

Banco BTG Pactual S.A.
Demonstrações contábeis intermediárias
consolidadas condensadas
em 30 de setembro de 2022
e relatório de revisão



Relatório de revisão sobre as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Banco BTG Pactual S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial consolidado condensado do Banco BTG Pactual S.A. ("Banco") e suas controladas ("Consolidado") em 30 de setembro de 2022, e as respectivas demonstrações consolidadas condensadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração do Banco é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Base para conclusão com ressalva

Alienação de investimento em coligada

Em 2019, o Banco celebrou um contrato relacionado à alienação de investimento com o BTG Pactual Holding S.A. ("Holding S.A."), correspondente a parcela de aproximadamente 24% do capital social do EFG International ("EFG"), a qual o Banco era detentor, sendo a sua transferência condicionada à obtenção de aprovações regulatórias formais.



Banco BTG Pactual S.A

Conforme descrito na nota 3(d) às demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas, a administração do Banco reconheceu, no saldo de abertura do exercício de 2020, a alienação do investimento no EFG do Banco para a Holding S.A. com a baixa do passivo financeiro da "Equity Linked Note" em contrapartida de investimento no EFG, reconhecendo um resultado positivo líquido de, aproximadamente, R\$ 1,5 bilhões.

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

Dessa forma, o patrimônio líquido de 31 de dezembro de 2020, está apresentado a maior e o resultado e o resultado abrangente do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, está apresentado a menor em, aproximadamente, R\$ 1,5 bilhões.

Conclusão

Com base em nossa revisão, exceto pelos efeitos do assunto descrito no parágrafo "base para conclusão com ressalva", não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Ênfase

Créditos tributários diferidos em controlada

Conforme mencionado na Nota 16 às demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas, o Banco possui investimento na controlada Banco Pan S.A., a qual, em 30 de setembro de 2022, possuía créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de, aproximadamente, R\$ 3,5 bilhões, reconhecidos com base em projeção para a realização de créditos tributários. Essa projeção de realização dos créditos tributários foi revisada pela administração do Banco Pan S.A. com base em estudo do cenário atual e futuro e aprovada pelo Conselho de Administração em 1 de fevereiro de 2022, cujas premissas principais utilizadas foram os indicadores macroeconômicos, de produção e custo de captação. A realização desses créditos tributários, no período estimado de realização, depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como aprovados pelos órgãos da administração. Nossa conclusão não está modificada em função deste assunto.



Banco BTG Pactual S.A.

Outros assuntos

Valores correspondentes ao período anterior

A informação comparativa a posição patrimonial é baseada nas demonstrações contábeis por nós auditadas de 31 de dezembro de 2021. As informações comparativas das demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas do resultado, do resultado abrangente, para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2021, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, não foram revisadas.

São Paulo, 14 de novembro de 2022

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers', written over a faint, larger version of the same signature.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Edison Arisa Perelra', written over a faint, larger version of the same signature.

Edison Arisa Perelra
Contador CRC 1SP127241/O-0

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Balanço patrimonial consolidado condensado

Em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Nota	30/09/2022	31/12/2021
Ativo			
Disponibilidades	5	2.818.790	3.219.641
Ativos financeiros		388.763.829	299.944.026
Ativos financeiros ao custo amortizado		207.965.744	134.657.483
Aplicações no mercado aberto	8	54.118.927	20.313.318
Aplicações em depósitos interfinanceiros	9	4.118.598	4.128.570
Depósitos no Banco Central	9	33.265.654	12.579.376
Operações de crédito	10	103.669.091	93.842.159
Títulos e valores mobiliários	11	12.414.618	3.447.660
Outros créditos		378.856	346.401
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	5	167.947.466	155.599.968
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	6	12.850.619	9.686.575
Ativos fiscais diferidos	16	8.196.223	9.196.476
Outros ativos		28.269.740	22.468.788
Investimento em coligadas e controladas em conjunto	13	7.495.935	7.524.503
Imobilizado		482.250	348.872
Direito de uso		342.778	388.831
Ativo intangível	14	10.639.009	9.832.908
Total do ativo		447.008.553	352.924.044
	Nota	30/09/2022	31/12/2021
Passivos financeiros mensurados ao Valor Justo por meio do Resultado	5	55.483.077	34.992.672
Passivos financeiros ao custo amortizado		298.751.439	242.411.376
Captações no mercado aberto	8	90.778.368	57.944.638
Valores a pagar a bancos	9	3.933.052	3.521.406
Depósitos	12	111.557.856	106.033.367
Recursos de aceites e emissão de títulos	12	69.648.067	57.463.394
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	12	15.183.612	9.393.782
Dívidas subordinadas e Instrumentos de dívida elegíveis a capital	12	7.650.484	8.054.789
Passivos fiscais		4.096.228	4.079.873
Correntes		1.850.725	1.983.095
Diferidos		2.245.503	2.096.778
Obrigações diversas		20.414.574	13.346.165
Outros passivos	15	16.887.833	13.451.711
Total do passivo		395.633.150	308.281.797
Patrimônio líquido			
Capital social	17	15.815.577	15.815.577
Ações em tesouraria		(95.964)	-
Reservas de capital		652.515	652.515
Reservas de lucro		20.595.313	20.325.200
Outros resultados abrangentes		3.762.096	3.774.191
Lucros acumulados		5.273.060	-
Total do patrimônio líquido de acionistas controladores		46.002.597	40.567.483
Participação de acionistas não controladores		5.372.806	4.074.764
Total do patrimônio líquido		51.375.403	44.642.247
Total do passivo e do patrimônio líquido		447.008.553	352.924.044

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS.

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Demonstração consolidada condensada do resultado

Trimestre findo em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Nota	Trimestres findos em:		Período de nove meses findo em:	
		30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Resultado líquido com instrumentos financeiros	19	4.927.267	2.306.359	15.458.999	6.376.628
Perdas esperadas decorrentes de risco de crédito		(708.108)	(176.063)	(2.428.760)	(446.382)
Variações cambiais líquidas		265.274	242.424	1.040.740	841.293
Receitas de tarifas e comissões		2.170.568	1.915.405	6.031.443	4.903.819
Resultado de equivalência patrimonial de coligadas e controladas em conjunto	13	258.731	379.490	667.467	1.063.718
Outras receitas / (despesas)		(299.284)	829.161	(1.684.839)	562.275
Total de receitas		6.614.448	5.496.776	19.085.050	13.301.351
Despesas administrativas	20	(2.254.588)	(1.485.585)	(5.992.548)	(3.162.125)
Despesas com pessoal		(1.272.006)	(1.207.974)	(3.756.036)	(3.005.783)
Despesas tributárias		(371.003)	(288.823)	(1.160.874)	(712.850)
Lucro operacional antes da tributação		2.716.851	2.514.394	8.175.592	6.420.593
Imposto de renda e contribuição social	16	(513.511)	(590.901)	(1.838.537)	(1.624.644)
Provisão para imposto de renda e contribuição social corrente		(152.086)	(320.134)	(727.735)	(320.265)
Provisão para imposto de renda e contribuição social diferido		(361.425)	(270.767)	(1.110.802)	(1.304.379)
Lucro líquido do período		2.203.340	1.923.493	6.337.055	4.795.949
Lucro líquido atribuível aos acionistas controladores		2.396.090	2.020.473	6.673.555	4.873.600
Lucro / (Prejuízo) atribuível aos acionistas não controladores		(192.749)	(96.980)	(336.500)	(77.651)
Lucro líquido por ação - Básico		0,19	0,17	0,55	0,42
Lucro líquido por ação - Diluído		0,19	0,17	0,55	0,42

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS.

