

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



Relatório de revisão sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Banco BTG Pactual S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial do Banco BTG Pactual S.A. ("Banco"), em 30 de setembro de 2022, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, bem como o balanço patrimonial consolidado do Banco BTG Pactual S.A. e suas controladas ("Consolidado") em 30 de setembro de 2022, e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

A administração do Banco é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco BTG Pactual S.A e do Banco BTG Pactual S.A e suas controladas em 30 de setembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o período de nove meses findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.



Banco BTG Pactual S.A

Ênfase

Créditos tributários diferidos em controlada

Conforme mencionado na Nota 18 às demonstrações contábeis intermediárias, o Banco possui investimento na controlada Banco Pan S.A., a qual, em 30 de setembro de 2022, possuía créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de, aproximadamente, R\$ 3,5 bilhões, reconhecidos com base em projeção para a realização de créditos tributários. Essa projeção de realização dos créditos tributários foi revisada pela administração do Banco Pan S.A. com base em estudo do cenário atual e futuro e aprovada pelo Conselho de Administração em 1º de fevereiro de 2022, cujas premissas principais utilizadas foram os indicadores macroeconômicos, de produção e custo de captação. A realização desses créditos tributários, no período estimado de realização, depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como aprovados pelos órgãos da administração. Nossa conclusão não está modificada em função deste assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações contábeis intermediárias acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco e apresentadas como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações contábeis intermediárias, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 8 de novembro de 2022

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

Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0



Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A. e Controladas

Setembro 2022

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Balanço patrimonial

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

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Banco		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Disponibilidades	6	1.589.503	1.602.316	2.818.790	3.219.641
Instrumentos financeiros		294.020.781	251.935.953	365.495.156	277.416.095
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	59.102.607	61.066.140	58.237.525	54.140.779
Títulos e valores mobiliários	8	125.793.142	91.238.426	141.900.528	101.343.629
Instrumentos financeiros derivativos	9	15.943.303	34.302.721	23.081.232	10.170.860
Relações interfinanceiras		30.111.030	9.885.350	33.467.512	12.737.218
Operações de crédito	10	64.515.418	56.517.445	112.725.561	102.402.944
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(1.444.719)	(1.074.129)	(3.917.202)	(3.379.335)
Outros créditos		43.223.680	40.445.081	57.026.297	52.026.478
Créditos por avais e fianças honrados		197.589	204.449	197.932	204.793
Carteira de câmbio	11	23.667.351	21.339.000	22.751.304	22.041.184
Rendas a receber	12	796.010	927.089	1.068.946	973.918
Negociação e intermediação de valores	11	5.223.305	4.347.646	6.913.782	6.233.723
Diversos	12	9.579.815	8.636.715	18.073.825	13.428.763
Ativos fiscais diferidos	18	4.051.506	5.220.240	8.502.606	9.529.938
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(291.896)	(230.058)	(482.098)	(385.841)
Outros valores e bens		954.184	863.861	1.731.195	1.420.365
Despesas antecipadas		931.962	843.972	1.212.589	1.095.684
Demais		22.222	19.889	518.606	324.681
Permanente		29.029.450	23.354.588	12.833.278	12.060.089
Investimentos		27.891.818	22.318.292	7.669.060	7.546.588
Participação em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado	13	27.890.588	22.316.389	7.495.364	7.523.932
Outros investimentos		1.230	1.903	173.696	22.656
Imobilizado de uso	14	187.064	143.572	482.248	348.870
Imóveis de uso		3.089	3.085	8.687	9.736
Outras imobilizações de uso		420.885	354.295	931.914	725.174
Depreciações acumuladas		(236.910)	(213.808)	(458.353)	(386.040)
Intangível	14	950.568	892.724	4.681.970	4.164.631
Ativos intangíveis		1.242.002	1.055.780	5.834.914	4.787.496
Amortizações acumuladas		(291.434)	(163.056)	(1.152.944)	(622.865)
Total do ativo		368.817.598	318.201.799	439.904.716	346.142.668

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Balanço patrimonial

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

(Em milhares de reais)

Passivo	Nota	Banco		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Instrumentos financeiros		290.554.744	250.859.272	328.667.043	252.350.870
Depósitos	15	100.325.899	88.991.080	115.490.906	109.554.771
Captações no mercado aberto	15	95.373.504	62.430.840	98.400.790	60.160.548
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	52.174.870	44.235.887	69.648.067	57.463.394
Obrigações por empréstimos e repasses	15	13.567.551	7.693.168	14.829.773	8.997.270
Instrumentos financeiros derivativos	9	21.961.027	39.907.823	22.647.023	8.120.098
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	7.151.893	7.600.474	7.650.484	8.054.789
Relações interfinanceiras		1.020.957	675.195	3.599.915	3.153.966
Recebimentos e pagamentos a liquidar		1.020.957	675.195	3.455.908	3.075.175
Relações com correspondentes		-	-	144.007	78.791
Relações interdependências		313.993	647.752	313.993	647.773
Recursos em trânsito de terceiros		313.993	647.752	313.993	647.773
Outras obrigações		33.234.266	26.958.655	58.178.851	47.017.076
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		8.313	25.422	41.289	46.199
Carteira de câmbio	11	24.097.050	21.262.264	22.990.646	21.886.385
Sociais e estatutárias	16	1.132.616	1.921.578	2.030.071	3.102.618
Fiscais e previdenciárias	16	248.870	497.249	1.847.698	1.903.471
Negociação e intermediação de valores	11	6.182.875	2.414.560	10.754.308	6.555.376
Obrigações fiscais diferidas	18	1.354	1.256	100.265	176.862
Diversas	16	1.563.188	836.326	20.414.574	13.346.165
Provisões		1.431.685	1.332.582	2.113.323	2.075.938
Provisão de perda para fianças		209.243	183.976	228.543	205.710
Provisão para passivos contingentes	17	1.222.442	1.148.606	1.884.780	1.870.228
Resultados de exercícios futuros		-	348.596	-	382.202
Patrimônio líquido	19	42.261.953	37.379.747	47.031.591	40.514.843
Capital social		15.760.364	15.760.364	15.760.364	15.760.364
Reservas de capital		652.515	652.515	652.515	652.515
Outros resultados abrangentes		1.557.926	1.571.457	(242.358)	(228.826)
Reservas de lucros		19.590.061	19.395.411	21.390.345	21.195.694
Ações em tesouraria		(95.964)	-	(95.964)	-
Lucros acumulados		4.797.051	-	4.797.051	-
Total do patrimônio líquido de acionistas controladores		42.261.953	37.379.747	42.261.953	37.379.747
Participação de não controladores		-	-	4.769.638	3.135.096
Total do passivo e do patrimônio líquido		368.817.598	318.201.799	439.904.716	346.142.668

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do resultado

Períodos findos em 30 de setembro

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

	Nota	Banco		Consolidado	
		30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receitas da intermediação financeira		37.986.042	10.273.809	54.951.593	17.788.380
Operações de crédito		6.045.334	2.349.265	21.468.314	10.032.633
Resultado com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		31.070.468	7.761.052	32.339.509	7.569.787
Resultado de aplicações compulsórias		870.240	163.492	1.143.770	185.960
Despesas da intermediação financeira		(30.601.171)	(6.424.586)	(40.269.586)	(11.098.980)
Operações de captação no mercado		(23.055.428)	(6.113.753)	(26.390.960)	(6.901.050)
Resultado de operações de câmbio		1.101.954	942.836	1.040.740	841.293
Operações de empréstimos e repasses		(8.123.183)	(1.170.728)	(12.527.832)	(4.288.843)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(524.514)	(82.941)	(2.391.534)	(750.380)
Resultado bruto da intermediação financeira		7.384.871	3.849.223	14.682.007	6.689.400
Outras receitas / (despesas) operacionais		937.948	2.198.783	(4.558.934)	516.805
Receitas de prestação de serviços	20	2.588.545	2.549.122	6.022.545	4.911.797
Despesas de pessoal		(698.239)	(438.985)	(2.085.382)	(1.262.016)
Outras despesas administrativas	22	(2.224.525)	(1.417.997)	(6.505.922)	(3.447.998)
Despesas tributárias	23	(613.980)	(436.630)	(1.160.874)	(712.850)
Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	13	2.313.847	2.004.229	667.467	1.063.718
Outros resultados operacionais	21	(427.700)	(60.956)	(1.496.768)	(35.846)
Despesas de provisões		(103.639)	(44.438)	(289.581)	(220.487)
Provisão para passivos contingentes	17	(73.522)	(27.202)	(253.094)	(44.534)
Garantias prestadas		(30.117)	(17.236)	(36.487)	(175.953)
Resultado operacional		8.219.180	6.003.568	9.833.492	6.985.718
Resultado não operacional		39.995	859.958	74.906	933.253
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		8.259.175	6.863.526	9.908.398	7.918.971
Imposto de renda e contribuição social	18	(1.069.868)	(1.238.977)	(1.716.891)	(1.463.075)
Provisão para imposto de renda		(26.975)	9.296	(354.121)	(27.248)
Provisão para contribuição social		-	-	(373.614)	(293.017)
Ativo fiscal diferido	18	(1.042.893)	(1.248.273)	(989.156)	(1.142.810)
Participações estatutárias no lucro		(991.762)	(1.017.463)	(1.670.654)	(1.743.767)
Participações de acionistas não controladores		-	-	(323.308)	(114.055)
Lucro líquido do período	25	6.197.545	4.607.086	6.197.545	4.598.074
Lucro líquido por ação - Básico	25	0,54	0,40		
Lucro líquido por ação - Diluído		0,54	0,40		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do resultado abrangente

