-

mentos e energia elétrica. Finalmente, o aumento na demanda global por *commodities* energéticas em meio ao processo de reabertura e oferta limitada resultou em forte aceleração da inflação de combustíveis.

O ano de 2021 fechou com um crescimento do PIB de 4,6% a/a, após o resultado do quarto trimestre de 2021 vir acima do esperado. No lado da oferta, os serviços (setor com maior participação no PIB) voltaram a crescer após a queda sofrida em 2020, reflexo da melhora do cenário pandêmico e da reabertura econômica. O setor industrial também recuperou parte das perdas de 2020, mas, com a maior demanda por bens e gargalos nas cadeias de suprimento, sofreu com a falta de componentes e insumos. O destaque negativo ficou para a agricultura, impactada por

questões climáticas provocadas pelo *La Niña*. Sob a ótica da demanda, a absorção doméstica, na forma de investimentos e consumo das famílias e do governo, teve uma forte contribuição para o PIB. Com o crescimento expressivo da atividade no quarto trimestre, o carregamento estatístico para 2022 é de 0,3%. O mercado de trabalho também registrou recuperação do emprego acima do esperado, fechando o ano com taxa de desemprego de 11,1% (segundo a PNAD), mesmo nível de dez/19, e criação líquida de 2,7 milhões empregos formais (conforme o CAGED)¹⁶.

¹⁶ PNAD: Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios, divulgada pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). / CAGED: Cadastro Geral de Empregados e Desempregados, do Ministério do Trabalho e Emprego.

O setor público registrou um superávit de R\$ 64,7 bilhões em 2021 (0,7% do PIB). O resultado foi composto por um déficit de R\$ 35,9 bilhões (0,4% do PIB) para o governo central e um superávit de R\$ 97,7 bilhões (1,1% do PIB) para estados e municípios. O primeiro superávit desde 2013 foi fruto da combinação de uma forte recuperação das receitas públicas, com a redução dos gastos relacionados à Covid-19 e a política de congelamento de salários de servidores que durou até o fim de 2021. A dívida bruta caiu de 88,6% para 80,3% do PIB e a dívida líquida caiu de 62,5% para 57,2%, com influência do forte crescimento do PIB nominal. Vale destacar que a aprovação da PEC dos Precatórios abriu um espaço de R\$ 111 bilhões sob o teto de gastos. Grande parte desse montante foi utilizada para acomodar despesas obrigatórias pressionadas pela inflação e o novo Auxílio Brasil, programa assistencial que substituiu o Auxílio Emergencial e o Bolsa Família. O afrouxamento circunstancial da regra do teto colocou em xeque a credibilidade da âncora fiscal brasileira, com reflexos nas condições financeiras e no crescimento de longo prazo.

O déficit em transações correntes totalizou US\$ 28 bilhões (1,7% do PIB) em 2021, ligeiramente acima de 2020, mas muito inferior ao nível pré-pandemia. Apesar do superávit comercial ter aumentado e as despesas com serviços diminuído, o maior déficit no ano decorreu, sobretudo, de maiores remessas de lucros e dividendos (como os pagos pela Petrobras). O Investimento Direto ao País (IDP) seguiu trajetória de recuperação e totalizou US\$ 46 bilhões (2,9% do PIB) em 2021, também superior a 2020, mas inferior ao nível pré-pandemia. O IDP financiou com folga o déficit

em Transações Correntes. O investimento estrangeiro em carteira alcançou US\$ 24 bilhões no ano, o maior fluxo desde 2015, com destaque para a entrada em títulos de renda fixa no país – explicada pelo aumento dos juros domésticos – e o investimento estrangeiro em ações positivo (após três anos consecutivos apresentando saída). Ao longo de 2021, a moeda brasileira desvalorizou-se 7%, fechando o ano cotada a R\$ 5,57/US\$. O patamar mais depreciado do que sugeririam os fundamentos reflete fatores de riscos não ligados diretamente ao Balanço de Pagamentos e ao endividamento externo, como por exemplo a deterioração do arcabouço fiscal doméstico com as mudanças feitas no teto de gastos.

Ainda no ano, o Comitê de Política Monetária (Copom) iniciou um ciclo de forte aperto monetário, elevando a taxa Selic de 2% para 9,25% p.a. A comunicação ao longo do ano sinalizou uma postura “hawkish”. Inicialmente o Comitê optou pela retirada do grau “extraordinário” dos estímulos monetários, depois abandonou sua estratégia de normalização apenas “parcial” e, por fim, conduziu a política monetária para um nível “significativamente contracionista”. Apesar disso, as pressões inflacionárias se mostraram mais persistentes que o antecipado, houve deterioração das expectativas de inflação e, inclusive, pequena desancoragem em prazos mais longos, desencadeada pela incerteza em relação ao arcabouço fiscal. Assim, o balanço de riscos fechou 2021 com assimetria altista. O Comitê comunicou que vai perseverar em sua estratégia até a consolidação (i) do processo de desinflação e (ii) da ancoragem das expectativas em torno das metas.

No Brasil, o investimento estrangeiro em carteira alcançou US\$ 24 bilhões no ano, o maior fluxo desde 2015, com destaque para a entrada em títulos de renda fixa no país.

Performance dos negócios

[GRI 201-1; G4-FS8]

Para o BTG Pactual, o ano de 2021 foi marcado pelo crescimento de todas as principais áreas de negócios, apesar do cenário macroeconômico ainda desafiador. Dessa forma, registramos um desempenho histórico, com recorde de receitas e de lucro líquido – ROAE ajustado de 20,3% – e aumento da participação de mercado em todos os segmentos de clientes, ao mesmo tempo em que mantivemos nosso balanço robusto e bem capitalizado.

Focamos nossos esforços na expansão das franquias de clientes – áreas de negócios que geram receitas mais recorrentes e que dependem menos da volatilidade dos mercados de capitais. Implementamos uma agenda seletiva de aquisições proprietárias para acelerar nosso crescimento e geração de valor para nossos acionistas. Durante o ano também consolidamos e integramos parceiros, provedores de tecnologia e assessores de investimentos independentes de primeira linha e, assim, aprimoramos nossa capacidade de distribuição e oferta de produtos, alavancando a nossa plataforma digital de varejo.

Como resultado, os nossos ativos de clientes sob gestão e administração subiram de

R\$ 635 bilhões em dezembro de 2020 para R\$ 980 bilhões no fechamento de 2021, um crescimento expressivo de 54%, refletindo captação líquida recorde de R\$ 326 bilhões durante o ano, incremento de 157% em relação ao ano anterior. De forma similar, expandimos em 45% nosso portfólio de *Corporate & PME* (que atingiu R\$ 106,7 bilhões). Encerramos o ano com R\$ 13,9 bilhões de receitas, quase 50% acima de 2020.

Em 2021, lançamos diversos produtos inovadores voltados ao segmento de varejo de alta renda local, com destaque para nosso *Consumer Banking* para clientes pessoa física, lançado em janeiro, e o nosso banco transacional para PMEs, na segunda metade do ano. Anunciamos também a aquisição das empresas Kinvo, Elite, Planner e Empiricus, entre outras, enquanto entregamos a melhor experiência para todos os nossos clientes. Adicionalmente, aumentamos também nossa presença no segmento de varejo brasileiro, ampliando para 71,2% nossa participação societária no Banco Pan (vide box ao lado).

Os infográficos a seguir demonstram a evolução anual de alguns dos principais indicadores de desempenho do BTG Pactual ao longo do ano de 2021.

Banco PAN

Em maio de 2021, o BTG Pactual concluiu a aquisição da totalidade das ações do Banco Pan em poder da Caixa Participações, subsidiária da Caixa Econômica Federal. Assim, passou a deter 71,2% das ações da instituição financeira, da qual é acionista desde 2011.

O Banco PAN oferece uma plataforma completa de soluções financeiras com foco na classe C, D e E. Com longa experiência na concessão de crédito no Brasil, tem nesse produto a principal ferramenta de atração, engajamento e monetização dos clientes.

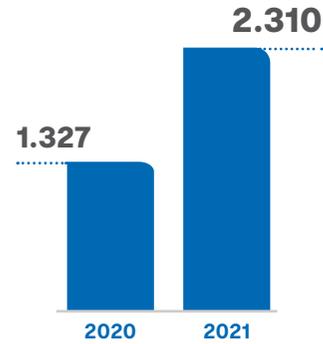
Também comprometido com boas práticas socioambientais e de governança, o Banco PAN faz da educação e inclusão financeira um dos pilares de sua atuação ESG. Informações detalhadas sobre essa atuação, o modelo de negócios e os resultados alcançados pelo Banco PAN podem ser consultadas no Relatório Anual da instituição, disponível neste [link](#).

2021

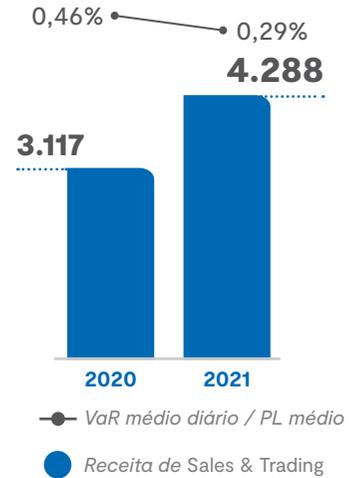
foi um ano recorde e de crescimento expressivo



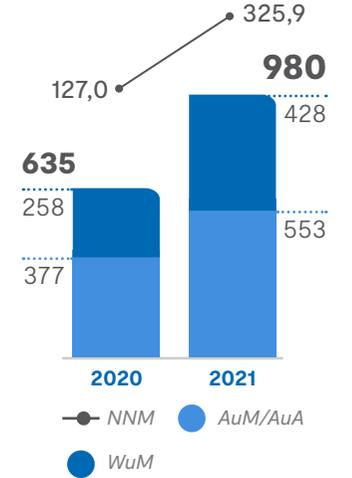
Receitas de Investment Banking
(R\$ mi)



Receitas de Sales & Trading e VaR
(R\$ mi e %)



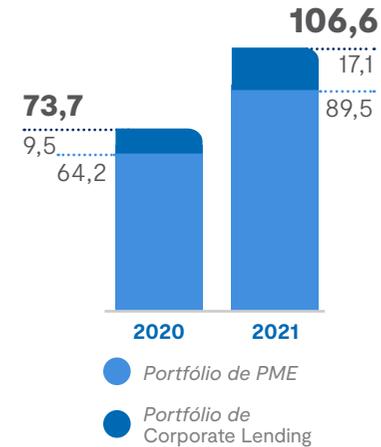
AuM, WuM e NNM
(R\$ bi)



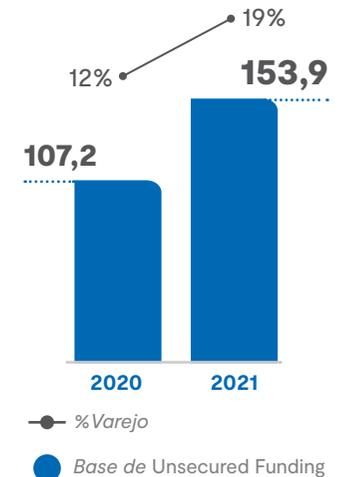
Lucro líquido e receitas
(R\$ bi)



Portfólio de Corporate e PME
(R\$ bi)

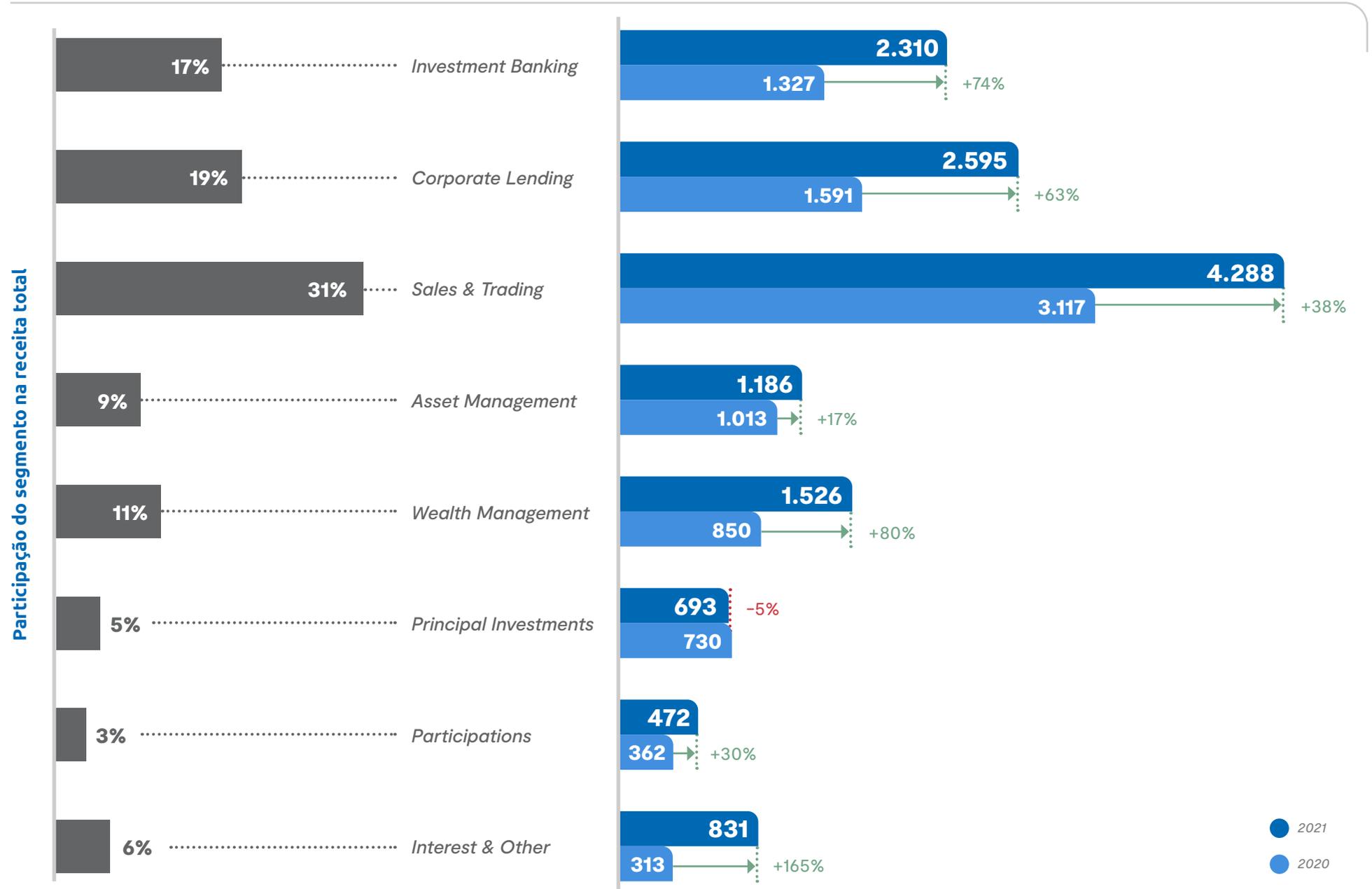


Base de Unsecured Funding
(R\$ bi e %)



Detalhamento da Receita por unidade de negócios

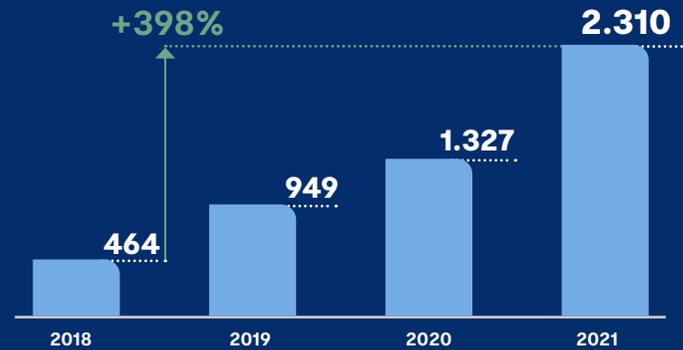
(R\$ bi)



Investment Banking

Receitas

(R\$ mi)



Rankings 2021



M&A

#1 em número de transações no Brasil e LatAm

68

Transações de M&A em 2021

Fonte: Dealogic



ECM

#2 em volume e número de transações no Brasil e LatAm

62

Transações de ECM em 2021

Fonte: Dealogic



DCM

#3 em número de transações em DCM Local

135

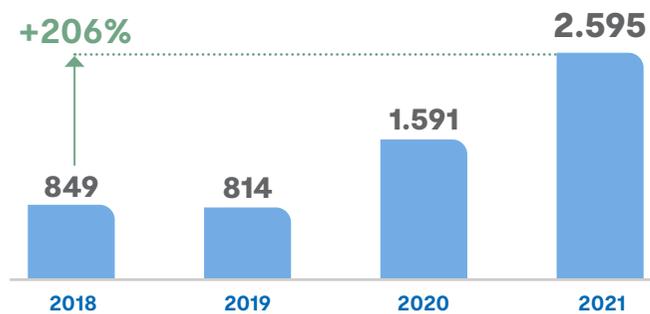
Transações de DCM em 2021

Fonte: Anbima

Corporate & SME Lending

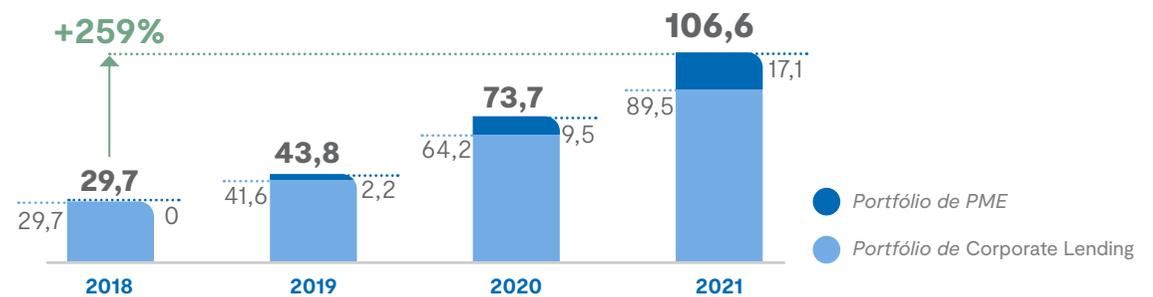
Receitas

(R\$ mi)



Porfólio de Corporate e PME

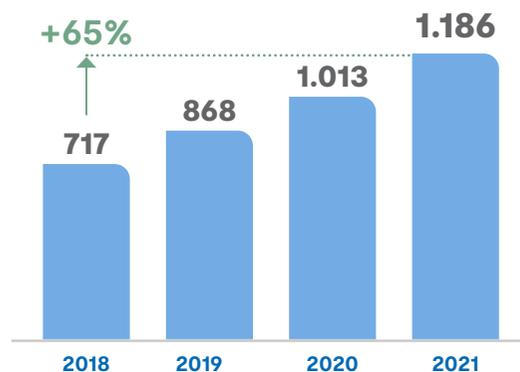
(R\$ bi)



Asset Management

Receitas

(R\$ mi)



AuM/AuA e Net New Money

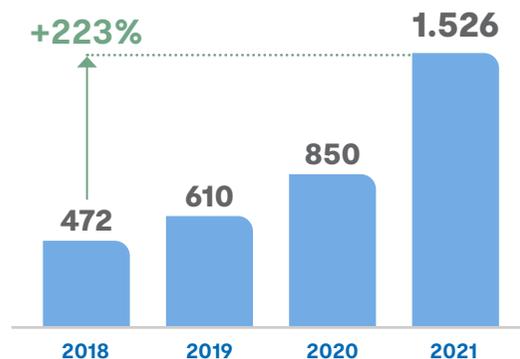
(R\$ bi)



Wealth Management & Consumer Banking

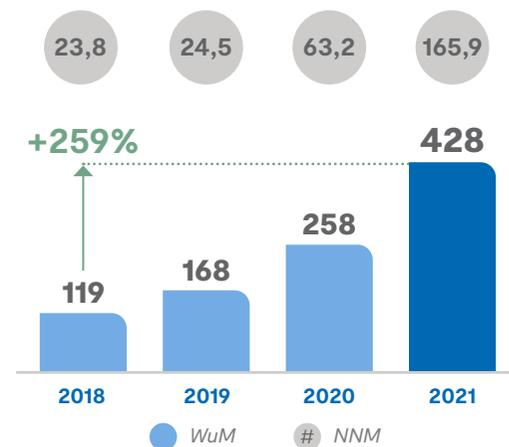
Receitas

(R\$ mi)



WuM e Net New Money

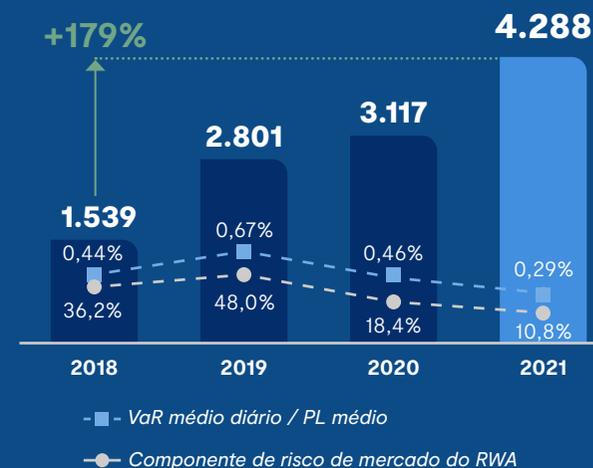
(R\$ bi)



Sales & Trading

Receitas

(R\$ mi)



Ranking Institutional Investor 2021

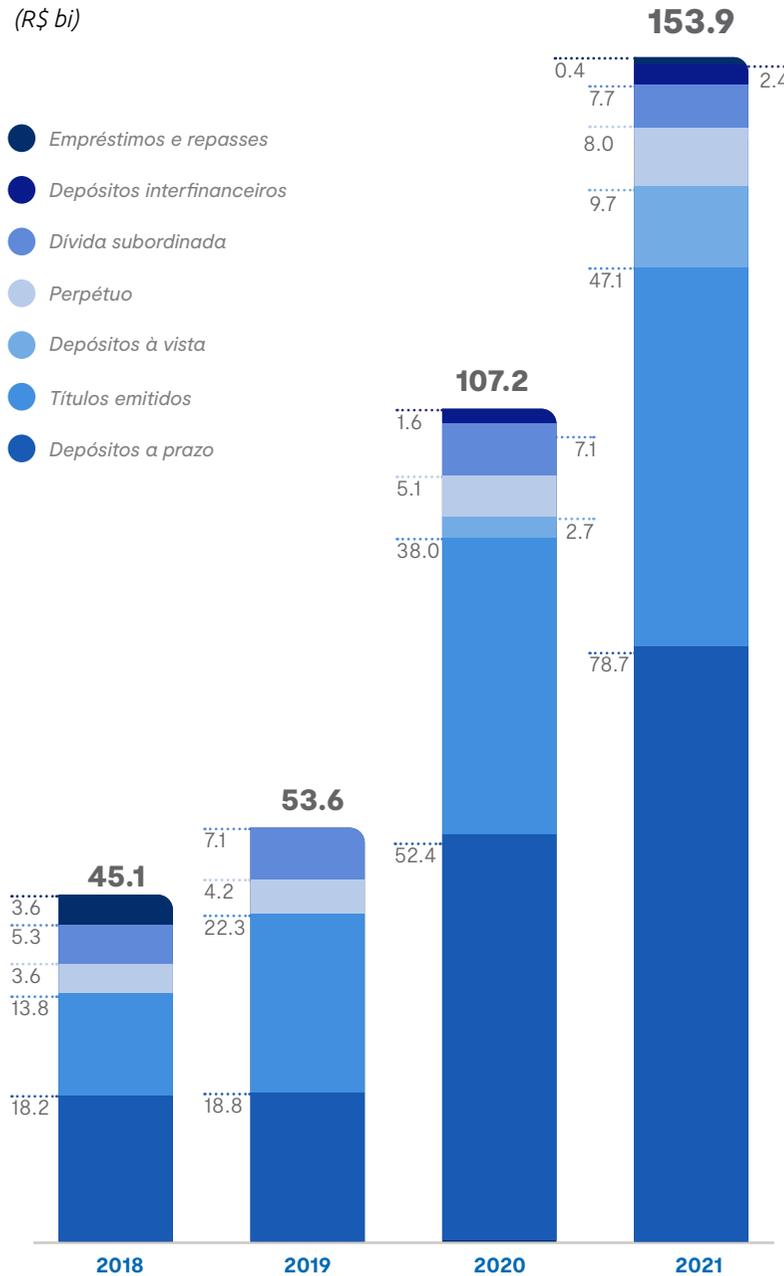
Pela 1ª vez um banco foi eleito em primeiro lugar em todas as categorias:

- #1 Research LatAm
- #1 Research Brazil
- #1 Trading LatAm
- #1 Sales LatAm
- #1 Sales Brazil
- #1 Corporate Access LatAm

Unsecured Funding

(R\$ bi)

- Empréstimos e repasses
- Depósitos interfinanceiros
- Dívida subordinada
- Perpétuo
- Depósitos à vista
- Títulos emitidos
- Depósitos a prazo

**Captações ESG**

O BTG Pactual vem realizando diversas captações visando reforçar o compromisso com a estratégia ESG, com destaque para:

- Acordo com a DEG e Proparco, em 2020, no montante de US\$ 140 milhões, com objetivo de financiar operações que contribuam para a mitigação das mudanças climáticas;
- Emissão do nosso primeiro título de dívida verde sênior, em janeiro de 2021, no valor total de US\$ 500 milhões, à taxa fixa de 2,75% a.a. – a menor taxa praticada no mercado por uma instituição financeira brasileira em uma colocação internacional;
- Acordo com o DFC (Development Finance Corporation), em setembro de 2021, no montante de US\$ 300 milhões, com o intuito de expandir os serviços prestados pelo Banco a PMEs na América Latina;
- Acordo com o JICA* (Agência de Cooperação Internacional do Japão), no montante de US\$ 200 milhões, também com o intuito de expandir nossas atividades de PMEs; e
- Emissão de R\$ 1,5 bilhões na primeira fase da nossa iniciativa de CDBs sustentáveis.

* O acordo foi assinado em fevereiro de 2022 – fato subsequente aos reportados neste Relatório.

Destaques 2021

9.3x

ativos totais /
patrimônio líquido.

R\$ 51,2 bi

de caixa ou equivalentes de caixa
(1.4x patrimônio líquido).

183%

de LCR.

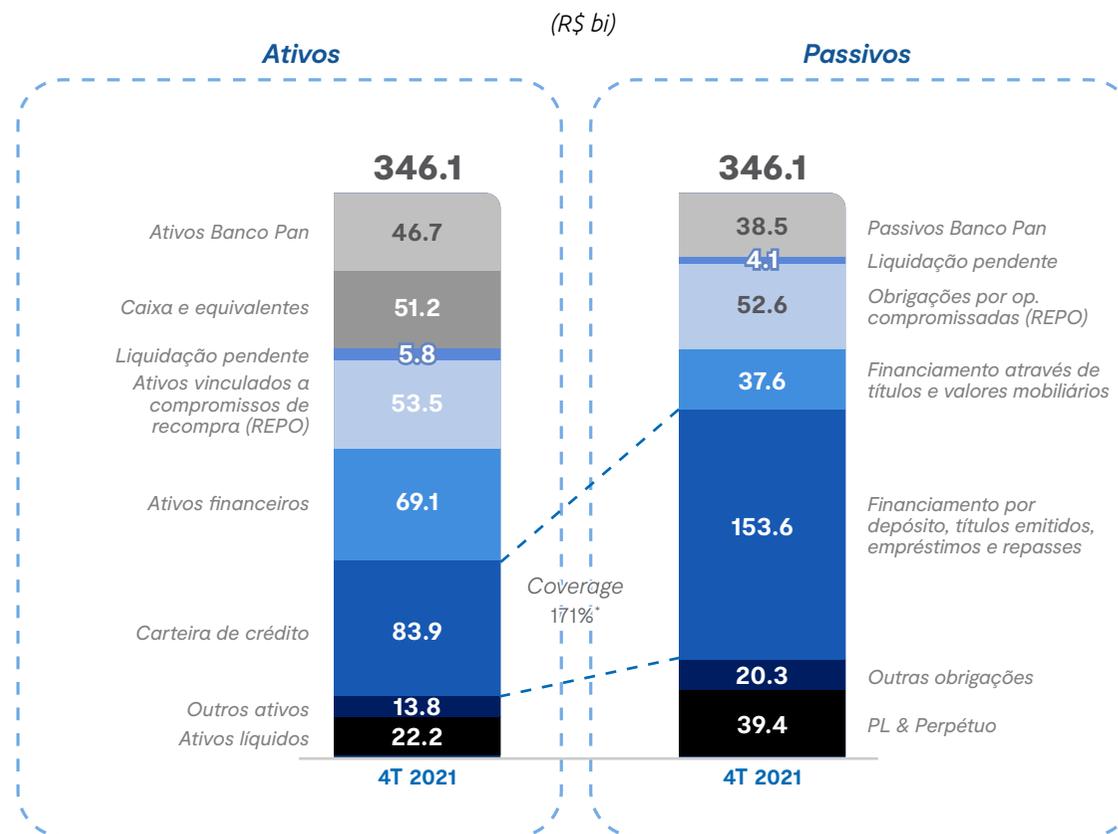
171%

de Índice de cobertura.