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Demonstração consolidada condensada do resultado abrangente

Trimestre findo em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

	Trimestres findos em:		Período de nove meses findo em:	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Lucro líquido do período	2.203.340	1.923.493	6.337.055	4.795.949
Outros resultados abrangentes com reclassificação para o resultado				
Variação de ajuste de avaliação patrimonial - coligadas e controlada em conjunto	(64.048)	28.268	(64.373)	28.268
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	(34.037)	15.386	24.141	86.143
Variação cambial sobre investimentos no exterior e sobre itens não monetários	401.824	332.500	(847.815)	(24.444)
Hedge de investimentos no exterior	(360.516)	(286.404)	875.952	31.090
Total do resultado abrangente	2.146.563	2.013.243	6.324.960	4.917.006

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS.

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Demonstração consolidada condensada das mutações do patrimônio líquido

Trimestre findo em 30 de setembro

(Em milhares de reais, exceto o valor de dividendos por ação)

	Nota	Reserva de lucros							Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total de acionistas controladores	Total de acionistas não-controladores	Total
		Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total						
Saldos em 31 de dezembro de 2020		10.068.456	652.515	42.926	1.597.062	1.199.615	11.412.315	14.251.918	3.885.842	-	-	28.858.730	413.395	29.272.125
Aumento de capital	2	5.547.288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.547.288	-	5.547.288
Custos de oferta pública primária		(50.167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.167)	-	(50.167)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	(259.971)	(259.971)	28.268	-	-	(231.703)	-	(231.703)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	-	86.143	-	-	86.143	-	86.143
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(33.369)	-	-	(33.369)	-	(33.369)
Varição cambial sobre investimentos no exterior e sobre itens não monetários		-	-	-	-	-	-	-	8.925	-	-	8.925	-	8.925
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	31.090	-	-	31.090	-	31.090
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,06 por ação)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(650.000)	(650.000)	-	(650.000)
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.795.349	4.795.349	(77.651)	4.795.349
Reserva de lucros		-	-	-	158.782	-	-	158.782	-	-	(158.782)	-	-	-
Adição de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.676.670	2.676.670
Saldos em 30 de setembro de 2021		15.565.577	652.515	42.926	1.755.844	1.199.615	11.152.344	14.150.729	4.006.899	-	3.987.167	38.440.537	3.012.414	41.452.951
Saldos em 31 de dezembro de 2021		15.815.577	652.515	45.084	1.914.234	1.199.615	17.166.268	20.325.200	3.774.191	-	-	40.567.482	4.074.764	44.642.246
Aquisição de ações em tesouraria	17	-	-	-	-	-	-	-	-	(95.964)	-	(95.964)	-	(95.964)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	69.619	69.619	(64.373)	-	-	5.246	-	5.246
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	-	24.141	-	-	24.141	-	24.141
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(875.371)	-	-	(875.371)	-	(875.371)
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	27.556	-	-	27.556	-	27.556
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	875.952	-	-	875.952	-	875.952
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,10 por ação)	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.200.000)	(1.200.000)	-	(1.200.000)
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.337.055	6.337.055	(336.500)	6.337.055
Destinações do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	200.494	-	-	200.494	-	-	(200.494)	-	-	-
Adição de não controladores	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.634.542	1.634.542
Saldos em 30 de setembro de 2022		15.815.577	652.515	45.084	2.114.728	1.199.615	17.235.887	20.595.313	3.762.096	(95.964)	4.936.561	46.002.597	5.372.806	51.375.403

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS.

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Demonstração consolidada condensada dos fluxos de caixa

Trimestre findo em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Nota	2022	2021
Atividades operacionais			
Lucro líquido do período		6.337.055	4.795.949
Ajustes ao lucro líquido		3.757.369	641.063
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	12	(667.467)	(1.063.718)
Ativo fiscal diferido	16	1.110.802	1.304.379
Provisão para contingências	15	253.094	44.534
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito		2.428.760	446.382
Variação cambial do permanente	13 e 14	228.570	(2.141)
Variação cambial sobre caixa e equivalente de caixa		33.086	-
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros		(101.777)	29.250
Depreciações e amortizações	20	472.301	(117.623)
Resultado ajustado do período		10.094.424	5.437.012
Aumento/redução de atividades operacionais			
Aplicações no mercado aberto		(33.805.609)	(4.911.846)
Valores a receber / (pagar) de bancos		431.590	1.253.039
Operações de crédito		(9.826.932)	(44.884.259)
Títulos e valores mobiliários ao custo amortizado		(8.966.958)	(2.128.380)
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado		(10.593.530)	(60.105.059)
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		(3.164.044)	(2.196.836)
Outros ativos		(25.918.125)	(12.205.375)
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado		20.490.405	28.429.641
Passivos financeiros ao custo amortizado		23.506.333	81.085.726
Captações no mercado aberto		32.833.730	6.018.253
Passivos fiscais		16.355	841.189
Obrigações diversas		7.068.409	5.053.776
Outros passivos		4.005.227	(2.969.525)
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades operacionais		6.171.274	(1.282.645)
Atividades de investimento			
Hedge de investimento líquido no exterior	5	(875.952)	(31.090)
(Aquisição) / alienação de outros investimentos	13	(657.636)	(12.995)
Dividendos recebidos	13	1.071.655	807.626
(Aquisição) / alienação de imobilizado		(72.850)	(102.264)
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(1.073.665)	(2.922.500)
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades de investimento		(1.608.448)	(2.261.223)
Atividades de financiamento			
Aquisição de ações em tesouraria	17b	(95.964)	-
Aumento de capital		-	5.547.288
Juros sobre o capital próprio distribuídos	17	(1.200.000)	(1.096.000)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		(1.295.964)	4.451.288
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		3.266.862	907.420
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	22		
No início do período		50.276.002	44.406.399
Variação cambial sobre caixa e equivalente de caixa		(33.086)	-
No fim do período		53.509.778	45.313.819
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		3.266.862	907.420

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS.

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

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

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

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

Pandemia de Covid-19 | Contexto, Iniciativas e Impactos

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

Para empresas como o BTG Pactual, isso resultou na necessidade de ajustar o modelo operacional para preservar a saúde e a segurança dos colaboradores, além do adequado atendimento aos nossos clientes. Estes temas sempre foram o foco da atuação do Banco no combate à pandemia da Covid-19. Isso resultou também na necessidade de atentar a responsabilidades ainda mais abrangentes com relação às comunidades nas quais atuamos.

