

Demonstrações Contábeis

**BTG Pactual Corretora de Títulos de Valores
Mobiliários S.A.**

30 de junho de 2021
com Relatório do Auditor Independente

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

Índice

Relatório do Auditor Independente.....	1
Balanços patrimoniais.....	4
Demonstração do resultado	6
Demonstração do resultado abrangente.....	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstração dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações contábeis.....	10



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e Acionistas
BTG Pactual Corretora de Títulos de
Valores Mobiliários S.A.

Opinião

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

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

Base para opinião

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

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

Os exames das demonstrações contábeis do semestre findo em 30 de junho de 2020 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de auditoria em 28 de agosto de 2020 e 8 de março de 2021, respectivamente, sem ressalvas.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

BTG Pactual Corretora de Títulos de
Valores Mobiliários S.A.

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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



BTG Pactual Corretora de Títulos de
Valores Mobiliários S.A.

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

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

São Paulo, 20 de agosto de 2021

A stylized, handwritten signature in black ink, likely belonging to a representative of PricewaterhouseCoopers.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

A stylized, handwritten signature in black ink, belonging to Edison Arisa Pereira.

Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Balanços patrimoniais

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

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	31/12/2020
Ativo			
Circulante		1.177.572	1.589.832
Disponibilidades	5	306	229
Instrumentos Financeiros		695.217	870.662
Aplicações em depósitos interfinanceiros	6	183.190	522.351
Títulos e valores mobiliários	7	429.540	298.560
Instrumentos financeiros derivativos	8b	82.487	49.751
Outros créditos		458.608	718.633
Rendas a receber		12.257	5.845
Negociação e intermediação de valores	9a	445.169	711.183
Diversos	9b	1.182	1.605
Outros valores e bens		23.441	308
Despesas antecipadas		23.441	308
Não circulante		53.839	42.580
Outros créditos		53.839	42.580
Diversos	9b	37.990	37.872
Ativos fiscais diferidos		15.849	4.708
Permanente		317.359	490
Investimentos		317.211	307
Participação em controladas	10	316.904	-
Outros investimentos		307	307
Imobilizado de uso		148	183
Outras imobilizações de uso		486	483
Depreciações acumuladas		(338)	(300)
Total do ativo		1.548.770	1.632.902

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Balanços patrimoniais

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

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	31/12/2020
Passivo			
Circulante		869.470	1.074.505
Instrumentos financeiros	8b	82.488	49.755
Instrumentos financeiros derivativos		82.488	49.755
Outras obrigações		786.982	1.024.750
Sociais e estatutárias	11a	168.855	173.985
Obrigações fiscais correntes	11b	89.717	100.132
Negociação e intermediação de valores	9a	516.940	743.213
Diversas	11c	11.470	7.420
Não circulante		20.060	21.437
Outras obrigações		736	721
Obrigações fiscais diferidas		736	721
Provisões		19.324	20.716
Provisão para passivos contingentes	12	19.324	20.716
Patrimônio líquido	14	659.240	536.960
Capital social		177.315	177.315
Reservas de lucros		359.645	359.645
Lucros acumulados		122.242	-
Outros resultados abrangentes		38	-
Total do passivo e do patrimônio líquido		1.548.770	1.632.902

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Demonstração do resultado

Semestres findos em 30 de junho

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

	Nota	30/06/2021	30/06/2020
Receitas da intermediação financeira		62.342	15.728
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		24.791	7.865
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		37.551	7.863
Despesas da intermediação financeira		(10.672)	(2.918)
Operações de empréstimos e repasses		(10.672)	(2.918)
Resultado bruto da intermediação financeira		51.670	12.810
Outras receitas / (despesas) operacionais		170.000	149.979
Receitas de prestação de serviços	15	268.012	200.715
Resultado de participações em coligadas	10	(25.608)	-
Despesas de pessoal	16	(14.004)	(11.245)
Outras despesas administrativas	17	(32.936)	(22.019)
Despesas tributárias	18	(24.459)	(18.428)
Outras receitas operacionais		129	1.303
Outras despesas operacionais		(1.134)	(347)
Despesas com provisão		1.392	(600)
Provisão para passivos contingentes	12	1.392	(600)
Resultado operacional		223.062	162.189
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		223.062	162.189
Imposto de renda e contribuição social	13	(88.445)	(62.801)
Provisão para imposto de renda		(62.155)	(40.427)
Provisão para contribuição social		(37.401)	(23.566)
Ativo fiscal diferido		11.111	1.192
Participações sobre o lucro		(12.375)	(4.468)
Lucro líquido do semestre		122.242	94.920
Lucro líquido por lote de mil ações	21	0,45	0,35