2.9x

Portfólio de Corporate & SME
Lending / patrimônio líquido.

Balço patrimonial resumido (não auditado)



* Excluindo depósitos à vista.

Demonstrativo de Resultado Ajustado

(não auditado) / (em R\$ milhões, a menos que indicado)

	2020	2021	Variação %
Receita Total	9.304	13.901	49%
Bônus	1.333	2.019	51%
Salários e benefícios	(909)	(1.230)	35%
Administrativas e outras	(1.056)	(1.485)	41%
Amortização de ágio	(64)	(253)	294%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(440)	(732,5)	66%
Despesas operacionais totais	(3.802)	(5.719)	50%

Distribuição de valor adicionado

(em R\$ mil)

	2020		2021	
Empregados	2.356.503	31%	4.010.941	30%
Governo (impostos, taxas, contribuições e encargos setoriais)	1.370.871	18%	2.895.997	21%
Aluguéis	103.674	1%	206.005	2%
Retido	2.880.382	37%	4.867.156	36%
Acionistas	1.002.265	13%	1.565.632	12%
Valor adicionado distribuído (total)	7.713.695	100%	13.545.731	100%

Grandes números 2021

Net New Money (R\$)

326 bi
2021

AuC total (R\$)

980 bi
2021

Receita total (R\$)

13,9 bi
2021

49% crescimento a.a.

Portfólio de Corporate & PME (R\$)

107 bi

45% crescimento a.a.
PME: 17bi

Índice de Basileia

15,7%
2021

ROAE ajustado

20,3%
2021

Lucro líquido ajustado (R\$)

6,5bi
2021

60% crescimento a.a.

Unsecured Funding (R\$)

154 bi

44% crescimento a.a.

Investment Banking

[SASB FN-IB-000.A; FN-IB-410a.2; FN-IB-410a.3; G4-FS8]

O BTG Pactual é um dos principais bancos de investimento da América Latina. Fornecemos uma ampla gama de serviços nesse segmento, tais como subscrição e colocação de títulos no mercado de capitais, tanto de dívida quanto de ações, prestação de serviços de consultoria financeira para empresas, instituições financeiras, fundos, governos e pessoas físicas. Embora esses serviços sejam prestados principalmente a clientes sediados na região, também atendemos clientes não latino-americanos, incluindo entidades e pessoas físicas que buscam participar de fusões, aquisições e outras transações – envolvendo, ainda, títulos latino-americanos ou outros instrumentos financeiros, incluindo serviços para clientes não brasileiros que desejam listar seus valores mobiliários na B3.

Nossas atividades de *Investment Banking* são divididas em duas categorias:

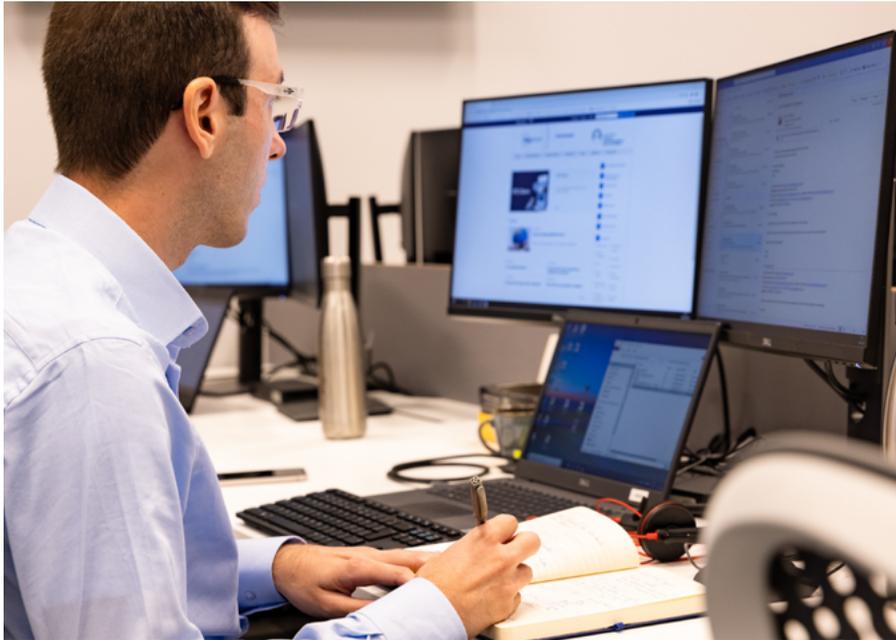
- **Mercado de Capitais:** Assessoria para subscrição e colocação de ofertas públicas e privadas de ações e títulos; e
- **M&A e Advisory:** Abrange atribuições de assessoria em fusões e aquisições, desinvestimentos, reestruturações, cisões, reorganizações e outras transações corporativas significativas.

Em ambas, fornecemos assessoria direta e de alta qualidade com efetiva execução de transações, o que tem desenvolvido e fomentado relacionamentos de longo prazo com nossos clientes e nos proporcionado uma forte vantagem competitiva tanto no Brasil quanto em toda a América Latina – à frente dos bancos de varejo da região com maiores bases de capital ou bancos estrangeiros sem escala e capilaridade no mercado latino-americano. Para tanto, o BTG Pactual conta com uma equipe de profissionais com ampla experiência e reconhecimento no setor.

Finanças sustentáveis

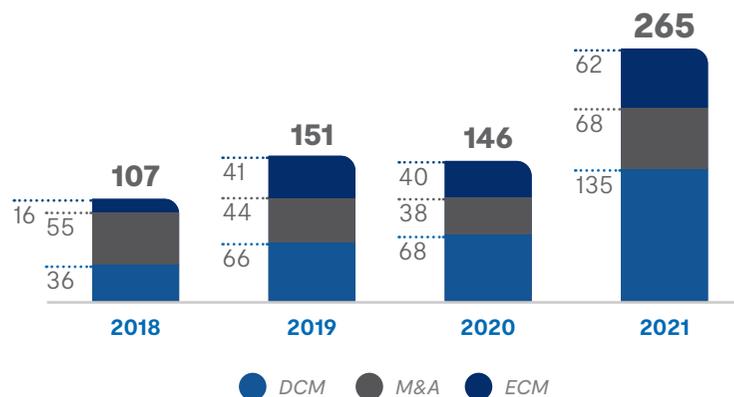
O BTG Pactual vem trabalhando ativamente para promover o mercado de finanças sustentáveis na América Latina, através da coordenação, colocação e assessoria em ofertas públicas ou privadas de títulos de dívida verdes, sociais, sustentáveis, de transição e *sustainability-linked*, tanto no mercado local quanto no internacional.

Ao longo de 2021, contribuimos para a distribuição de US\$ 6,1 bilhões em dívidas com rótulos ESG, somando 22 operações e atingindo o maior volume anual da nossa história. Com esse avanço, contribuimos, desde 2016, com 32 operações e US\$ 8,6 bilhões em volume acumulado.



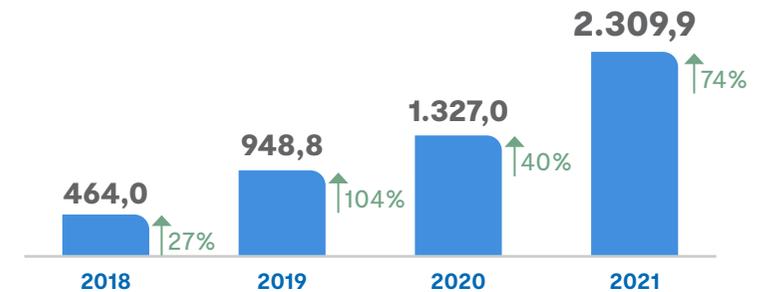
Recentemente, aumentamos nossa presença na América Latina, principalmente no Chile, Peru, Colômbia e México. A força histórica do BTG Pactual e nossa presença local ampliada reforçaram nossa posição competitiva na região. Em 2021, aumentamos a nossa participação de mercado no segmento de DCM alavancado na expansão da nossa capacidade de distribuição e de nossa capilaridade. Dessa forma, o Banco se consolidou em posições de liderança em todos os segmentos de atuação – tanto no mercado brasileiro quanto na América Latina.

Número de transações



Receitas

(R\$ mi)



Corporate & SME Lending

Oferecemos financiamento, crédito estruturado, empréstimos e garantias para empresas, principalmente no Brasil – e, cada vez mais, em toda a América Latina com a expansão do portfólio de crédito no Chile e o início das atividades na Colômbia. O foco principal de nossa atuação em crédito corporativo está no atendimento às demandas de grandes corporações, desenvolvendo soluções adequadas ao perfil de negócios e objetivos de cada cliente, como gestão de fluxo de caixa e descasamentos entre ativos e passivos. Mais recentemente, também passamos a oferecer, no Brasil, financiamento para Pequenas e Médias Empresas (PMEs).

Em nossas operações de financiamento, atuamos como credores perante diferentes perfis de clientes, desde empresas de médio porte até companhias com investimentos mais avultados – com potencial para serem líderes em seus respectivos segmentos, bem como para realizarem ofertas públicas de ações no futuro. A partir das sinergias significativas entre essa área e outras unidades de negócios, buscamos alavancar nossa plataforma de crédito tanto para aprofundar o relacionamento com clientes corporativos que já integram nossa carteira quanto para expandir a base de clientes de Banco.

Nossas atividades de crédito corporativo são segmentadas em duas linhas de negócios principais:

(i) originação e (ii) produtos de tesouraria. A primeira tem foco na identificação de demanda por empréstimos para empresas latino-americanas e multinacionais com presença na América Latina. Por meio de nossa plataforma de originação, oferecemos uma ampla gama de produtos de crédito, incluindo repasse de linhas de crédito do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), linhas de financiamento à exportação, empréstimos para capital de giro e financiamento para aquisições.

A segunda oferece uma variedade de produtos de tesouraria aos nossos clientes, incluindo produtos derivativos sofisticados e inovadores para ajudá-los a gerenciar a exposição ao risco de mercado às taxas de câmbio e taxas de juros. Por meio de nossas operações estruturadas, também oferecemos produtos adicionais para gestão de risco nos mercados de *commodities*.

Assim, provemos aos clientes uma cobertura abrangente para administrar suas posições de caixa *onshore* e *offshore*, de acordo com suas necessidades de liquidez e os perfis de risco de seus negócios. Além disso, temos *expertise* na estruturação de fundos exclusivos para nossos clientes, por meio dos quais podemos oferecer produtos adicionais de *Asset Management*.

Outras frentes

Por meio do negócio de *Special Situations*, dentro da unidade de *Corporate & SME Lending*, também buscamos identificar arbitragens de crédito em empréstimos e adquirir e capitalizar carteiras de empréstimos inadimplentes e ações judiciais. Essas arbitragens podem surgir em vários contextos, que incluem o *turnaround* de grandes empresas.

Tais transações são caracterizadas por rendimentos mais altos e maior probabilidade de inadimplência do que nosso negócio principal de empréstimos corporativos, tendo seus riscos compensados com pacotes abrangentes de garantias.

Plataforma digital do BTG Pactual Empresas¹⁷

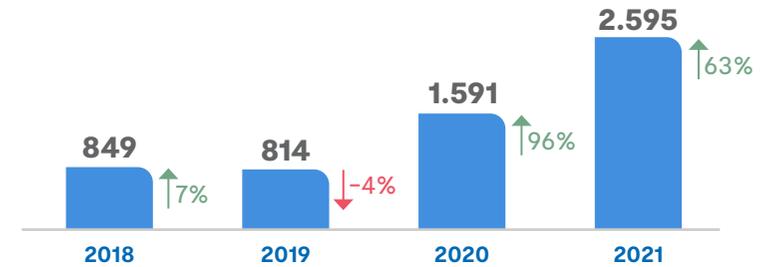
Somada às nossas operações tradicionais, criamos uma plataforma digital para oferecer produtos de financiamento para pequenas e médias empresas – que fazem parte da cadeia de suprimentos de grandes companhias – alavancada no uso intensivo de tecnologia e nas parcerias estratégicas com grandes clientes corporativos. Acreditamos que nossas atividades nesse segmento devem se expandir nos próximos anos, devido aos investimentos em tecnologia e no próprio desenvolvimento do mercado.

Essa plataforma digital integrada oferece soluções para PMEs ao conceder acesso a produtos e serviços oferecidos pelo Banco nos segmentos de crédito, garantias, seguros, investimentos, câmbio e derivativos, além de acesso aos nossos parceiros que oferecem soluções para apoiar a gestão e a produtividade dessas empresas. Desenvolvida com base em uma infraestrutura em nuvem e interfaces de programas de aplicativos abertos, permite que atuemos por meio da integração tecnológica com uma rede ainda maior de prestadores de serviços e outros parceiros estratégicos – ao final de 2021, operávamos em parceria com diversos *Enterprise Resource Planning* (ERPs) e *Value Added Network* (VANs), como Finnet, Accessstage, Opertext, Nexera, Monkey, Liber, Marketup, Nimbi, Vhsys, WK Sistemas, Senior, Alterdata, Conciliadora, Sige Cloud, Ramo Sistemas Digitais, Onclick, Dzyon Software, Golden IT e Aoki.

Ao automatizar as atividades transacionais, nossa plataforma entrega uma solução mais eficiente aos nossos clientes, que têm acesso a crédito de forma ágil, confiável e eficiente. Utilizamos recursos de *big data* para automatizar a análise de crédito das contrapartes, o que nos permite oferecer melhores soluções de acordo com o risco de cada negócio e suas necessidades de financiamento. Nesse sentido, a plataforma digital desponta como uma grande oportunidade para alavancar nossas operações, levando nosso conhecimento e expertise em concessões de crédito a clientes acessíveis apenas por meio de ferramentas tecnológicas, o que amplia nossa presença tanto geográfica quanto em segmentos de mercado que não conseguiríamos organicamente operar.

Receitas e crescimento – Corporate Lending & SME

(R\$ mi)



Portfólio de Corporate & SME Lending

(R\$ mi)



¹⁷ Em fato subsequente ao período relatado, no mês de fevereiro de 2022, as marcas BTG+ e BTG+ Business, vigentes em 2021, foram unificadas – mais informações na [página 83](#).

Impulso às PMEs

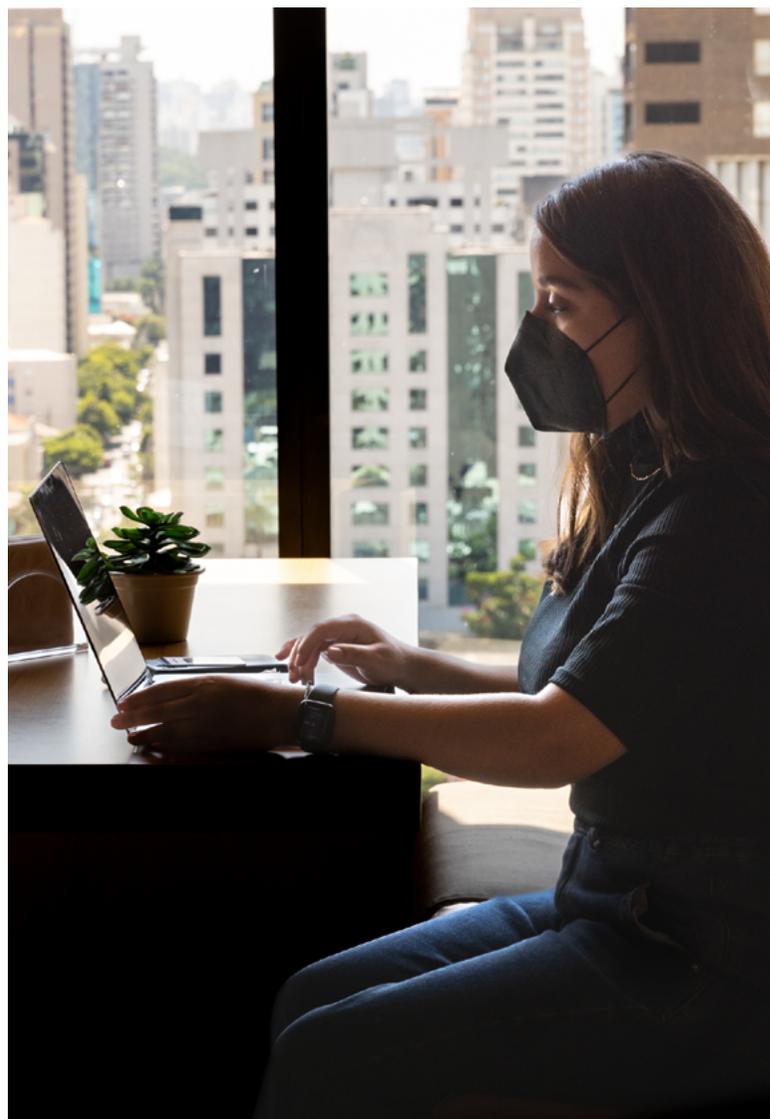
[GRI G4-FS14]

[SASB FN-CB-240a.1]

[Metas da Agenda 2030: 8.3; 9.3]

O fomento a empreendimentos de menor porte tem forte impacto social no contexto do Brasil, onde micro, pequenos e médios negócios representam cerca de 90% das empresas do país, que são também as maiores geradoras de empregos. A oferta dos serviços do BTG Pactual a esse público – com custos inferiores e prazos de pagamento superiores à média do mercado – vem contribuindo tanto para a retomada de negócios mais prejudicados pelo cenário pandêmico quanto para o impulso às PMEs com potencial de crescimento, em diferentes regiões brasileiras.

O Banco tem buscado, cada vez mais, criar linhas de crédito subsidiadas e outras soluções voltadas a fomentar pequenas e médias empresas que promovam o avanço de causas sociais relevantes para o país, como a promoção da equidade de gênero e a redução das desigualdades. Além disso, sempre que possível, integramos essa área às iniciativas de Responsabilidade Social – saiba mais no [Capítulo 5](#).



Eleito o melhor Banco para PMEs do Brasil pela revista *Global Finance*, no *SME Bank Awards*.

R\$ 17,1 bilhões
em créditos concedidos

31,4 mil
clientes ativos

R\$ 15,2 mil
ticket médio por boleto
(ao longo do ano)

45 mil
operações por dia, em média

Análise rigorosa

[GRI 412-3]

[SASB FN-CB-410a.1; FN-CB-410a.2]

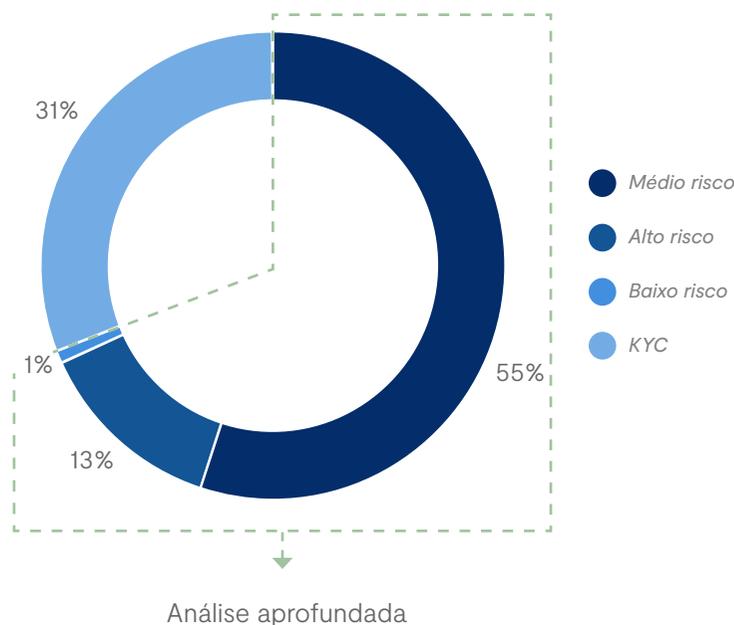
[Metas da Agenda 2030: 8.7; 8.8; 9.4]

As atividades da área de *Corporate & SME Lending* estão ancoradas em nossa visão de relacionamentos de longo prazo, alinhada à perspectiva de crescimento sustentável – tanto do Banco quanto de nossos clientes. Assim, todas as operações são submetidas a análises técnicas rigorosas em relação a *Compliance* e a aspectos socioambientais e climáticos – de forma compatível com o porte do cliente e com a natureza de suas atividades – com base na legislação vigente, nas boas práticas de mercado e nas **19 políticas setoriais** desenvolvidas pelo Banco para identificar os principais riscos sociais, ambientais e climáticos, bem como ações mitigatórias relacionadas.

Adicionalmente, quando a operação envolve propriedades em áreas rurais, uma ferramenta automatizada verifica se a área possui embargos ambientais e desmatamentos, bem como interferências em unidades de conservação, terras indígenas e comunidades quilombolas. Com o objetivo de restringir a exposição ao risco e desenvolver planos de ação efetivos, compatível com porte do cliente e com a natureza de suas atividades, o BTG Pactual aplica a transações com valor acima de US\$ 30 milhões os padrões de desempenho do *International Finance Corporation* (IFC), do Banco Mundial – critério mais rigoroso do que o previsto nos Princípios do Equador, que exige essa análise, de maneira geral, a operações que ultrapassem US\$ 50 milhões.

Portfólio de *Corporate* e PME, por categorização socioambiental*

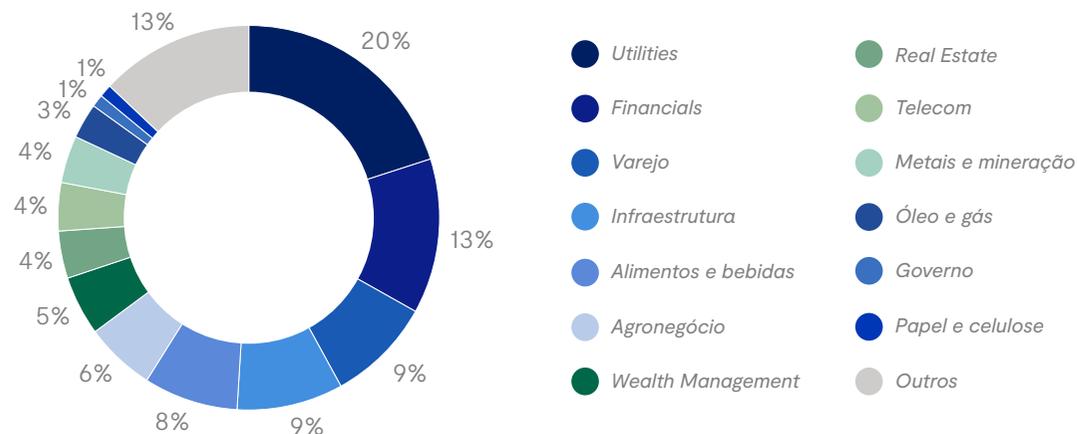
Análise



*Esta nomenclatura corresponde à adotada no Earnings Release divulgado pelo BTG Pactual. As informações deste gráfico consideram as operações realizadas por Banco BTG Pactual S.A., Banco Sistema S.A., Banco BTG Pactual Chile S.A., BTG Pactual Chile SPA, Banco BTG Colômbia S.A., BTG Pactual Cayman International Holding Limited.

Em 2021, 100% do portfólio de *Corporate & SME Lending* passaram por análises ESG – as quais, a depender do risco identificado, levam a exames mais aprofundados e a monitoramentos periódicos das práticas dos clientes, para assegurar conformidade e identificar oportunidades de melhoria. Em relação à análise de risco, o BTG Pactual possui apetite médio para Risco Socioambiental associado ao seu portfólio, do qual 55% correspondem a operações de crédito categorizadas como “B” (Risco Socioambiental Médio)¹⁸.

Portfólio de *Corporate & SME Lending*, por setor*



*Esta nomenclatura corresponde à adotada no Earnings Release divulgado pelo BTG Pactual. As informações deste gráfico consideram as operações realizadas por Banco BTG Pactual S.A., Banco Sistema S.A., Banco BTG Pactual Chile S.A., BTG Pactual Chile SPA, Banco BTG Colômbia S.A., BTG Pactual Cayman International Holding Limited.

¹⁸ A categorização de riscos socioambientais está prevista em procedimento interno do BTG Pactual que orienta as análises. Segundo esse procedimento, a categoria “A” indica elevado risco socioambiental do projeto, devido ao potencial risco da atividade gerar impactos ambientais ou sociais adversos significativos que sejam diversos, irreversíveis ou sem precedentes. A categoria “B” indica médio risco socioambiental do projeto, devido ao potencial risco de a atividades gerar impactos ambientais ou sociais adversos potencialmente limitados que sejam pouco numerosos, geralmente específicos do local, em grande parte reversíveis e fáceis de corrigir por meio de medidas de mitigação. Por fim, a categoria “C” indica baixo risco socioambiental do projeto, devido ao potencial da atividade gerar riscos e/ou impactos ambientais ou sociais adversos mínimos ou inexistentes.

Em relação aos chamados setores controversos, capazes de causar danos à integridade física ou psicológica de consumidores/usuários ou de terceiros próximos – tais como bebidas alcoólicas, tabaco, armas e munições ou jogos de azar –, estes representavam, ao final de 2021, apenas 0,66% do portfólio de *Corporate & SME Lending* do BTG Pactual. Organizações que atuam na produção e/ou comercialização de combustíveis fósseis (petróleo, gás natural, carvão) e de seus derivados correspondiam a 6,5% da carteira, enquanto as que produzem alimentos ultraprocessados respondiam por 5,9%¹⁹.

¹⁹ Esta nomenclatura corresponde à adotada no Earnings Release divulgado pelo BTG Pactual. As informações consideram as operações realizadas por Banco BTG Pactual S.A., Banco Sistema S.A., Banco BTG Pactual Chile S.A., BTG Pactual Chile SPA, Banco BTG Colômbia S.A., BTG Pactual Cayman International Holding Limited.

Impacto positivo

Com o compromisso e intenção de apoiar cada vez mais projetos e ativos com benefícios sociais e ambientais, revisamos em 2021 nosso *Framework* para Finanças Sustentáveis, que podem ser emitidas pelo BTG Pactual para fomentar esse tipo de financiamento, atrelados ao portfólio de *Corporate & SME Lending* do Banco, que inclui uma gama de transações voltadas a impacto socioambiental positivo. Em 2021, dando continuidade à nossa estratégia de captação focada em finanças sustentáveis, captamos mais de US\$ 1 bilhão em emissões relacionadas à ampliação de nossa carteira, com foco em financiar projetos dessa natureza, somando US\$ 1,3 bilhão captados desde 2020.