Antes de abordarmos o lado patrimonial e financeiro do período findo em 30 de setembro de 2022, descrevem-se algumas iniciativas importantes tomadas com relação ao modelo operacional e ao papel que desempenhamos nas sociedades dos países que atuamos:

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

2. Reorganizações societárias e aquisições

- Reorganizações societárias e ofertas

Emissão de bônus sênior

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

Desdobramentos de ações

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

Emissão *Global Medium Term Notes*

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

Ofertas públicas primárias

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

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- **Aquisições e vendas**

Credpago Serviços de Cobrança S.A.

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

Empiricus

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

Banco Pan S.A.

Em 5 de abril de 2021, foi assinado o contrato de compra e venda entre a CaixaPar e o Banco Sistema (Controlado pelo BTG Pactual), para a aquisição da totalidade das ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, de emissão do Banco Pan e de titularidade da CaixaPar, representativas de 49,2% do capital social votante do Banco Pan, equivalente a 26,8% do capital social. Para a conclusão da operação, o Banco Sistema pagou à CaixaPar o valor total de aproximadamente R\$3,7 bilhões, valor que corresponde a R\$11,42 por cada uma das Ações objeto da operação. Em 19 de maio de 2021, tendo sido verificado o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias aplicáveis, a aquisição foi liquidada.

A alocação em 30 de setembro de 2022 indica os seguintes valores, considerando as práticas contábeis do Banco, incluindo os efeitos de *step acquisition* indicados no IFRS 3 – combinação de negócios:

	<u>R\$ milhões</u>
Preço Pago referente a compra de participação Banco Pan em 31/05 (26,84%)	3.694
Participação acionária anterior a valor justo em 31/05 (44,85%)	6.084
Participação de acionistas não controladores (28,31%)	2.563
(a) Subtotal	12.340
Patrimônio Líquido do Banco Pan em 31/05/21 (100%)	5.476
Mais valias de ativos / passivos e ativos identificados (100%)	3.577
(b) Subtotal	9.054
(c) Ágio correspondente ao Banco Pan (a - b):	3.287

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

(b) Referente ao valor justo dos ativos e passivos adquiridos na obtenção do controle

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os ativos intangíveis identificados na transação foram:

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

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

Kinvo Tecnologia da Informação Ltda

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

Necton Investimentos S.A.

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

Incorporação Necton

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

Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A.

Em 19 de julho de 2019, o Banco, por meio de sua investida BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM, adquiriu 80% de participação na Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A. ("Ourinvest"), permanecendo essa instituição com independência administrativa e operacional, mas integrante do Conglomerado BTG Pactual. O contrato de compra e venda previa também a opção de compra do restante das ações da Ourinvest até 2022 em duas tranches de 10% cada uma (a opção referente à primeira tranche foi exercida em março de 2021 e a segunda tranche em março de 2022). A aquisição referente à segunda tranche estava pendente de aprovação pelo Bacen em 30 de junho de 2022.

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Aquisição de participação societária minoritária na CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiro e de Capitais S.A.

Em 24 de janeiro de 2022, o Banco comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, conjuntamente com Santander Corretora de Seguros, Investimentos e Serviços S.A. e CBOE III, LLC, contratos vinculantes para a aquisição de uma participação societária minoritária na CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiro e de Capitais S.A. (“CSD BR”).

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

Aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

Em 1 de fevereiro de 2022, o Banco comunicou aos acionistas e ao mercado em geral a assinatura de documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

Essa aquisição faz parte da estratégia de expansão do BTG Pactual Digital no segmento de assessoria de investimentos. A conclusão e o fechamento da Transação foram sujeitos à verificação de condições precedentes, incluindo a obtenção de aprovações regulatórias necessárias, do Bacen e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”).

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

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

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

Aquisição do Banco Econômico S.A.

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Aprovação do programa de recompra de ações

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

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

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

Incorporação / Cisão do Banco Sistema

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

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

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

3. Apresentação das demonstrações contábeis consolidadas condensadas

a. Base de preparação

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

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

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

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

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

As demonstrações contábeis referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022 foram aprovadas pela Administração em 11 de novembro de 2022.

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

Continuidade

A Administração avaliou a habilidade do Banco e suas controladas em continuarem operando normalmente e está convencida de que essas possuem recursos para dar continuidade os seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre a sua capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis em IFRS foram preparadas com base nesse princípio.

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Perda de Crédito Esperada

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

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

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

Valor justo dos instrumentos financeiros

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

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Ativos tributários diferidos

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

b. Pronunciamentos IFRS revisados

❖ Pronunciamentos contábeis emitidos recentemente e aplicáveis em períodos futuros.

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

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

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

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

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

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

c. Demonstrações contábeis consolidadas condensadas

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

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

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

	País	Participação no capital total - %	
		30/09/2022	31/12/2021
Controladas			
BTG Pactual Cayman Branch	Cayman	100,00%	100,00%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99%	99,99%
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,97%	99,91%
Banco Pan S.A.	Brasil	72,82%	71,69%
Controladas indiretas			
BTG Pactual Resseguradora S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00%	100,00%
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00%	100,00%
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	99,97%	99,97%
BTG Pactual Oil & Gas S.A.R.L.	Luxemburgo	100,00%	100,00%
Necton S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A.	Brasil	100,00%	-
ECTP G&O – Switzerland	Suíça	100,00%	-
Fundos de investimento			
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00%	100,00%
BTG Pactual International Portfolio Fund SPC - Class C	Cayman	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00%	100,00%
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00%	100,00%
Warehouse FIP	Brasil	100,00%	100,00%
Clave Tr Master FIM	Brasil	70,65%	-
Clave Macro P Fc FIM	Brasil	90,52%	-

d. Reapresentação dos saldos de períodos anteriores

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

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

4. Gerenciamento de risco

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

Os principais comitês/áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que formula as políticas, propõe limites globais e é a última instância responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de Risco e Capital, composto por maioria de membros independentes que avaliam os resultados da gestão do risco e

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

das estratégias; (iii) Comitê de Novos Produtos, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e produtos; (iv) Área de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com a diretrizes estabelecidas pelo Chief Risk Officer (“CRO”); (v) área de Risco de Mercado, que é responsável pelo monitoramento do risco de mercado, incluindo a utilização dos limites de risco (VaR), e para a aprovação de exceções na forma prevista em normas internas; (vi) área de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente às políticas internas e aos limites regulatórios; (vii) Comitê de Compliance, que é responsável por estabelecer regras de Anti Money Laundry (“AML”) e por relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro; (viii) CRO, que é responsável por monitorar o risco de liquidez, incluindo a posição de caixa e o gerenciamento da estrutura de capital; (ix) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, pelas avaliações quanto à manutenção dos registros contábeis e da qualidade e da integridade das demonstrações contábeis; (x) área de Risco Socioambiental, que avalia os riscos social, ambiental e climático, de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, bem como administra e mitiga impactos sociais, ambientais e climáticos adversos resultantes de nossas operações e atividades; e (xi) Comitê ESG que é responsável por supervisionar e gerenciar a implantação das políticas e práticas ESG, dos processos e procedimentos de riscos sociais, ambientais e climáticos, garantindo a aderência do Banco a essas diretrizes.