Períodos findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Banco		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Lucro líquido do período	6.197.545	4.607.086	6.197.545	4.598.074
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	35.575	163.592	35.575	163.592
IR/CSLL diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	(5.636)	(57.000)	(5.636)	(57.000)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de controladas, coligadas e controlada em conjunto	(71.608)	52.742	(71.608)	20.264
Ajustes acumulados de conversão	27.559	-	27.556	8.926
Varição cambial sobre investimentos	(875.373)	(34.843)	(875.371)	(33.369)
Hedge de investimentos no exterior	875.952	-	875.952	31.090
Total do resultado abrangente	6.184.014	4.731.577	6.184.013	4.731.577

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 30 de setembro

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

Banco	Nota	Reserva de lucros										
		Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total	Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020		10.013.243	652.515	-	1.597.062	1.980.484	10.772.318	14.349.864	1.665.033	-	-	26.680.655
Aumento de capital		5.547.288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.547.288
Custos de oferta pública primária	19	(50.167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.167)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	106.592	-	-	106.592
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	19	-	-	-	-	-	-	-	52.742	-	-	52.742
Variação cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(34.843)	-	-	(34.843)
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,06 por ação)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(650.000)	(650.000)
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.607.086	4.607.086
Destinação do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	158.782	-	-	158.782	-	-	(158.782)	-
Saldos em 30 de setembro de 2021		15.510.364	652.515	-	1.755.844	1.980.484	10.772.318	14.508.646	1.789.524	-	3.798.304	36.259.353
Saldos em 31 de dezembro de 2021		15.760.364	652.515	-	1.911.786	1.980.484	15.503.141	19.395.411	1.571.457	-	-	37.379.747
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(95.964)	-	(95.964)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	29.939	-	-	29.939
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	(5.844)	(5.844)	(71.608)	-	-	(77.452)
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	27.559	-	-	27.559
Variação cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(875.373)	-	-	(875.373)
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	875.952	-	-	875.952
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,06 por ação)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.200.000)	(1.200.000)
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.197.545	6.197.545
Destinação do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	200.494	-	-	200.494	-	-	(200.494)	-
Saldos em 30 de setembro de 2022		15.760.364	652.515	-	2.112.280	1.980.484	15.497.297	19.590.061	1.557.926	(95.964)	4.797.051	42.261.953

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado	Reserva de lucros													
	Nota	Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total	Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total de acionistas controladores	Total de acionistas não-controladores	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020		10.013.243	652.515	-	1.597.062	1.980.478	12.524.930	16.102.470	(87.573)	-	-	26.680.655	445.295	27.125.950
Aumento de capital	19	5.547.288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.547.288	-	5.547.288
Custos de oferta pública primária		(50.167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.167)	-	(50.167)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	106.592	-	-	106.592	-	106.592
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	20.264	-	-	20.264	-	20.264
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(33.369)	-	-	(33.369)	-	(33.369)
Variação cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	8.926	-	-	8.926	-	8.926
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.598.074	4.598.074	(114.055)	4.484.019
Destinações do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(158.782)	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	158.782	-	-	158.782	-	-	-	-	-	-
Adição de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.790.725	2.790.725
Saldo em 30 de setembro de 2021		15.510.364	652.515	-	1.755.844	1.980.478	12.524.930	16.261.252	45.930	-	3.789.292	36.259.353	3.121.965	39.381.318
Saldo em 31 de dezembro de 2021		15.760.364	652.515	-	1.948.983	1.980.478	17.266.233	21.195.694	(228.826)	-	-	37.379.747	3.135.096	40.514.843
Aquisição de ações em tesouraria		-	-	-	-	-	-	-	-	(95.964)	-	(95.964)	-	(95.964)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	29.939	-	-	29.939	-	29.939
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	(5.843)	(5.843)	(71.608)	-	-	(77.451)	-	(77.451)
Variação 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\$0,06 por ação)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.200.000)	(1.200.000)	-	(1.200.000)
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.197.545	6.197.545	323.308	6.520.853
Destinações do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	200.494	-	-	200.494	-	-	(200.494)	-	-	-
Adição / (Redução) de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.311.234	1.311.234
Saldo em 30 de setembro de 2022		15.760.364	652.515	-	2.149.477	1.980.478	17.260.390	21.390.345	(242.358)	(95.964)	4.797.051	42.261.953	4.769.638	47.031.591

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de setembro
(Em milhares de reais)

	Nota	Banco		Consolidado	
		30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Atividades operacionais					
Lucro líquido do período		6.197.545	4.607.086	6.197.545	4.598.074
Ajustes ao lucro líquido		309.134	861.411	4.274.369	2.310.381
Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	13	(2.313.847)	(2.004.229)	(667.467)	(1.063.718)
Despesas de juros com dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital		608.612	1.470.205	647.925	1.470.205
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10c	524.514	82.941	2.391.534	750.380
Provisão de perda para fianças		209.243	17.236	228.543	-
Provisão para passivos contingentes		69.968	27.202	253.094	44.534
Reversão de Provisão		-	-	(238.541)	(104.041)
Variação cambial do permanente		18	(45)	18.162	(2.141)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		33.086	-	33.086	-
Ativo fiscal diferido	18	1.042.893	1.248.273	989.156	1.142.810
Depreciações e amortizações	22	134.647	19.828	618.877	72.352
Resultado ajustado do período		6.506.679	5.468.497	10.471.914	6.908.455
Atividades operacionais					
Aplicações interfinanceiras de liquidez		1.860.986	(7.752.331)	2.379.304	(3.425.750)
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(35.018.046)	(47.601.924)	(39.816.298)	(52.560.732)
Operações de créditos		(7.627.383)	(11.723.466)	(9.784.750)	(15.681.107)
Outros créditos e outros valores e bens		(2.868.922)	6.900.294	(5.310.649)	3.387.669
Relações interfinanceiras		(19.879.918)	(2.295.008)	(20.284.345)	(316.731)
Relações interdependências		(333.759)	(221.816)	(333.780)	(221.797)
Outras obrigações		5.365.468	(6.647.256)	9.318.223	(2.248.220)
Resultados de exercícios futuros		-	89.011	-	110.413
Depósitos		11.334.819	40.536.746	5.936.135	38.159.264
Captações no mercado aberto		32.942.664	10.393.084	38.240.242	15.420.398
Obrigações por empréstimos e repasses		5.874.383	1.358.001	5.832.503	1.442.741
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades operacionais		(1.843.029)	(11.496.168)	(3.351.501)	(9.025.397)
Atividades de investimento					
(Aquisição) / alienação de investimentos e aumento de capital	13	(4.627.019)	(261.447)	657.636	6.027.244
Aquisições de negócios, líquido de caixa		-	-	-	(7.580.815)
(Aquisição) / alienação de outros investimentos		673	(538)	(151.040)	(12.995)
(Aquisição) / alienação de imobilizado e diferido	14	(63.394)	(47.935)	(217.970)	(102.264)
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(172.607)	(46.325)	(1.073.665)	(2.922.500)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	428.664	246.093	1.071.655	807.626
Caixa (utilizado) / proveniente nas atividades de investimento		(4.433.683)	(110.152)	286.616	(3.783.704)
Atividades de financiamento					
Aquisição de ações em tesouraria	19b	(95.964)	-	(95.964)	-
Recursos de aceites e emissão de títulos	15d	7.938.983	8.002.534	12.184.673	9.744.164
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital	15f	(448.581)	(2.424.846)	(404.305)	(2.455.434)
Participação de não controladores no patrimônio		-	-	(1.311.234)	2.676.670
Juros sobre capital próprio		(1.200.000)	(1.746.000)	(1.200.000)	(1.746.000)
Aumento de capital		-	5.547.288	-	5.547.288
Custos de oferta pública primária		-	(50.167)	-	(50.167)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		6.194.438	9.328.809	9.173.170	13.716.521
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		(82.274)	(2.277.511)	6.108.285	907.420
Saldo de caixa e equivalentes de caixa					
No início do período		49.467.732	41.493.426	47.434.579	44.406.399
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		(33.086)	-	(33.086)	-
No final do período		49.352.372	39.215.915	53.509.778	45.313.819
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		(82.274)	(2.277.511)	6.108.285	907.420
Transação não monetária					
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda			106.592		106.592