Também celebramos um acordo com a Corporação Financeira dos Estados Unidos para o Desenvolvimento Internacional (DFC), a fim de financiar pequenas e médias empresas, segmento que, a partir de 2022, será também beneficiado pelo acordo que construímos junto à Agência de Cooperação Internacional do Japão (JICA)²⁰, para repasse de US\$ 200 milhões, com foco em promoção de equidade de gênero e fomento a empreendimentos de regiões menos desenvolvidas do país.

Fomos, em janeiro de 2021, a primeira instituição financeira brasileira a emitir um *Green Bond* no mercado internacional de capitais, uma captação de

US\$ 500 milhões, feita ao menor cupom obtido até agora no segmento. Com isso, passamos a integrar o *Green Bond Transparency Platform*, do *International Development Bank (IDB)* e fomos a primeira instituição financeira da América Latina a integrar a *Sustainable Bond Network*, da *Nasdaq*. Ainda em 2021, publicamos o primeiro *Green Financing Report*, relatório de alocação que demonstra a utilização de 71% dos recursos captados e o impacto gerado pelos ativos e projetos financiados e refinanciados em energia renovável, água e saneamento.

No final de 2021, o BTG Pactual lançou o Programa de Captação Sustentável, primeira iniciativa desse tipo na América Latina, com captação de depósitos (Certificado de Depósito Bancário – CDB e Letra Financeira – LF) sustentáveis atrelados ao *Framework* do Banco para Finanças Sustentáveis. Na primeira rodada do programa, o Banco atingiu captação de R\$ 1,5 bilhão entre mais de 20 empresas parceiras, cujos recursos são destinados ao financiamento e refinanciamento de ativos e projetos com benefícios sociais e ambientais.

No fechamento do ano, R\$ 10,2 bilhões da carteira de crédito eram elegíveis ao nosso *Framework* para Finanças Sustentáveis, representando um aumento de 57% em relação ao portfólio elegível do fechamento de 2020, de R\$ 6,5 bilhões²¹.

Em 2021, realizamos nossa primeira operação bilateral de crédito por meio do instrumento *sustainability-linked*, atrelado a metas que contribuem com os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável, que compõem a Agenda 2030, proposta pela ONU. Nessa transação, concedemos R\$ 100 milhões a um dos principais grupos de agronegócio da Região Sul do Brasil, tendo como contrapartida o compromisso do cliente em aumentar a compra de insumos originados de agricultura familiar, além de expandir o processo de recolhimento de embalagens por logística reversa. Diante do cumprimento desses compromissos, o BTG Pactual concederá uma redução na taxa de juros da operação.

²⁰ O acordo oficial foi firmado fevereiro de 2022, fato subsequente ao período reportado neste Relatório.

²¹ Esta nomenclatura corresponde à adotada no Earnings Release divulgado pelo BTG Pactual. As informações deste gráfico consideram as operações realizadas por Banco BTG Pactual S.A., Banco Sistema S.A., Banco BTG Pactual Chile S.A., BTG Pactual Chile SPA, Banco BTG Colômbia S.A., BTG Pactual Cayman International Holding Limited

Sales and Trading

Por meio dessa unidade de negócios, oferecemos produtos e serviços financeiros a um grupo diversificado de clientes nos mercados local e internacional, incluindo *market making*, serviços de corretagem, compensação e derivativos, taxa de juros, câmbio, ações, energia e *commodities*, operações para fins de hedge e negociação. Essas atividades são divididas em dois segmentos: (i) FICC (renda fixa, moeda e *commodities*) e (ii) venda e negociação de ações.

A primeira representa uma operação grande e diversificada, por meio da qual nos envolvemos em uma série de atividades comerciais e de formação de mercado orientadas ao cliente. Oferecemos produtos e serviços financeiros a um amplo grupo de organizações, instituições financeiras, fundos de investimento e de pensão, bem como governos, no Brasil e no exterior. Esses produtos e serviços incluem *market making* para instrumentos de renda fixa, serviços de corretagem e compensação, bem como derivativos, taxas de juros, câmbio e transações de energia para fins de hedge e negociação.

Também oferecemos vasta gama de instrumentos financeiros, incluindo títulos de dívida, *spot* cambial, *swaps*, opções, futuros, empréstimos e *non-deliverable forwards*, seguros e resseguros, entre outros. A disposição e capacidade do BTG Pactual

de assumir riscos calculados conferem diferenciais competitivos importantes à nossa atuação nesse segmento.

Nossas atividades de financiamento em FICC consistem em:

- Realizar um alto volume de transações com *spreads* modestos em mercados grandes e altamente líquidos;
- Capitalizar nossos fortes relacionamentos de mercado e posição de capital para realizar transações em mercados menos líquidos nos quais os *spreads* são geralmente maiores; e
- Estruturar e executar uma ampla gama de transações vinculadas a produtos de renda fixa, moedas e *commodities* de acordo com as necessidades de nossos clientes.

Fornecemos serviços de corretagem, compensação e custódia de vários produtos no mercado latino-americano para uma base de clientes diversificada, incluindo fundos de hedge, fundos de pensão e outros clientes institucionais. Essas atividades geram comissões por meio da execução de transações em bolsas de futuros e *commodities*, para clientes de diversos países.

ESG & Impact Investing

[Metas da Agenda 2030: 7.2; 9.4]

Todas as contrapartes são submetidas a um processo de avaliação ESG. Para operações em que são identificados riscos reputacionais, fazemos a análise de riscos ambientais, sociais e climáticos, que considera nossas políticas setoriais. Em 2021, seis operações das mesas de seguro e energia foram submetidas a essa análise.

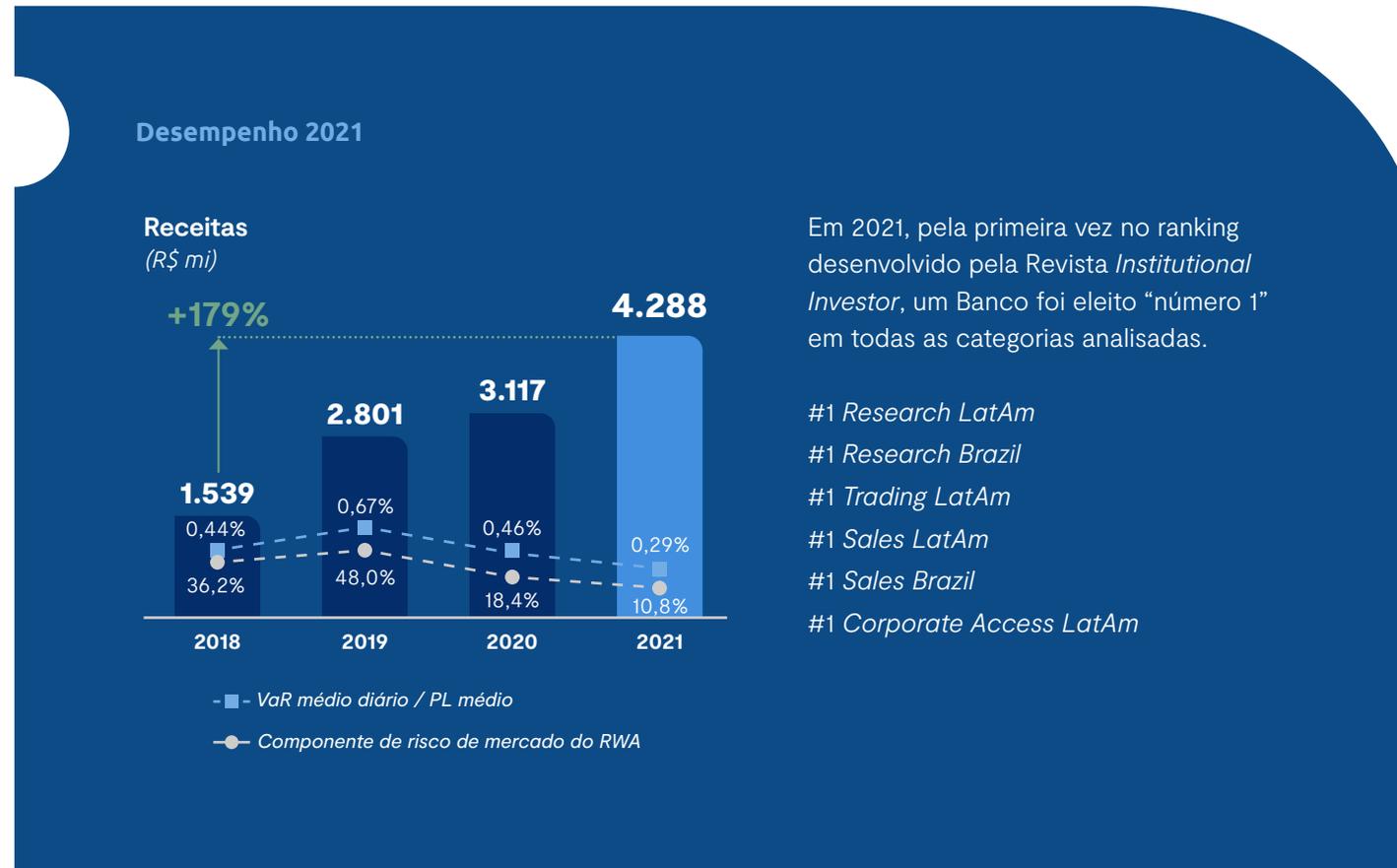
Ao longo do ano, o BTG Pactual também comercializou energia com I-REC (certificado de energia renovável), incluindo em suas negociações de longo prazo a negociação de I-REC futuros – de diversas fontes, tais como hidráulica, solar e eólica.

Em outra frente, o Banco lançou seus serviços relacionados à escrituração, comercialização e aposentadoria de Créditos de Descarbonização (CBIOs), um dos instrumentos adotados pela RenovaBio (Política Nacional de Biocombustíveis) como ferramenta para o atingimento dos compromissos climáticos assumidos pelo Brasil na Conferência do Clima, em Paris. Essa iniciativa contribui para aumentar a participação de biocombustíveis na matriz energética brasileira.

Uma das principais atividades de FICC é a de *market making* em uma ampla gama de valores mobiliários e produtos financeiros. Atuamos, por exemplo, como intermediário do Banco Central em operações cambiais e como intermediário especialista na distribuição de títulos do governo tanto para o Banco Central quanto para o Tesouro Nacional. Acreditamos que a atividade de formador de mercado em uma ampla gama de produtos de renda fixa, câmbio e derivativos correlatos aos nossos clientes seja crucial para manter nosso relacionamento com os clientes e também para dar suporte ao nosso negócio de distribuição, ao proporcionar liquidez no mercado secundário.

Nossos clientes valorizam contrapartes ativas no mercado e dispostas a fornecer liquidez e abordagens baseadas em pesquisa e capacidade analítica. Por isso, investimos significativamente em recursos de pesquisa e modelos analíticos proprietários, fortalecendo nossa capacidade de prestar consultoria de qualidade, incluindo análises quantitativas e qualitativas das tendências globais econômicas, monetárias e do mercado financeiro, bem como análises de crédito de títulos corporativos e soberanos de renda fixa.

Somos ativos nos mercados de opções e futuros e estruturamos, distribuímos e executamos derivativos no mercado de balcão, relacionados a índices de mercado, grupos setoriais e ações de empresas individuais, visando facilitar as operações dos clientes



e nossas atividades em nome próprio. Também desenvolvemos estratégias quantitativas e prestamos assessoria em operações de *hedge* e reestruturação de carteiras e alocação de ativos. Criamos instrumentos especialmente adaptados para permitir que investidores sofisticados realizem estratégias de *hedge* e estabeleçam ou liquidem posições de

investimento. Assim, o BTG Pactual figura como um dos principais participantes na negociação e desenvolvimento de instrumentos derivativos no Brasil, atuando ativamente na negociação de futuros e opções na B3 – adicionalmente, negociamos na maioria das principais bolsas da América Latina, Estados Unidos, Europa e Ásia.

Research: informação para decidir

Considerada a melhor da América Latina pela revista *Institutional Investor* em 2021, nossa equipe de *Research* desenvolve análises aprofundadas do mercado acionário, bem como de *commodities*, taxas de juros e câmbio, além de tendências, setores econômicos e empresas. De abordagem fundamentalista, tais análises oferecem informação de qualidade para apoiar a tomada de decisão de nossos clientes, assim como a outras áreas de negócios do Banco.

Para fazer frente à expansão da base de investidores e de negócios a avaliar, nosso time também cresceu: cerca de 30% em relação a 2020, chegando ao final do ano com mais de 70 profissionais, responsáveis por analisar 290 empresas – dessas, 44 foram agregadas ao longo do ano. Um dos principais destaques da área em 2021 foi a expansão das pesquisas com foco em ESG, a fim de orientar o mercado quanto à relevância do tema e aos aspectos a observar nas decisões de investimento – para acessar nossos relatórios abertos ao público, [clique aqui](#).

Ao todo, foram publicados 27 Relatórios dessa natureza no período – quatro de perfil mais abrangente e 23 com recorte setorial. Com base nessas análises, o Banco criou um portfólio de ações ESG, compondo uma carteira com 10 empresas que combinavam performance operacional e financeira a boas práticas sociais, ambientais e de governança. Recebida com sucesso pelo mercado, essa carteira é revisada mensalmente.

Para definição da carteira, os analistas do Banco elencaram oito temas importantes de ESG e, na sequência, identificaram quais companhias estão endereçando esses temas ou desenvolvem modelos de negócios que se beneficiam dessas questões. O próximo passo foi identificar quais dessas empresas reportam boas práticas ESG e, entre elas, selecionar as 10 ações que os analistas da casa recomendam comprar, dada a perspectiva positiva. Para saber mais, [clique aqui](#) e também acesse nossos vídeos sobre a carteira.

Com conduta alinhada às premissas de *Compliance*, o BTG Pactual não registra qualquer receita advinda das atividades de *Research*, afastando riscos de conflitos de interesse. Com esse mesmo objetivo, a área guarda total autonomia em relação às nossas demais unidades de negócios, de modo a assegurar a total independência de suas análises, e opera de forma segregada (inclusive fisicamente) das demais áreas do Banco – conforme prevê a regulamentação vigente e nossa Política de Produção, Divulgação e Distribuição de Relatórios de Análise.

Ainda em 2021, a atuação nessa área rendeu ao BTG Pactual o título de “melhor casa de ESG *Research* do Brasil”, também concedido pela *Institutional Investor*.

Formamos mercados e tomamos grandes posições em certas ações para facilitar as operações dos clientes e fornecemos liquidez no mercado. Operamos na maioria das principais bolsas de valores, inclusive B3, *New York Stock Exchange* (NYSE), *London Stock Exchange* (LSE) e *Hong Kong Exchanges and Clearing Limited* (HKEx). Atuando como agente, executamos transações de corretagem em títulos de capital para clientes institucionais e individuais localizados em todo o mundo. Nos últimos anos, as comissões agregadas derivadas de nossos serviços de corretagem aumentaram como resultado do crescimento dos volumes de transações nas bolsas, principalmente devido ao ambiente de baixa taxa básica de juros, que levou os clientes à postura mais ativa, aderindo a diversos produtos e serviços.

O desempenho de *Sales & Trading* em 2021 foi o segundo melhor resultado dessa unidade de negócio desde o nosso IPO, em 2012. Ao longo desse período, o VaR médio total diário reduziu-se consideravelmente, atingindo 0,29% no ano, enquanto o componente de risco de mercado dentro do nosso RWA atingiu 10,8% – ambos chegando, assim, ao menor nível registrado em nossa história. Tal redução indica que nossas franquias de clientes vêm crescendo como percentual das receitas totais de *Sales & Trading*.

Asset Management

[SASB FN-AC-000.A; FN-AC-000.B; FN-AC-410a.2; FN-AC-410a.3]

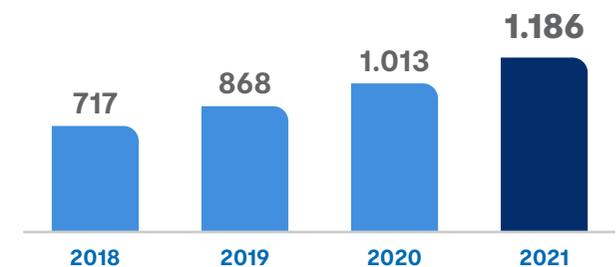
Abrange serviços de gestão e administração de fundos. Enquanto os primeiros são focados em gerir a carteira dos fundos de forma discricionária, os segundos consistem no cálculo do valor patrimonial líquido dos fundos e na prestação de outros serviços, como o monitoramento da conformidade do fundo com a regulamentação aplicável e o controle operacional dos ativos subjacentes às carteiras. Dessa forma, nossos principais clientes são *High-Net Worth Individuals* e clientes institucionais – que incluem fundos de pensão, empresas, seguradoras e intermediários financeiros (distribuição de terceiros). A diversificação da nossa base de clientes é um aspecto essencial da nossa estratégia de negócios, que assegura a não dependência de qualquer cliente em particular.

Distribuímos nossos fundos por meio dos canais de distribuição de nossas unidades de *Asset Management* e *Wealth Management*, bem como por meio de bancos, corretoras e outros intermediários financeiros.

Recentemente, com o desenvolvimento da nossa plataforma de investimentos digital, ampliamos significativamente nossa capacidade de distribuição, atingindo clientes de varejo com o uso de nossa própria plataforma, que se somam aos conquistados por meio de acordos de distribuição em outras plataformas digitais. Além disso, com o desenvolvimento da indústria de agentes autônomos de investimento, temos alavancado a distribuição de nossos produtos em diferentes regiões e perfis de clientes.

Desempenho Asset 2021

Receitas
(R\$ mi)



Por meio do BTG Pactual Serviços Financeiros (nossa empresa de serviços de administração de fundos), fornecemos uma ampla gama de serviços aos nossos clientes em relação a fundos *onshore* e *offshore*, incluindo:

- Cálculo do valor patrimonial líquido, que é o valor de mercado acumulado dos ativos do fundo líquido de seus passivos;
- Precificação de ativos;
- Serviços de registrador e agente de transferência;
- Controle das taxas do fundo (taxas de administração e *performance*) e outras despesas;
- Relatórios sobre a composição da carteira do fundo;
- Elaboração de relatórios mensais para os clientes do fundo; e
- Cálculo de qualquer imposto que possa incidir sobre os fundos.

Ao final de 2021, alcançamos R\$ 552,7 bilhões em ativos sob gestão, dos quais R\$ 322,6 bilhões em *Assets Under Administration* (AuA) e R\$ 230,0 bilhões em *Asset Under Management* (AuM)²². Essa marca posiciona o BTG Pactual entre as oito maiores instituições financeiras do Brasil²³, segundo a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima) – cabe destacar que, das seis, somos a única instituição sem ampla rede de agências físicas operantes no Brasil. O BTG Pactual é o maior provedor do serviço de administração fiduciária para *Asset Managers* independentes do Brasil.

AuM, AuA e NNM

(R\$ bi)

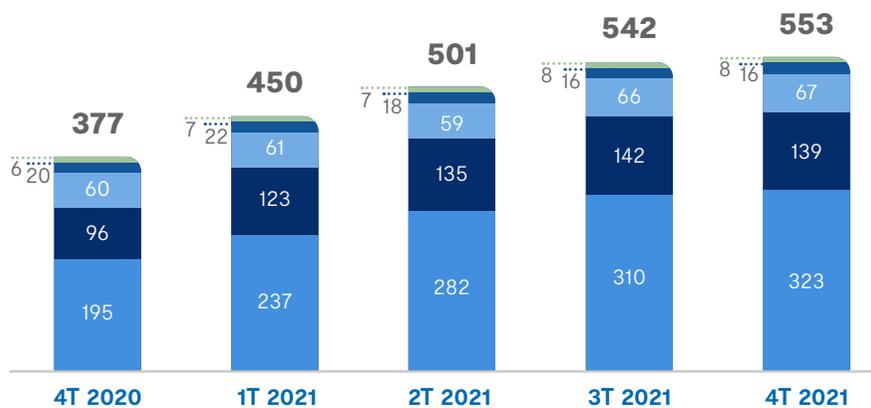


²² O termo *Assets Under Administration* (AuA) se refere a todos os bens e ativos financeiros para os quais o BTG Pactual oferece serviços de administração, incluindo proprietário, terceiros e fundos de wealth management e/ou veículos de investimento coletivo. Esses ativos não são necessariamente gerenciados pela área de Asset Management do Banco. Já *Assets Under Management* (AuM) abrange ativos dos clientes (incluindo nossos clientes de private wealth) que o BTG Pactual gerencia entre uma variedade de classes de ativos, como renda fixa, conta corrente, fundos multimercados e fundos de private equity.

²³ A classificação da Anbima considera valores em AuM.

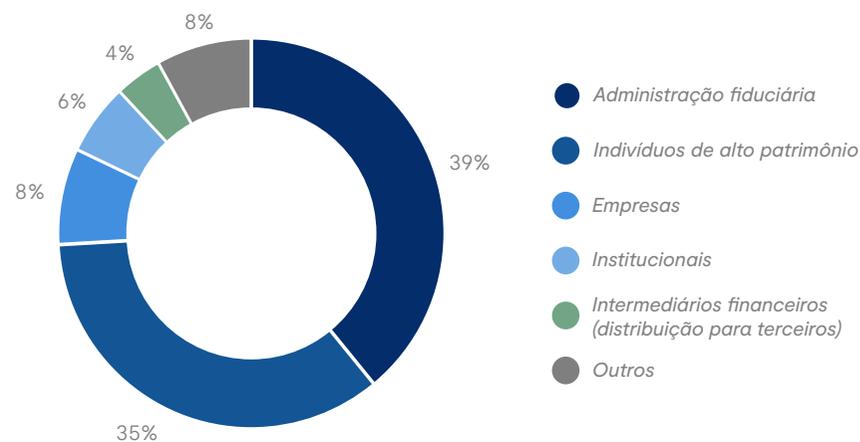
AuM e AuA por classe de ativos

(R\$ bi)

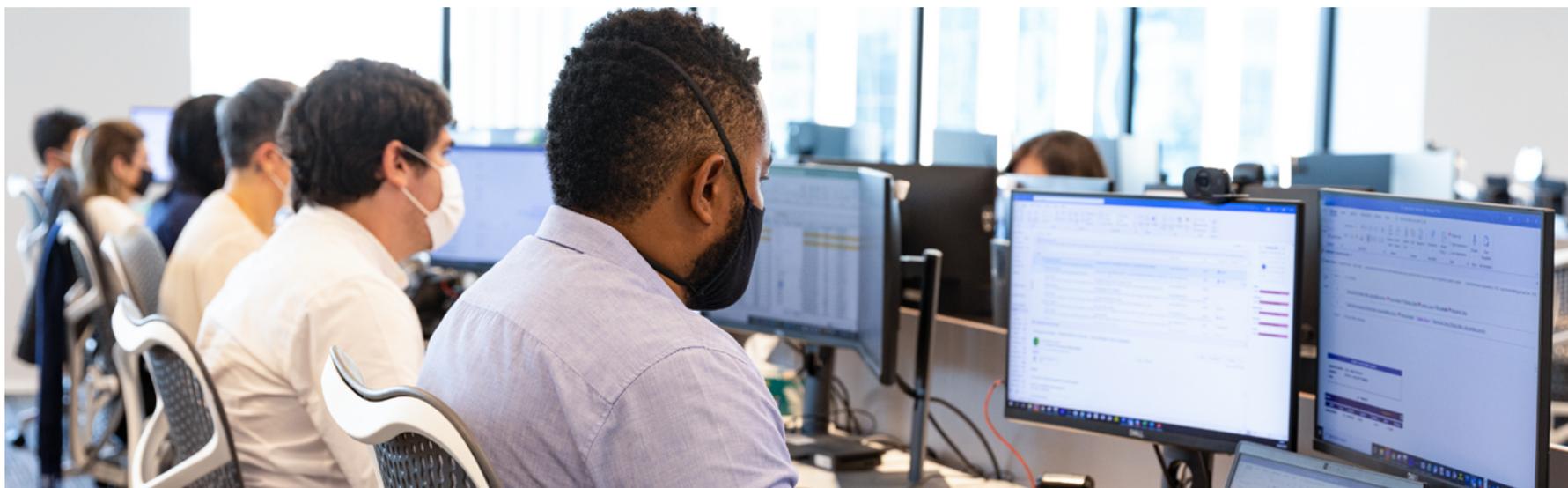


- Administração Fiduciária
- Renda Fixa e Ações - LatAm
- Renda Fixa e Ações - Brasil
- Hedge Funds Globals
- Alternative Investments

AuM e AuA por tipo de cliente – 2021



- Administração fiduciária
- Indivíduos de alto patrimônio
- Empresas
- Institucionais
- Intermediários financeiros (distribuição para terceiros)
- Outros



Integração ESG

[SASB FN-AC-410a.1]

[Meta da Agenda 2030: 9.4]

Para o BTG Pactual, a integração de aspectos ESG ao processo de investimento constitui um fator fundamental ao alcance dos objetivos de nossos clientes, aliando criação de valor à preservação de capital. Nossa Política de Investimento Responsável reflete esse compromisso, definindo as diretrizes que norteiam a gestão de ativos dos fundos administrados pelo Banco.

Como preveem essas diretrizes, desenvolvemos diferentes abordagens e metodologias de avaliação de riscos e oportunidades socioambientais, climáticas e de governança, conforme a necessidade e a estrutura de cada fundo. Tais análises são sempre balizadas por estudos quanto a materialidade, externalidade e impactos potenciais, incluindo econômico-financeiros, e a capacidade de gestão (e mitigação)

apresentada pela empresa avaliada. Assim, integramos os aspectos ESG à análise fundamentalista das selecionadas, usando modelos próprios e de fluxo de caixa descontado.

O BTG Pactual também é signatário de iniciativas voltadas a promover o investimento responsável, como o *Principles for Responsible Investment* (PRI), das Nações Unidas, o *International Corporate Governance Network* (ICGN) – que busca difundir padrões eficazes de governança corporativa – e o Investidores pelo Clima, movimento de caráter colaborativo e educativo para incorporar, às análises de investimento, riscos associados às mudanças climáticas.

Em 2021, 95,6% do portfólio sob gestão integram aspectos ESG na tomada de decisão.

Avanço em ESG na América Latina

No Chile, o *ESG Chile Equity Fund* se manteve na liderança entre os fundos de ações ESG do país – com US\$ 1,2 milhão de ativos sob gestão ao final de 2021. Além disso, assegurou a classificação “A” em requisitos ESG, a mais elevada a de acordo com a metodologia MSCI – *Morgan Stanley Capital International*. Em outra frente, o Banco trabalhou para integrar aspectos socioambientais e de governança aos processos de investimento, avançando no desenvolvimento de um modelo de análise ESG para emissores locais, com base em informações públicas e frameworks globais de reporte de sustentabilidade, tais como *Global Reporting Initiative* (GRI), *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD) e *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB) entre outros.

No BTG Pactual Colômbia, a integração de normas e práticas ESG nas políticas de fundos também foi acelerada em 2021, com o lançamento do fundo de investimento imobiliário Visum Capital. Alinhado a padrões internacionais, como *Principles for Responsible Investment* (PRI) e *Global Real Estate Sustainability Benchmark* (GRESB), o fundo tem base em processos de análise que incluem visita a 100% dos ativos, para avaliação de práticas ESG e oportunidades de melhoria. Para acessar a Política de Sustentabilidade, clique aqui.

Integração ESG nas diversas estratégias da Asset

[SASB FN-AC-410a.2]



Filtros e integração

- Não temos relacionamento com contrapartes que estejam no Cadastro de Empregadores que tenham submetido trabalhadores a condições análogas à de escravo e realizamos *crosscheck* mensal com toda base de clientes para monitorar este item.
- Em alguns fundos temos listas de exclusão específicas, a depender de cada estratégia (por exemplo: BDIV11).
- Fatores ESG representam riscos e oportunidades nas diferentes estratégias que temos. Dessa forma verificamos quais tópicos são materiais para cada tipo de ativo e realizamos a integração por meio de ferramentas (internas e externas), diligências e análise. São considerados os padrões de desempenho do IFC, riscos climáticos físicos e de transição, além de desmatamento.