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

a. Limites operacionais

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Patrimônio Líquido Consolidado	46.002.597	40.567.483
Nível I	39.068.099	33.657.720
Capital principal	38.680.630	33.266.891
Capital complementar	387.468	390.829
Nível II	6.643.105	5.135.239
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	45.711.204	38.792.959
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	24.059.668	19.799.466
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	300.745.850	247.493.322
Risco de crédito	224.504.929	203.488.396
Risco operacional	23.527.597	17.193.881
Risco de mercado	52.713.324	26.811.044
Índice de Basileia - (a/b)	15.2%	15.7%
Capital de Nível I	13.0%	13.6%
Capital de Nível III	2.2%	2.1%
Índice de consumo de imobilização	54.7%	63.5%
Limite para imobilização	22.855.602	19.389.610
Situação para o limite imobilização	12.492.793	12.308.874
Valor de margem ou insuficiência	10.362.808	7.080.736

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Foram observadas as Resoluções CMN nºs 4.955 e 4.958, de 2021, que passaram a vigorar em janeiro de 2022 e dispõem sobre os critérios de apuração das parcelas e os requerimentos de capital, incluindo o requerimento mínimos de Patrimônio de Referência (PR), de Capital de Nível I e de Capital Principal e os Adicionais de Capital Principal. Para o cálculo das parcelas de risco, foram observados os procedimentos previstos nas Circulares nºs 3.644, 3.652, 3.679, de 2013, e 3.696, de 2014, para o risco de crédito, nas Circulares nºs 3.634, 3.635, 3.636, 3.637, 3.638, 3.639, 3.641 e 3.645, todas de 2013, e na Carta-Circular nº 3.498, de 2011, para o risco de mercado, e nas Circulares nºs 3.640 e 3.675, de 2013, para risco operacional, todas do Banco Central do Brasil.

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

b. Risco de mercado

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

O VaR, apresentado abaixo, foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95% significa que existe uma possibilidade, em vinte ocorrências, de que as receitas líquidas de negociação ficarão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior que o VaR apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Deficiências em um único dia podem exceder o VaR apresentado por montantes significantes; e também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e estimativas de distribuição estatística podem produzir VaR substancialmente diferente. Além disso, o VaR calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas por hedges no prazo de um dia. Como foi referido anteriormente, nós usamos modelos nos teste de estresse como um complemento do VaR em nossas atividades diárias com exposição a riscos.

A tabela a seguir contém a média diária do VaR do Banco para os períodos findos em:

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Risco de crédito

Todas as contrapartes do Banco e de suas controladas são submetidas a um rigoroso processo de análise de crédito, cujo foco principal é a avaliação da capacidade de pagamento do tomador, tendo por base simulações do fluxo de caixa, alavancagem e cronograma da dívida, qualidade dos ativos, cobertura de juros e capital de giro. Aspectos de natureza qualitativa, tais como orientação estratégica, setor de negócios, áreas de especialização, eficiência, ambiente regulatório e participação no mercado, são sistematicamente avaliados e complementam o processo de análise de crédito. Os limites de crédito das contrapartes são estabelecidos pela área de Risco de Crédito e são revisados regularmente. A mensuração e o acompanhamento da exposições ao risco de crédito abrangem todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas, eventuais riscos de liquidação das operações, entre outros.

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

	Set/2022				Total
	Brasil	Estados Unidos	Europa	Outros (i)	
Ativo					
Disponibilidades	110.448	497.172	960.512	1.250.658	2.818.790
Ativos financeiros	327.549.473	11.835.677	3.597.607	45.781.072	388.763.829
Ativos financeiros ao custo amortizado	177.935.481	7.121.506	2.361.294	20.547.463	207.965.744
Aplicação no mercado aberto	49.731.834	2.332.366	1.613.335	441.392	54.118.927
Aplicações em depósitos interfinanceiros	499.107	2.446.010	-	1.173.481	4.118.598
Depósitos no Banco Central	33.265.654	-	-	-	33.265.654
Operações de crédito	81.645.412	2.343.130	747.959	18.932.590	103.669.091
Títulos e valores mobiliários	12.414.618	-	-	-	12.414.618
Outros créditos	378.856	-	-	-	378.856
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado (i)	138.290.408	4.685.553	1.236.313	23.735.192	167.947.466
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	11.323.584	28.618	-	1.498.417	12.850.619
Total	327.659.921	12.332.849	4.558.119	47.031.730	391.582.619
	Dez/2021				
	Brasil	Estados Unidos	Europa	Outros (i)	Total
Ativo					
Disponibilidades	43.584	1.913.431	296.316	966.310	3.219.641
Ativos financeiros	256.969.971	9.418.027	709.601	32.846.427	299.944.026
Ativos financeiros ao custo amortizado	122.980.258	5.353.765	-	6.323.460	134.657.483
Aplicação no mercado aberto	19.475.596	423.269	-	414.453	20.313.318
Aplicações em depósitos interfinanceiros	516.594	2.875.060	-	736.916	4.128.570
Depósitos no Banco Central	12.579.376	-	-	-	12.579.376
Operações de crédito e outros créditos	86.961.032	2.055.436	-	5.172.091	94.188.559
Títulos e valores mobiliários	3.447.660	-	-	-	3.447.660
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	124.840.195	3.996.484	709.601	26.053.688	155.599.968
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	9.149.518	67.778	-	469.279	9.686.575
Total	257.013.555	11.331.458	1.005.917	33.812.737	303.163.667