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do valor adicionado

Períodos findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Nota	Banco		Consolidado	
		30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receitas		41.676.541	14.520.331	62.014.878	24.218.389
Intermediação financeira		39.087.996	11.216.645	55.992.333	18.629.673
Prestação de serviços	20	2.588.545	2.549.122	6.022.545	4.911.797
Outras		-	754.564	-	676.919
Despesas		(32.194.470)	(7.367.422)	(43.021.769)	(11.940.273)
Intermediação financeira		(31.178.611)	(7.284.481)	(38.918.792)	(11.189.893)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(524.514)	(82.941)	(2.391.534)	(750.380)
Outras		(491.345)	-	(1.711.443)	-
Insumos adquiridos de terceiros		(2.027.227)	(1.350.100)	(5.696.131)	(3.234.389)
Materiais, energia e outros		(18.495)	(28.267)	(25.446)	(26.565)
Serviços de terceiros		(2.008.732)	(1.321.833)	(5.670.685)	(3.207.824)
Valor adicionado bruto		7.454.844	5.802.809	13.296.978	9.043.727
Depreciação e amortização	22	(134.647)	(19.828)	(618.877)	(72.352)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		7.320.197	5.782.981	12.678.101	8.971.375
Valor adicionado recebido em transferência		2.313.847	2.004.229	667.467	1.063.718
Resultado de participações em controladas, coligadas e controle compartilhado	13	2.313.847	2.004.229	667.467	1.063.718
Valor adicionado a distribuir		9.634.044	7.787.210	13.345.568	10.035.093
Distribuição do valor adicionado		9.634.044	7.787.210	13.345.568	10.035.093
Pessoal		1.690.000	1.456.448	3.756.037	3.005.783
Proventos		1.435.635	1.297.852	3.116.076	2.638.058
Benefícios		117.197	139.201	303.113	175.759
FGTS		137.168	19.395	336.848	191.966
Impostos, taxas e contribuições		1.683.848	1.675.607	2.877.764	2.175.926
Federais		1.489.776	1.529.411	2.519.411	1.960.819
Municipais		194.072	146.196	358.353	215.107
Remuneração de capitais de terceiros		62.651	48.069	190.914	141.255
Aluguéis		62.651	48.069	190.914	141.255
Remuneração de capitais próprios		6.197.545	4.607.086	6.520.853	4.712.129
Juros sobre o capital próprio		1.200.000	650.000	1.200.000	650.000
Lucros retidos		4.997.545	3.957.086	4.997.545	3.948.074
Participações de não controladores		-	-	323.308	114.055

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



1. Contexto operacional

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

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

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

Pandemia de Covid-19 | Contexto, Iniciativas e Impactos

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

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

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

- Apesar da pandemia, preservamos as bases operacionais do Banco com avanços e diversificação nos serviços, por meio de novas funcionalidades operacionais e de novos canais de comunicação disponibilizados aos nossos clientes.
- Nossas equipes de tecnologia viabilizaram, enquanto necessário, a conectividade e a segurança necessárias para o novo ambiente de trabalho (*home office*), com todas as equipes trabalhando de forma estável, contínua e sem incidentes operacionais - e com um elevado nível de engajamento e dedicação às atividades do Banco. Atualmente estamos em modelo presencial majoritariamente;
- Desde as primeiras semanas da crise, os times de clientes e de operações foram capazes de realizar volumes de operações sem precedentes nos mercados primário e secundário, mantendo a plataforma digital em perfeitas condições operacionais e disponível ininterruptamente e em tempo integral aos nossos clientes; e
- Utilizando tecnologias de ponta, nos mantemos próximos e disponíveis aos clientes em todos os segmentos, fornecendo diariamente informações de qualidade e aconselhamento especializado para apoiá-los em suas variadas necessidades em seus negócios, incluindo a gestão de seus portfólios.

2. Reorganizações societárias e aquisições

Reorganizações societárias e ofertas

Emissão de bônus sênior

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

Desdobramentos de ações

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

Emissão *Global Medium Term Notes*

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

Ofertas públicas primárias

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

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

Aquisições e vendas

Credpago Serviços de Cobrança S.A.

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

Empiricus

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

Banco Pan S.A.

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

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

Alienação EFG

Em 20 de abril de 2021, a BTG Pactual (Cayman) International Holding Limited alienou, à Holding, a integralidade das quotas de sua titularidade de emissão da BTG Pactual Holding EFG Ltda (“Holding EFG”), no valor de aproximadamente R\$3,8 bilhões. A Holding EFG era detentora de aproximadamente 89,51% da BTGP BSI Ltd, correspondentes a uma parcela de cerca de 22,55% do capital do EFG. Após a transação, o Banco permaneceu com cerca de 2,64% do capital social do EFG. Na mesma data, foi liquidada a *Equity Linked Note* emitida nos termos da Resolução CMN nº 4.192, de 2013, anteriormente registrada no passivo da BTG Pactual Cayman Branch.

Kinvo Tecnologia da Informação Ltda

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

Necton Investimentos S.A.

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

Incorporação Necton

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

Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A.

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

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

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

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

Aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

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

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

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

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

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

Aquisição do Banco Econômico S.A.

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

Aprovação do programa de recompra de ações

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

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

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

3. Apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas do Banco e de suas controladas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Bacen, e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e à legislação societária.

As demonstrações contábeis consolidadas do Banco compreendem as demonstrações contábeis individuais do Banco, de suas agências no exterior, das empresas controladas, direta e indiretamente, no país e no exterior, bem como dos fundos de investimento e das entidades de propósito específico (SPE).

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

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

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

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram aprovadas pela Administração em 3 de novembro de 2022 e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução financeira, patrimonial e de resultados consolidados do Banco. A Administração avaliou a habilidade e a capacidade do Banco e de suas controladas de continuarem operando normalmente e está convencida de que o Banco e as suas controladas possuem condições operacionais e recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de qualquer incerteza material que possa gerar dúvidas sobre a capacidade de continuarem operando normalmente.

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Plano de Contas

A Resolução BCB nº 92/2021 dispõe sobre a estrutura do elenco de contas do Cosif a ser observado pelas instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Dentre as alterações promovidas, destaca-se principalmente a extinção do Grupo 5 – Rendas de Exercícios Futuros, sendo conseqüentemente todos os saldos do mesmo transferidos para a linha de Outros Passivos. Visto a adoção prospectiva, os saldos registrados na rubrica do Grupo 5, antes da entrada em vigor da nova Resolução, estão sendo apresentados para fins comparativos.

a. Demonstrações contábeis consolidadas

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

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

	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%	-

b. Moeda funcional e Moeda de apresentação

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

4. Principais políticas contábeis

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

a. Caixa e equivalentes de caixa

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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

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

c. Títulos e valores mobiliários

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

(i) Títulos para negociação

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

Segundo a Circular BCB nº 3.068/2001, os títulos e os valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, são considerados como curto prazo, independente de suas datas de vencimento.

(ii) Títulos disponíveis para venda

Aqueles não enquadrados nem como títulos para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida do resultado e posteriormente avaliados ao valor de mercado em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos em contas de resultado quando da efetiva realização.

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

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

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

d. Determinação do valor justo

Os instrumentos financeiros são mensurados segundo a hierarquia de mensuração do valor justo descrita a seguir:

- Nível 1: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro;
- Nível 2: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos financeiros com características semelhantes ou baseados em modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são baseados em dados observáveis em mercados ativos; e
- Nível 3: Modelos de precificação nos quais transações de mercado atual ou dados observáveis não estão disponíveis e que exigem alto grau de julgamento e estimativa. Instrumentos nessa categoria foram precificados usando técnicas em que ao menos um insumo, que pudesse ter um efeito significativo no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Quando inputs podem ser observados, a partir de dados de mercado sem custos e esforços excessivos, são utilizados. Caso contrário, o Banco determina um nível adequado para o input. Os instrumentos financeiros basicamente incluem participações em fundos de private equity, ações não listadas em bolsa oriundas das nossas atividades de Merchant Banking, alguns títulos de dívida (debêntures) de empresas fechadas e derivativos de energia, os quais a precificação depende de inputs não observáveis. Nenhum ganho ou perda é considerado no reconhecimento inicial de um instrumento financeiro precificado com técnicas que incorporam dados não observáveis.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Premissas de avaliação do Nível 3

Ativo	Técnica de precificação	Principais premissas
Fundos de <i>private equity</i> (investimentos sem cotação)	Preço de investimentos recentes; modelos baseados em fluxo de caixa descontado ou ganhos, múltiplos de transações de mercado (M&A).	Crescimento de receita e mercado, expectativa de alavancagem e rentabilidade, taxas de desconto, pressupostos macro econômicos tal como inflação e taxas de câmbio, riscos e prêmios incluindo mercado, tamanho e prêmio de risco do país.
Títulos de dívida (debêntures)	Modelos padrões e comparação de preços	Probabilidade de <i>default</i> , grandes perdas e queda de rendimento, pré-pagamento e taxa de recuperação.
Derivativos de energia	Modelos baseados em sistema de dados (Decomp e Newwave)	GDP, nível de reservas de água e previsão de chuvas.