Decisões de investimento

- Os riscos ESG, são considerados durante a aquisição dos ativos a depender de cada uma das estratégias.
- As decisões de investimento são realizadas por meio de comitês de investimento.
- O time de ESG & *Impact Investing* possui uma cadeira com poder de veto sobre as operações em alguns comitês de investimento.



Engajamento e iniciativas

- Somos signatários do PRI (*Principles for Responsible Investment*) desde 2015 e participamos de um grupo de trabalho cujo objetivo é ampliar o conhecimento e compartilhar experiências relacionadas ao tema de desmatamento (*Sustainable Commodities Practitioners' Group*).
- Participamos da iniciativa Investidores pelo Clima, que tem como objetivo reunir Investidores para que os mesmos incorporem riscos associados às mudanças do clima, contribuindo com a meta climática do Brasil no Acordo de Paris.
- Engajamento junto ao CDP (*Forest Champions*) para identificação do risco (direto e indireto) de desmatamento dentro de algumas estratégias, após esta fase teremos treinamentos específicos, engajamento corporativo, apoio/complemento de ratings e processos internos.



Monitoramento

- O monitoramento de ativos acontece periodicamente. São verificados KPIs inicialmente definidos e que são materiais para cada uma das estratégias.
- No *Endurance Debt*, Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura foram definidos KPIs como empregos gerados, consumo de água evitado, mulheres empregadas e pessoas atendidas com acesso aos serviços básicos oferecidos pelo emissor, entre outros.

Agronegócio sustentável

[Metas da Agenda 2030: 2.4]

Motor da economia brasileira, o agronegócio representa um setor que reúne alto interesse de investidores e grande potencial de contribuição ao desenvolvimento sustentável do país. Atento às oportunidades e demandas relativas ao setor, o Banco lançou, em julho de 2021, um fundo imobiliário especial, chamado BTG Pactual Terras Agrícolas (BTRA11), que tem a tese de investimento baseada em três pilares:

1. Investir em terras produtivas com foco em culturas tradicionais (soja, milho, algodão.)
2. Investir em terras produtivas dedicadas a culturas alternativas (frutas, vegetais, castanhas).
3. Investir em ativos em fase de transformação com alto potencial de *turnaround* e ganho de capital.

Passando por rigorosa análise de riscos e oportunidades, que abrangem aspectos ESG, as operações são estruturadas em contratos atípicos de locação, de longo prazo, corrigidos pela inflação e com poder de recompra do ativo por parte do produtor – que também é apoiado pelo fundo caso precise regularizar a área para firmar contrato. Até o final de 2021, o valor patrimonial do fundo somava R\$ 347.6 milhões.

Investimento de impacto

Como resultado de nosso compromisso em promover o investimento responsável, desenvolvemos em 2021 uma série de iniciativas dedicadas a impulsionar o movimento de finanças sustentáveis e investimentos de impacto. Entre os destaques do ano está o FIP BTG Pactual Investimentos de Impacto. Captamos R\$ 542 milhões e buscamos transações que forneçam soluções escaláveis a desafios urgentes, por meio da alocação em participação em companhias com a intenção de gerar impacto social e ambiental positivo intencional e mensurável, além de retornos financeiros sólidos. Ainda em 2021, realizamos dois investimentos por meio do fundo: o primeiro deles na Gran Cursos, uma EdTech (tecnologia educacional) focada no segmento de cursos preparatórios *on-line* para concursos públicos e provas profissionais, e o segundo na Aliare, empresa no setor de tecnologia para o agronegócio. Informações detalhadas sobre esse tema e também sobre nossa estratégia de investimentos florestais estão reportadas no [Capítulo 5](#).

Timberland

A partir de nossa experiência na gestão de investimentos florestais – os quais compõem nosso portfólio há anos, com foco na integração de aspectos ESG – fortalecemos, em 2021, nossa estratégia de *Landscape Capital*, liderada pelo *Timberland Investment Group* (TIG) – veja mais na [página 107](#). Essa estratégia tem como foco capturar oportunidades de investimento em madeira sustentável, para gerar benefícios climáticos, ambientais e sociais significativos, junto com retornos financeiros.

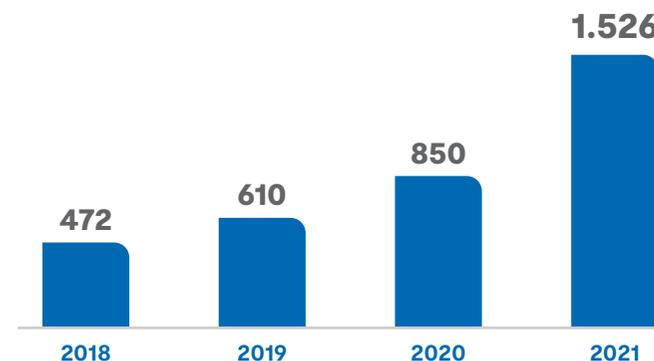
Wealth Management & Consumer Banking

Prestamos serviços de consultoria de investimentos e planejamento financeiro e oferecemos produtos de investimento para indivíduos de alto patrimônio e varejo de alta renda localizados principalmente na América Latina, com clientes mais concentrados em seis países: Brasil, Chile, Peru, Colômbia, México e Argentina. Esses serviços são oferecidos por meio de contas gerenciadas separadamente, bem como de veículos multi-investidores em diversas classes de ativos financeiros – via fundos administrados por nossa equipe de *Asset Management* e fundos administrados por outras instituições financeiras ou gestores de ativos. Também oferecemos outros serviços aos nossos clientes de gestão de patrimônio, como planejamento patrimonial, empréstimos e garantias bancárias e serviços de *family office*.

Desde 2016, nosso aplicativo de investimentos digital atua como *marketplace* para investimentos, distribuindo fundos de investimento, produtos de renda fixa e planos de previdência do BTG Pactual e de terceiros, além de investimentos de tesouraria e recursos de *home broker* para todos os nossos clientes. A distribuição é feita por meio de três canais distintos:

- **B2C (Business to Consumer):** conecta o Banco diretamente a nossos clientes finais;
- **B2B (Business to Business) e Multi-Family Offices (MFOs):** conecta uma rede de mais de 100 agentes independentes e seus clientes à plataforma; e
- **BTG Advisors:** oferece uma plataforma de investimento digital combinada a serviços de assessoria personalizada, por meio de uma rede de assessores de investimentos.

Receitas (R\$ mi)



WuM e NNM (R\$ bi)



● WuM

NNM

Produtos sustentáveis e de impacto

[GRI G4-FS8]

[Metas da Agenda 2030: 9.2; 9.4]

Estamos aumentando ativamente a oferta de produtos sustentáveis e de impacto disponíveis aos clientes de *Wealth Management* e *Consumer Banking*, a fim de ampliar o acesso a essas oportunidades e possibilitar o alinhamento dos portfólios dos nossos clientes a boas práticas ESG e objetivos de impacto.

Além de desenvolver produtos geridos pelo BTG Pactual, trazemos para nossas plataformas outros já disponíveis no mercado. Em 2021 disponibilizamos diferentes teses de investimento, com foco em água, carbono, hidrogênio, energia renovável, ativos florestais e outros investimentos sustentáveis e de impacto.

Fechamos o ano de 2021 com mais de R\$ 1 bilhão em fundos locais e US\$ 4 bilhões em fundos *offshore* de ativos sob custódia.

Durante o ano, o BTG Pactual lançou também Certificados de Operações Estruturadas (COEs) atrelados ao *KraneShares Global Carbon ETF* (KRBN UP Equity) e disponibilizados na nossa plataforma. Usando o *IHS Markit Global Carbon Index* como referência, o ativo rastreia contratos de crédito de carbono dos mercados europeu e americano.

Em outra frente, apoiamos parte de nossos clientes na definição de estratégia ESG, por meio de orientação, e realizamos a análise de aspectos socioambientais de ativos (veja na página 66), com os respectivos monitoramentos.

Nosso modelo de gestão de patrimônio é baseado no atendimento personalizado e proativo ao cliente, por meio de consultores especializados, organizados por mercado, para uma abordagem que promova relacionamentos de longo prazo. Cada consultor atende a um número limitado de clientes, oferecendo uma gama de produtos financeiros e serviços personalizados, de acordo com suas necessidades, expectativas financeiras e tolerância ao risco – com revisões periódicas que ajudam nossos clientes a monitorar seus portfólios e se adaptar às mudanças de cenário. Cabe aos consultores ampliar a presença de produtos de serviços de *Wealth Management* em nossa base de clientes, além de conquistar novos clientes em toda a América Latina.

Também fundamental à estratégia do Banco nesse segmento, nosso grupo de Agentes Autônomos de Investimento (AAI) apresentou forte crescimento ao longo do ano. Esses profissionais atuam como intermediários financeiros, junto a escritórios parceiros do BTG – que somavam 126 ao final de dezembro – e assessoram clientes na identificação de soluções de investimento que atendam suas necessidades e expectativas de forma mais assertiva. Ao serem contratados pelo BTG Pactual, os assessores passam por uma série de treinamentos que abrange, além do conhecimento sobre produtos e serviços, políticas, compromissos e práticas do Banco, passando por aspectos ESG, como consumo sustentável e gestão de resíduos, além de *Compliance*.

Para fomentar essa rede de intermediadores financeiros, aceleramos, em 2021, os processos de integração da consolidadora de carteiras Kinvo, adquirida no mês de março, a fim de ampliar as possibilidades de visualização do portfólio para o cliente. A Kinvo é uma *fintech* com mais de 700 mil usuários, que somam mais de R\$ 100 bilhões em investimentos cadastrados, em uma plataforma digital que permite ao usuário consolidar investimentos de diferentes instituições financeiras em uma única carteira.

Plataforma completa para alcançar todo o espectro de clientes



Prêmios de Wealth Management em 2021



Global Finance:

Best Private Bank in Brazil
Best Private Bank in LatAm
Best Global Private Bank for Business Owners



World Finance:

Best Private Bank
WM Bank of the Year



LatinFinance:

Wealth Management Bank of the Year



PWM:

Best Private Bank in Brazil and Colombia
Best Private Bank for Digital Customer Service

Prêmios do Consumer Banking em 2021



The Global Economics:

Most Customer Centric Bank Brazil



ABT:

Best Customer Service



ABEMD:

Best Customer Experience



Best Performance Award:

Excellence in Customer Loyalty and Retention
And Excellence in People Management

* Fonte: Anbima Dez/21.

Foco no cliente

[SASB FN-AC-270a.3]

Valor fundamental à nossa cultura, o foco no cliente se reflete em nosso empenho para oferecer os melhores produtos, serviços e experiências àqueles e àquelas que confiam em nosso trabalho. Para o BTG Pactual, todo relacionamento tem potencial para criação de valor, especialmente no longo prazo. Por isso, todo cliente importa muito, independentemente da unidade de negócios ao qual está vinculado. Essa premissa foi fortalecida com nosso ingresso no segmento de varejo, via BTG Pactual Banking, BTG Investimentos e BTG Pactual Empresas²⁴, que ampliou exponencialmente nossa base de clientes, em um ambiente altamente competitivo, no qual reafirmamos o compromisso com a excelência do atendimento. Em pouco mais de um ano de atuação, esse esforço já foi reconhecido pelo mercado, conforme indica o quadro ao lado.

Entre as iniciativas de destaque desenvolvidas junto aos clientes em 2021 está o Invest+, nosso programa de *cashback* que permite receber o benefício – em vez da tradicional troca de pontos, também possível – como aplicação em um fundo de investimento. São oferecidas três opções:

- ▶ **Fundo RF:** para clientes com perfil mais conservador;
- ▶ **Fundo Bitcoin 20:** para clientes conectados ao universo de criptomoedas; e
- ▶ **Fundo ESG:** para clientes engajados em causas socioambientais.

Para saber mais, assista ao vídeo de divulgação do Invest+.

²⁴ Em fato subsequente ao período relatado, no mês de fevereiro de 2022, as marcas BTG+ e BTG+ Business, vigentes em 2021, foram unificadas – mais informações na [página 83](#).

Reconhecimentos 2021

Além das premiações mencionadas na página 6, conquistamos os indicadores de qualidade de atendimento e de experiência destacados a seguir:



Melhor nota entre os aplicativos de banco no Brasil na Apple Store | 4.9.



Segunda melhor nota entre os aplicativos de banco no Brasil na Google Play | 4.6.



Melhor nota entre as instituições financeiras no Reclame Aqui.

Pilares do Consumer Banking



Foco: público de média e alta renda.



Oferta completa: solução financeira integrada e eficaz.



Lifestyle: benefícios e programas de fidelidade baseados nas preferências dos clientes.



Nativo Digital: 100% em cloud, com uso de inteligência artificial para gerar insights e ofertas.



A melhor experiência: UX referência de mercado, aliada à excelência de atendimento.

Canais de atendimento

[GRI 103-2]

Nossos clientes contam com uma série de canais de atendimento, operando 24 horas por dia, sete dias por semana. Dúvidas, informações ou reclamações são recebidas por meio do SAC e da Ouvidoria, via telefone (ligação gratuita) e e-mail. No caso específico de reclamações, a Ouvidoria recebe as que não foram resolvidas no prazo pré-estabelecido ou quando o cliente não concorda com a resposta enviada pelo atendimento via outros canais. Além disso, trata das reclamações registradas em canais externos, como Banco Central, Consumidor.gov, Procon e Susep, entre outros. A tabela a seguir apresenta as reclamações registradas nesses diferentes canais.

Reclamações registradas

Ouvidoria interna	2020	2021
Via e-mail	175	259
Via 0800	216	291
Ouvidoria externa		
B3	5	50
CVM	107	193
Procon	26	125
Bacen	204	1087
Susep	4	0
Consumidor.gov*		600

* Ingresso em 2021.

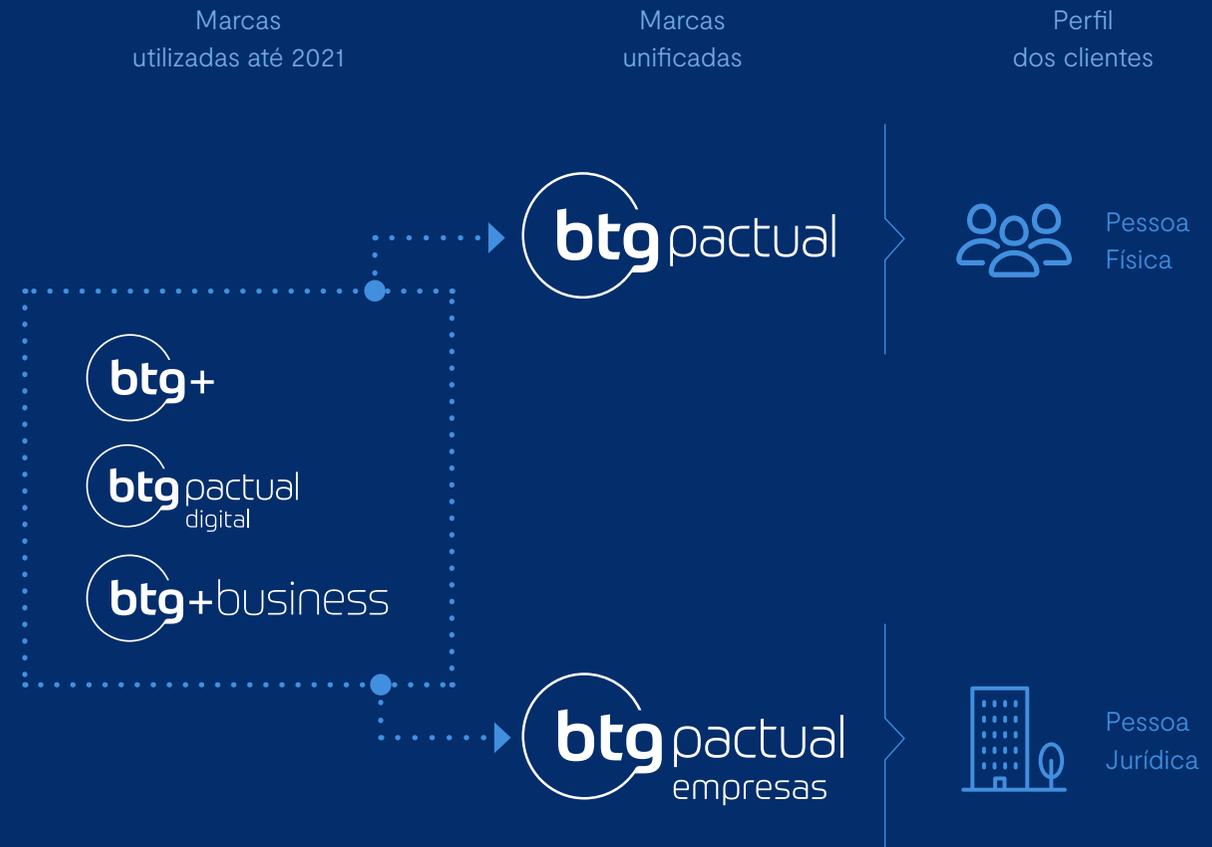
Open banking

O BTG Pactual está entre os pioneiros, no Brasil, na estruturação de seus sistemas para operar no ambiente de *open banking* – ou, mais genericamente, de *open finance* –, no qual os clientes têm a faculdade de franquear o compartilhamento de suas informações entre diferentes instituições autorizadas pelo Banco Central. Cumprindo as etapas previstas no cronograma proposto aos bancos brasileiros, que posteriormente foi prorrogado, adaptamos nossa plataforma para que esse compartilhamento ocorra de modo seguro, possibilitando o acesso autorizado a dados como rendimentos, prazos de pagamento, prestações, empréstimos e perfil de gastos de cada cliente. Isso permitirá oferecer serviços personalizados e em condições mais adequadas ao contexto individual, de forma ágil e confiável, por meio do aplicativo ou do site do banco.

O avanço do BTG Pactual na estruturação do open banking fez com que nos tornássemos referência para o setor, auxiliando outras instituições financeiras no processo preparatório. Ao final de 2021, nossos clientes já contavam com a robustez de nossos sistemas para o compartilhamento de dados, com confiabilidade e disponibilidade.

Unificação de marcas

A fim de ganhar *brand awareness*, ao mesmo tempo em que oferecemos ao cliente uma experiência completamente integrada – desde a função de investimentos e *day-trade* até os serviços bancários rotineiros – no início de 2022 unificamos as nossas marcas, conforme detalha o infográfico a seguir.





4. Gestão de pessoas

Nosso time	85
Diversidade e inclusão.....	89
Treinamento e desenvolvimento	93
Remuneração e benefícios.....	95
Saúde e segurança	96

Nosso time

[GRI 102-8; 103-1; 103-2; 103-3; 405-1; 407-1]

[SASB FN-AC-330a.1; FN-IB-330a.1]

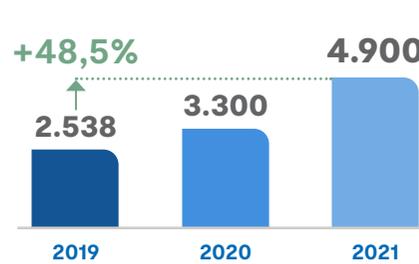
[Metas da Agenda 2030: 5.5, 8.5, 10.3, 10.4]

No BTG Pactual, o capital humano constitui um ativo essencial ao desenvolvimento dos negócios, de modo que o crescimento sustentável do banco é amparado pelo talento, pela dedicação e pelo desempenho superior do nosso time. Alinhados ao propósito de cultivar relações duradouras, com foco no cliente, nossos colaboradores contam com programas e plataformas dedicados ao desenvolvimento pessoal e profissional. Baseada em nosso modelo de *Partnership*, nossa gestão de pessoas tem a meritocracia como um de seus principais pilares.

O alto grau de comprometimento de todos, a dinâmica *hard-working* e *hands-on* e o fomento de *cross-selling* entre todas as nossas áreas de negócios fortalecem uma cultura única – que promove e preserva nossos valores fundamentais. Compartilhando dessa cultura, ao final de 2021 o Banco contava com 4.900 funcionários em regime permanente de contratação (82,4% alocados no Brasil), 318 estagiários, sete aprendizes e 1.197 profissionais terceirizados, que atuavam especialmente na área de Tecnologia da Informação (TI). Todos os colaboradores usufruem do direito à livre associação, de acordo com as regras de cada país.

O aumento de 48,5% no número total de colaboradores, em relação a 2020, decorre da expansão das operações do Banco, impulsionada pelas inúmeras oportunidades associadas à transformação digital na indústria financeira.

Número total de colaboradores (em 31/12)



Colaboradores por gênero (em 31/12/2021)



Número de colaboradores, por faixa etária e gênero (em 31/12/2021)



Colaboradores, por categoria funcional e gênero

Categoria funcional	Homens	Mulheres	Total
C-Level	18	3	21
Diretoria	230	21	251
Gerência	577	214	791
Coordenação e demais gestores	285	129	414
Administrativo e Operacional	2.222	1.201	3.423
Total	3.332	1.568	4.900

Colaboradores, por país e gênero

País	Homens	Mulheres	Total
Brasil	2.767	1.271	4.038
Chile	206	104	310
Colômbia	154	112	266
EUA	114	42	156
Reino Unido	35	10	45
México	21	10	31
Peru	17	13	30
Argentina	10	3	13
Portugal	8	3	11
Total	3.332	1.568	4.900

Terceiros

O BTG Pactual monitora constantemente as relações trabalhistas estabelecidas por empresas contratadas, a fim de verificar a conformidade referente a requisitos legais e a adequação às políticas de *Compliance* e outros regulamentos internos.

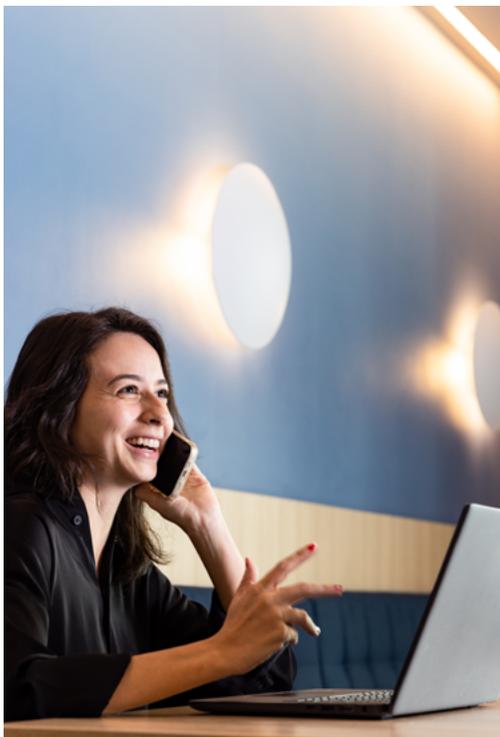
A equipe de Recursos Humanos do Banco mantém atualizado o registro de todos os terceirizados que atuam em suas instalações – 90% dos quais são da área de Tecnologia da Informação. Esse contingente se deve, principalmente, ao crescimento de novos modelos de negócios no setor de varejo digital e à intensa digitalização de empresas do mercado financeiro, que requer profissionais especializados.

Entre 2020 e 2021, registramos incremento de 48,5% em nosso quadro funcional.

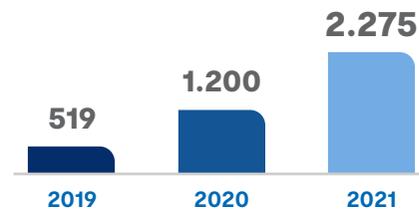
Admissões e demissões

[GRI 401-1]

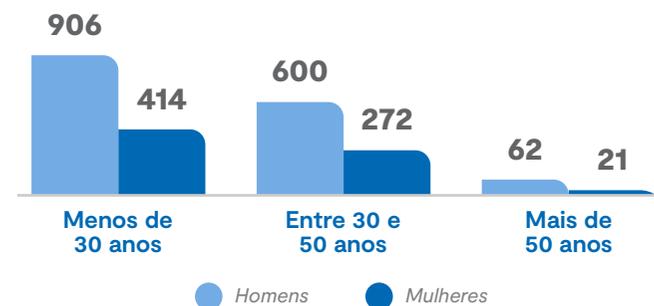
Em 2021, o Banco BTG Pactual foi na contramão da crise enfrentada pelo mercado de trabalho brasileiro, criando cerca de 1,6 mil novos empregos. Ao longo do ano, foram contratadas 2.275 pessoas – sendo 15% por meio de aquisição –, enquanto 649 tiveram o contrato encerrado – fixando a taxa de rotatividade em 15,56%.



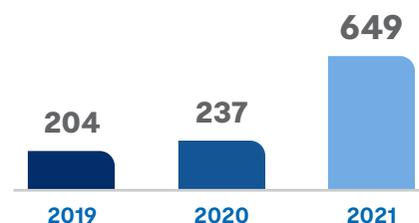
Número de admissões



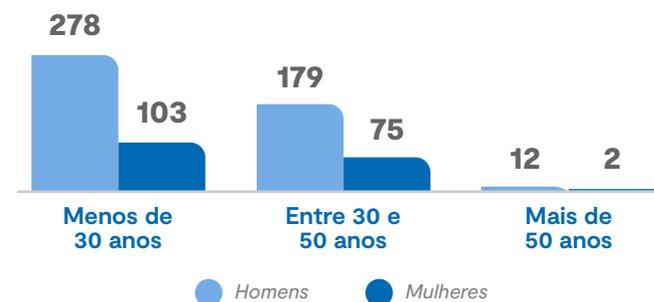
Número de admissões, por gênero e faixa etária 2021



Número de demissões



Número de demissões, por gênero e faixa etária 2021



Atração de talentos

[Meta da Agenda 2030: 8.6]

A estratégia de atração do BTG Pactual está centrada na busca por profissionais que possuam alta qualidade técnica e alinhamento aos valores corporativos, gerando oportunidades de desenvolvimento ao longo da carreira – sempre sob a perspectiva de que os que se destacam podem vir a se tornar sócios no futuro. Com foco na atração de jovens em início de carreira, temos, além das vagas regulares, os seguintes programas de ingresso:

- 🔗 **Geração BTG:** Dedicado a selecionar, contratar e treinar jovens talentos – graduados há no máximo três anos – com potencial para formar a futura geração de líderes do Banco. Os selecionados participam de treinamentos e são acompanhados de perto por nossos sócios. Desde 2020, desenvolvemos também a versão *Tech* do programa, com foco em recém-formados com interesse em atuar em tecnologia para o mercado financeiro.
- 🔗 **Programa de Estágio:** Com foco em estudantes de graduação de diversas áreas, oferece treinamentos e acompanhamento constante de nossos líderes, incluindo os sócios do BTG Pactual.
- 🔗 **Summer Tech:** Realizado no período de férias universitárias, tem por objetivo formar um time de alta performance na área tecnológica, recrutando universitários, que participam de treinamentos especiais e são acompanhados pelos sócios do BTG Pactual.
- 🔗 **Undergrad Program:** Programa de Verão desenvolvido para proporcionar a brasileiros que estudam fora do país uma experiência prática ao longo de 10 a 12 semanas – quando participam de treinamentos e são acompanhados de perto pelos líderes e sócios.