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

	Set/2022									
	Governos	Instituições Financeiras	Serviços	Fundos de investimento	Pessoa Física	Indústria	Energia	Rural	Outros (i)	Total
Ativo										
Disponibilidades	-	2.818.790	-	-	-	-	-	-	-	2.818.790
Ativos financeiros	153.962.883	70.256.958	37.391.931	19.992.964	37.972.600	36.649.324	9.818.283	795.217	21.923.669	388.763.829
Ativos financeiros ao custo amortizado	86.973.201	18.210.747	25.915.646	889.254	37.933.496	18.496.253	5.541.985	645.812	13.359.350	207.965.744
Aplicação no mercado aberto	53.707.547	14.574	176.463	8.152	-	17.269	-	-	194.922	54.118.927
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	4.118.598	-	-	-	-	-	-	-	4.118.598
Depósitos no Banco Central	33.265.654	-	-	-	-	-	-	-	-	33.265.654
Operações de crédito	-	1.284.101	25.739.183	881.102	37.933.496	18.478.984	5.541.985	645.812	13.164.428	103.669.091
Títulos e valores mobiliários	-	12.414.618	-	-	-	-	-	-	-	12.414.618
Outros créditos	-	378.856	-	-	-	-	-	-	-	378.856
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	66.484.739	48.308.359	8.171.911	19.036.393	39.104	15.388.352	4.057.890	149.405	6.311.313	167.947.466
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	504.943	3.737.852	3.304.374	67.317	-	2.764.719	218.408	-	2.253.006	12.850.619
Total	153.962.883	73.075.748	37.391.931	19.992.964	37.972.600	36.649.324	9.818.283	795.217	21.923.669	391.582.619
	Dez/2021									
	Governos	Instituições Financeiras	Serviços	Fundos de investimento	Pessoa Física	Indústria	Energia	Rural	Outros (i)	Total
Ativo										
Disponibilidades	-	3.219.641	-	-	-	-	-	-	-	3.219.641
Ativos financeiros	50.534.959	96.156.384	35.558.598	43.316.207	34.914.538	22.034.074	3.817.960	1.520.327	12.090.978	299.944.026
Ativos financeiros ao custo amortizado	12.579.376	17.735.992	24.611.044	21.087.270	34.053.166	15.988.857	1.250.204	697.684	6.653.891	134.657.483
Aplicação no mercado aberto	-	219.667	-	19.946.537	-	-	-	-	147.114	20.313.318
Valores a receber de bancos	-	4.128.570	-	-	-	-	-	-	-	4.128.570
Depósitos no Banco Central	12.579.376	-	-	-	-	-	-	-	-	12.579.376
Operações de crédito e outros créditos	-	9.940.094	24.611.044	1.140.733	34.053.166	15.988.857	1.250.204	697.684	6.506.777	94.188.559
Títulos e valores mobiliários	-	3.447.660	-	-	-	-	-	-	-	3.447.660
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	37.955.583	77.180.263	7.658.328	20.384.916	861.372	4.968.148	1.189.148	822.643	4.579.567	155.599.968
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	1.240.130	1.240.130	3.289.226	1.844.021	-	1.077.070	1.378.609	-	857.520	9.686.575
Total	50.534.959	99.376.025	35.558.598	43.316.207	34.914.538	22.034.074	3.817.960	1.520.327	12.090.978	303.163.667

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	3.604.808	6.081.767	9.686.575
Ativos fiscais - diferidos	-	9.196.476	9.196.476
Outros ativos	10.850.051	11.618.737	22.468.788
Investimento em coligadas e controladas em conjunto	-	7.524.503	7.524.503
Imobilizado	-	348.872	348.872
Direito de uso	79.113	309.718	388.831
Ativo intangível	-	9.832.908	9.832.908
Total do Ativo	195.017.872	157.906.173	352.924.045

e. Risco de liquidez

A tabela abaixo resume o fluxo de caixa contratual descontados para os passivos, para o Banco e suas controladas no trimestre findo em 30 de setembro de 2022 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2021:

	Set/2022		
	Abaixo de 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Passivo			
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	44.662.474	10.820.603	55.483.077
Passivos financeiros ao custo amortizado	230.431.967	68.319.472	298.751.439
Captações no mercado aberto	90.778.168	200	90.778.368
Valores a pagar a bancos	1.703.229	2.229.823	3.933.052
Depósitos	100.846.964	10.710.892	111.557.856
Recursos de aceites e emissão de títulos	30.919.709	38.728.358	69.648.067
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	6.183.897	8.999.715	15.183.612
Dívidas subordinadas e Instrumentos de dívida elegíveis a capital	-	7.650.484	7.650.484
Passivos fiscais	-	4.096.228	4.096.228
Obrigações diversas	13.745.825	6.668.749	20.414.574
Outros passivos	15.119.736	1.768.097	16.887.833
Total do passivo	290.214.177	85.004.400	375.218.577
	Dez/2021		
	Abaixo de 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Passivo			
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	30.490.976	4.501.696	34.992.672
Passivos financeiros ao custo amortizado	90.334.596	152.076.780	242.411.376
Captações no mercado aberto	57.940.235	4403	57.944.638
Valores a pagar a bancos	3.181.007	340.399	3.521.406
Depósitos	5.082.317	100.951.050	106.033.367
Recursos de aceites e emissão de títulos	17.864.113	39.599.281	57.463.394
Obrigações por empréstimos, repasses e arrendamentos	3.447.748	5.946.034	9.393.782
Dívidas subordinadas e Instrumentos de dívida elegíveis a capital	2.819.177	5.235.612	8.054.789
Passivos fiscais	-	4.079.873	4.079.873
Obrigações diversas	12.284.110	1.062.055	13.346.165
Outros passivos	11.584.384	1.867.327	13.451.711
Total do passivo	175.500.079	39.457.511	214.957.590

f. Risco operacional

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

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

O Banco e as suas controladas têm uma forte cultura de gestão de risco operacional, que se baseia na avaliação, monitoramento, simulação e validação dos riscos e está fundamentada em consistentes controles internos. Há um constante aprimoramento dos mecanismos de gestão e de controle do risco operacional, visando ao cumprimento das exigências normativas e das diretrizes dos órgãos reguladores, adaptação rápida

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a mudanças e antecipação a tendências futuras, entre as quais podemos destacar as novas propostas no Novo Acordo de Capital da Basileia.

g. Risco socioambiental (ESG)

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

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

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

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

a. Disponibilidades e reservas no Banco Central

	2022	2021
Disponibilidades	2.818.790	3.219.641
	<u>2.818.790</u>	<u>3.219.641</u>

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

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

	2022	2021
Ativo		
Títulos e valores mobiliários	116.581.225	117.908.287
Empréstimos e adiantamentos a clientes	5.533.705	5.479.637
Instrumentos financeiros derivativos e carteira de câmbio	45.832.536	32.212.044
Total	<u>167.947.466</u>	<u>155.599.968</u>
Passivo		
Títulos e valores mobiliários	9.845.408	4.869.455
Instrumentos financeiros derivativos e carteira de câmbio	45.637.669	30.123.217
Total	<u>55.483.077</u>	<u>34.992.672</u>

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Instrumentos financeiros derivativos e carteira de câmbio

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

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

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

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

- *Hedge* de investimento líquido em operações no exterior

No período findo em 30 de setembro de 2022, e exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a estratégia de *hedge* investimento líquido no exterior do Banco consiste na contratação de *hedge* de exposição em moeda

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

estrangeira, proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação à moeda funcional do Banco (real).

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

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

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

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

- *Hedge* de valor justo:

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

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

Os principais objetos protegidos por meio desta estratégia são Certificados de Depósito Bancário-CDB, Letras Financeiras LF, Letras de Crédito Agrário-LCA e Letras de Crédito Imobiliário-LCI.

Os instrumentos designados para a relação de *hedge*, por sua vez, são futuros de DI e IPCA (DAP) e Swaps.

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

(ii) Registrado na Demonstração consolidada do resultado.