Em certos casos, os dados usados para apurar o valor justo podem situar-se em diferentes níveis da hierarquia de mensuração do valor justo. Nesses casos, o instrumento financeiro é classificado na categoria mais conservadora em que os dados relevantes para a apuração do valor justo foram classificados. Essa avaliação exige julgamento e considera fatores específicos dos respectivos instrumentos financeiros. Mudanças na disponibilidade de informações podem resultar em reclassificações de certos instrumentos financeiros entre os diferentes níveis da hierarquia de mensuração do valor justo.

O Banco avalia os níveis em cada período de divulgação numa base de instrumento por instrumento e reclassifica os instrumentos quando necessário com base nos fatos no final do período.

e. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

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

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

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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

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

O valor nominal dos contratos é registrado em contas de compensação.

g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente, de acordo com a Resolução CMN 3.263/05.

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

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

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

São aplicadas as disposições constantes da Resolução CMN nº 2.682/1999. Em consequência, as operações são registradas a valor presente, calculado "pro-rata die" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas até o 59º dia de atraso, observada a expectativa do recebimento. A partir do 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando da efetiva amortização da dívida. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas anteriormente à renegociação e, no caso de já terem sido baixadas contra provisão, são classificadas como nível H. Os ganhos são reconhecidos na receita quando do efetivo recebimento.

j. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

Constituída com base na análise dos riscos de realização dos créditos, considerando o risco do cliente e a natureza e as condições da operação, em montante considerado suficiente para a cobertura de eventuais perdas, atendidas às disposições constantes da Resolução CMN nº 2.682/1999, dentre as quais se destacam:

- As provisões são constituídas a partir da concessão do crédito, considerando a classificação do cliente, nos termos dessa Resolução, e as condições da operação, em função da análise periódica do nível de risco do cliente, das garantias da operação e dos setores de atividade, e não apenas quando da inadimplência;
- Considerando exclusivamente a inadimplência, as baixas de operações de crédito contra prejuízo são efetuadas após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias do vencimento para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses; e
- A provisão para créditos de liquidação duvidosa e de outros créditos é estimada com base em análise das operações e dos riscos específicos apresentados em cada carteira, de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/1999.

k. Propriedades para investimento

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

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

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



I. Investimentos

As participações em controladas, em controladas em conjunto e em coligadas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os outros investimentos permanentes estão avaliados pelo custo de aquisição, deduzido, quando aplicável, de provisão para perdas esperadas. A Resolução CMN nº 4.817/2020 que define critérios para mensuração e reconhecimento contábeis de investimentos em coligadas, controladas e controladas em conjunto, passou a vigorar a partir de janeiro de 2022, não havendo impactos materiais por essa alteração, considerando sua aplicação prospectiva.

m. Conversão de Moedas Estrangeiras

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

n. Ágio ou deságio

O ágio ou o deságio na aquisição de participações entre partes independentes é apurado com base na diferença entre o valor de aquisição pago na data da operação e o valor justo dos ativos identificáveis, deduzido do valor justo dos passivos assumidos da investida.

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

O deságio, quando apurado, é contabilizado no resultado do período.

o. Imobilizado de uso

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

p. Intangíveis

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

q. Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

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

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

r. Imposto de Renda e Contribuição Social

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidas são calculadas sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda, a partir de 1º de janeiro de 2022, a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$240, e de 20% para contribuição social sobre o lucro líquido das empresas bancárias. Essa contribuição, para as demais instituições financeiras, foi fixada a partir dessa data em 15%.

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

s. Ativos e passivos contingentes, e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

São efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

i. Contingências ativas

Não são reconhecidas nas informações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

ii. Contingências passivas

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

iii. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias

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

t. Lucro por ação

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

u. Reconhecimento de receita/despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

v. Resultado recorrente e não recorrente

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

5. Gerenciamento de risco

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

Os principais comitês/áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que formula as políticas, propõe limites globais e é a última instância responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de Risco e Capital, composto por maioria de membros independentes que avaliam os resultados da gestão do risco e das estratégias; (iii) Comitê de Novos Produtos, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e produtos; (iv) Área de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com 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 e das áreas (incluindo suas subcomissões) com a gestão e o controle contínuos dos riscos promove a cultura de rigoroso e efetivo controle de riscos em todo o Grupo BTG Pactual. As comissões do Banco são compostas por membros seniores das unidades de negócios e por membros superiores dos departamentos de controle, os quais são segregados e independentes das áreas de negócio. Maiores detalhes sobre o gerenciamento de riscos podem ser consultados no site <https://ri.btgpactual.com/>, na seção Governança Corporativa / Gerenciamento de Risco.

a. Limites operacionais

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

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

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

No período findo em 30 de setembro de 2022 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, todos os limites prudenciais e operacionais estão plenamente atendidos.

b. Risco de mercado

Análise de sensibilidade

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

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

Deficiências em um único dia podem exceder o VaR apresentado por montantes significantes; e também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e estimativas de distribuição estatística podem produzir VaR substancialmente diferente. Além disso, o VaR calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas por hedges no prazo de um dia. Como foi referido anteriormente, nós usamos modelos nos teste de estresse como um complemento do VaR em nossas atividades diárias com exposição a riscos.

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

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

c. Risco de crédito

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

d. Risco de liquidez

O Banco e as suas controladas gerenciam o risco de liquidez concentrando sua carteira em ativos de alta qualidade de crédito e de grande liquidez, utilizando recursos obtidos por meio de contrapartes de primeira linha a taxas competitivas. O Banco e as suas controladas mantêm uma forte estrutura de capital e um baixo grau de alavancagem. Eventuais descasamentos entre ativos e passivos são monitorados, considerando o impacto de condições extremas de mercado, a fim de avaliar a sua capacidade de realizar ativos ou de reduzir alavancagem. As garantias nas operações são também monitoradas periodicamente.

e. Risco operacional

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

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

O Banco e as suas controladas têm uma forte cultura de gestão do risco operacional, que se baseia na avaliação, no monitoramento, na simulação e na validação do risco e está fundamentada em consistentes controles internos. Há um constante aprimoramento dos mecanismos de gestão e de controle do risco operacional, visando o cumprimento das exigências normativas e das diretrizes dos órgãos reguladores, à adaptação rápida a mudanças e antecipação à tendências, entre as quais podemos destacar as novas propostas de revisão da Basileia.

f. Risco social, ambiental e climático (ESG)

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

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

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

6. Disponibilidades

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

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Banco	30/09/2022					31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	53.830.755	51.849.490	345.293	-	1.635.972	52.269.561
Posição bancada	2.943.476	2.853.149	90.327	-	-	14.859.471
Títulos públicos federais	2.910.314	2.819.987	90.327	-	-	14.803.021
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	9.052
Títulos privados no exterior	33.162	33.162	-	-	-	47.398
Posição financiada	49.877.157	48.587.060	254.966	-	1.035.131	34.692.149
Títulos públicos federais	49.858.757	48.568.660	254.966	-	1.035.131	34.692.149
Títulos corporativos	18.399	18.399	-	-	-	-
Posição vendida	1.010.122	409.281	-	-	600.841	2.717.941
Títulos públicos federais	1.010.122	409.281	-	-	600.841	2.717.941
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	5.271.852	2.498.273	1.003.495	1.188.136	581.948	8.796.579
Certificado de Depósito Interbancário	2.826.228	52.649	1.003.495	1.188.136	581.948	5.921.519
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	2.445.624	2.445.624	-	-	-	2.875.060
Total	59.102.607	54.347.763	1.348.788	1.188.136	2.217.920	61.066.140