Conexão com estudantes

Banco mantém estreito relacionamento com universidades no Brasil e no exterior, promovendo uma série de programas, cursos, desafios, eventos, palestras, *workshops* e recrutamentos, além da concessão de bolsas de estudo. Com o objetivo de desenvolver e preparar os candidatos para as oportunidades que oferecemos, realizamos as seguintes iniciativas:

- **BTG Pactual Campus:** É um minicurso voltado aos universitários(as) com o objetivo de proporcionar conhecimento sobre o mercado financeiro. Ao longo de um mês, os estudantes selecionados participarão de aulas com executivos do Banco.
- **Experience Brasil e International:** A competição por equipes proporciona a estudantes universitários uma imersão no mercado financeiro e no dia a dia do Banco. Os grupos selecionados contam com aulas e acompanhamento dos sócios e profissionais seniores da área de *Investment Banking, Private Equity, Research e Crédito*. Além disso, há uma premiação e aqueles que mais se destacam no processo têm a oportunidade de atuar em um de nossos programas de entrada.
- **Code:** O *Code* é um desafio para universitários com interesse em aprender como aplicar a tecnologia no mercado financeiro. A participação oferece a possibilidade de enriquecer sua rede de relacionamentos, desenvolver habilidades de programação, estratégia e trabalho em equipe.
- **Bootcamp:** Anualmente realizamos o evento *BootCamp* para aproximar estudantes da cultura e desafios do BTG Pactual. Os selecionados e as selecionadas vivenciam um dos projetos do Banco, conhecem melhor as áreas e interagem com nossos sócios.
- **Tech BootCamp:** O *Tech BootCamp* foi criado especificamente para estreitar o relacionamento com jovens potenciais para atuar nas áreas de desenvolvimento, infraestrutura, segurança da informação e suporte. É voltado para entusiastas da área de tecnologia.

Diversidade e inclusão

[GRI 405-1]

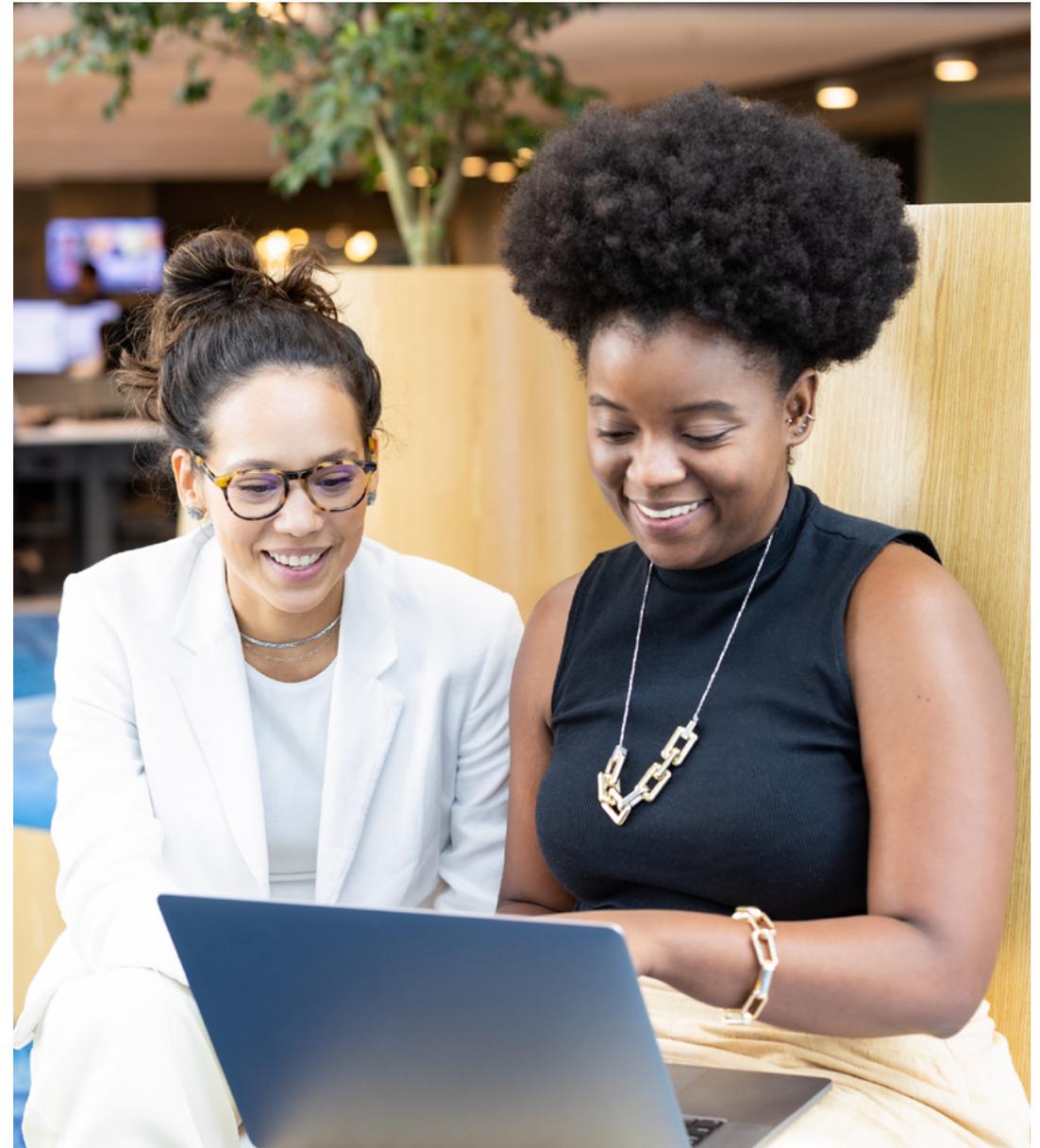
[SASB FN-AC-330a.1; FN-IB-330a.1]

[Metas da Agenda 2030: 5.5, 10.2, 10.3, 10.4]

Para o BTG Pactual, diversidade e inclusão representam uma construção de longo prazo, que extrapola diretrizes corporativas e se manifesta na postura adotada por nossos colaboradores no dia a dia e no compartilhamento de ideias, visões e vivências diversas, contribuindo para o fortalecimento de nossos negócios e de nosso engajamento na agenda ESG. Assim, em 2021 seguimos comprometidos em desenvolver um ambiente de trabalho positivo, inclusivo e seguro, de modo que as pessoas se sintam à vontade para desenvolver seu potencial, tendo suas singularidades acolhidas e respeitadas por todos.

Orientadas por nossa Política de Diversidade, nossas ações buscam não apenas atrair, mas também desenvolver colaboradores que representem os grupos minorizados da sociedade, a partir de programas dedicados ao tema. A seguir, destacamos algumas de nossas principais iniciativas nesse sentido.

Seguimos comprometidos em desenvolver um ambiente de trabalho positivo, inclusivo e seguro.



Comitê de Diversidade

Criado em janeiro de 2020, nosso Comitê de Diversidade e Inclusão tem como propósito assegurar um ambiente de trabalho cada vez mais respeitoso, inclusivo e diverso, sem qualquer tipo de discriminação – e compatível ao modelo meritocrático de gestão. Para apoiar esse processo, o Comitê conta com quatro grupos de afinidade, focados em promover igualdade de oportunidades e propor iniciativas do Banco em relação ao tema. São eles:

- **BTG Pride:** focado na inclusão de pessoas LGBTQIA+. Em 2021, reforçamos nosso apoio ao movimento *OUTstand*, rede de profissionais do mercado financeiro que encoraja e mobiliza reflexões sobre o tema. Participamos também da Feira Diversa, que conecta o Banco a estudantes e jovens profissionais, propiciando o acesso a especialistas sobre temas relacionados a empregabilidade e diversidade nas empresas. O grupo também orientou a criação da cartilha BTG Pride, distribuída internamente para sensibilização interna. A publicação foi lançada junto a uma série de ações realizadas no mês do orgulho LGBTQIA+, com o objetivo de conscientizar e reforçar a importância do respeito e da igualdade social.
- **BTG Blacks:** dedicado à inclusão de pessoas negras, tem desempenhado importante papel de sensibilização para a pauta racial. Em 2021, participamos da Feira Juntos, pelo segundo ano consecutivo como apoiadores, e também da Conferência Afro Presença. Ambas têm como propósito promover a diversidade racial e a inclusão no mundo corporativo, combatendo a discriminação nas relações de trabalho. Assim como no BTG Pride, lançamos uma cartilha educativa com a finalidade de orientar a adoção de uma linguagem antirracista.

- **BTG PCDs:** além da sensibilização, atua para assegurar às pessoas com deficiência condições de acessibilidade, autonomia, segurança e igualdade de condições de trabalho, considerando para isso o ambiente físico, a tecnologia, a comunicação e a integração social com a equipe. Em 2021, realizamos uma parceria com uma consultoria especializada, que fornece cursos de capacitação para pessoas com Transtorno do Espectro do Autismo.
- **BTG Women:** busca acelerar a representatividade das mulheres em diferentes áreas do BTG Pactual e, em especial, em cargos de liderança, mantendo um ambiente meritocrático e aberto, que inspire uma nova geração de lideranças femininas. O grupo se propõe também a criar uma rede de apoio e desenvolvimento com foco em atração, retenção e ascensão de mulheres. Em 2021, apoiou e realizou diversas iniciativas, como a parceria com o *Fin4she*, uma plataforma de conexão do ecossistema financeiro para mulheres, e *lives* internas com temas relevantes sobre equidade de gênero.

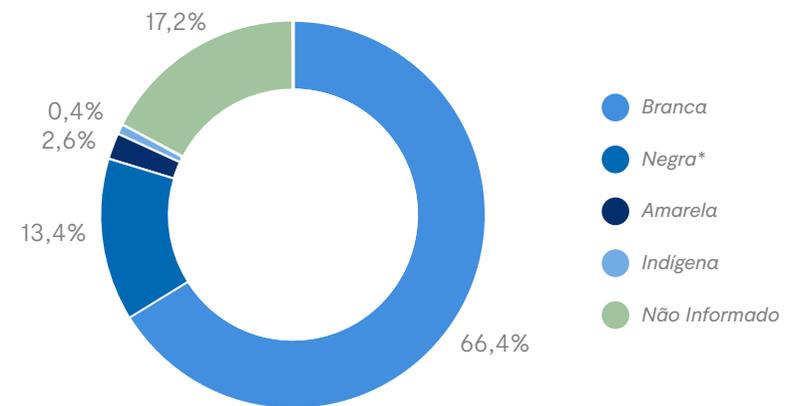
A participação nos grupos de afinidade é aberta a todos os colaboradores interessados, possibilitando que manifestem seus pontos de vista, compartilhem ideias e proponham iniciativas sobre cada tema – as propostas são avaliadas pelo Comitê de Diversidade, que analisa a viabilidade da implantação. Em complemento, desenvolvemos treinamentos obrigatórios sobre vieses inconscientes, alinhados a nosso Código de Ética e Conduta, disseminando informações fundamentais para o combate mais efetivo ao preconceito e à discriminação.

Censo 2021

No ano de 2021, ultrapassamos a marca de 4 mil colaboradores e conhecer melhor a diversidade de nosso público interno se tornou ainda mais importante. Acreditamos que para uma melhoria contínua na gestão de pessoas, nosso maior ativo, seja extremamente importante mapear características de formação, diversidade e habilidades técnicas do nosso time.

Nesse sentido, um dos grandes marcos de 2021 foi a realização de nosso primeiro Censo de Diversidade. Aplicado por meio de um questionário *on-line*, respondido voluntariamente por cerca de 85% dos colaboradores no Brasil, o Censo permitirá calibrar nossas metas e iniciativas dedicadas a diversidade, equidade e inclusão, a fim de torná-las cada vez mais efetivas.

Percentual de colaboradores por raça/etnia
2021



* Negra: Pretos + Pardos



Programas de atração com foco em Diversidade

Inside BTG

Nosso Programa de mentoria voltado para mulheres universitárias, com o objetivo de proporcionar um estágio de férias com vivências práticas nas áreas de negócios, além de uma vasta trilha de desenvolvimento, com módulos de conhecimento sobre o mercado financeiro ministrado por gestoras e uma mentoria com as sócias do banco. Em 2021 rodamos a quarta edição do Programa com a participação de 21 estagiárias. Com vários cases de destacado sucesso, o *Inside* se consolidou como mecanismo eficaz de recrutamento de mulheres para o Banco.

Programa PCD

Foco na atração e desenvolvimento de pessoas com deficiência (PCD). Em 2021, diversas bancas de recrutamento exclusivas para esse público foram realizadas, com a finalidade de atrair e recrutar mais representantes desse grupo para o nosso quadro de colaboradores.

Programa Jovem Aprendiz

O Programa Jovem Aprendiz estimula o crescimento e o desenvolvimento de jovens estudantes por meio de capacitação profissional para atuar em diversas áreas do Banco. A iniciativa tem 15 meses de duração e busca acolher o público com difícil acesso a ambientes de aprendizado empresarial. Ao longo de 2021, 12 jovens participaram do Programa – nos últimos cinco anos, foram 42, ao todo.



As iniciativas de atração buscam promover a inclusão de mulheres, jovens e pessoas com deficiência.

Treinamento e desenvolvimento

[GRI 404-1; 404-2; 404-3]

[Metas da Agenda 2030: 4.3; 4.4]

Para o BTG Pactual, a criação de um ambiente de aprendizagem contínua do time representa um investimento que se reverte em soluções de alta qualidade para o atendimento a nossos clientes, alinhadas à cultura do Banco e impulsionadoras dos resultados da organização. Por isso, incentivamos o autodesenvolvimento, proporcionando conhecimento aprofundado sobre nossos negócios, processos, ferramentas, políticas e práticas.

Em 2021, fortalecemos a digitalização das plataformas de desenvolvimento, acelerada em virtude da pandemia de Covid-19 – que impedia aulas presenciais – e do crescimento significativo do quadro funcional, que exigiu ganhos de escala nos treinamentos. Dessa forma, lançamos o *BTG Campus*, oficializando nossa plataforma *on-line* de treinamentos, o que possibilitou a expansão dos cursos oferecidos para todos os colaboradores.

A seguir, destacamos outras iniciativas desenvolvidas ao longo do ano, com foco no desenvolvimento do nosso time. No total, foram cerca de 96 mil horas dedicadas a treinamento, para diferentes categorias funcionais.

Treinamentos 2021

	Número total de colaboradores	Horas de treinamento	Média de horas de treinamento
Por gênero			
Homens	3.332	60.944	18,29
Mulheres	1.568	35.101	22,39
Total	4.900	96.045	19,60
Por categoria funcional			
<i>C-Level</i>	21	-	
Diretoria	251	464	1,85
Gerencia	791	6.247	7,90
Coordenação e demais gestores	414	10.818	26,13
Administrativo e Operacional	3.423	78.516	22,94

🔗 **BTG Pactual Academia:** Programa que oferece uma visão prática e atual sobre o mercado financeiro. Ministrados por profissionais sêniores do Banco, *experts* em suas áreas de atuação, os 21 módulos temáticos são compostos por aulas específicas, realizadas em formato *on-line* no ano de 2021. Além do conhecimento técnico, o *BTG Pactual Academia* dissemina nossa cultura e valores e promove a integração entre profissionais de diferentes áreas. Em 2021, 334 colaboradores foram formados – desde o início do Programa, em 2014, já foram 863.

🔗 **IT Sessions:** Estruturado de forma similar ao *BTG Pactual Academia*, foi iniciado em 2019 e tem foco na área tecnológica, a fim de nivelar o conhecimento técnico dos colaboradores dessa área. Com conteúdo amplo, distribuído em 14 módulos e também conduzido por profissionais experientes do Banco, mantém nosso time atualizado e pronto para atuar em alto nível. Em 2021, foram 110 participantes formados.

🔗 **Leadership Academy:** Com o propósito de fortalecer os conhecimentos e habilidades de nossos gestores, desenvolvemos o programa *Leading Teams for Results*, com base o modelo de gestão *player-coach*, no qual o gestor participa diretamente das entregas e, ao mesmo tempo, contribui para o desenvolvimento de sua equipe. Entre os temas explorados estão *coaching*, liderança situacional, sucessão, delegação e *feedback*.

Avaliação de desempenho

Orientado pelo pilar da meritocracia, nosso processo de avaliação de desempenho constitui uma importante ferramenta gerencial para planejamento de carreira, treinamento e desenvolvimento dos colaboradores do BTG Pactual, apoiando, também, a definição de remuneração variável, promoções e aumentos salariais. Todos os colaboradores são avaliados individualmente e recebem *feedbacks* constantes em relação ao atingimento de suas metas e à aderência aos nossos princípios fundamentais.

Cumpridas todas as etapas, para garantir a consistência da avaliação e assegurar a aplicação da meritocracia, é realizada a reunião de calibragem, com a participação direta de gestores e sócios, permitindo uma discussão aberta sobre a efetiva contribuição de cada colaborador e como isso se refletirá no desenvolvimento de sua carreira.

Aprendizagem contínua

No modelo de desenvolvimento adotado pelo BTG Pactual, cerca de 70% do conhecimento adquirido por nossos colaboradores têm origem na experiência prática – abordagem conhecida como *on the job*. Essa forma de aprendizagem é viabilizada, no Banco, por meio da atribuição de novas responsabilidades, participação efetiva em projetos, exposição a novos desafios e atuação multidisciplinar.

Em outra frente, o desenvolvimento de nossos colaboradores se dá por orientação, a partir da interação com outros profissionais e práticas de *coaching*, *network* e *feedback*. O treinamento formal – cursos, palestras e programas estruturados – completa as plataformas de formação, preparando nossos profissionais para uma atuação cada vez mais qualificada.

Remuneração e benefícios

[GRI 401-2]

[Metas da Agenda 2030: 3.4; 5.4; 10.4]

Em nosso modelo meritocrático, reconhecemos e recompensamos o desempenho dos colaboradores de acordo não apenas com o resultado e entrega de cada indivíduo, mas também de sua área e equipe. Nosso pacote de remuneração é composto por uma parte fixa e outra variável – com base na avaliação de desempenho individual e performance da organização.

A avaliação do profissional também considera suas habilidades comportamentais e aderência aos nossos valores, de modo que os que alcançam resultados superiores e consistentes têm a oportunidade de atingir remuneração total acima da média de mercado e integrar o *Partnership*, tornando-se sócio ou sócia do Banco.

Além dos benefícios garantidos por lei ou por Convenção Coletiva, todos os nossos colaboradores contam com os seguintes:

- Assistência médica e odontológica (plano de saúde);
- Seguro de vida em grupo (por adesão);
- Plano de previdência privada (por adesão);
- Auxílios refeição e alimentação;
- Programa de Orientação e Apoio Pessoal ao Colaborador;
- Auxílio-creche;
- Licença-maternidade e paternidade estendidas (Programa Empresa Cidadã);
- *Check-up* executivo para sócios e associados; e
- Gympass (incentivo à prática de atividade física).

Alinhada à premissa meritocrática, nossa política recompensa o desempenho de acordo com o resultado de cada indivíduo, no contexto da equipe e da área das quais faz parte.

Saúde e segurança

[GRI 403-1; 403-3; 403-5; 403-6; 403-8; 403-9]

[Metas da Agenda 2030: 3.4; 8.8]

A fim de proporcionar um ambiente de trabalho seguro, saudável e confortável, desenvolvemos uma série de ações estratégicas de Saúde e Segurança Ocupacional, conduzidas com o apoio de consultorias especializadas no tema. Garantindo a conformidade legal²⁵, desenvolvemos programas com foco preventivo e de controle de riscos ocupacionais, também desenvolvidos e acompanhados por profissionais de saúde.

No Brasil, onde está concentrado o maior contingente de colaboradores, 100% dos nossos profissionais estão cobertos por um Sistema de Gestão de Saúde e Segurança administrado em conjunto com a consultoria externa. O sistema utiliza software de gestão ocupacional certificado conforme a norma ISO 27001, garantido a adequação aos requisitos de segurança das informações pessoais exigidos pela LGPD.

A Comissão Interna de Prevenção de Acidentes (CIPA) apoia as iniciativas da área, tais como diagnósticos, inspeções, treinamentos, investigação de acidentes e incidentes, além de medidas preventivas a doenças ocupacionais. Como resultado desse trabalho, em 2021 não registramos acidentes de trabalho e/ou afastamento por lesões relacionadas às atividades laborais.

²⁵ No Brasil e nas operações internacionais, cada unidade desenvolve práticas de Saúde e Segurança de acordo com a legislação local.

Combate à pandemia

Diante dos impactos socioeconômicos, culturais e de saúde pública decorrentes da crise sanitária vivenciada desde 2020, mantivemos o foco na proteção de nossos colaboradores ao longo de todo o ano. Em média, 77% de nosso quadro funcional seguiu em *home office* durante a maior parte de 2021, com intuito de assegurar o distanciamento social e preservar a segurança coletiva. Assim, todas as ações adotadas no início da pandemia foram mantidas, com destaque para:

- Atuação do Comitê de Risco Covid-19, para análises da evolução do cenário e medidas preventivas;
- Controle diário de ocupação das instalações;
- Realização de testes de antígeno, duas vezes por semana, para todos os presentes no escritório;
- Disponibilização de recursos para melhoria das condições de trabalho dos colaboradores em *home office*;
- Palestras sobre saúde mental e melhores práticas de ergonomia;
- Disponibilização de tele consulta médica e apoio psicológico; e
- Parceria para canal exclusivo para testagem domiciliar de colaboradores e familiares.





5. Conexão com o futuro

Investimentos sustentáveis e de impacto	98
Combate às mudanças climáticas	102
Ativos florestais	107
Ecoeficiência	109
Responsabilidade social	112
Transformação digital	115

Investimentos sustentáveis e de impacto

[GRI 103-1; 103-2; 103-3]

[Metas da Agenda 2030: 8.3; 12.a]

Para o BTG Pactual, o crescimento do empreendedorismo e de investimentos que aliem resultado financeiro sólido a impacto social e ambiental positivo constitui um dos principais caminhos em direção a um futuro mais sustentável. A partir dessa premissa, fomos uma das primeiras grandes instituições financeiras do Brasil a estruturar uma área exclusivamente dedicada a iniciativas de investimentos sustentáveis e de impacto, que tem avançado rapidamente diante da relevância do tema e do interesse crescente de investidores em operações dessa natureza.

Alinhada à visão de longo prazo do BTG Pactual, a área identifica oportunidades de investimentos sustentáveis na América Latina, gerando impactos sociais e ambientais posi-

vos e retornos consistentes para nossos clientes – como produtos relacionados a finanças sustentáveis, mercados de carbono e fundos de investimento.

Em 2021, uma série de conquistas confirmou o pioneirismo do Banco nessa área, em âmbito internacional. Além de Destaque em Finanças Sustentáveis em Mercados Emergentes no *Sustainable Finance Awards 2021*, concedido pela *Global Finance*, fomos considerados “Iniciativa de Impacto do Ano” na América Latina & Caribe no *Impact Awards 2021*, da *Environmental Finance* – reconhecendo a atuação do BTG Pactual em investimentos sustentáveis e de impacto desde o lançamento da área de Sustainable & Impact Investing em janeiro de 2020.

Fomos uma das primeiras grandes instituições financeiras do Brasil a estruturar uma área exclusivamente dedicada a iniciativas de investimentos sustentáveis e de impacto.

Resultado com propósito

O investimento de impacto tem a intenção de gerar impacto social e ambiental positivo mensurável, além de retorno financeiro. Entre alguns exemplos, destacam-se:

- Empresas e projetos que ampliam o acesso a serviços essenciais, como saneamento básico.
- Empresas que desenvolvem negócios que promovem inclusão social, como inclusão financeira.
- Empresas que promovem soluções relacionadas à transição para uma economia de baixo carbono.

Nosso posicionamento estratégico



Somos pioneiros

Primeiro banco brasileiro a se juntar à *Global Impact Investing Network (GIIN)*, dedicada a aumentar o alcance e a eficiência dos investimentos de impacto.

O **Green Bond emitido pelo BTG Pactual** no mercado internacional captando US\$ 500 milhões foi o primeiro emitido por uma instituição financeira brasileira no mercado de capitais, com o menor cupom já obtido no segmento.

Primeira Instituição Financeira da América Latina a integrar *Sustainable Bond Network* da Nasdaq, banco de dados da bolsa americana que reúne as informações sobre as principais emissões de bonds sustentáveis do mundo.

Lançamos o **Programa de Captação Sustentável**, primeira iniciativa de captação em depósitos (CDB e LFs) sustentáveis da América Latina com uma captação junto a grandes empresas brasileiras. Lançamento de um dos mais expressivos fundos de investimentos de impacto da América Latina.

Fundo de Investimentos de Impacto

Evoluindo no compromisso de desenvolver o mercado, lançamos o BTG Pactual Investimentos de Impacto FIP, um dos mais expressivos fundos de investimentos de impacto da América Latina, buscando transações que forneçam soluções escaláveis a desafios urgentes, por meio da alocação em participação em companhias com a intenção de gerar impacto social e ambiental positivo mensurável, além de retornos financeiros sólidos. Finalizada em julho de 2021, a captação chegou à marca de R\$ 542 milhões e atraiu investidores institucionais, além de clientes de *Wealth Management* e do BTG Digital, democratizando o acesso a esse tipo de produto no país. Ainda em 2021, realizamos dois investimentos por meio do fundo.

A Gran Cursos, nossa primeira investida, tem por objetivo ampliar o acesso à educação de qualidade por meio da tecnologia. É a maior Edtech (empresa de tecnologia educacional) de cursos *on-line* preparatórios para concursos públicos, exames profissionalizantes e pós-graduação, impactando positivamente a vida de seus alu-

nos com educação de qualidade. Dessa forma contribui diretamente para o quarto Objetivo do Desenvolvimento Sustentável (ODS 4).

A segunda investida, Aliare²⁶, oferece tecnologia ao campo, de forma que seus clientes – entre eles pequenos e médios produtores rurais – consigam gerir suas empresas com mais eficiência, trazendo um aumento de faturamento e renda para todos os *stakeholders*. Ao contribuir com tecnologia para um agronegócio mais produtivo e sustentável, apoia o alcance do segundo ODS (Fome Zero e Agricultura Sustentável).

Junto a cada uma das investidas, o BTG Pactual desenhou um plano de ação e métricas específicas para potencializar e mensurar os impactos sociais e ambientais. Adicionalmente, o Banco criou uma série de iniciativas voltadas a assegurar transparência, de modo que os investidores possam acompanhar a evolução das empresas. Nesse sentido, realizamos em agosto o primeiro encontro com os cotistas do Fundo, com a participação dos CEOs das duas

investidas, que apresentaram a trajetória e as perspectivas dos empreendimentos. No encontro também foram abordados os temas de maior interesse dos investidores, como a tese do fundo, os objetivos de potencialização do impacto de cada investida e os mecanismos de mensuração aplicados. Em novembro, os investidores receberam um Relatório exclusivo, apresentando a implementação inicial do plano de ação, resultados financeiros e reportes de impactos mensurados.

Alinhadas às melhores práticas, a integração ESG e a gestão e mensuração do impacto são orientadas por referências internacionais relativas ao tema, como *Operating Principles for Impact Management*, Teoria da Mudança, *Impact Management Project* (IMP), IRIS+ (GIIN), *2X Challenge*, além da Agenda 2030 para o Desenvolvimento Sustentável, proposta pela Organização das Nações Unidas (ONU), do *IFC Performance Standards*, Princípios para o Investimento Responsável e *Corporate Governance Framework*, contanto também com suporte de uma consultoria altamente especializada no tema.

²⁶ À época do investimento, a empresa se chamava Siagri, que teve a marca alterada (para Aliare) após a integração com a Datacoper.

Finanças sustentáveis

Exatamente um ano após a nossa primeira emissão verde, anunciamos a expansão do nosso *Sustainable Financing Framework*²⁷, ampliando nossas possibilidades de instrumentos de captação, como depósitos sustentáveis, e aumentando nosso portfólio elegível de projetos. Com respaldo da *Climate Bonds Initiative* e segunda opinião pela *Sustainalytics*, o documento inclui novos segmentos-alvo.

Com isso, ao final de 2021, a carteira de créditos do Banco apresentava saldo de R\$ 10,2 bilhões elegíveis de acordo com o *Framework*, relativos a ativos e projetos financiados em energia renovável, eficiência energética, saneamento, transporte limpo, edifícios sustentáveis, manejo florestal sustentável, agricultura de baixo carbono, eficiência de recursos e prevenção à poluição, habitação acessível, infraestrutura básica acessível e financiamento para pequenas e médias empresas.