- Instrumentos financeiros derivativos por contraparte (nocional)

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

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

	30/09/2022				31/12/2021
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	29.903.683	16.513.205	20.667.883	67.084.771	45.206.559
Moeda	13.469.810	210	-	13.470.020	4.113.753
Taxa de juros	11.477.392	15.753.246	16.193.210	43.423.848	35.072.690
Commodities	357.250	759.749	386.778	1.503.777	104.902
Índices	4.599.231	-	4.087.895	8.687.126	5.915.214
Posição vendida	39.227.027	12.432.759	16.100.019	67.759.805	19.190.535
Moeda	17.360.261	784	-	17.361.045	132.024
Taxa de juros	19.609.427	4.776.652	12.846.750	37.232.829	18.782.585
Commodities	2.157.783	1.296.140	181.322	3.635.245	72.753
Índices	99.556	6.359.183	3.071.947	9.530.686	203.173
Swap					
Posição ativa	31.484.711	13.680.879	34.035.479	79.201.069	84.934.812
Moeda	19.211.773	4.706.942	831.547	24.750.262	17.038.073
Taxa de juros	10.293.642	7.061.724	21.015.274	38.370.640	59.438.261
Commodities	703.791	24.196	183.059	911.046	302.183
Índices	513.961	1.282.195	11.256.055	13.052.211	5.083.100
Ação	761.544	605.822	749.544	2.116.910	2.941.884

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Outros	-	-	-	-	131.311
Posição passiva	31.484.711	13.680.879	34.035.479	79.201.069	84.934.812
Moeda	19.211.773	4.706.942	831.547	24.750.262	20.247.947
Taxa de juros	10.293.642	7.061.724	21.015.274	38.370.640	53.709.631
Índices	513.961	1.282.195	11.256.055	13.052.211	4.732.739
Commodities	703.791	24.196	183.059	911.046	591.107
Ação	761.544	605.822	749.544	2.116.910	4.174.671
Outros	-	-	-	-	1.478.717
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	-	933.348	933.348	978.814
Soberano	-	-	35.062	35.062	83.708
Corporativo	-	-	898.286	898.286	895.106
Posição passiva	-	-	5.069.397	5.069.397	323.273
Soberano	-	-	283.765	283.765	13.868
Corporativo	-	-	4.785.632	4.785.632	309.405
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	78.127.314	11.900.199	21.085.716	111.113.229	114.110.093
Moeda	73.887.658	8.578.360	3.017.691	85.483.709	92.213.206
Commodities	4.239.656	3.321.839	18.068.025	25.629.520	21.848.219
Outros	-	-	-	-	48.668
Posição passiva	78.127.314	11.900.199	21.085.716	111.113.229	114.110.093
Moeda	73.887.658	8.578.360	3.017.691	85.483.709	92.213.206
Commodities	4.239.656	3.321.839	18.068.025	25.629.520	21.848.219
Outros	-	-	-	-	48.668
Operações a Termo					
Posição ativa	8.176.724	392.538	114.805	8.684.067	1.284.540
Taxa de juros	-	-	-	-	156.386
Commodities	7.395.338	382.976	113.705	7.892.019	-
Título Público	722.364	-	-	722.364	210.020
Ação	59.022	9.562	1.100	69.684	917.915
Moeda	-	-	-	-	219
Posição passiva	7.454.360	392.538	114.805	7.961.703	1.284.540
Taxa de juros	-	-	-	-	210.020
Commodities	7.395.338	382.976	113.705	7.892.019	-
Título Público	-	-	-	-	156.386
Ação	59.022	9.562	1.100	69.684	917.915
Moeda	-	-	-	-	219
Mercado de opções					
Posição ativa					
Compra de opção de compra	17.440.009	1.988.115	1.085.277	20.513.401	6.220.779
Ação	4.241.099	294.598	117.986	4.653.683	622.376
Commodities	4.041.158	24.842	-	4.066.000	390.571
Índices	266.820	2.018	-	268.838	946.397
Moeda	3.466.380	1.446.554	967.291	5.880.225	4.261.385
Taxa de juros	5.262.337	-	-	5.262.337	-
Outros	162.215	220.103	-	382.318	50
Compra de opção de venda	86.066.713	76.969.270	434.059	163.470.042	12.450.897
Ação	3.970.076	154.814	34.402	4.159.292	3.514.130
Commodities	614.825	-	-	614.825	4.218.894
Índices	68.245.585	75.246.632	-	143.492.217	192.248
Moeda	9.827.542	1.505.621	399.657	11.732.820	4.525.625
Taxa de juros	3.408.685	-	-	3.408.685	-
Outros	-	62.203	-	62.203	-
Posição passiva					
Venda de opção de compra	15.920.397	2.996.701	873.198	19.790.296	6.245.529
Ação	4.294.877	221.105	114.915	4.630.897	722.585
Commodities	3.334.751	32.720	-	3.367.471	250.620
Títulos públicos	-	-	-	-	-
Índices	229.275	1.937	-	231.212	4.417.495
Moeda	3.460.312	2.520.836	758.283	6.739.431	854.829
Taxa de juros	4.422.764	-	-	4.422.764	-
Outros	178.418	220.103	-	398.521	-
Venda de opção de venda	82.378.443	76.403.899	614.489	159.396.831	1.441.950
Ação	1.248.902	158.498	173.931	1.581.331	944.724
Commodities	2.119.551	-	-	2.119.551	47.639
Índices	68.095.845	75.180.453	-	143.276.298	28.063
Moeda	7.504.334	1.002.745	440.558	8.947.637	421.524
Soberano	-	-	-	-	-

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Taxa de juros	3.409.811	-	-	3.409.811	-
Outros	-	62.203	-	62.203	-

- Instrumentos financeiros derivativos – derivativos de crédito (notional)

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

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

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

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

7. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

- Swaps – seus fluxos de caixa são descontados a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco. Essas curvas de rentabilidade podem ser traçadas principalmente com base em preços observados em negociações na B3 S.A., de títulos públicos brasileiros negociados no mercado secundário ou de derivativos e títulos e valores mobiliários negociados no exterior. Essas curvas de rentabilidade podem ser utilizadas para obter o valor justo de swaps de moeda, swaps de taxas de juros e swaps com base em outros fatores de risco (commodities, índices de bolsas, etc).
- Futuros e Termos – cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos ao acima descritos para swaps.
- Opções – os valores justos desses instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos (como Black & Scholes) que são alimentados com dados de volatilidade implícita, curva de rentabilidade da taxa

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

de juros e o valor justo do ativo subjacente. Todos esses dados são obtidos de diferentes fontes (normalmente preços de *brokers* e corretoras, Bloomberg, Reuters).

- Derivativos de crédito – os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos consagrados de mercado que são alimentados com dados de spread de crédito do emissor e curva de rentabilidade da taxa de juros. Tais dados são obtidos de diferentes fontes (normalmente preços de mercado, Bloomberg, Reuters).
- Títulos e valores mobiliários – e venda a descoberto: os valores justos dos títulos públicos são apurados com base nos preços divulgados pela ANBIMA. Os valores justos dos títulos das dívidas de empresas são calculados com base nos preços do mercado secundário, no preço de ativos semelhantes e na visibilidade de mercado que as áreas comerciais do Banco dispõem. As ações são calculadas com base nos preços divulgados pela B3 (bolsa de valores brasileira). As cotas de fundos são valorizadas considerando preços das cotas divulgadas pelo custodiante.
- Ativos financeiros avaliados a valor justo por meio do resultado – estimamos os valores justos dos instrumentos financeiros efetuando o desconto dos fluxos de caixa a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco.