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

Consolidado	30/09/2022					31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	54.118.927	53.712.336	393.451	13.140	-	50.012.209
Posição bancada	4.496.588	4.344.963	138.485	13.140	-	13.706.569
Títulos públicos federais	3.910.562	3.768.067	138.485	4.010	-	13.393.316
Títulos privados no exterior	121.151	121.151	-	-	-	75.090
Títulos corporativos	341.925	332.795	-	9.130	-	227.446
Títulos emitidos por governos de outros países	122.950	122.950	-	-	-	10.117
Posição financiada	45.399.783	45.144.817	254.966	-	-	34.355.984
Títulos públicos federais	45.380.821	45.125.855	254.966	-	-	34.283.489
Títulos privados no exterior	563	563	-	-	-	-
Títulos corporativos	18.399	18.399	-	-	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	72.495
Posição vendida	4.222.556	4.222.556	-	-	-	1.949.656
Títulos públicos federais	409.281	409.281	-	-	-	1.506.164
Títulos privados no exterior	1.469.139	1.469.139	-	-	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	2.344.136	2.344.136	-	-	-	443.492
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	4.118.598	3.672.424	421.933	24.241	-	4.128.570
Certificado de Depósito Interbancário	498.823	52.649	421.933	24.241	-	516.594
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	3.619.775	3.619.775	-	-	-	3.611.976
Total	58.237.525	57.384.760	815.384	37.381	-	54.140.779

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

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

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

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

	Banco			Consolidado		
	30/09/2022	31/12/2021		30/09/2022	31/12/2021	
	Custo	Mercado	Valor Contábil	Custo	Mercado	Valor Contábil
Títulos para Negociação	114.383.490	110.800.418	110.800.418	116.635.762	116.635.291	116.635.291
Títulos Públicos	59.061.628	56.148.083	56.148.083	65.349.506	62.653.236	62.653.236
Títulos Privados	55.321.862	54.652.335	54.652.335	51.286.256	53.982.055	53.982.055
Títulos Disponíveis para Venda	9.904.385	9.843.487	9.843.487	12.948.302	12.850.619	12.850.619
Títulos Públicos	-	-	-	506.872	504.944	504.944
Títulos Privados	9.904.385	9.843.487	9.843.487	12.441.430	12.345.675	12.345.675
Títulos Mantidos até o Vencimento	5.149.237	-	5.149.237	1.642.330	-	1.642.330
Títulos Públicos	-	-	-	7.264.478	-	7.264.478
Títulos Privados	5.149.237	-	5.149.237	5.150.140	-	5.150.140
Total de Títulos e Valores Mobiliários	129.437.112	120.643.905	125.793.142	141.998.682	129.485.910	141.900.528

Os prazos das quotas de fundos de investimento, em todos os quadros da Nota Explicativa nº 8, levam em consideração o prazo de duração, nos casos em que os fundos possuem prazo determinado, ou sua liquidez para resgate.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



b. Títulos para negociação

Banco	30/09/2022							31/12/2021
	Custo	Mercado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado
Títulos Públicos	59.061.628	56.148.083	-	24.934.583	10.261.911	15.317.364	5.634.225	37.959.090
Letra Financeira do Tesouro	3.926.975	3.928.249	-	-	3.498.655	138.695	290.899	7.323.855
Letras do Tesouro Nacional	45.986.021	43.114.478	-	24.934.583	3.948.841	13.856.589	374.465	29.240.511
Notas do Tesouro Nacional	9.148.632	9.105.356	-	-	2.814.415	1.322.080	4.968.861	1.394.724
Títulos Privados	55.321.862	54.652.335	35.044.460	356.299	2.284.122	2.304.574	14.662.880	44.794.548
Ações	7.149.198	7.149.198	7.095.132	-	-	-	54.066	1.447.493
Certificado de Depósitos Bancários	84	90	-	11	-	2	77	-
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	3.541.052	3.505.251	-	833	605.326	132.465	2.766.627	1.455.659
Certificado de Recebíveis Imobiliários	1.539.022	1.439.282	-	4	728	3.543	1.435.007	884.996
Corporate Bond	1.963.846	1.871.327	-	-	-	151.242	1.720.085	1.685.320
Cotas de Fundo de Investimento	27.949.328	27.949.328	27.949.328	-	-	-	-	26.197.948
Debêntures	10.189.925	9.557.220	-	915	6.582	2.012.646	7.537.077	11.924.961
Notas Promissórias	1.712.243	1.712.243	-	41.457	1.670.786	-	-	1.158.285
Outros	1.277.164	1.468.396	-	313.079	700	4.676	1.149.941	39.886
Consolidado	30/09/2022							31/12/2021
	Custo	Mercado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado
Títulos Públicos	65.349.506	62.653.236	-	25.572.671	12.278.581	16.369.963	8.432.021	42.040.051
Letra Financeira do Tesouro	5.459.811	5.460.649	-	255	4.120.777	906.305	433.312	6.757.056
Letras do Tesouro Nacional	46.257.677	43.391.311	-	24.934.583	3.948.841	14.133.422	374.465	28.375.410
Notas do Tesouro Nacional	11.699.119	11.680.138	-	211	3.665.622	1.322.080	6.692.225	6.907.585
Outros	1.932.899	2.121.138	-	637.622	543.341	8.156	932.019	-
Títulos Privados	51.286.256	53.982.055	30.192.281	3.294.793	2.314.707	2.530.941	15.649.333	44.401.673
Ações	11.206.464	11.206.464	11.152.398	-	-	-	54.066	6.517.395
Certificado de Depósitos Bancários	33.297	33.304	-	920	62	32.226	96	37.343
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	3.541.052	3.505.258	-	833	605.326	132.465	2.766.634	1.473.094
Certificado de Recebíveis Imobiliários	1.539.022	1.439.282	-	4	728	3.543	1.435.007	885.532
Corporate Bond	3.004.041	3.165.688	-	333.363	-	182.665	2.649.660	5.153.142
Cotas de Fundo de Investimento	19.039.883	19.039.883	19.039.883	-	-	-	-	14.008.704
Debêntures	9.852.790	12.629.948	-	2.679.751	6.582	2.167.105	7.776.510	15.173.539
Notas Promissórias	1.712.243	1.712.243	-	41.457	1.670.786	-	-	-
Título Privado no Exterior	23.046	23.046	-	23.046	-	-	-	1.138.097
Outros	1.334.418	1.226.939	-	215.419	31.223	12.937	967.360	14.827

c. Títulos disponíveis para venda

Banco	30/09/2022							31/12/2021
	Custo	Mercado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado
Títulos Privados	9.904.385	9.843.487	777.239	457.467	2.905.589	3.459.596	2.243.596	6.842.458
Ações	581.886	581.886	581.886	-	-	-	-	-
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	329.800	329.796	-	-	329.796	-	-	-
Certificado de Recebíveis Imobiliários	20.951	20.490	-	-	1.087	584	18.819	1.851
Cotas de Fundo de Investimento	195.353	195.353	195.353	-	-	-	-	3.066.671
Debêntures	5.321.577	5.275.889	-	2.583	1.694.583	2.566.184	1.012.539	2.441.326
Notas Promissórias	3.431.986	3.411.456	-	454.884	880.123	892.828	1.183.621	-
Outros	22.832	28.617	-	-	-	-	28.617	1.332.610
Consolidado	30/09/2022							31/12/2021
	Custo	Mercado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado
Títulos Públicos	506.872	504.944	-	167.236	185.154	142.582	9.972	411.182
Letras do Tesouro Nacional	70.090	70.039	-	-	45.598	14.469	9.972	411.182
Outros	436.782	434.905	-	167.236	139.556	128.113	-	-
Títulos Privados	12.441.430	12.345.675	1.542.467	467.258	3.096.398	3.887.263	3.352.289	9.275.393
Ações	1.475.150	1.475.150	1.475.150	-	-	-	-	244.481
Certificado de Depósitos Bancários	78.388	78.388	-	-	75.565	2.823	-	-
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	329.800	329.796	-	-	329.796	-	-	-
Certificado de Recebíveis Imobiliários	282.246	266.048	-	-	1.421	2.257	262.370	260.102
Corporate Bond	1.097.432	1.063.513	-	9.791	114.910	389.106	549.706	749.594
Cotas de Fundo de Investimento	44.054	67.317	67.317	-	-	-	-	340.398
Debêntures	5.679.542	5.625.390	-	2.583	1.694.583	2.600.249	1.327.975	5.156.952
Notas Promissórias	3.431.986	3.411.455	-	454.884	880.123	892.828	1.183.620	2.491.990
Outros	22.832	28.618	-	-	-	-	28.618	31.876

d. Títulos mantidos até o vencimento

Banco	30/09/2022					31/12/2021
	Custo	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Custo
Títulos Privados	5.149.237	-	690.929	2.936.099	1.522.209	1.642.330
Cédula de Produto Rural	5.149.237	-	690.929	2.936.099	1.522.209	1.642.330
Consolidado	30/09/2022					31/12/2021
	Custo	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Custo
Títulos Públicos	7.264.478	-	3.066.173	2.478.984	1.719.321	3.447.660
Notas do Tesouro Nacional	7.264.478	-	3.066.173	2.478.984	1.719.321	3.447.660
Títulos Privados	5.150.140	-	690.979	2.936.400	1.522.761	1.767.670
Cédula de Produto Rural	5.149.237	-	690.929	2.936.099	1.522.209	1.767.670
Outros	903	-	50	301	552	-

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

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

9. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

• Hedge de investimento líquido em operações no exterior

No período findo em 30 de setembro de 2022 e exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a estratégia de *hedge* investimento líquido no exterior do Banco consiste na contratação de *hedge* de exposição em moeda estrangeira proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação à moeda funcional do Banco (real).