Também no aniversário de um ano da nossa primeira emissão verde, publicamos nosso primeiro *Green Financing Report*, relatório de alocação de recursos e impacto. Revisado pela *Sustainalytics*, demonstramos a alocação de 71% dos US\$ 550 milhões captados no *Private Placement* verde emitido em novembro de 2020 e no *Green Bond* emitido em janeiro de 2021 entre 27 empresas rela-

cionadas a energia renovável, água e saneamento. No documento são demonstrados os impactos positivos gerados para o meio ambiente, como a redução nas emissões de CO₂, o aumento da capacidade instalada de energia renovável e a melhoria na infraestrutura sanitária, além de benefícios para a sociedade, como o maior acesso da população à água potável.

Para mais informações sobre nossas iniciativas em finanças sustentáveis, veja o [Capítulo 3](#).

²⁷ Framework desenvolvido pelo BTG Pactual em 2020 e ampliado em 2021 para garantir a transparência e conformidade de suas emissões de dívidas sustentáveis.

Novo compromisso

Em abril de 2021, o BTG Pactual tornou-se signatário dos *Impact Operating Principles*, desenvolvidos pelo *International Finance Corporation (IFC)*. A partir da consulta a agentes de mercado – gestoras de ativos de impacto, proprietários de ativos, *asset allocators* e bancos de desenvolvimento –, os princípios descrevem as características essenciais da gestão de fundos de investimento que objetivam gerar impacto socioambiental positivo (e efetivo), junto com retorno financeiro.

Combate às mudanças climáticas

[GRI 103-1; 103-2; 103-3; 305-1; 305-2; 305-3]

[Metas da Agenda 2030: 13.1; 13.2]

Ciente de que as mudanças do clima geram impactos socioeconômicos e ambientais, o BTG Pactual tem atuado em diferentes frentes para minimizar riscos e capturar oportunidades relacionadas ao movimento de descarbonização – fortalecido, em 2021, pelos desdobramentos da COP 26, a Conferência das Nações Unidas sobre as Mudanças Climáticas, realizada na Escócia, em novembro. No evento, diversos representantes dos setores público e privado anunciaram compromissos de redução de emissões de GEE (com destaque para metano e dióxido de carbono), fortalecendo iniciativas de governos e empresas em direção à transição energética – acompanhadas pelo mercado financeiro.

No Banco, as ações relacionadas ao tema são desenvolvidas em diferentes áreas, a começar pelo monitoramento de nossas próprias operações, a fim de mensurar as emissões de GEE envolvidas e identificar os melhores meios para redução, compensa-

ção ou neutralização. Desde 2015, realizamos anualmente nosso Inventário de GEE, em um processo verificado por terceira parte Independente, como prática voluntária do BTG Pactual. Seguindo as diretrizes do Programa Brasileiro do GHG Protocol²⁸, o Inventário consolida dados com base na abordagem controle operacional²⁹. Confira as empresas consideradas no Anexo II.

Em 2021, o processo foi aprimorado, com a inclusão de novas fontes de emissão, especialmente no Escopo 3 – que passou a abranger bens arrendados, bens e serviços comprados, deslocamento de colaboradores (casa-trabalho), resíduos gerados nas operações, transporte e distribuição (*downstream* e *upstream*) e viagens a negócios.

Consideradas essas e outras fontes, somados os três escopos, o Banco emitiu 5.453,49 tCO₂ e em 2021 na abordagem por controle operacional, conforme apresentada a tabela a seguir

Índice de Resiliência Climática

Em 2021, pelo segundo ano consecutivo, o BTG Pactual integrou a carteira do ICDPR-70, composta por companhias que se destacam em gestão climática, selecionadas por meio da participação *Disclosure Project* (CDP), em uma iniciativa alinhada às recomendações do *Task Force on Climate-Related Financial Disclosure* (TCFD) – força-tarefa ligada ao *Financial Stability Board* e apoiada pelo BTG Pactual desde 2015.

²⁸ De acordo com os padrões estabelecidos na ISO 14064:2006. Utilizamos o IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories como fonte dos fatores de emissão usados e as taxas de potencial de aquecimento global.

²⁹ Este Relatório apresenta informações das companhias que estão mencionadas na Demonstração Financeira Consolidada do BTG Pactual S.A. de dezembro/2021. Definição de Controle Operacional: empresas com processos de RH integrados e que seguem os mesmos valores, princípios e preceitos éticos do BTG Pactual. Não foram consideradas as informações do Banco Pan, instituição que realiza inventário próprio.

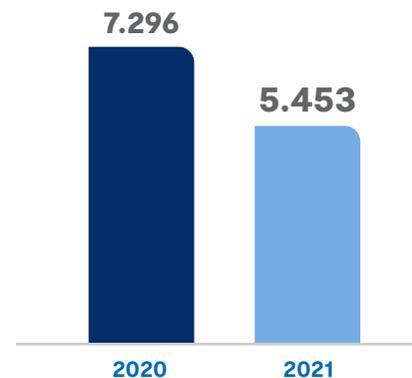
CFO Taskforce for the SDGs

Ao longo de 2021, o CFO do BTG Pactual, João Marcello Dantas Leite, integrou a *CFO Taskforce for the SDGs*, uma força-tarefa convocada pela ONU para engajar gestores financeiros de empresas de todo o mundo na execução da Agenda 2030. Além dos CFOs, a iniciativa reúne investidores, instituições financeiras e representantes das Nações Unidas para compartilhar ideias, desenvolver novos conceitos, estruturar mecanismos e fornecer recomendações para direcionar recursos aos Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS). A expectativa é que esse grupo contribua para moldar o futuro das finanças corporativas como catalisadores de crescimento, criação de valor e impacto social.

Um dos principais desafios da força-tarefa está em criar meios para mensurar a evolução dos ODS, especialmente das metas relacionadas ao clima. Para tanto, foram formados Grupos de Trabalho com diferentes companhias globais, entre elas o BTG Pactual, para a produção de cases que descrevessem a jornada de cada uma na promoção da Agenda 2030, abrangendo políticas, práticas e indicadores que possam inspirar outras empresas a iniciar ou acelerar ações em direção às metas.

Evolução emissões – Controle operacional

(em tCO₂e)



Emissões – 2021*

(em tCO₂e)

Escopo	Controle operacional
Escopo 1	176,96
Escopo 2	1.532,81
Escopo 3	3.743,72
Total	5.453,49

* A respeito das emissões decorrentes ao deslocamento casa-trabalho dos colaboradores, aplicamos uma normalização dos dados que reduziu as distâncias superiores a 50 quilômetros à média das outras distâncias. Adotamos o recorte de 50 quilômetros em razão do escritório do BTG Pactual em São Paulo, que concentra o maior número de colaboradores e abrange toda a região metropolitana da cidade, bem como cidades mais afastadas como Vargem Grande Paulista, Caieiras e Arujá. A mesma distância de corte foi adotada para os escritórios do Banco em outras cidades, de forma conservadora, para manter a consistência do critério.

Desde 2017, compensamos nossas emissões diretas e indiretas (Escopos 1 e 2) por meio da compra de créditos de carbono. Em 2019, agregamos à compensação as emissões de Escopo 3 (correspondentes às emissões provenientes de viagens aéreas, deslocamento de funcionários, destinação de resíduos) e, no ano seguinte, fomos além: incorporamos o critério da gestão de carbono à análise dos nossos fornecedores críticos – verificando se realizam Inventário de GEE e mantêm práticas de compensação. Também com o objetivo de estender as boas práticas à nossa rede de relacionamentos, em 2020 adicionamos à conta as emissões dos nossos agentes autônomos de investimento.

Em 2021, cerca de 5,5 mil toneladas de carbono e outros GEE foram **compensadas** com a compra de créditos de carbono do Projeto Cikel de Redução do Desmatamento e da Degradação Florestal (REDD APD) da Amazônia Brasileira, localizado em Paragominas (Pará).

Viagens aéreas mais sustentáveis

O BTG Pactual e a companhia aérea americana *Delta Air Lines* fecharam um acordo para uso de combustível sustentável nas viagens corporativas realizadas por nossos executivos. Pela parceria, a partir de 2022, sempre que o Banco adquirir uma passagem aérea da Delta, o voo deverá ser realizado com o combustível sustentável. O BTG Pactual foi a primeira empresa da América Latina a firmar parceria com a companhia aérea, que mantém acordos similares nos Estados Unidos.

Integração aos negócios

[Meta da Agenda 2030: 17.16]

Assim como outros temas ESG, aspectos relativos à questão climática são integrados às diversas áreas de negócios do BTG Pactual, tanto para a mitigação de riscos quanto para a captura de oportunidades vinculadas à descarbonização. Entre as principais iniciativas desenvolvidas em 2021 nesse sentido, destaca-se nossa adesão ao *Partnership for Carbon Accounting Financials* (PCAF), iniciativa global lançada em 2019, mobilizando 130 bancos – apenas 14 da América Latina – e investidores institucionais.

Os participantes cooperam para desenvolver o “Padrão Global de Contabilidade e Relatórios de GEE para a Indústria Financeira”, a fim de medir e divulgar as emissões vinculadas a seus empréstimos e investimentos.

Precificação de carbono

Atentos à evolução do mercado de carbono, ao longo de 2021 analisamos um preço interno de carbono, com base em taxações legais vigentes na Argentina, no México e na Suécia, bem como em preços atualmente praticados pelo mercado.

Foi o primeiro exercício do Banco em precificação interna de carbono, para orientar nossas estratégias ESG. Os resultados têm guiado a introdução do número em nossas operações, investimentos e instrumentos de educação voltados aos clientes.

Avaliação do risco climático

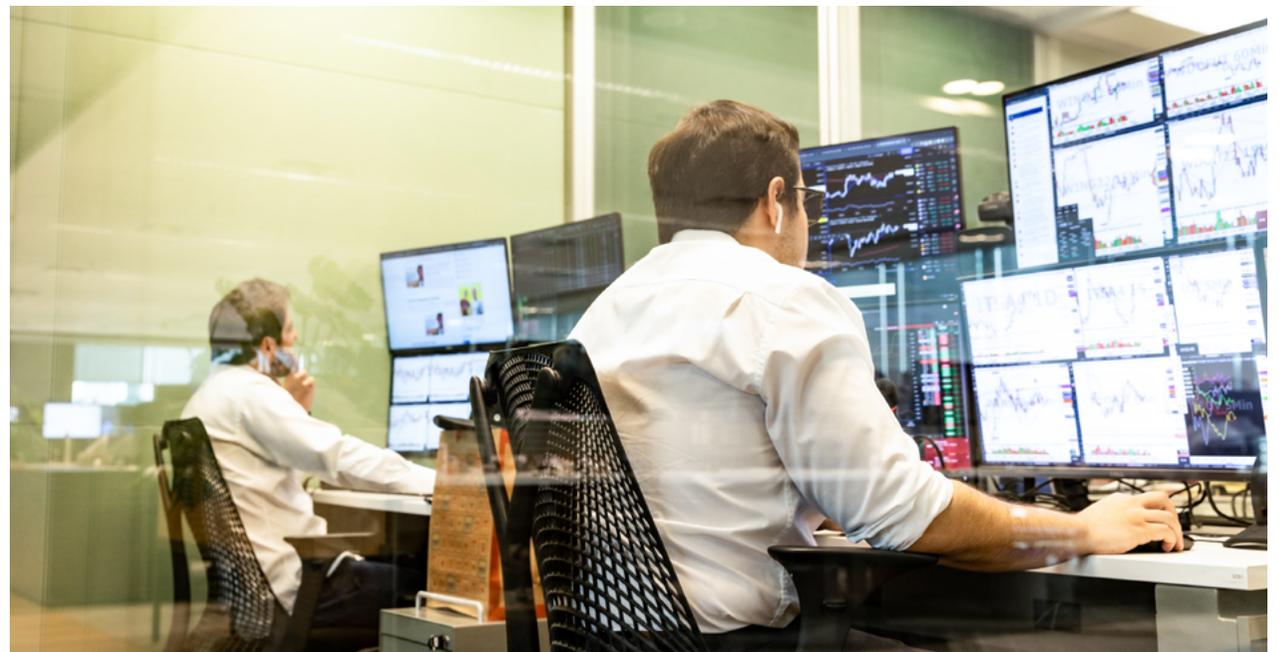
[Metas da Agenda 2030: 13.1; 13.3]

A análise de riscos realizada pelo Banco inclui a possibilidade de ocorrência de perdas ocasionadas, direta ou indiretamente, por condições ambientais extremas, que possam ser relacionadas a mudanças em padrões climáticos. O tema integra a pauta de gestão do Conselho de Administração, apoiado pelos Comitês ESG e de Riscos e Capital, com foco nos seguintes objetivos:

- Identificar a sensibilidade da carteira de crédito a setores de alta exposição ao risco climático;
- Avaliar o grau de exposição dos fundos que compõem o portfólio de investimentos do Banco a setores intensivos em carbono e compreender as perdas decorrentes do cenário de transição; e
- Realizar simulações de pegada de carbono dos nossos fundos de investimentos e avaliar o impacto de uma eventual taxa de carbono nas receitas das companhias investidas.

Como nos demais temas socioambientais, a análise de risco climático é conduzida sob a observação das políticas corporativas, aliadas a *frameworks* e referências globais, tais como padrões de desempenho do IFC e orientações do TCFD quanto a setores econômicos potencialmente mais afetados pelas mudanças climáticas. Entre as informações solicitadas pelo Banco aos potenciais clientes, para avaliação, estão a descrição de governança, estratégia e gerenciamento de riscos e oportunidades climáticas, além do Inventário de GEE e reporte de compensação de emissões.

O tema integra a pauta de gestão do Conselho de Administração, apoiado pelos Comitês ESG e de Riscos e Capital.



Compromisso e transparência

[Meta da Agenda 2030: 16.6]

Em 2021, publicamos nosso primeiro reporte relativo à adesão de nossas práticas aos Princípios de Responsabilidade Bancária (PRB/UNEP-FI), ampliando a transparência sobre nossas ações socioambientais, com destaque para a agenda climática. O Relatório é público e pode ser acessado [neste link](#). Da mesma forma, disponibilizamos nossas respostas ao questionário do CDP, detalhando nossas políticas, práticas e indicadores de desempenho relacionados ao tema – para acessar, [clique aqui](#).

Também orientadas à transparência, as políticas e práticas do BTG Pactual relativas à agenda climática vêm incorporando, gradualmente, as recomendações da *Task Force on Climate-related Financial Disclosure* (TCFD), força-tarefa ligada ao *Financial Stability Board* (FSB) para orientar divulgações financeiras relacionadas às mudanças do clima. Além de guiar o reporte relativo aos impactos financeiros das mudanças climáticas sobre nossos negócios, as recomendações são consideradas em nossa gestão de riscos e oportunidades vinculada ao tema.

Incorporação das recomendações TCFD



Governança

CEO é responsável por assuntos relacionados às mudanças do clima.

Comitê ESG composto por *C-Level*.



Estratégia

Comitê ESG decide as principais estratégias relacionadas a aspectos climáticos, incluindo:

- Validação de ferramentas de avaliação de risco climático.
- Aprovação da compensação das emissões de GEE de 2021.



Gestão de riscos

Desde 2018 para todas as operações de crédito de setores considerados de alto risco às mudanças climáticas, o BTG Pactual engaja empresas em aspectos climáticos.



Métricas e metas

Elaboração de Inventário de Emissões de GEE certificado desde 2015.

Compensação de emissões diretas desde 2017 e indiretas a partir de 2019.

Ativos florestais

[GRI G4 FS8]

[Metas da Agenda 2030: 6.6; 15.1; 15.2; 15.a; 15.b]

A partir de nossa experiência na gestão de investimentos florestais – os quais compõem nosso portfólio há anos, com foco na integração de aspectos ESG – fortalecemos, em 2021, nossa estratégia de *Landscape Capital*, liderada pelo Timberland Investment Group (TIG) – veja box. Essa estratégia tem como foco capturar oportunidades de investimento em madeira sustentável, para gerar benefícios climáticos, ambientais e sociais significativos, junto com retornos financeiros.

Entre os destaques do ano está a aquisição de aproximadamente 80,5 mil hectares de áreas florestais no Chile. Localizadas no Sul e no Centro do país, essas áreas pertenciam a uma das maiores companhias de produtos florestais no país e estão em processo de certificação pelo *Forest Stewardship Council* (FSC), o que evidencia sua gestão de forma sustentável, preservando a biodiversidade e beneficiando as comunidades locais.

O investimento, da ordem de US\$ 385,5 milhões, marcou o ingresso da TIG no Chile e se converte em retorno lucrativo e de longo prazo aos participantes dos fundos, ao mesmo tempo em que consolida a ambição do Banco de firmar parcerias com investidores institucionais que compartilhem do mesmo ideal, buscando contribuir com os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável.

Fundamentais ao ganho de escala das iniciativas, as parcerias do TIG também se dão junto a organizações de terceiro setor dedicadas às temáticas ambientais. Em 2021, além do acordo firmado com a Conservação Internacional para apoio à nossa estratégia de investimentos florestais na América Latina, estabelecemos uma colaboração com a *The Nature Conservancy* (TNC) voltada a alavancar o manejo sustentável de florestas nos Estados Unidos, de modo a combater a perda de biodiversidade e as mudanças do clima.

Por meio da parceria, TIG e TNC buscarão potencializar a ação climática e os resultados de conservação – o que potencialmente incluirá reconectar habitats de espécies nativas e gerar compensações de carbono de alta qualidade – em cerca 530 mil acres (cerca de 215 mil hectares) gerenciados pela TIG em 11 estados americanos, abrangendo cerca de US\$ 953 milhões do portfólio americano de florestas da TIG.

Timberland Investment Group

O Timberland Investment Group (TIG), uma divisão da área de *Asset Management* do BTG Pactual, é um dos maiores e mais antigos gestores de investimentos florestais do mundo, com US\$ 4,5 bilhões em ativos e mais de 1,2 milhão de hectares sob gestão.

Focado em obter retornos de investimento atraentes com altos padrões de governança ambiental e social, o TIG tem um histórico de mais de 40 anos na área. Reúne mais de 100 profissionais, em 16 escritórios ao redor do mundo, com experiência local, regional e global na gestão dos investimentos.

Mais informações: www.timberlandinvestmentgroup.com

Fundo de Reflorestamento

[GRI 103-1; 103-2; 103-3]

Lançado em outubro de 2021, nosso Fundo de Reflorestamento (TRF) materializa a estratégia de investimentos florestais que consiste, principalmente, na aquisição de terras degradadas para, por meio de investimentos captados pelo Banco, realizar seu reflorestamento de forma combinada: metade da área com mata nativa, para fins de conservação, e a outra metade com plantio de espécies para uso comercial sustentável, como pinus e eucalipto. A expectativa é chegar a US\$1 bilhão investido e 165 mil hectares restaurados – o que provavelmente transforma o fundo no maior projeto de restauração do setor privado do mundo –, com forte envolvimento de comunidades locais no plantio, monetarização e manutenção dessas florestas.

Para apoiar a execução da estratégia na América Latina, o TIG firmou parceria com a Conservação Internacional (CI), organização do terceiro setor que atua desde 1990 na defesa de causas ambientais. O acordo, pelo qual a CI passa a atuar como conselheira técnica da TIG na compra de terras desmata-

das, deve mobilizar US\$ 1 bilhão, ao longo de cinco anos, e proporcionar benefícios climáticos, ambientais e sociais, junto com oportunidades de investimento. Como ponto de partida, a iniciativa visa ações no Brasil, no Uruguai e no Chile, onde milhões de hectares de terras já desmatadas se mostram potencialmente adequadas para proteção com florestas nativas, além de restauração e reflorestamento.

A parceria fortalece o investimento em silvicultura sustentável como um importante vetor das chamadas soluções baseadas na natureza. De acordo com entidades que estudam o tema, os esforços para proteger, manejar e restaurar sistemas florestais, pastagens e zonas úmidas podem gerar pelo menos 30% da mitigação necessária para limitar o aquecimento global a 1,5° C, um benefício que se soma a outros impactos socioeconômicos e ambientais positivos, tais como a conservação da biodiversidade, a promoção do uso sustentável da terra e a prosperidade de comunidades locais.

Atuação sinérgica

Para prestar suporte às iniciativas florestais contamos com a TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda. (TTG), uma subsidiária que fornece serviços administrativos e técnicos aos ativos do TIG e para outros clientes. No Brasil, a TTG realiza análise, e administração de propriedades florestais para TIMOS (*Timber Investment Management Organizations*) e clientes institucionais que buscam incluir investimentos florestais em seus portfólios, com os seguintes objetivos:

- Otimizar o uso da terra, minimizando danos ao meio ambiente;
- Maximizar a rentabilidade florestal;
- Otimizar a produção florestal, observando os critérios de produtividade e qualidade; e
- Assegurar a perpetuidade dos ativos florestais administrados, por meio do manejo responsável e da manutenção permanente de programas de desenvolvimento tecnológico, processos, pesquisa genética, e espécies alternativas.

Com matriz em São Paulo, a TTG mantém escritórios regionais de apoio fisicamente próximos aos ativos florestais, no interior dos estados de Minas Gerais, São Paulo, Mato Grosso do Sul e Paraná.

Ecoeficiência

[Metas da Agenda 2030: 6.4; 7.3; 9.4; 12.5]

O respeito ao meio ambiente constitui uma premissa essencial à atuação do BTG Pactual, refletida nas diversas iniciativas reportadas neste Relatório, na estratégia dos negócios e no esforço para engajar clientes e investidores na busca pelo desenvolvimento sustentável. Em outra frente, atuamos para reduzir, cada vez mais, o impacto ambiental de nossas próprias operações, a partir do monitoramento contínuo de indicadores relacionados ao consumo de recursos naturais, especialmente água e energia, e à gestão de resíduos.

Cerca de 75% das operações administrativas do Banco estão em edifícios com certificações ambientais. Nossa sede no Brasil, na cidade de São Paulo (SP), integra um condomínio que é referência em soluções sustentáveis, com a certificação LEED Platinum EB O&M V4, atendendo a diversos requisitos de sustentabilidade.

Voltada à operação e à manutenção das instalações, essa certificação atesta os diferenciais de ecoeficiência do edifício, entre os quais destacam-se a coleta seletiva de resíduos, o reuso de água, o uso racional de energia e até o cultivo de uma horta subterrânea.

A seguir, destacamos o desempenho relativo aos principais aspectos ambientais, em 2021, referente ao escritório do BTG Pactual na capital paulista, onde estão alocados cerca de 60% dos nossos colaboradores.



Água

[GRI 303-1; 303-2; 303-5]

Nas operações do Banco, o consumo de água está relacionado ao abastecimento de nossas unidades, para consumo de nossos colaboradores e higienização dos ambientes. Dada a localização dessas unidades em áreas urbanas, a água consumida é fornecida por empresas de saneamento locais. Na sede, em São Paulo, o condomínio dispõe de uma Estação de Tratamento de Efluentes (ETE) onde todo o esgoto é tratado e convertido em água de reuso – aplicada em torres de condensação do sistema de ar-condicionado, espelhos d'água e banheiros.

Essa água passa por um processo de osmose reversa que a deixa em condições ideais para o reuso. A ETE também trata águas pluviais, de lençóis freáticos e de condensação dos *fan-coils*, que permite o uso na irrigação de nossos jardins. Em 2021, o consumo de água no escritório de São Paulo somou 735,7 metros cúbicos (m³).

Compromisso com a natureza

O BTG Pactual foi o primeiro banco privado brasileiro a ingressar no fórum do *Taskforce on Nature-related Financial Disclosures* (TNFD), força-tarefa que propõe desenvolver recomendações a empresas de todo o mundo sobre o reporte, junto com as divulgações financeiras, de questões relacionadas à natureza – tais como impactos, riscos e oportunidades dos negócios em relação a biodiversidade, recursos hídricos, uso da terra e condições atmosféricas, entre outros aspectos. Ao fazer parte da iniciativa, reforçamos nosso compromisso com a padronização de informações ESG, em especial as métricas adotadas para avaliar a degradação de ecossistemas.

Energia

[GRI 302-1]

Nosso consumo de energia está relacionado à demanda por eletricidade e combustíveis para manutenção das atividades administrativas, na sede e nos escritórios regionais, bem como para transporte de colaboradores. Em 2021, o consumo de energia no escritório de São Paulo foi de 3,8 mil GJ. Entre as iniciativas para redução do uso de energia, destacam-se o sistema de ar-condicionado altamente eficiente em nossa sede, onde também contamos com uma usina termelétrica – com capacidade para suprir 100% da demanda do condomínio, sendo acionada em horários de pico, para economia de energia.

Elevadores inteligentes contam com *drives* de regeneração de energia, que transformam calor em eletricidade para alimentar outros elevadores, iluminação, ar-condicionado, computadores e demais equipamentos conectados à rede elétrica do edifício.

Resíduos

[GRI 306-1; 306-2; 306-3; 306-4; 306-5]

A gestão de resíduos adotada pelo Banco considera o ciclo completo de uso e descarte, desde a escolha de materiais de origem sustentável para suprimento (papel com certificação FSC, por exemplo) até a destinação adequada, priorizando a reciclagem – a fim de reduzir o volume de resíduos enviado a aterros sanitários. Ao todo, no acumulado do ano, o BTG Pactual registrou cerca de 303,8 toneladas de resíduos. Desse total, foram encaminhadas para reciclagem aproximadamente 70 toneladas, somente nos escritórios do Rio de Janeiro (RJ) e de São Paulo (SP). Durante o ano, intensificamos as iniciativas para melhoria de nosso desempenho em relação a esse tema, com destaque para:

- **Destinação adequada:** Recicláveis são encaminhados para cooperativas de catadores; orgânicos, para compostagem interna e biodigestor; podas de jardim, para compostagem externa. Somente os rejeitos ou material não segregado pelos demais condôminos são destinados para o aterro sanitário.
- **Sensibilização de colaboradores:** Campanhas e treinamentos para orientar e promover o engajamento para a redução da geração, a segregação adequada e a valorização de resíduos, com destaque para a reciclagem.
- **Oferta de ecoponto:** Local onde os usuários do condomínio podem dispor recicláveis separados (papel, plástico, metal, vidro, isopor), óleo de cozinha, pilhas e baterias, bitucas de cigarro e cápsulas de café, entre outros itens. Para estimular a prática, promovemos periodicamente a troca de recicláveis por um kit de temperos e hortaliças cultivados em nossa horta.
- **Compostagem:** Aproveita parte dos resíduos para a produção de adubo, que é distribuído entre os usuários e entidades sociais. A outra parte dos resíduos orgânicos é destinada ao biodigestor.

Pequena mudança, grande impacto

Desde junho de 2021, todos os nossos clientes passaram a ter acesso apenas à versão digital do extrato de suas operações. Com o fim da impressão desse material, deixamos de consumir, mensalmente, 1 tonelada de papel, evitando o uso de 540 mil litros de água e a emissão de 540 quilogramas de CO₂.

As iniciativas para melhoria de nosso desempenho em relação à destinação de resíduos.

Responsabilidade social

[GRI 103-1; 103-2; 103-3; 203-2; 413-1]

O BTG Pactual conduz seus investimentos sociais com o mesmo olhar dedicado aos demais investimentos, focado em resultados sustentáveis e em filantropia estratégica. Assim, buscamos apoiar projetos de impacto social abrangente, que contribuam para a promoção dos direitos humanos e a diminuição da desigualdade social nas regiões e comunidades onde atuamos, especialmente no Brasil.

Para disseminar boas práticas e ampliar ainda mais a transparência de nossas iniciativas de responsabilidade social corporativa, publicamos, anualmente, nosso [Relatório de Avaliação e Mensuração de Impacto](#).

No documento, apresentamos informações detalhadas sobre os objetivos dos programas e projetos apoiados, as ações desenvolvidas no período e os resultados alcançados.

* Via Fundo da Infância e Adolescência (FIA), Lei de Incentivo à Cultura, Lei de Incentivo ao Esporte, Fundo Municipal do Idoso, ISS, Programa Nacional de Apoio à Atenção Oncológica (PRONON), Programa Nacional de Apoio à Atenção da Saúde da Pessoa com Deficiência (PRONAS)

Pilares de atuação – Responsabilidade Social



Investimento social



Engajamento de clientes, parceiros e time.