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

	Set/2022			Total
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	87.553.103	73.936.983	6.457.380	167.947.466
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	5.037.250	6.328.241	1.485.128	12.850.619
Passivo				
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	10.404.457	44.812.504	266.116	55.483.077
	Dez/2021			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	86.334.737	58.330.041	10.935.190	155.599.968
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	1.215.632	7.938.580	532.363	9.686.575
Passivo				
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	2.481.368	31.106.890	1.404.414	34.992.672

Não ocorreram reclassificações entre os níveis 1, 2 e 3 durante o período findo em 30 de setembro de 2022 e exercício findo em 31 de dezembro de 2021. O aumento dos instrumentos financeiros nível 3 em ambos os períodos refere-se principalmente a ações de companhias não listadas, swaps de energia, FIPs e opções.

A tabela a seguir demonstra as movimentações ocorridas entre 31 de dezembro de 2021 e 30 de setembro de 2022 para os ativos e passivos financeiros classificados como Nível 3 na hierarquia do valor justo:

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Valor justo 31/12/2021	Total de Ganhos ou Perdas (Realizado/não realizado)	Transferências no e/ou fora do Nível 3	Adições/Baixas	Valor justo 30/09/2022
Ativo					
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	10.935.190	198.812	-	(4.676.622)	6.457.380
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	532.363	(55.087)	-	1.007.852	1.485.128
Passivo					
Passivos financeiros ao valor justo por meio de resultado	1.404.414	191.772	-	(1.330.070)	266.116

8. Aplicações e Captações no mercado aberto

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

9. Ativos e Passivos Financeiros a Custo Amortizado

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

i. Aplicações em depósitos interfinanceiros

A composição desta rubrica está demonstrada na tabela a seguir:

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

ii. Depósitos no Banco Central

	2022	2021
Depósitos compulsórios no Banco Central	33.265.654	12.579.376
	33.265.654	12.579.376

10. Operações de crédito

i. Composição da carteira e da perda esperada

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

	2021		
	Saldo	Provisão	Total
Empréstimos	66.097.990	(2.939.235)	63.158.755
Financiamentos	21.665.610	(1.618.565)	20.047.045
FINAME/BNDES	4.258.754	(16.936)	4.241.818
Adiantamento de contratos de câmbio	3.835.385	(7.965)	3.827.420
Títulos e créditos a receber	3.234.998	(53.510)	3.181.488
	99.092.737	(4.636.211)	94.456.526
Ajuste ao valor de mercado (iii)	(614.367)	-	(614.367)
Total	98.478.370	(4.636.211)	93.842.159

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

11. Títulos e valores mobiliários mensurados ao custo amortizado

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

12. Outros passivos financeiros ao custo amortizado

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13. Investimento em coligadas e controladas em conjunto

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

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

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

14. Ativo intangível

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

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

15. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

a. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

i. Provisões trabalhistas

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

ii. Provisões cíveis

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

b. Composição e movimentação das provisões nos períodos

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A Administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa de outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A Administração do Banco, com base na opinião dos consultores jurídicos, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para o risco de perdas em 30 de setembro de 2022 são adequadas para cobrir eventuais pagamentos.

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

	2022				2021
	Tributária (i)	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do período	1.335.921	385.331	148.975	1.870.227	1.776.483
Constituição / Reversão	68.304	147.582	37.208	253.094	44.534
Baixa	(16.127)	(183.273)	(39.141)	(238.541)	-
Saldo no final do período	1.388.098	349.640	147.042	1.884.780	1.821.017

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir:

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes a obrigações legais e contingências avaliadas pelos advogados internos e externos, como perda provável, estão provisionados no montante que a Administração considera adequados para cobrir perdas futuras. Entre as referidas discussões judiciais, destacamos o processo que envolve a legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/1998.

Em 30 de setembro de 2022, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados. A seguir a descrição dos processos relevantes.

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre os valores referentes à participação e a sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$ 1,139 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e ao IPO da Bovespa e da BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$ 70 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 1,987 milhões, referente aos anos de 2010 e 2011, no qual a repartição fiscal considerou indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Foi apresentada defesa contra esse auto no Conselho Administrativo de Recursos

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Fiscais da Receita Federal do Brasil (CARF), que foi julgada parcialmente favorável para reduzir o valor autuado em R\$ 278 milhões. Contra a parte desfavorável, o Banco apresentou recurso, também ao CARF, o qual, em fevereiro de 2019, foi julgado procedente para o aproveitamento do ágio gerado na operação de aquisição do Banco pelo UBS. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pela PGFN e pelo Banco.

- Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração no valor de R\$974 milhões, referente a 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince, em 2011. Em outubro de 2019, a segunda instância administrativa julgou parcialmente procedente para reconhecer o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores por meio da Companhia Copa Prince. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pelo Banco e pela PGFN. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração no valor de R\$492 milhões, referente a 2013. Foi apresentada defesa contra essa autuação que aguarda decisão de segunda instância administrativa. Por fim, em fevereiro de 2019, foi recebido auto de infração no valor de R\$297 milhões, referente a 2014. Contra essa atuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada aos autos de infração, e não constituiu (e não espera ter de constituir) qualquer provisão em suas demonstrações contábeis. Além da avaliação quanto à improcedência dos autos de infração, caso o Banco venha a incorrer em perdas, a Administração acredita ter o direito de ser indenizado por sua controladora por parte dessas perdas. Dessa forma, em nenhum caso o BTG Pactual espera incorrer em qualquer perda material relacionada a esse assunto.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute uma suposta insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente a 2012, no valor de R\$217 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado parcialmente procedente para excluir a multa isolada. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, na qualidade de responsável solidário pelo Banco Pan S.A., o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido na alienação de investimento no Brasil por ente estrangeiro, referente ao ano de 2012, no valor de R\$84 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de Imposto de Renda sobre o suposto ganho de capital na incorporação de sociedades, ocasião em que a One Properties foi incorporada pela BR Properties, no valor de R\$1,222 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente a 2013, no valor de R\$77 milhões. Em junho de 2019 foi proferida decisão desfavorável na primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. Em março de 2019, o Banco teve ciência da

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$73 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.

- Em setembro de 2019, na condição de responsável solidário do Banco Sistema, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$3,852 milhões, referente à aquisição do Banco Bamerindus do Brasil (atual Banco Sistema) em 2014. Em outubro de 2019, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que, em abril de 2020, foi julgada parcialmente procedente, reduzindo em 98% o valor da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis individuais. Além disso, a Administração não espera incorrer em qualquer perda relacionada ao tema.
- Em março de 2020, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre o ganho de capital na venda das ações da Rede D'or, em 2015, no valor de R\$640 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em julho de 2021, na condição de responsável solidário, o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido sobre os rendimentos distribuídos a cotistas de fundo de investimento, no valor de R\$378 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$104 milhões, decorrente de suposto erro formal no preenchimento de sua ECF no ano de 2016. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2018, a Gestora de Recursos, controlada indireta do Banco, recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$103 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2021, o Banco Sistema, controlada direta do Banco, recebeu auto de infração de PIS/COFINS, no valor de R\$135 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) e Programa de Alimentação ao Trabalhador (PAT) – Incidência de contribuição previdenciária sobre PLR e PAT, dos anos calendários de 2012, 2013, 2016 e 2017 do Banco Pan, controlada direta do Banco. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 132.588; e

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Compensações não homologadas - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos do Banco Pan, controlada direta do Banco. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 248.279;
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2016 do Banco Pan. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 924.425;
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagos aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente ao ano calendário de 2017 do Banco Pan. O valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 233.886.

ii. Outros passivos contingentes

No período findo em 30 de setembro de 2022 no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco figurava como parte em processos cíveis, trabalhistas e outras contingências, com probabilidade de êxito possível, razão pela qual não estão provisionados.