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	30/06/2021	30/06/2020
Lucro do semestre	122.242	94.920
Outros resultados abrangentes		
Ajuste de avaliação patrimonial de coligadas	38	-
Resultado abrangente do semestre	122.280	94.920

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Semestre findo em 30 de junho

(Em milhares de reais, exceto dividendos por ação)

	Nota	Capital social	Reservas de lucros			Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total
			Legal	Estatutária	Total			
Saldos em 31 de dezembro de 2019		177.315	35.463	189.027	224.490	-	-	401.805
Lucro líquido do semestre						-	94.920	94.920
Dividendos distribuídos (R\$0,18)	14d	-	-	(50.000)	(50.000)	-	-	(50.000)
Saldos em 30 de junho de 2020		177.315	35.463	139.027	174.490	-	94.920	446.725
Saldos em 31 de dezembro de 2020		177.315	35.463	324.182	359.645	-	-	536.960
Ajuste de avaliação patrimonial de coligadas		-	-	-	-	38	-	38
Lucro líquido do semestre						-	122.242	122.242
Saldos em 30 de junho de 2021		177.315	35.463	324.182	359.645	38	122.242	659.240

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Semestres findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	30/06/2020
Atividades operacionais			
Lucro líquido do semestre		122.242	94.920
Ajuste ao lucro líquido			
Resultado de participações em coligadas	10	25.608	-
Depreciações e amortizações	17	38	38
Provisão para passivos contingentes		165	823
Reversão de provisão para contingências		(1.557)	(223)
Ativo fiscal diferido		(11.126)	(1.074)
Atualização monetária		(129)	(219)
Reversão de provisão		-	(357)
Lucro líquido ajustado		135.241	93.908
Aumento / (redução) de ativos e passivos operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		339.161	60.326
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(130.983)	(20.711)
Outros créditos e outros valores e bens		236.903	(286.372)
Outras obrigações		(237.768)	153.014
Caixa proveniente das atividades operacionais		342.554	165
Atividades de investimento			
(Aquisição) / Alienação de imobilizado		(3)	7
Aquisição de investimentos	10	(342.474)	-
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades de investimento		(342.477)	7
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		77	172
Saldo de caixa e equivalentes de caixa			
No início do semestre	5	229	306
No final do semestre	5	306	478
Auemnto de caixa e equivalentes de caixa		77	172
Transação não-monetária			
Dividendos distribuídos	14d	-	(50.000)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

A BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Corretora”) está constituída sob a forma de corretora e tem por objeto social: (a) a negociação por conta própria ou de terceiros, nos mercados futuro, a termo e de opções, negociáveis em pregões organizados pela Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros S.A. (“B3 S.A.”); (b) a intermediação de operações nos mercados à vista, a termo ou futuro por conta e ordem de terceiros, bem como prestar informações a seus clientes sobre estes mercados; e (c) a intermediação de negócios nos mercados físicos de commodities agrícolas. A corretora está sediada na Cidade e Estado de São Paulo, na Av. Brigadeiro Faria Lima, N° 3477, 14° andar, Bairro Itaim Bibi.

A Administração da Corretora está monitorando os possíveis impactos do COVID-19 nos seus negócios. O rápido desenvolvimento e fluidez dessa situação impedem qualquer previsão sobre o seu resultado final, o que pode ter um impacto adverso nas condições econômicas e de mercado e desencadear um período de desaceleração econômica global. A Administração está monitorando os desenvolvimentos relacionados ao COVID-19 e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos e práticas gerais de reposta a pandemia. A pandemia de COVID-19 apresentou, e continua apresentando, um impacto material sobre as empresas em todo o mundo, incluindo a nossa, e no ambiente econômico e político em que as empresas estão inseridas. Há diversos fatores associados à pandemia de COVID-19 atual e seu efeito nas economias globais que podem ter impactos adversos significantes nos nossos negócios, condições financeiras, resultados operacionais, fluxos de caixa, perspectivas e valor dos nossos ativos. Particularmente, a pandemia de COVID-19 afetou negativamente as expectativas econômicas e comerciais, causando volatilidade significativa nos mercados globais e afetando o panorama da economia brasileira e de outros países em que mantemos ou manteríamos investimentos e temos relações comerciais por meio de nossas subsidiárias. Conforme apresentado na nota 15, uma parcela da receita da Corretora é originada das taxas de corretagem sobre operações na bolsa. Tendo em vista alterações incomuns significativas ocorridas no valor dos ativos financeiros em muitos mercados desde o início da pandemia, a administração da Corretora entende que o resultado dessa rubrica pode ser afetado.