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

Banco		30/09/2022		
		Instrumento de hedge		
		Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do hedge
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	13.697.901	21.316.786		16.501.439
Consolidado		30/09/2022		
		Instrumento de hedge		
		Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do hedge
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	13.697.901	21.316.786		16.501.439
		31/12/2021		
		Instrumento de hedge		
		Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do hedge
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	12.548.495	(25.600)		8.038.633

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

• Hedge de valor justo

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

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

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

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



a. Nacionais registrados em contas de compensação e patrimoniais

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

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



b. Por valor de custo e mercado

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

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

c. Valor nominal por contraparte

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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

d. Derivativos de crédito

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

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

e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e em outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta principalmente por títulos públicos federais, títulos emitidos por governos de outros países, debêntures e outros, perfazendo o montante de R\$ 4.083.205 para o Banco e R\$ 5.502.326 para o Consolidado (31 de dezembro de 2021 – R\$6.477.563 e R\$8.346.566).

f. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

- *Swaps*: seus fluxos de caixa são descontados a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco. Essas curvas de rentabilidade podem ser traçadas principalmente com base em preços observados em negociações na B3 S.A., de títulos públicos brasileiros negociados no mercado secundário ou de derivativos e títulos e valores mobiliários negociados no exterior. Essas curvas de rentabilidade podem ser utilizadas para obter o valor justo de *swaps* de moeda, de *swaps* de taxas de juros e *swaps* com base em outros fatores de risco (*commodities*, índices de bolsas etc).
- Futuros e Termos: valor justo apurado com base em cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos aos acima descritos para *swaps*.
- Opções: os valores justos desses instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos (como *Black & Scholes*), que são alimentados com dados de volatilidade implícita, curva de rentabilidade da taxa de juros e o valor justo do ativo subjacente. Todos esses dados são obtidos de diferentes fontes (normalmente, preços de *brokers* e corretoras, *Bloomberg*, *Reuters*).
- Derivativos de crédito: os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos consagrados no mercado, que são alimentados com dados de *spread* de crédito do emissor e curva de rentabilidade da taxa de juros. Tais dados são obtidos de diferentes fontes (normalmente, preços de mercado, *Bloomberg*, *Reuters*).
- Títulos e valores mobiliários e venda a descoberto: os valores justos dos títulos públicos são apurados com base nos preços divulgados pela ANBIMA. Os valores justos dos títulos das dívidas de empresas são calculados com

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

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

10. Operações de crédito

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

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

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

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

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

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

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

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

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



iii. Por setor de atividade

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

b. Concentração de risco de crédito

	Banco				Consolidado			
	30/09/2022	%	31/12/2021	%	30/09/2022	%	31/12/2021	%
Maiores devedores								
10 maiores devedores	23,465,967	36%	12,253,348	22%	26,008,496	23%	14,304,873	14%
20 seguintes maiores devedores	5,129,935	8%	4,733,099	8%	6,296,104	6%	5,072,903	5%
50 seguintes maiores devedores	7,871,514	12%	8,190,592	14%	9,178,016	8%	8,752,897	8%
100 seguintes maiores devedores	7,354,680	11%	7,643,927	14%	8,812,355	8%	8,925,382	9%
200 seguintes maiores devedores	7,683,176	12%	8,099,158	14%	9,506,323	8%	9,773,959	9%
500 seguintes maiores devedores	8,099,287	13%	9,363,924	17%	11,079,208	10%	12,106,265	12%
Acima de 500 maiores devedores	4,920,708	8%	6,284,162	11%	42,120,449	37%	44,081,032	43%
Total	64,525,267	100%	56,568,210	100%	113,000,951	100%	103,017,311	100%

c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

A movimentação da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito durante os períodos foi a seguinte:

	Banco		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Saldo inicial do período	(1.074.129)	(1.652.558)	(3.379.335)	(1.882.970)
Reversão/(constituição) de provisão	(524.514)	471.272	(2.391.534)	(826.271)
Aquisição de carteira de crédito	-	-	-	(1.850.911)
Baixa contra provisão	153.924	107.157	1.853.667	1.180.817
Saldo final do período	(1.444.719)	(1.074.129)	(3.917.202)	(3.379.335)

d. Renegociação e recuperação de créditos baixados para prejuízo

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

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

11. Outros créditos/outras obrigações

a. Carteira de câmbio

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



b. Negociação e intermediação de valores

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

A rubrica “Liquidações pendentes” representa, basicamente, valores pendentes de liquidação nos prazos regulamentares, relativos a operações de compra e venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na B3 S.A., e, quando realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha, por conta própria e de terceiros.

A rubrica “Outras Obrigações por Negociação e Intermediação de Valores” representa, basicamente, operações de vendas de títulos emitidos por governos de outros países, a serem liquidadas nos prazos regulamentares.

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

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

b. Diversos

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

(i) No banco, refere-se majoritariamente a valores a receber de controladas.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



13. Participações em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado

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

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

Banco	Movimentação dos investimentos							
	31/12/2021	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação (ii)	Varição Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	30/09/2022	Resultado de Participação de 30/09/2021
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	679.370	-	-	72.867	-	798	753.035	26.177
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.193.406	-	-	179.666	-	3	1.373.075	188.338
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	125.379	-	-	183.787	-	-	309.166	48.851
BTG Pactual Holding Participações S.A.	247.101	(232.500)	-	81.339	(1.727)	-	94.213	422
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	10.673.841	-	-	679.625	(841.985)	(38.599)	10.472.882	796.911
BW Properties S.A.	179.968	-	-	775	-	-	180.743	161
BTG Pactual Holding de Seguros	763.027	50.000	(98.992)	112.462	-	5.279	831.776	52.398
BTG Pactual Internacional Holding Ltd.	674.761	(5.844)	-	21.865	(22.683)	(40.939)	627.160	(1.171.394)
Banco Pan S.A.	2.584.944	697.406	(112.282)	477.841	-	1.189	3.649.098	260.158
Banco Sistema S.A.	1.114.079	3.000.000	-	199.861	-	663	4.314.603	284.131
Outros (i)	4.080.513	1.117.957	(217.390)	303.759	-	(2)	5.284.837	1.518.076
Total	22.316.389	4.627.019	(428.664)	2.313.847	(866.395)	(71.608)	27.890.588	2.004.229

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

(ii) Inclui ganhos decorrentes de variação de percentual de participação apurados na equivalência patrimonial do período.

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



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

Consolidado	Movimentação dos investimentos							
	31/12/2021	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Varição 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)	4.660.360	657.636	(202.759)	462.316	(127.122)	(73.980)	5.376.451	662.875
Total	7.523.932	657.636	(1.071.655)	667.467	(210.408)	(71.608)	7.495.364	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%).