16. Imposto de renda e contribuição social

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

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

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

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2021	Constituição	Realização	30/09/2022
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.993.882	-	(91.974)	1.901.908
Juros sobre capital próprio	254.250	26.584	(254.250)	26.584
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	3.627.273	-	(100.947)	3.526.326
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.605.493	-	(1.234.471)	371.022

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	301.629	10.457	-	312.086
Outras diferenças temporárias	1.413.949	644.348	-	2.058.297
Total	9.196.476	681.389	(1.681.642)	8.196.223
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2020	Constituição	Realização	30/09/2021
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.009.853	1.243.500	(59.652)	2.193.701
Juros sobre capital próprio	253.350	217.246	(253.350)	217.246
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	1.898.528	1.581.636	-	3.480.164
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.840.159	-	(1.433.968)	1.406.191
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	246.347	60.629	-	306.976
Outras diferenças temporárias	1.801.651	828.930	-	2.630.581
Total	8.049.888	3.931.941	(1.746.970)	10.234.859

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

Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo fiscal e base negativa contribuição social	Total
2022	1.275.901	610.978	1.886.879
2023	1.721.418	283.338	2.004.756
2024	902.083	329.621	1.231.704
2025	407.276	445.588	852.864
2026	787.315	104.347	891.662
A partir de 2027	1.200.321	128.037	1.328.358
Total	6.294.314	1.901.909	8.196.223
Valor presente	4.759.928	1.543.523	6.303.451

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

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

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

Em 28 de abril de 2022, foi publicada a Medida Provisória nº 1.115, que instituiu novas alíquotas da CSLL para instituições financeiras e assemelhadas para o período entre 1 de agosto de 2022 e 31 de dezembro de 2022. Especificamente, a MP majorou para 21% a alíquota da CSLL aplicável aos bancos no período em questão, sendo tal alíquota reduzida novamente a 20% a partir de 1º de janeiro de 2023. Para as demais instituições financeiras e assemelhadas, conforme legislação aplicável, a alíquota da CSLL foi majorada para 16% entre 1º de agosto de 2022 e 31 de dezembro de 2022, sendo reduzida para 15% a partir de 1º de janeiro de 2023. Os efeitos dessa majoração nas demonstrações contábeis do exercício de 2022 foram irrelevantes.

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

17. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

Em 30 de setembro de 2022, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto por 11.506.119.928 ações (31 de dezembro de 2021 – 11.506.119.928), sendo 7.244.165.568 ações ordinárias (31 de dezembro de 2021 – 7.244.165.568), 2.864.529.000 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2021 – 2.864.529.000) e 1.397.425.360 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2021 – 1.397.425.360), todas nominativas e sem valor nominal.

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

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

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

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

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

As ações preferenciais Classe A conferem aos respectivos titulares direito de serem incluídos em oferta pública de aquisição em decorrência de eventual alienação de controle do Banco, sendo a eles também assegurado o recebimento de valor por ação no mínimo igual a 80% (oitenta por cento) do valor pago por ação ordinária integrante do bloco de controle.

As ações preferenciais Classe B serão conversíveis em ações ordinárias, mediante simples pedido por escrito de seu titular ou do Banco, sem a necessidade de deliberação e reunião de conselho ou de acionistas, desde que: (i) tal conversão ocorra por ocasião da emissão de novas ações pelo Banco, dentro ou não do limite do capital autorizado (salvo se o acionista a converter seja BTG Pactual Holding S.A.); (ii) após a conversão, BTG Pactual Holding S.A. (ou a sociedade que venha a lhe suceder a qualquer título, inclusive por força de incorporação, fusão, cisão ou outro tipo de reorganização societária) continue detendo, direta ou indiretamente, mais que 50% das ações ordinárias de emissão do Banco; e (iii) seja

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

sempre observado acordo de acionistas do Banco. Essas ações serão conversíveis em ações preferenciais Classe A, a pedido de seu titular, e desde que: (i) o Banco seja uma companhia aberta com suas ações listadas em bolsa de valores; e (ii) seja sempre observado o Acordo de Acionistas do Banco.

Segue abaixo composição das ações nos períodos apresentados:

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

b. Ações em tesouraria

No período findo em 30 de setembro de 2022, o Banco realizou recompra de units no valor de R\$95.964, equivalentes a 4.547.800 units (em 31 de dezembro 2021 o Banco não dispunha de ações em tesouraria).

c. Reserva legal

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

d. Reserva estatutária

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

e. Reserva especial de lucros

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

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

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

f. Reserva de lucros a realizar

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

g. Distribuição de lucros

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

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

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

- (i) R\$650.000, equivalentes a R\$0,06 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 2 de agosto de 2021, e foram pagos em 12 de agosto de 2021.
- (ii) R\$260.000, equivalentes a R\$0,02 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 15 de dezembro de 2021, e foram pagos em 06 de janeiro de 2022.
- (iii) R\$565.000, equivalentes a R\$0,05 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 30 de dezembro de 2021, e foram pagos em 15 de fevereiro de 2022.

h. Acionistas não controladores

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

18. Lucro por ação

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Lucro líquido por ação - Diluído 0,19 0,17 0,55 0,42

19. Resultado líquido com instrumentos financeiros

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

20. Despesas administrativas

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

21. Partes relacionadas

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

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

	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo						
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	188.128	972.403	188.128	972.403
Operações de crédito	6.918.317	4.427.603	499.645	473.904	7.417.962	4.901.507
Diversas	-	-	93.779	111.204	93.779	111.204
Passivo						

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Depósitos	(51.944)	(53.075)	(166.502)	(383.342)	(218.446)	(436.417)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(50.758)	(546.378)	(50.758)	(546.378)
Captação no mercado aberto	-	-	(877.278)	(997.631)	(877.278)	(997.631)
Diversas	-	-	-	(6.882)	-	(6.882)
	Controladores		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
Resultado do período						
Receitas de intermediação financeira	28	-	-	2.546	28	2.546
Despesas de intermediação financeira	(14.758)	(392)	(12.412)	(110.322)	(27.170)	(110.714)
Outras receitas (despesas) operacionais	-	-	-	1.119	-	1.119

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

22.Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

Saldos no início do período	31/12/2021	31/12/2020
Disponibilidades	3.219.641	1.794.059
Aplicações em depósitos interfinanceiros	4.128.570	2.437.242
Aplicações no mercado aberto (i)	49.996.040	40.175.098
Total	<u>57.344.251</u>	<u>44.406.399</u>

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

23.Eventos subsequentes

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

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas condensadas em IFRS

30 de setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

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