Educação.



Representação institucional

Impacto 2021 - Brasil

Mais de
200 mil
pessoas impactadas diretamente

R\$ 17 milhões
destinados a
investimentos sociais.

↳ **R\$ 7,8 milhões**
em recursos incentivados*

98
projetos apoiados

1 mil
colaboradores engajados em campanhas de doação e ações de voluntariado.

95
voluntários no BTG Soma.

BTG Soma

Nosso programa de aceleração de organizações sociais visa impulsionar o desempenho dessas instituições, para que alcancem a sustentabilidade financeira e, assim, ampliem seu impacto positivo no longo prazo. Ofertando 100 horas de treinamento, *workshops* e mentoria – apoiados por nossos profissionais, em caráter voluntário – o programa contribui para a profissionalização do terceiro setor. Na primeira edição (2020), participaram seis organizações brasileiras, dedicadas à educação e ao empreendedorismo. Em 2021, os benefícios do Soma se estenderam a outras 10 ONGs, de quatro estados. Para 2022, o programa visa a expansão da terceira edição no Brasil, focada em organizações que fomentem a educação, e uma edição especial voltada a meio ambiente. Para saber mais, [acesse nosso site](#).

Resultados conquistados

Edição 2020

- **10** meses de mentoria
- **6** organizações aceleradas
- **23** mentores BTG
- **103 horas** de capacitação (aulas e *workshops*)
- **36%** média de crescimento em gestão
- **90%** média de cumprimento do plano de desenvolvimento institucional

Edição 2021

- **10** meses de mentoria
- **10** organizações aceleradas
- **42** mentores BTG
- **12%** média de crescimento em gestão
- **95%** média de cumprimento do plano de desenvolvimento institucional

Outras iniciativas

[Metas da Agenda 2030: 8.3; 9.3]

Microcrédito social

[FN-CB-240a.1]

Com foco na redução de desigualdades, desenvolvemos iniciativas de acesso ao crédito voltadas a nano e microempreendedores, com condições facilitadas. Os juros, além de mais baixos que os aplicados pelo mercado (0,5% ao mês), são, uma vez recebidos, investidos em projetos sociais. O BTG Pactual destinou, entre 2020 e 2021, R\$ 9 milhões em crédito a mais de 6 mil nanoempreendedores e microempreendedores residentes em comunidades de todo o país, especialmente mulheres, em parceria com o Instituto Gerando Falcões e Grupo Mulheres do Brasil.

Educação financeira

[GRI G4-FS16]

Ciente de seu papel como promotor da educação financeira nas regiões em que atua, o BTG Pactual desenvolve iniciativas em diversas frentes. Em 2021, com foco em comunidades, desenvolvemos um *workshop* de conscientização financeira em São Paulo, em parceria com o Instituto Baccarelli e o Ballet de Paraisópolis, beneficiando 60 jovens. Com idades entre 18 e 24 anos, eles receberam 15 horas de capacitação, incluindo orientações sobre o uso saudável dinheiro e uma introdução sobre investimentos.

Em complemento, temos intensificado a produção e disseminação de conteúdos sobre investimentos e outros temas relacionados à educação financeira, com destaque para nosso canal no YouTube – que contava com cerca de 410 mil inscritos ao final de 2021, oferecendo acesso livre e gratuito a *lives* diárias, vídeos e webséries educativas sobre diversos assuntos, incluindo atualidades, dicas de economia e orientações sobre o mercado de capitais, entre outros. Em complemento, o blog BTG Pactual digital oferece cobertura completa sobre conceitos financeiros e jornada do investidor.

Nosso canal no
YouTube contava
com cerca de
410 mil inscritos
ao final de 2021.

Transformação digital

[Meta da Agenda 2030: 9.4]

Na história do BTG Pactual, a inovação tecnológica tem papel de destaque. Mais do que acompanhar o movimento do mercado, somos reconhecidos por antecipar tendências, desenvolvendo soluções que garantam cada vez mais eficiência e segurança às nossas operações, ao mesmo tempo em que proporcionam a nossos clientes a melhor experiência de atendimento, de forma intuitiva e ágil. Para isso investimos em tecnologia – uma área que cresce exponencialmente em nossa estrutura interna, agregando ferramentas de ponta e, principalmente, pessoas altamente capacitadas.

Ao lado do investimento robusto, temos desenvolvido iniciativas consistentes para alavancar nossa competência digital, que permite capturar todas as oportunidades geradas pela transformação em curso no sistema financeiro global. Uma plataforma essencial para isso é o **BoostLAB**, *hub* de negócios do BTG Pactual para empresas nascentes de tecnologia que atuam na área financeira.

Alavancamos o potencial de crescimento de *startups* e companhias do setor de tecnologia, por meio de *funding* na forma de dívida. Dentre as várias opções, o BoostLAB possui operações estruturadas como *Venture Debt* e *Fintech Funding*, além de uma linha de crédito MRR, que pode ser solicitada de forma 100% *on-line* via site. Além disso, atuamos em *Corporate Venture Capital*.

A iniciativa também conta com um programa de potencialização de startups em nível avançado, com a possibilidade de geração de negócios com o Banco, seus fornecedores, parceiros e clientes. Desde o início, o BoostLAB já potencializou mais de 70 *startups* e realizou negócios com cerca de 70% delas. Em 2022, o programa iniciará sua expansão internacional, buscando também soluções de *startups* da América Latina.

Assim, assumimos a missão de impulsionar o movimento de digitalização bancária nas regiões onde estamos presentes, acelerando a inclusão digital de nossos clientes – em especial pequenas e médias empresas, atendidas pelo BTG Pactual Empresas –, bem como de parceiros de negócios e colaboradores. Em outra frente, temos apoiado projetos sociais focados em eliminar situações de exclusão digital, classificada, pelo Fórum Econômico Mundial, como um dos principais riscos ao desenvolvimento sustentável da sociedade.

E é assim, integrando inovação e sustentabilidade, de forma estruturada e transversal, em todas as nossas atividades, que nos conectamos a um futuro melhor para as pessoas e o planeta – e, conseqüentemente, também melhor para os negócios.



Sobre o Relatório

Perfil do reporte

[GRI 102-45; 102-50; 102-51; 102-52; 102-53; 102-54; 102-56]

Alinhada aos compromissos do BTG Pactual em relação à transparência, este Relatório Anual apresenta de forma abrangente nosso modelo de negócios, bem como políticas e práticas corporativas, a fim de atender aos interesses de informação dos diversos públicos com os quais interagimos. Orientado pelas diretrizes da *Global Reporting Initiative* (GRI) – com base na versão *Standard*, em escopo Essencial – esta edição reporta também nosso desempenho operacional, ambiental, climático, social e econômico, relativa ao período compreendido entre 1º de janeiro e 31 de dezembro de 2021.

Em complemento aos *disclosures* propostos pela GRI, o Relatório considera as recomendações de reporte de outras organizações globais, tais como *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB), *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures* (TCFD), *International Integrated Reporting Council* (IIRC), Pacto Global das Nações Unidas e Fórum Econômico Mundial. Conectamos as informações apresentadas no reporte à contribuição do BTG Pactual às metas da Agenda 2030, indicando nossas políticas e práticas que impulsionam os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável.

Os indicadores econômico-financeiros apresentados neste Relatório têm base nas [Demonstrações Financeiras](#) publicadas em fevereiro de 2022, as quais foram auditadas por terceira parte independente. Os *disclosures* GRI e SASB também passaram por verificação externa independente, realizada pela BVQI do Brasil Sociedade Certificadora (veja a [Carta de Asseguração](#)).

Transparência

[GRI 102-51; 102-53]

A última edição do Relatório de Sustentabilidade do BTG Pactual foi lançada em 2021, referindo-se ao ano de 2020, e sua versão *on-line* está disponível no [site](#) do Banco.

Dúvidas e sugestões sobre o conteúdo dos relatórios podem ser enviadas para o e-mail ri@btgpactual.com

Definição de relevância

[GRI 102-46; 102-49]

Em conformidade com as recomendações da GRI, o BTG Pactual buscou reportar nesta edição indicadores em ESG que reflitam impactos reais e gestão efetiva. Assim, tanto o posicionamento quanto o desempenho socioambiental e climático do Banco foram inseridos em contexto amplo, a partir de aspectos e impactos comuns aos diferentes segmentos e países onde estamos inseridos – com destaque especial ao Brasil, que concentra a maior parte de nossas operações e de nossos colaboradores. Assim, a definição dos indicadores reportados neste Relatório teve como base os seguintes processos:

- A revisão de temas apresentados no relatório anterior, a partir da análise quanto à relevância do reporte, considerando a gestão e as práticas já existentes, o posicionamento de empresas do setor de atuação e a disponibilidade de informação, além da influência no processo de decisão dos *stakeholders*;
- Definição de 19 temas potenciais de materialidade, a partir de *benchmarking* do setor financeiro, do Brasil e do exterior, assim como análise de entidades setoriais da sociedade civil;
- Entrevistas com 15 executivos do Banco, além de Diretores e *Heads* de áreas estratégicas, para identificação de temas potencialmente materiais;
- A consulta a representantes de diferentes grupos de *stakeholders*, para avaliação da relevância dos aspectos pré-selecionados;
- A validação, pelos gestores da Companhia, dos temas considerados materiais para o ciclo de reporte 2021.

Engajamento de *stakeholders*

[GRI 102-40; 102-42; 102-43]

Além da visão estratégica do BTG Pactual, os temas destacados neste Relatório têm como base uma ampla consulta realizada junto aos principais públicos de relacionamento do Banco, entre agosto e setembro de 2021. Por meio de uma pesquisa *on-line*, os *stakeholders* foram questionados sobre os assuntos relacionados à sustentabilidade que consideravam mais relevantes, a partir de uma lista pré-definida pelo Banco. Ao todo, 1.492 responderam ao questionário³⁰, compondo uma amostra diversa de nossos públicos de interesse – veja tabela abaixo.

Participantes da pesquisa *on-line*

Acionista	2,08%	31
Cliente	26,61%	397
Comunidade	4,29%	64
Empregado(a)	53,82%	803
Fornecedor(a)	6,30%	94
Governo	0,27%	4
Órgão Regulador	0,34%	5
Parceiro(a)	3,95%	59
Sindicato	0,00%	0
Outros	2,35%	35
Total		1.492

³⁰ Desse total, 355 não finalizaram o questionário, sendo desconsiderados na consolidação.

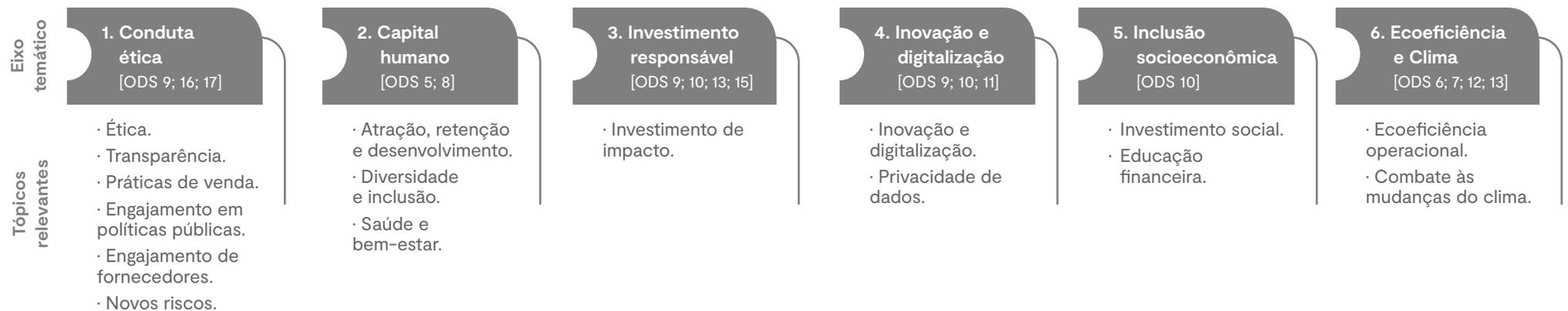
Temas relevantes

[GRI 102-44; 102-46; 102-47]

A fim de que os temas reportados neste Relatório representassem uma visão ampla da sustentabilidade corporativa, o Banco agregou às respostas dos *stakeholders* a análise de aspectos considerados prioritários externa e internamente. No âmbito interno, foram avaliadas as prioridades do BTG Pactual em relação à sustentabilidade do negócio, a partir de nossas políticas corporativas, compro-

missos voluntários assumidos e a visão estratégica da Alta Gestão. Externamente, foram considerados *frameworks* globais relativos a ESG – tanto gerais quanto específicos do setor financeiro –, exigências regulatórias e de mercado, além da Agenda 2030 do Desenvolvimento Sustentável, proposta pela Organização das Nações Unidas (ONU), contendo os 17 Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS).

Assim, buscamos abranger os impactos relevantes, dentro e fora do BTG Pactual, relacionados às nossas principais atividades, produtos, serviços e interações sociais. A partir dessa análise, foram pré-definidos os indicadores materiais para o Relatório 2021, distribuídos em seis eixos temáticos, conforme apresentado a seguir.



Indicadores relacionados

A partir da definição de temas relevantes, foram selecionados os indicadores de desempenho a serem monitorados e reportados pelo Banco. A seguir, apresentamos os indicadores selecionados por tópico material, considerando respostas às recomendações e requisitos de GRI, SASB, Agenda 2030 e Pacto Global.

Sumário de conteúdo GRI

[GRI 102-55]

GRI 102: Temas gerais 2016 - Perfil Organizacional

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
102-1	Nome da organização	9			
102-2	Atividades, marcas, produtos e serviços	9; 13			
102-3	Localização da sede	9			
102-4	Localização das operações	9			
102-5	Propriedade e natureza jurídica	11			
102-6	Mercados atendidos	9; 13			
102-7	Porte da organização	9			
102-8	Informações sobre funcionários e outros trabalhadores	9; 85		8	4; 5
102-9	Cadeia de fornecedores	47			
102-10	Mudanças significativas na organização e na sua cadeia de fornecedores	-	Não foram registradas alterações significativas na cadeia de valor ao longo de 2021.		
102-11	Adoção da abordagem ou princípio da precaução	29; 45			

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
102-12	Iniciativas externas	9	<p><i>International Corporate Governance Network (ICGN)</i></p> <p>Investidores pelo Clima</p> <p>Pacto Global</p> <p>Parceria para Finanças Contábeis de Carbono (PCAF)</p> <p>Princípios do Equador</p> <p>Princípios para a Responsabilidade Bancária</p> <p><i>Principles for Responsible Investment (PRI)</i></p> <p>Programa para Endosso da Certificação Florestal</p> <p><i>Sustainable Forestry Initiative (SFI)</i></p> <p><i>Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD)</i></p> <p><i>Taskforce for Nature-Related Financial Disclosure (TFND)</i></p>	17	
102-13	Participação em associações		<p>ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais</p> <p>APIMEC – Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais</p> <p>FEBRABAN – Federação Brasileira de Bancos</p> <p>FGC – Fundo Garantidor de Créditos</p> <p>Instituto Ethos: Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção</p>		

GRI 102: Temas gerais 2016 - Estratégia

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
102-14	Declaração do executivo com o maior poder de decisão na organização	3			
102-15	Principais impactos, riscos e oportunidades	40			

GRI 102: Temas gerais 2016 - Ética e integridade

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
102-16	Valores, princípios, padrões e normas de comportamento	9; 31		16	
102-17	Mecanismos de aconselhamento e comunicação sobre questões de ética	31; 35			

GRI 102: Temas gerais 2016 - Governança

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
102-18	Estrutura de governança	25			
102-20	Responsabilidade de cargos e funções de nível executivo por tópicos econômicos, ambientais e sociais	21			
102-22	Composição do mais alto órgão de governança e dos seus comitês	25			
102-23	Presidente do mais alto órgão de governança	25			
102-25	Conflitos de interesse	37			
102-26	Papel desempenhado pelo mais alto órgão de governança na definição de propósito, valores e estratégia	21; 25			
102-28	Avaliação do desempenho do mais alto órgão de governança	21			
102-30	Eficácia dos processos de gestão de risco	40			

GRI 102: Temas gerais 2016 - Engajamento de *stakeholders*

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
102-40	Lista dos grupos de <i>stakeholders</i>	117			
102-41	Funcionários cobertos por acordos de negociação coletiva	-	A totalidade do quadro funcional no Brasil é coberta por acordos ou convenção coletivas.	8	4; 5
102-42	Identificação e seleção de <i>stakeholders</i>	117			
102-43	Abordagem para engajar os <i>stakeholders</i>	117			
102-44	Temas e preocupações levantados pelos <i>stakeholders</i>	118			

GRI 102: Temas gerais 2016 - Práticas de relato

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
102-45	Entidades incluídas nas demonstrações financeiras	116			
102-46	Definição do conteúdo e limites dos temas materiais	118			
102-47	Lista dos temas materiais	118			
102-48	Explicação das conseqüências de quaisquer reformulações de informações fornecidas em relatórios anteriores	-	Não foram realizadas reformulações.		
102-49	Mudanças significativas em comparação com anos anteriores no que se refere à lista de tópicos materiais, limite dos tópicos abordados	117			
102-50	Período coberto pelo relatório	116			
102-51	Data do relatório mais recente	116			
102-52	Ciclo de reporte	116			
102-53	Contato para perguntas sobre o Relatório	116			
102-54	Premissas de relato em acordo com os Standards GRI	116			
102-55	Sumário de conteúdo da GRI	119			
102-56	Verificação externa	138			

GRI 103: Forma de Gestão 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
103-1	Explicação dos temas materiais e seus limites	31; 36; 85; 98; 102; 109; 112			
103-2	Gestão sobre o tema material	31; 36; 85; 98; 102; 109; 112			
103-3	Evolução da gestão	31; 36; 85; 98; 102; 109; 112			

GRI 201: Desempenho Econômico 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
201-1	Valor econômico gerado e distribuído	53		8; 9	4; 5
201-2	Implicações financeiras e outros riscos e oportunidades decorrentes de mudanças climáticas	-	Informações detalhadas são apresentadas em nosso reporte CDP .	13	

GRI 203: Impactos Econômicos Indiretos 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
203-2	Impactos econômicos indiretos significativos	112	Informações complementares podem ser consultadas neste link .	8	4; 5

GRI 205: Combate à Corrupção 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
205-1	Operações avaliadas quanto a riscos relacionados à corrupção	33		16	10
205-2	Comunicação e capacitação em políticas e procedimentos de combate à corrupção	33		16	10
205-3	Casos confirmados de corrupção e medidas tomadas	33		16	10

GRI 206: Concorrência Desleal 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
206-1	Ações judiciais por concorrência desleal, práticas de truste e monopólio	38		16	

GRI 301: Materiais 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
301-1	Materiais utilizados, discriminados por peso ou volume	-	Plástico: 3,3 toneladas Papel: 8,0 toneladas (Relativo à confecção de cartões no Brasil.)	12	

GRI 302: Energia 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
302-1	Consumo de energia dentro da organização	110		7; 13	7; 8; 9

GRI 303: Água e Efluentes 2018

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
303-1	Interações com a água como recurso compartilhado	109		6	7; 8; 9
303-2	Gestão dos impactos relacionados ao descarte de água	109		6	7; 8; 9
303-5	Consumo de água	109		6	7; 8; 9

GRI 305: Emissões 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
305-1	Emissões diretas de Gases do Efeito Estufa (GEE) (Escopo 1)	102		13	7; 8; 9
305-2	Emissões indiretas de Gases do Efeito Estufa (GEE) provenientes da aquisição de energia (Escopo 2)	102		13	7; 8; 9
305-3	Outras emissões indiretas de Gases do Efeito Estufa (GEE) (Escopo 3)	102		13	7; 8; 9

GRI 306: Resíduos 2020

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
306-1	Geração de resíduos e impactos significativos relacionados a resíduos	111		12	7; 8; 9
306-2	Gestão de impactos significativos relacionados a resíduos	111		12	7; 8; 9
306-3	Resíduos gerados	111		12	7; 8; 9
306-4	Resíduos não destinados para disposição final	111		12	7; 8; 9
306-5	Resíduos destinados para disposição final	111		12	7; 8; 9

GRI 308: Avaliação Ambiental de Fornecedores 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
308-1	Novos fornecedores avaliados com base em critérios ambientais	47			
308-2	Impactos ambientais negativos na cadeia de fornecedores e medidas tomadas	-	Não foram registrados impactos ambientais significativos na cadeia de valor em 2021.		

GRI 401: Emprego 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
401-1	Novas contratações e rotatividade de funcionários	87	Parcial. O Banco não reportou taxa de contratação e sim a taxa de rotatividade, calculada conforme seus procedimentos de gestão.	5; 8	1; 4; 5
401-2	Benefícios oferecidos a empregados	95			
401-3	Licença-maternidade/paternidade	-	Em 2021, 15 mulheres e 10 homens usufruíram da licença – 100% desses colaboradores retornaram ao trabalho após a licença. Em relação à retenção, 63% das colaboradoras que gozaram de licença-maternidade em 2020 permaneceram no Banco 12 meses após o retorno, enquanto nenhum dos homens que retornaram da licença seguiram em nosso quadro funcional.		

GRI 403: Saúde e Segurança do Trabalho 2018

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
403-1	Sistema de gestão de saúde e segurança do trabalho	96			
403-3	Serviços de saúde do trabalho	96			
403-5	Capacitação de trabalhadores em saúde e segurança do trabalho	96			
403-6	Promoção da saúde do trabalhador	96			
403-8	Trabalhadores cobertos pelo sistema de gestão da saúde e da segurança do trabalho	96			
403-9	Acidentes de trabalho	96			

GRI 404: Capacitação e Educação 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
404-1	Número médio de horas de treinamento por funcionários	93		4; 5; 8	1; 4; 5
404-2	Programas para o aperfeiçoamento de competências dos empregados e de assistência para transição de carreira	93		8	4; 5
404-3	Percentual de empregados que recebem avaliações regulares de desempenho e de desenvolvimento de carreira	93		8	4; 5

GRI 405: Diversidade e Igualdade de Oportunidades 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
405-1	Diversidade dos órgãos de governança e dos funcionários	85; 89		5; 8	1; 4; 5

GRI 406: Não Discriminação 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
406-1	Casos de discriminação e medidas corretivas adotadas	-	Não foram registrados casos de discriminação.	5; 8	1; 2; 4; 5

GRI 407: Liberdade Sindical e Negociação Coletiva 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
407-1	Operações e fornecedores em que o direito à liberdade sindical e à negociação coletiva pode estar em risco	47; 85			

GRI 408: Trabalho Infantil 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
408-1	Operações e fornecedores com risco significativo de casos de trabalho infantil	40; 47			

GRI 409: Trabalho Forçado ou Análogo ao Escravo 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
409-1	Operações e fornecedores com risco significativo de casos de trabalho forçado ou análogo ao escravo	40; 47			

GRI 412: Avaliação de Direitos Humanos 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
412-1	Operações submetidas a avaliações de direitos humanos ou de impacto nos direitos humanos	39; 40			
412-2	Capacitação de empregados em políticas ou procedimentos de direitos humanos	31			
412-3	Acordos e contratos de investimentos significativos que incluem cláusulas sobre direitos humanos ou que foram submetidos a avaliação de direitos humanos	39; 47; 66			

GRI 413: Comunidades Locais 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
413-1	Operações com programas de engajamento da comunidade local, avaliação de impactos e desenvolvimento local	112	Parcial. O Banco não reporta todas as informações solicitadas no indicador.		

GRI 414: Avaliação Social de Fornecedores 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
414-1	Novos fornecedores selecionados com base em critérios sociais	47		8; 16	1; 2; 4; 5
414-2	Impactos sociais negativos na cadeia de fornecedores e medidas tomadas	-	Não foram registrados impactos sociais significativos na cadeia de valor em 2021.	8; 16	1; 2; 4; 5

GRI 418: Privacidade do Cliente 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
418-1	Queixas comprovadas relativas a violação da privacidade e perda de dados de clientes	36		16	

GRI 419: Conformidade Socioeconômica 2016

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
419-1	Não conformidade com leis e regulamentos na área socioeconômica	-	Não foi registrada não conformidade com leis e regulamentos nas áreas social e econômica.	16	

GRI G4 Setorial

Indicador	Descrição	Página	Justificativa	ODS	Princípios do Pacto Global
G4-FS1	Políticas com componentes ambientais e sociais específicos aplicadas às linhas de negócio	21; 46			
G4-FS2	Procedimentos para avaliação e classificação de riscos ambientais e sociais nas linhas de negócios	40			
G4-FS3	Processos para monitorar a implementação e cumprimento dos requisitos ambientais e sociais dos clientes em acordos ou transações	40			
G4-FS4	Processo(s) para melhorar a competência do pessoal para implementar as políticas e procedimentos ambientais e sociais aplicados nas linhas de negócios	31			
G4-FS8	Valor monetário dos produtos e serviços criados para proporcionar um benefício ambiental específico para cada linha de negócios, separados por finalidade	53; 79; 107			
G4-FS11	Percentual de ativos sujeitos a avaliação social ou ambiental, positiva e negativa	-	95,6% dos ativos com análise ESG e/ou com objetivo ESG.		
G4-FS14	Iniciativas para melhorar o acesso aos serviços financeiros de pessoas desfavorecidas	53; 65			
G4-FS16	Iniciativas para aumentar a educação financeira, por tipo de beneficiário	114			

Sumário SASB

Asset Management & Custody Activities 2021

Topico	Indicador	Descrição	Página	Justificativa
	FN-AC-270a.1	(1) Número e (2) porcentagem de funcionários com registro de investigações relacionadas a investimentos, reclamações iniciadas por consumidores, litígios civis privados ou outros processos regulatórios.	N.A.	
	FN-AC-270a.2	Valor total de perdas monetárias como resultado de processos judiciais associados ao marketing e a comunicação de informações relacionadas a produtos financeiros a novos clientes e recorrentes.	-	Não foram registrados casos no período reportado.
Informações transparentes e orientações corretas para os clientes	FN-AC-270a.3	Descrição da abordagem para informar os clientes sobre produtos e serviços.	81	A abordagem com os clientes ocorre seguindo todas as normas dos Autorreguladores em conjunto com os requisitos do CAN-SPAM Act, demonstrando nosso compromisso com o fornecimento de mensagens relevantes aos clientes, independente do canal (E-mail, push, SMS ou in-app). Além disso, para garantir a importância e autenticidade com os clientes, temos atrelado ao nosso IP uma ferramenta de monitoramento e certificação, a qual garante a integridade e saúde das comunicações frente os servidores. Utilizamos ferramentas que monitoram a saturação do cliente em todos os canais de comunicação e, também, realizamos uma validação diária do calendário de comunicações para garantir que o cliente não seja impactado diversas vezes, em um curto espaço de tempo, no mesmo canal com mesma mensagem. Caso ocorra <i>overlap</i> de público, é realizada uma priorização das comunicações e exclusão dos clientes de determinadas ações. A concepção e desenvolvimento das comunicações que serão enviadas aos clientes segue um fluxo ágil, coberto por diversas etapas de validação (tanto de conteúdo, quanto de público), que vão desde a ideação de uma comunicação até sua mensuração. Após a ideia entrar em desenvolvimento, diversos times atuam na validação, como: Produtos, Marketing, Jurídico e Compliance. E, apenas após o aceite de todos os envolvidos a comunicação segue para teste e posteriormente abordagem.
Diversidade & inclusão de funcionários	FN-AC-330a.1	Porcentagem de representação de gênero e grupo racial/étnico na (1) administração executiva, (2) administração não executiva, (3) cargos técnicos e (4) todos os demais funcionários. <i>Nota: A entidade deve descrever suas políticas e programas para promover a representação equitativa de funcionários em todas as suas operações globais.</i>	89	