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



14. Ativo Imobilizado e Intangível

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

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

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

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

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

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

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

b. Depósitos

Banco	30/09/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos à vista	8.087.480	8.087.480	-	-	-	-	9.436.159
Depósitos interfinanceiros	5.339.837	972.197	1.925.463	1.995.378	446.799	-	3.266.660
Depósitos à prazo	86.898.582	45.234.794	39.791.318	1.486.119	347.818	42.869	76.288.261
Total	100.325.899	54.294.471	41.716.781	3.481.497	794.617	42.869	88.991.080

Consolidado	30/09/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos à vista	8.734.379	8.734.379	-	-	-	-	10.060.092
Depósitos interfinanceiros	3.933.051	875.552	827.677	1.868.907	360.915	-	3.521.391
Depósitos à prazo	102.712.259	42.738.200	49.263.168	7.216.225	3.446.877	47.789	95.522.093
Outros depósitos	111.217	111.217	-	-	-	-	451.195
Total	115.490.906	52.459.348	50.090.845	9.085.132	3.807.792	47.789	109.554.771

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

Banco	30/09/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	40.938.391	40.322.681	615.510	200	-	-	24.081.405
Títulos públicos federais	35.556.346	35.556.346	-	-	-	-	18.262.156
Títulos corporativos	4.233.681	3.617.971	615.510	200	-	-	5.819.249
Títulos emitidos no exterior	1.148.364	1.148.364	-	-	-	-	-
Carteira de terceiros	48.561.491	48.561.491	-	-	-	-	34.361.767
Títulos públicos federais	48.186.429	48.186.429	-	-	-	-	34.361.767
Títulos emitidos no exterior	375.062	375.062	-	-	-	-	-
Carteira livre movimentação (i)	5.873.622	4.647.123	-	511.263	-	715.236	3.987.668
Títulos públicos federais	5.873.622	4.647.123	-	511.263	-	715.236	3.987.668
Total	95.373.504	93.531.295	615.510	511.463	-	715.236	62.430.840

Consolidado	30/09/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	46.967.717	46.455.813	511.704	200	-	-	25.208.657
Títulos públicos federais	39.712.651	39.712.651	-	-	-	-	18.974.490
Títulos corporativos	5.391.321	4.879.417	511.704	200	-	-	5.878.684
Títulos emitidos por governos de outros países	715.381	715.381	-	-	-	-	316.760
Títulos emitidos no exterior	1.148.364	1.148.364	-	-	-	-	38.723
Carteira de terceiros	43.810.651	43.809.871	780	-	-	-	32.735.981
Títulos públicos federais	43.188.205	43.188.205	-	-	-	-	32.657.838
Títulos emitidos no exterior	375.062	375.062	-	-	-	-	-
Títulos corporativos	240.481	239.701	780	-	-	-	5.648
Títulos emitidos por governos de outros países	6.903	6.903	-	-	-	-	72.495
Carteira livre movimentação (i)	7.622.422	3.772.486	373.842	2.268.380	124.172	1.083.542	2.215.910
Títulos públicos federais	3.966.178	3.770.484	-	-	-	195.694	2.152.116
Títulos corporativos	3.339.005	2.002	373.842	2.268.380	124.172	570.609	-
Títulos emitidos por governos de outros países	317.239	-	-	-	-	317.239	63.794
Total	98.400.790	94.038.170	886.326	2.268.580	124.172	1.083.542	60.160.548

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

Banco	30/09/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	40.763.279	8.579.198	12.171.758	16.006.239	2.798.499	1.207.585	31.544.616
Letras financeiras	20.423.109	4.425.870	5.902.206	8.467.348	1.028.029	599.656	14.823.001
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	18.817.509	4.143.367	6.147.289	7.128.062	829.820	568.971	16.081.409
Certificados de operações estruturadas	1.522.661	9.961	122.263	410.829	940.650	38.958	640.206
Títulos e valores mobiliários – exterior	11.411.591	20.418	1.672.016	5.987.317	3.341.420	390.420	12.691.271
Medium term notes	9.402.949	-	1.644.135	5.011.713	2.747.101	-	11.158.425
Fixed rate notes e outros	2.008.642	20.418	27.881	975.604	594.319	390.420	1.532.846
Total	52.174.870	8.599.616	13.843.774	21.993.556	6.139.919	1.598.005	44.235.887

Consolidado	30/09/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	54.926.734	10.655.508	15.748.517	22.652.278	4.654.689	1.215.742	41.076.151
Letras financeiras	32.129.534	6.339.101	7.449.061	14.890.837	2.860.372	590.163	23.985.525
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	21.139.496	4.306.446	8.187.480	7.203.387	855.562	586.621	16.300.140
Certificados de operações estruturadas	1.500.053	9.961	111.976	400.403	938.755	38.958	640.206
Debêntures	157.651	-	-	157.651	-	-	150.280
Títulos e valores mobiliários – exterior	14.721.333	1.101.218	3.414.466	5.987.317	3.463.628	754.704	16.387.243
Medium term notes	11.631.893	-	3.386.585	5.011.713	2.869.309	364.286	13.576.270
Fixed rate notes e outros	3.089.440	1.101.218	27.881	975.604	594.319	390.418	2.810.973
Total	69.648.067	11.756.726	19.162.983	28.639.595	8.118.317	1.970.446	57.463.394

e. Obrigações por empréstimos e repasses

Banco	30/09/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	4.552.416	992.280	218.605	646.295	-	2.695.236	3.639.205
Obrigações em moedas estrangeiras	4.106.649	546.513	218.605	646.295	-	2.695.236	3.457.033
Obrigações por empréstimos no exterior	445.767	445.767	-	-	-	-	182.172
Empréstimos e repasses no país	9.015.135	10.175	4.852.772	350.444	53.367	3.748.377	4.053.963
Linhas financeiras de liquidez	4.540.921	-	4.540.921	-	-	-	-
FINAME/BNDES	4.474.214	10.175	311.851	350.444	53.367	3.748.377	4.053.963
Total	13.567.551	1.002.455	5.071.377	996.739	53.367	6.443.613	7.693.168

Consolidado	30/09/2022						31/12/2021
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	5.693.778	992.280	218.605	1.376.242	411.413	2.695.238	4.809.486
Obrigações em moedas estrangeiras	4.106.651	546.513	218.605	646.295	-	2.695.238	3.457.033
Obrigações por empréstimos no exterior	1.587.127	445.767	-	729.947	411.413	-	1.352.453
Empréstimos no país	4.649.553	34.606	4.557.907	7.000	50.040	-	55.751
Obrigações por empréstimos no país	4.649.553	34.606	4.557.907	7.000	50.040	-	55.751
Obrigações por repasses no país	4.486.442	10.175	311.851	350.444	65.598	3.748.374	4.132.033
FINAME/BNDES	4.486.442	10.175	311.851	350.444	65.598	3.748.374	4.132.033
Total	14.829.773	1.037.061	5.088.363	1.733.686	527.051	6.443.612	8.997.270

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a	Saldo contábil em 30/09/2022	Saldo contábil em 31/12/2021
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$ (i)	3.939.240	15/02/2019	03/04/2034 e Perpétuo	110%a126%DI	3.939.241	163.895
Notas Subordinadas - US\$	8.547	28/09/2012	15/02/2029	5,75%a7,75%	46.208	2.173.901
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	585.663	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.166.444	3.359.470
Total					7.151.893	5.697.266

Consolidado						
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a	Saldo contábil em 30/09/2022	Saldo contábil em 31/12/2021
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$ (i)	3.939.240	15/02/2019	03/04/2034 e Perpétuo	100%a126%	3.949.751	2.173.901
Notas Subordinadas - US\$	8.547	28/09/2012	15/02/2029	5,75%a7,75%	46.208	1.833.832
Notas Subordinadas - CLP	87.157.143	01/01/2018	01/11/2028	2,40%	488.080	514.362
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	585.663	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.166.445	3.359.469
Total					7.650.484	7.881.564

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

16. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

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

b. Fiscais e previdenciárias

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

c. Diversas

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

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

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

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

a. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

i. Provisões trabalhistas

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

ii. Provisões cíveis

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

b. Composição e movimentação das provisões nos períodos

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

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

Banco	30/09/2022				30/09/2021
	Tributária	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do período	1.092.416	25.309	34.749	1.152.474	1.110.654
Constituição / reversão	55.484	18.685	(647)	73.522	27.202
Baixa	(3.554)	-	-	(3.554)	-
Saldo no final do período	1.144.346	43.994	34.102	1.222.442	1.137.856

Consolidado	30/09/2022				30/09/2021
	Tributária (i)	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do período	1.335.921	385.331	148.975	1.870.227	1.776.483
Constituição / Reversão	68.304	147.582	37.208	253.094	44.534
Baixa	(16.127)	(183.273)	(39.141)	(238.541)	-
Saldo no final do período	1.388.098	349.640	147.042	1.884.780	1.821.017

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes a obrigações legais e contingências avaliadas pelos advogados internos e e externos como perda provável, estão provisionados no montante que a Administração considera adequados para cobrir perdas futuras. Entre as referidas discussões judiciais, destacamos o processo que envolve a legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/98.

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

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre os valores referentes à participação e a sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$ 1,139 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e ao IPO da Bovespa e da BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$ 70 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 1,987 milhões, referente aos anos de 2010 e 2011, no qual a repartição fiscal considerou indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Foi apresentada defesa contra esse auto no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais da Receita Federal do Brasil (CARF), que foi julgada parcialmente favorável para reduzir o valor autuado em R\$ 278 milhões. Contra a parte desfavorável, o Banco apresentou recurso, também ao CARF, o qual, em fevereiro de 2019, foi julgado

procedente para o aproveitamento do ágio gerado na operação de aquisição do Banco pelo UBS. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pela PGFN e pelo Banco.

- Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração no valor de R\$974 milhões, referente a 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince, em 2011. Em outubro de 2019, a segunda instância administrativa julgou parcialmente procedente para reconhecer o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores por meio da Companhia Copa Prince. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pelo Banco e pela PGFN. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração no valor de R\$492 milhões, referente a 2013. Foi apresentada defesa contra essa autuação que aguarda decisão de segunda instância administrativa. Por fim, em fevereiro de 2019, foi recebido auto de infração no valor de R\$297 milhões, referente a 2014. Contra essa autuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada aos autos de infração, e não espera ter de constituir qualquer provisão em suas demonstrações contábeis. Além da avaliação quanto à improcedência dos autos de infração, caso o Banco venha a incorrer em perdas, a Administração acredita ter o direito de ser indenizado por sua controladora por parte dessas perdas. Dessa forma, em nenhum caso o BTG Pactual espera incorrer em qualquer perda material relacionada a esse assunto.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute uma suposta insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente a 2012, no valor de R\$217 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado parcialmente procedente para excluir a multa isolada. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, na qualidade de responsável solidário pelo Banco Pan S.A., o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido na alienação de investimento no Brasil por ente estrangeiro, referente ao ano de 2012, no valor de R\$84 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de Imposto de Renda sobre o suposto ganho de capital na incorporação de sociedades, ocasião em que a One Properties foi incorporada pela BR Properties, no valor de R\$1,222 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente a 2013, no valor de R\$77 milhões. Em junho de 2019 foi proferida decisão desfavorável na primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. Em março de 2019, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$73 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em setembro de 2019, na condição de responsável solidário do Banco Sistema, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$3,852 milhões, referente à aquisição do Banco Bamerindus do Brasil (atual Banco Sistema) em 2014. Em outubro de 2019, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que, em abril de 2020, foi julgada parcialmente procedente, reduzindo em 98% o valor da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis individuais. Além disso, a Administração não espera incorrer em qualquer perda relacionada ao tema.
- Em março de 2020, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre o ganho de capital na venda das ações da Rede D'or, em 2015, no valor de R\$640 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em julho de 2021, na condição de responsável solidário, o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido sobre os rendimentos distribuídos a cotistas de fundo de investimento, no valor de R\$378 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$104 milhões, decorrente de suposto erro formal no preenchimento de sua ECF no ano de 2016. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.

- Em dezembro de 2018, a Gestora de Recursos, controlada indireta do Banco, recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$103 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2021, o Banco Sistema, controlada direta do Banco, recebeu auto de infração de PIS/COFINS, no valor de R\$135 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) e Programa de Alimentação ao Trabalhador (PAT) – Incidência de contribuição previdenciária sobre PLR e PAT, dos anos calendários de 2012, 2013, 2016 e 2017 do Banco Pan, controlada direta do Banco. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 132.588; e
- Compensações não homologadas - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos do Banco Pan, controlada direta do Banco. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 248.279;
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2016 do Banco Pan. Os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 924.425;
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagos aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente ao ano calendário de 2017 do Banco Pan. O valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 233.886.

ii. Outros passivos contingentes

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

18. Imposto de renda e contribuição social

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

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

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

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

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



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

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

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

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

Banco			
Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2022	815.707	438.239	1.253.946
2023	348.617	-	348.617
2024	348.617	-	348.617
2025	253.046	-	253.046
2026	745.596	-	745.596
A partir de 2027	946.074	-	946.074
Total	3.457.657	438.239	3.895.896
Valor presente	2.439.919	424.396	2.864.315

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

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

A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, que se referem a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$ 155.609 no Banco e de R\$ 155.726 no Consolidado (31 de dezembro de 2021 – R\$288.899 no Banco e R\$ 304.451 no Consolidado).

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$ 1.354 no Banco e R\$ 100.265 no Consolidado (31 de dezembro de 2021 - R\$1.256 no Banco e R\$176.862 no Consolidado).

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

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

19. Patrimônio líquido**a. Capital social e reserva de capital**

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

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 4 de novembro de 2021, foi aprovado o aumento de capital em decorrência da incorporação da Holding Universa, no valor de R\$250.000 mediante a emissão de 29.134.704 novas ações, sendo 9.711.568 ações ordinárias e 19.423.136 ações 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.

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 participação, em igualdade de condições com as ações preferenciais Classe A e as ações preferenciais Classe B, na distribuição dos lucros.

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

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

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

b. Ações em tesouraria

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

c. Reserva legal

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

d. Reserva estatutária

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

e. Reserva de lucros a realizar

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

f. Distribuição de lucros

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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

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

g. Reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido

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

(i) Referente ao período findo em 30 de setembro de 2021, a diferença no lucro líquido do Banco Individual e seu Consolidado resulta substancialmente dos impactos decorrentes da variação cambial sobre os investimentos no exterior e o hedge contábil desses investimentos. A partir de 2022 foi aplicada a contabilidade de hedge também nas demonstrações individuais, de modo que no período findo em 30 de setembro de 2022 não foram apuradas diferenças entre os respectivos resultados.

20. Receitas de prestação de serviços

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

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

21. Outros resultados operacionais

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

22. Outras despesas administrativas

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

23. Despesas tributárias

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



24. Partes relacionadas

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

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

Banco	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	11.509.830	8.441.080	11.509.830	8.441.080
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	81.114.514	53.430.977	81.114.514	53.430.977
Operações de crédito	6.918.317	4.427.603	6.242.197	496.587	13.160.514	4.924.190
Carteira de câmbio	-	-	-	-	-	-
Rendas a receber	-	-	-	-	-	-
Negociação e intermediação de valores	-	-	-	-	-	-
Diversos	-	-	7.414.772	7.024.614	7.414.772	7.024.614
Passivo						
Depósitos	(51.944)	(53.075)	(17.717.525)	(8.193.268)	(17.769.469)	(8.246.343)
Captações no mercado aberto	-	-	(7.060.287)	(2.969.708)	(7.060.287)	(2.969.708)
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	-	-	-	-	-
Obrigações por empréstimos e repasses	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(22.772.885)	(34.739.572)	(22.772.885)	(34.739.572)
Carteira de câmbio	-	-	-	-	-	-
Negociação e intermediação de valores	-	-	-	-	-	-
Diversas	-	-	(12.746.214)	(25.240.431)	(12.746.214)	(25.240.431)
Controladores			Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Resultado do período						
Receitas de intermediação financeira	-	-	11.371.863	235.228	11.371.863	235.228
Despesas de intermediação financeira	(14.758)	(392)	(1.135.572)	(148.053)	(1.150.330)	(148.445)
Outras receitas (despesas) operacionais	-	-	(55.520.680)	(713.880)	(55.520.680)	(713.880)

Consolidado	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	188.128	972.403	188.128	972.403
Operações de crédito	6.918.317	4.427.603	499.645	473.904	7.417.962	4.901.507
Diversas	-	-	93.779	111.204	93.779	111.204
Passivo						
Depósitos	(51.944)	(53.075)	(166.502)	(383.342)	(218.446)	(436.417)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(50.758)	(546.378)	(50.758)	(546.378)
Captação no mercado aberto	-	-	(877.278)	(997.631)	(877.278)	(997.631)
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	-	-	-	-	-
Diversas	-	-	-	(6.882)	-	(6.882)
Controladores			Controle conjunto e coligadas		Total	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
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

(i) Inclui pessoas físicas.

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

25. Lucro por ação

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

Demonstrações Contábeis Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	4.255	-	4.255	-
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	2,16	1,62	2,16	1,62
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	2,17	1,62	2,17	1,62
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no período	1.397.425	1.397.425	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	4,43	3,30	2,87	3,29
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no período	11.506.120	11.476.985	11.506.120	11.476.985
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	6,382	-	6,382	-
Lucro líquido por ação - Básico	0,54	0,40		
Lucro líquido por ação - Diluído	0,54	0,40		

26. Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

	Banco		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldos no início do período				
Disponibilidades	1.602.316	933.799	3.219.641	1.794.059
Aplicações no mercado aberto	44.790.047	39.349.280	40.590.537	40.175.098
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.075.369	1.210.347	3.624.401	2.437.242
Total	49.467.732	41.493.426	47.434.579	44.406.399
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Saldos no início do período				
Disponibilidades	1.589.503	998.504	2.818.790	2.513.133
Aplicações no mercado aberto	45.317.245	37.294.806	47.071.213	41.461.066
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.445.624	922.605	3.619.775	1.339.620
Total	49.352.372	39.215.915	53.509.778	45.313.819

Resultado não recorrente

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

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

27. Eventos subsequentes

BESA S.A.

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

Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

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