Topico	Indicador	Descrição	Página	Justificativa
Incorporação de fatores ambientais, sociais e de governança nas atividades de gestão e consultoria de investimentos	FN-AC-410a.1	Quantidade de ativos sob gestão, por classe, que empregam (1) integração de questões ambientais, sociais e de governança (ASG), (2) investimento com tema de sustentabilidade e (3) screening.	72	
	FN-AC-410a.2	Descrição da abordagem à incorporação de fatores ambientais, sociais e de governança nos processos e estratégias de investimento e/ou gestão de patrimônio.	72	
	FN-AC-410a.3	Descrição de votação por procuração e políticas e procedimentos de envolvimento da investida.	-	As políticas de voto estão disponíveis em www.btgpactual.com/asset-management/download-documentos
	FN-AC-510a.2	Descrição das políticas e dos procedimentos para denúncias.	31; 35	
Métricas de atividade	FN-AC-000.A	(1) Total de ativos registrados e (2) total de ativos não registrados sob gerenciamento (AUM). <i>Nota: AUM não registrado são aqueles que não se enquadram na definição do AUM registrado.</i>	72	
	FN-AC-000.B	Total de ativos sob custódia e supervisão.	72	

Investment Banking & Brokerage 2018

Topico	Indicador	Descrição	Página	Justificativa
Diversidade & inclusão de funcionários	FN-IB-330a.1	Porcentagem de representação de gênero e grupo racial/étnico na (1) administração executiva, (2) administração não executiva, (3) cargos técnicos e (4) todos os restantes funcionários. <i>Nota FN-IB-330a.1: A entidade deve descrever suas políticas e programas para promover a representação equitativa de funcionários em todas as suas operações globais.</i>	85; 89	
Incorporação de fatores ambientais, sociais e de governança nas atividades de banco de investimento e corretagem	FN-IB-410a.2	(1) Número e (2) valor total de investimentos e empréstimos que incorporam aspectos ambientais, sociais e de governança, por setor.	61	
	FN-IB-410a.3	Descrição da abordagem para a incorporação de fatores ambientais, sociais e de governança (ASG) nas atividades de banco de investimento e corretagem.	61	
Ética no negócio	FN-IB-510a.1	Valor total de perdas pecuniárias decorrentes de ações judiciais associadas a fraude, uso de informações privilegiadas, antitruste, conduta anticoncorrencial, manipulação do mercado, má gestão ou outras regras ou regulamentações relacionadas do setor financeiro. <i>Nota a FN-IB-510a.1 – A entidade deve fazer uma breve descrição da natureza, do contexto e de quaisquer ações corretivas tomadas como resultado das perdas pecuniárias.</i>	38	
	FN-IB-510a.2	Descrição das políticas e dos procedimentos para denúncias.	35	

Topico	Indicador	Descrição	Página	Justificativa
Integridade profissional	FN-IB-510b.1	(1) Número e (2) porcentagem de funcionários com registro de investigações relacionadas a investimentos, reclamações iniciadas por consumidores, litígios civis privados ou outros processos regulatórios.	N.A.	
	FN-IB-510b.2	Número de casos de mediação e arbitragem associados à integridade profissional, incluindo dever de cuidado.	-	Não foram registrados casos no período reportado.
	FN-IB-510b.3	Valor total de perdas monetárias como resultado de processos judiciais associados à integridade profissional, incluindo o dever de cuidado. <i>Nota à FN-IB-510b.3 – A entidade descreverá brevemente a natureza e contexto de todas as perdas monetárias resultantes de processos judiciais.</i>	-	Não foi registrada perda relacionada no período do relatório.
	FN-IB-510b.4	Descrição da abordagem para assegurar a integridade profissional, incluindo o dever de cuidado.	-	O Código de Princípios de Negócios e Ética orienta a conduta dos profissionais. Mantemos treinamentos específicos de compliance em conformidade com as normas do Banco Central do Brasil (BACEN).
Gestão de Riscos	FN-IB-550a.1	Pontuação de Banco de Importância Sistêmica Global (G-SIB), por categoria. <i>Nota a FN-IB-550a.1 – A entidade descreverá se a pontuação de Banco de Importância Sistêmica Global (G-SIB) é calculada pela entidade ou obtida das autoridades regulatórias, e se a entidade é obrigada a notificar os dados subjacentes aos reguladores.</i>	-	(1) Size = 8.32 (2) Cross-jurisdictional activity = 1.43 (3) Interconnectedness = 21.94 (4) Substitutability = 79.75 (5) Complexity = 0.46 (6) Overall score = 22.4
	FN-IB-550a.2	Descrição da abordagem para a incorporação dos resultados de testes mandatórios e voluntários de estresse no planejamento de adequação de capital, na estratégia empresarial de longo prazo e outras atividades empresariais.	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.

Topico	Indicador	Descrição	Página	Justificativa
Incentivo a funcionários que assumem riscos	FN-IB-550b.1	Porcentagem da remuneração total que é variável para tomadores de risco material (MRTs).	-	Cláusulas de Malus ou Clawback não são aplicadas diretamente pelo BTG Pactual. Ainda assim, entendemos que nosso modelo de Partnership cria um alinhamento de interesses que incentiva uma rigorosa análise dos riscos que o BTG Pactual toma em todas as suas atividades além do compromisso de longo prazo com seus clientes e reputação.
	FN-IB-550b.2	Porcentagem da remuneração variável dos Tomadores de Risco Material (MRTs) à qual as cláusulas de <i>malus</i> ou <i>clawback</i> foram aplicadas.	-	
	FN-IB-550b.3	Discussão de políticas sobre supervisão, controle e validação de preços de <i>traders</i> de ativos e passivos de Nível 3.	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.
Métricas de atividade	FN-IB-000.A	(1) Número e (2) valor de (a) subscrição, (b) assessoria e (c) transações de securitização.	61	
	FN-IB-000.B	(1) Número e (2) valor dos investimentos proprietários e empréstimos por setor.	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.
	FN-IB-000.C	(1) Número e (2) valor das transações de criação de mercado em (a) renda fixa, (b) ações, (c) moedas, (d) derivativos e (e) produtos de <i>commodities</i> .	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.

Commercial Banks 2018

Topico	Indicador	Descrição	Página	Justificativa
Segurança de dados	FN-CB-230a.1	(1) Número de violações de dados, (2) porcentagem envolvendo informações de identificação pessoal (PII), (3) número de titulares de contas afetados. <i>Nota a FN-CB-230a.1 – A divulgação deverá incluir uma descrição das ações corretivas implementadas em resposta a violações de dados.</i>	36	
	FN-CB-230a.2	Descrição da abordagem para identificar e resolver os riscos de segurança de dados.	36	

Topico	Indicador	Descrição	Página	Justificativa
Inclusão Financeira e Capacitação	FN-CB-240a.1	(1) Número e (2) valor dos empréstimos em aberto dedicados a programas destinados a promover pequenas empresas e o desenvolvimento da comunidade.	65	
	FN-CB-240a.2	(1) Número e (2) montante de empréstimos vencidos e inadimplidos qualificados para programas destinados a promover pequenos negócios e desenvolvimento comunitário	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.
	FN-CB-240a.3	Número de contas correntes de varejo, sem custo, abertas para clientes anteriormente sem acesso ou com acesso limitado aos serviços bancários.	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.
	FN-CB-240a.4	Número de participantes em iniciativas de educação financeira para clientes sem acesso, com acesso limitado ou carentes de serviços financeiros. <i>Nota a FN-CB- 240a.4 – A divulgação deverá incluir uma descrição das iniciativas de educação financeira.</i>	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.
Incorporação de fatores ambientais, sociais e de governança na análise de crédito	FN-CB-410a.1	Exposição a crédito comercial e industrial, por setor.	66	
	FN-CB-410a.2	Descrição da abordagem à incorporação de fatores ambientais, sociais e de governança (ASG) na análise de crédito.	66	
Ética no negócio	FN-CB-510a.1	Valor total de perdas pecuniárias decorrentes de ações judiciais associadas a fraude, uso de informações privilegiadas, antitruste, conduta anticoncorrencial, manipulação do mercado, má gestão ou outras regras ou regulamentações relacionadas do setor financeiro. <i>Nota – A entidade fará uma breve descrição da natureza, do contexto e de quaisquer ações corretivas tomadas como resultado das perdas pecuniárias.</i>	-	No ano, o Banco pagou R\$ 57.460,00.
	FN-CB-510a.2	Descrição das políticas e dos procedimentos para denúncias.	35	

Topico	Indicador	Descrição	Página	Justificativa
Gestão de risco	FN-CB-550a.1	<p>Pontuação de Banco de Importância Sistêmica Global (G-SIB), por categoria.</p> <p><i>Nota – A entidade descreverá se a pontuação de Banco de Importância Sistêmica Global (G-SIB) é calculada pela entidade ou obtida das autoridades regulatórias, e se a entidade é obrigada a notificar os dados subjacentes aos reguladores.</i></p>	-	<p>(1) Size = 0 (2) Cross-jurisdictional activity = 1 (3) Interconnectedness = 1 (4) Substitutability = 500 (5) Complexity = 1 (6) Overall score = 101</p>
	FN-CB-550a.2	<p>Descrição da abordagem para a incorporação dos resultados de testes mandatórios e voluntários de estresse no planejamento de adequação de capital, na estratégia empresarial de longo prazo e outras atividades empresariais.</p>	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.
Métricas de atividade	FN-CB-000.A	<p>(1) Número e (2) valor das contas correntes e de poupança por segmento: (a) pessoa física e (b) pequena empresa</p>	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.
	FN-CB-000.B	<p>Número e valor dos empréstimos, por segmento: (a) pessoa física, (b) pequenas empresas e (c) corporativas.</p> <p><i>Nota – Empréstimos imobiliários e crédito rotativos deverão ser excluídos do escopo da divulgação.</i></p>	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.

Consumer Finance 2018

Topico	Indicador	Descrição	Página	Justificativa
Privacidade do cliente	FN-CF-220a.1	Número de titulares de contas cujas informações são usadas para propósitos secundários. <i>Nota à FN-CF-220a.1: A entidade deve descrever suas políticas e procedimentos relacionados à maneira como divulga o uso das informações das contas para fins secundários para os titulares, incluindo a natureza de sua política de aceitação.</i>	36	
	FN-CF-220a.2	Valor total de perdas monetários como resultados de procedimentos legais associados com a privacidade do cliente. <i>Nota à FN-CF-220a.2 - A entidade descreverá brevemente a natureza e contexto de todas as perdas monetárias resultantes de processos judiciais.</i>	36	
Segurança de dados	FN-CF-230a.1	Número de violações de data, percentagem envolvendo informações pessoais identificáveis (PII), número de correntistas afetados. <i>Nota a FN-CB-230a.1 - A divulgação deverá incluir uma descrição das ações corretivas implementadas em resposta a violações de dados.</i>	36	
	FN-CF-230a.2	Perdas relacionadas a fraudes de cartões em aspectos digitais ou com aspectos físicos.	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.
	FN-CF-230a.3	Descrição da abordagem para identificar e resolver os riscos de segurança de dados.	36	

Topico	Indicador	Descrição	Página	Justificativa
Práticas de vendas	FN-CF-270a.1	Porcentagem da remuneração total dos funcionários que é variável e vinculada à quantidade de produtos e serviços vendidos.	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.
	FN-CF-270a.2	Taxa de aprovação para crédito e produtos pré-pagos para aplicantes com pontuação <i>FICO</i> abaixo e acima de 660.	N.A	
	FN-CF-270a.3	(1) Taxas médias de produtos complementares, (2) taxa percentual anual (APR) média, (3) vencimento médio das contas, (4) número médio de linhas de crédito comercial e (5) taxas anuais médias para produtos pré-pagos, para clientes com pontuações de crédito da <i>FICO</i> acima e abaixo de 660.	N.A	
	FN-CF-270a.4	(1) Número de reclamações protocoladas no Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), (2) percentual com isenção monetária ou não monetária, (3) percentual contestado pelo consumidor, (4) percentual que resultou em investigação pelo CFPB.	N.A	
	FN-CF-270a.5	Valor total de perdas monetárias como resultado de procedimentos legais associados com vendas e serviços de produtos.	-	No ano, o BTG Pactual pagou R\$ 76.860,00.
Métricas de atividade	FN-CF-000.A	Número de consumidores únicos com uma (1) conta de cartão de crédito ativa e (2) conta de cartão de débito pré-pago.	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.
	FN-CF-000.B	Número de (1) contas de cartão de crédito e (2) contas de cartão de débito pré-pago.	-	Não reportado, por se tratar de informação estratégica.



DECLARAÇÃO DE VERIFICAÇÃO INDEPENDENTE – BUREAU VERITAS

INTRODUÇÃO

O Bureau Veritas Certification Brasil (Bureau Veritas) foi contratado pelo BTG Pactual S.A (BTG Pactual), para conduzir uma verificação independente do seu Relatório Anual de 2021 (doravante denominado Relatório).

As informações publicadas no relatório são de inteira responsabilidade da administração da BTG Pactual. Nossa responsabilidade encontra-se definida conforme escopo abaixo.

ESCOPO DO TRABALHO

O escopo desta verificação abrangeu:

1. Os padrões e Princípios¹da Global Reporting Initiative™ para Relatórios de Sustentabilidade e se refere à prestação de contas do período de 01 de janeiro a 31 de dezembro de 2021.
2. Os dados e indicadores específicos da Sustainability Accounting Standards Board (SASB) FN-CB-510a.1, FN-CA-330a.1, FN-IB-330a.1, FN-IB-410a.2, FN-CB-230a.1, FN-CF-230a.1, FN-AC-270a.2, FN-CF-270a.5, FN-CF-220a.1 e FN-CF-230a.2 do período de 01 de janeiro a 31 de dezembro de 2021.

RESPONSABILIDADES DO BTG PACTUAL E DO BUREAU VERITAS

A elaboração, apresentação e conteúdo do Relatório são de inteira responsabilidade da administração do BTG Pactual. O Bureau Veritas é responsável por fornecer uma opinião independente às Partes Interessadas, de acordo com o escopo de trabalho definido nesta declaração.

METODOLOGIA

A verificação contemplou as seguintes atividades:

1. Entrevistas com responsáveis pelos temas materiais e pelo conteúdo do Relatório;
2. Auditorias remotas no escritório central de São Paulo – SP;
3. Análise de evidências documentais fornecidas pelo BTG Pactual para o período coberto pelo Relatório (2021);

4. Avaliação dos sistemas utilizados para compilação de dados;
5. Análise das atividades de engajamento com partes interessadas (*stakeholders*) desenvolvidas pelo BTG Pactual;
6. Avaliação da sistemática utilizada para determinação dos temas materiais apresentados no Relatório, considerando o contexto da sustentabilidade e abrangência das informações publicadas.

O nível de verificação adotado foi o Limitado, de acordo com os requisitos da norma ISAE 3000², incorporados aos protocolos internos de verificação do Bureau Veritas, que traz certas restrições no que diz respeito a exatidão dos dados.

1-Materialidade, Inclusão de Stakeholders, Contexto da Sustentabilidade, Completude, Equilíbrio, Comparabilidade, Exatidão, Tempestividade, Clareza e Confiabilidade

2-International Standard on Assurance Engagements 3000 – Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information

EXCLUSÕES E LIMITAÇÕES

Foi excluída desta verificação qualquer avaliação de informações relacionadas à (ao):

- Atividades fora do período reportado;
- Declarações de posicionamento (expressões de opinião, crença, objetivos ou futuras intenções) por parte do BTG Pactual;
- Exatidão de dados econômico-financeiros contidos neste Relatório, extraídas de demonstrações financeiras, verificadas por auditores independentes;

As seguintes limitações foram aplicadas a esta verificação:

- A Confiabilidade de dados foram verificados de forma amostral, exclusivamente à luz das informações e dados relacionados aos temas materiais apresentados no Relatório;
- As informações econômicas apresentadas no Relatório foram verificadas especificamente frente aos princípios de Equilíbrio e Completude da GRI;
- O Inventário de emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE) do BTG Pactual foi verificado por nós em um trabalho específico, de acordo com os critérios da ISO 14.064-1/07 e GHG Protocol. Uma Declaração de Verificação foi emitida exclusivamente a respeito da verificação do inventário de GEE.

PARECER SOBRE O RELATÓRIO E O PROCESSO DE VERIFICAÇÃO

- O Relatório do BTG Pactual é composto por uma edição completa, disponível no website da empresa. A abrangência da nossa verificação alcançou os dados e indicadores de 2021 sobre os temas materiais apresentados nessa publicação;

- O BTG Pactual apresenta seu Relatório com base em sete temas materiais revisados em um estudo de materialidade realizado em 2021. Em nosso entendimento os temas continuam refletindo os impactos das atividades do BTG Pactual de forma equilibrada;
- Evidenciamos um sistema robusto de gerenciamento de riscos socioambientais para qualquer tipo de novos acordos e contratos de investimentos, independentemente da modalidade (Ex: financiamento, tomador de seguro, comercialização de energia, abertura de conta para investimentos na plataforma do digital, fornecedores, etc.);
- É nosso entendimento que foram reportados indicadores suficientes para alcançar a opção Essencial do Padrão GRI para Relatórios de Sustentabilidade.

CONCLUSÃO

Como resultado de nosso processo de verificação, concluímos que:

- As informações prestadas no Relatório são equilibradas, consistentes e confiáveis;
- O BTG Pactual estabeleceu sistemas apropriados para coleta, compilação e análise de dados quantitativos e qualitativos, utilizados no Relatório;
- O Relatório é aderente aos Princípios para definição de conteúdo e qualidade do padrão GRI para relatórios de sustentabilidade e atende aos critérios da opção Essencial;

DECLARAÇÃO DE INDEPENDÊNCIA E IMPARCIALIDADE

O Bureau Veritas Certification é uma empresa independente de serviços profissionais especializado na gestão de Qualidade, Saúde, Segurança, Social e de Meio Ambiente com mais de 185 anos de experiência em serviços de avaliação independente.

O Bureau Veritas implantou e aplica um Código de Ética em todo o seu negócio para garantir que seus colaboradores mantenham os mais altos padrões em suas atividades cotidianas. Somos particularmente atentos a prevenção no que concerne ao conflito de interesses.

A equipe de verificação não possui qualquer outro vínculo com a BTG Pactual, que não seja a verificação independente do Relatório de sustentabilidade. Entendemos que não há qualquer conflito entre outros serviços realizados pelo Bureau Veritas e esta verificação realizada por nossa equipe.

A equipe que conduziu esta verificação para a BTG Pactual possui amplo conhecimento em verificação de informações e sistemas, que envolvem temas ambientais, sociais, de saúde, segurança e ética, o que aliado à experiência nessas áreas, nos permite um claro entendimento sobre a apresentação e verificação de boas práticas de responsabilidade corporativa.

CONTATO

www.bureauveritascertification.com.br/faleconosco.asp

telefone (11) 2655-9000.

São Paulo, 04 de abril de 2022.



Juliana Colpas
Auditora-líder Assurance Sustainability Reports (ASR)
Bureau Veritas Certification – Brasil

Recomendações TCFD

Seção TCFD	Recomendação TCFD	Página	Resposta
Governança	a) Descreva como o Conselho supervisiona os riscos e oportunidades relacionados às mudanças climáticas.	21; 29; 106	
	b) Descreva o papel do Conselho na avaliação e gestão de riscos e oportunidades relacionados às mudanças climáticas.	21; 29; 45; 106	
Estratégia	a) Descreva os riscos e oportunidades relacionados às mudanças climáticas que a organização identificou no curto, médio e longo prazos.	-	A Companhia descreveu os riscos no formulário do CDP. Para analisá-los, clique aqui .
	b) Descreva os impactos dos riscos e oportunidades relacionados às mudanças climáticas sobre os negócios, a estratégia e o planejamento financeiro da organização.	-	A Companhia descreveu os impactos dos riscos no formulário do CDP. Para analisá-los, clique aqui .
	c) Descreva a resiliência da estratégia da organização, considerando diferentes cenários de mudanças climáticas, incluindo um cenário de 2°C ou menos.	-	Não reportado.
Gestão de Riscos	a) Descreva os processos utilizados pela organização para identificar e avaliar os riscos relacionados às mudanças climáticas.	29; 45; 67	
	b) Descreva os processos utilizados pela organização para gerenciar os riscos relacionados às mudanças climáticas.	29; 45; 67	
	c) Descreva como os processos utilizados pela organização para identificar, avaliar e gerenciar os riscos relacionados às mudanças climáticas são integrados à gestão geral de riscos da organização.	29; 45; 67	
Métricas e Metas	a) Informe as métricas utilizadas pela organização para avaliar os riscos e oportunidades relacionados às mudanças climáticas de acordo com sua estratégia e seu processo de gestão de riscos.	102	
	b) Informe as emissões de gases de efeito estufa de Escopo 1, Escopo 2 e, se for o caso, Escopo 3, e os riscos relacionados a elas.	102	
	c) Descreva as metas utilizadas pela organização para gerenciar os riscos e oportunidades relacionados às mudanças climáticas, e o desempenho com relação às metas.	-	Não reportado.

Anexos

Anexo I – Empresas incluídas no reporte

Empresas não consideradas no Relatório 2021

Agência Acta Publicidade

Banco BTG Colômbia S.A.

Banco BTG Pactual Chile S.A.

Banco Pan S.A. (i)

Banco Sistema S.A.

Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.

BM sua casa promotora de vendas Ltda (i)

BP Agência de Sseguros LTD

Brazilian Finance & Real Estate S.A. (i)

Brazilian Securities Companhia de Securitização (i)

BTG Global Asset Management (UK) Limited

BTG Pactual (UK) Limited

BTG Pactual Argentina S.A

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

BTG Pactual Asset Management US, LLC

BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

BTG Pactual Cayman International Holding Limited

BTG Pactual Chile Asesorias Financieras

BTG Pactual Chile Capital Administradora de Fondos de Inversion de Capital Extranjero S.A.

BTG Pactual Chile Capital S.A. Administradora General de Fondos

BTG Pactual Chile S.A.

BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos

BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.

BTG Pactual Chile SPA

BTG Pactual Corporate Services Ltda.

BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda

BTG Pactual Corretora de Seguros Ltda.

BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A

BTG Pactual E&P S.a.r.l.

BTG Pactual Europe LLP

BTG Pactual Gestora de Fondos SA de CV Operadora de Fondos de Inversion

BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda

BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.

BTG Pactual Global Asset Management Limited

BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.

BTG Pactual Holding Delaware LLC

BTG Pactual Holding EFG Ltd.

BTG Pactual Holding Internacional S.A.

BTG Pactual Holding Participações S.A

BTG Pactual NY Corporation

BTG Pactual Oil & Gas S.a.r.l.

BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos Inversion

BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa

BTG Pactual Perú S.A.C.

BTG Pactual Portugal Unipessoal

BTG Pactual RE Income S.A

BTG Pactual Reinsurance Ltd.

BTG Pactual Resseguradora S.A.

BTG Pactual S.A.

BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa

BTG Pactual S.S. Soluciones y Servicios S.A.S.

BTG Pactual Seguros S.A

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

BTG Pactual Sociedad Fiduciaria (Colômbia) S.A.

BTG Pactual Timberland Investments Group LLC

BTG Pactual UK Holdco Limited

BTG Pactual US Capital, LLC

BTG Pactual Vida e Previdência S.A

BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.

BTGP-BSI LIMITED

BW Properties S.A.

Empiricus Research Publicações Ltda.

Enforce Gestão de Ativos S.A

Fator S/A - Corretora de Valores

Greenwood Echo LLC

Holding Concordia Spinelli Participações Ltda (i)

IJUI Participações Ltda (i)

Imobiliária BTG Pactual Chile Limitada

Kinvo Tecnologia Ltda

Laurel Sociedad Gestora Profesional S.A.S

Mobiauto Ed Anunc On line (i)

MT Publicações Ltda

Necton S.A. CVMC (i)

Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Pan Adm de Consórcio Ltda (i)

Pan Arrendamento Mercantil S.A. (i)

PFC Consultoria e Assessoria Empresarial Eireli

Real Valor des Programa

RESALE Tecnologia e Serviços Ltda

Santa Catarina Holding Participações Societaria Ltda (i)

SEU Dinheiro Publicações

Spinelli Holding Participações Ltda (i)

TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda

TTG Forestry Services LLC

Vitreo DTVM SA

Vitreo Gestão de Recursos

Vitreo Holding Financeira S.A

Vitreo Holding S.A

ZB Consultoria Ltda

Anexo II – Empresas incluídas no Inventário de Emissões 2021

Inventário GEE (Controle operacional)

Empresas não consideradas no Inventário GEE

Agência Acta Publicidade
Banco BTG Colômbia S.A.
Banco BTG Pactual Chile S.A.
Banco Pan S.A. (i)
Banco Sistema S.A.
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.
BM sua casa promotora de vendas Ltda (i)
BP Agência de Seguros LTD
Brazilian Finance & Real Estate S.A. (i)
Brazilian Securities Companhia de Securitização (i)
BTG Global Asset Management (UK) Limited
BTG Pactual (UK) Limited
BTG Pactual Argentina S.A
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
BTG Pactual Asset Management US, LLC
BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
BTG Pactual Cayman International Holding Limited
BTG Pactual Chile Asesorias Financieras
BTG Pactual Chile Capital Administradora de Fondos de Inversion de Capital Extranjero S.A.
BTG Pactual Chile Capital S.A. Administradora General de Fondos
BTG Pactual Chile S.A.
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.
BTG Pactual Chile SPA

BTG Pactual Corporate Services Ltda.
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda
BTG Pactual Corretora de Seguros Ltda.
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A
BTG Pactual E&P S.a.r.l.
BTG Pactual Europe LLP
BTG Pactual Gestora de Fondos SA de CV Operadora de Fondos de Inversion
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.
BTG Pactual Global Asset Management Limited
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.
BTG Pactual Holding Delaware LLC
BTG Pactual Holding EFG Ltd.
BTG Pactual Holding Internacional S.A.
BTG Pactual Holding Participações S.A
BTG Pactual NY Corporation
BTG Pactual Oil & Gas S.a.r.l.
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos Inversion
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa
BTG Pactual Perú S.A.C.
BTG Pactual Portugal Unipessoal
BTG Pactual RE Income S.A
BTG Pactual Reinsurance Ltd.
BTG Pactual Resseguradora S.A.

BTG Pactual S.A.
 BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa
 BTG Pactual S.S. Soluciones y Servicios S.A.S.
 BTG Pactual Seguros S.A
 BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
 BTG Pactual Sociedad Fiduciaria (Colômbia) S.A.
 BTG Pactual Timberland Investments Group LLC
 BTG Pactual UK Holdco Limited
 BTG Pactual US Capital, LLC
 BTG Pactual Vida e Previdência S.A
 BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.
 BTGP-BSI LIMITED
 BW Properties S.A.
 Empiricus Research Publicações Ltda.
 Enforce Gestão de Ativos S.A
 Fator S/A - Corretora de Valores
 Greenwood Echo LLC
 Holding Concordia Spinelli Participações Ltda (i)
 IJUI Participações Ltda (i)
 Imobiliária BTG Pactual Chile Limitada
 Kinvo Tecnologia Ltda
 Laurel Sociedad Gestora Profissional S.A.S
 Mobiauto Ed Anunc On line (i)
 MT Publicações Ltda
 Necton S.A. CVMC (i)
 Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
 Pan Adm de Consórcio Ltda (i)
 Pan Arrendamento Mercantil S.A. (i)
 PFC Consultoria e Assessoria Empresarial Eireli
 Real Valor des Programa

RESALE Tecnologia e Serviços Ltda
 Santa Catarina Holding Participações Societaria Ltda (i)
 SEU Dinheiro Publicações
 Spinelli Holding Participações Ltda (i)
 TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda
 TTG Forestry Services LLC
 Vitreo DTVM SA
 Vitreo Gestão de Recursos
 Vitreo Holding Financeira S.A
 Vitreo Holding S.A
 ZB Consultoria Ltda



Relatório Anual 2021

Coordenação:
Áreas ESG e RI

Colaboração:
Marketing e Comunicação

Consultoria GRI e produção:
We Projetos Estratégicos em ESG