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

As demonstrações contábeis da Corretora foram aprovadas pela Administração em 20 de agosto de 2021.

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- **Aquisições e vendas**

Em 23 de outubro de 2020, foram assinados os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% do capital social da Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores e Títulos Mobiliários e Commodities, pela Corretora valor de R\$342 milhões. Esta aquisição faz parte da estratégia de expansão do Grupo BTG Pactual no segmento de varejo de investimentos. A conclusão, fechamento e liquidação da operação foi concluída em 5 de abril de 2021, após verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

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

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

A Administração avaliou a habilidade da Corretora em continuar operando normalmente e está convencida de que a Corretora possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre a sua capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis foram preparadas com base nesse princípio.

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

Moeda funcional

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

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

3. Principais práticas contábeis

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

a. Determinação do valor justo

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

Nível 1: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro.

Nível 2: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos financeiros com características semelhantes ou baseados em modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são baseados em dados observáveis em mercados ativos.

Nível 3: Modelos de precificação nos quais transações de mercado atual ou dados observáveis não estão disponíveis e que exigem alto grau de julgamento e estimativa. Instrumentos nessa categoria foram precificados usando técnicas de precificação em que ao menos um input, que pudesse ter um efeito significativo no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Quando inputs podem ser observados de dados de mercado sem custos e esforços excessivos, este input é utilizado. Caso contrário, a Corretora determina um nível adequado para a entrada do input.

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

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

b. Caixa e equivalentes de caixa

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

c. Aplicações interfinanceiras de liquidez

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

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

d. Títulos e valores mobiliários

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

i. Títulos para negociação

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

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

ii. Títulos disponíveis para venda

Não se enquadram como negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida 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 no resultado quando da efetiva realização.

iii. Títulos mantidos até o vencimento

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

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

e. Valor justo dos títulos e valores mobiliários, 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 destas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou despesa efetiva quando auferidas ou incorridas. Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções de ações,

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

outros ativos financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado.

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

Os ativos e passivos decorrentes das operações 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, sem compensação entre valores a pagar e a receber.

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

f. Instrumentos financeiros derivativos

São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando-se 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 perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado do período.

g. Investimentos

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

h. Ágio ou deságio

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

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

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

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

i. Redução ao valor recuperável de ativos

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

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

j. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

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

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

k. 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 demonstrações contábeis, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

ii. Contingências passivas

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

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

iii. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias

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

I. Lucro por ação

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

m. Reconhecimento de receitas e despesas

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

n. Rateio de despesas

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

o. Resultado recorrente e não recorrente

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

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

4. Gerenciamento de risco

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

Os principais comitês/áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que aprova as políticas, define limites globais e é o último responsável pela gestão dos riscos; (ii) Comitê de risco, que avalia políticas, limites e monitoramento de risco; (iii) Comitê de risco e capital,

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

5. Disponibilidades

O saldo desta rubrica refere-se basicamente a depósitos no Banco BTG Pactual S.A. no valor de R\$306 (31 de dezembro 2020 – R\$229).

6. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	30/06/2021		31/12/2020	
	Total	De 90 a 365 dias	Total	De 90 a 365 dias
Aplicações em depósitos interfinanceiros				
Certificado de depósito interbancário	183.190	183.190	522.351	522.351
Total	183.190	183.190	522.351	522.351

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

7. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a carteira de títulos e valores mobiliários estava integralmente classificada como para negociação, sendo suas classificações como informações de níveis 1 e 2. Apresentamos a seguir a composição por tipo de papel e prazo de vencimento da carteira de títulos e valores mobiliários:

	30/06/2021						31/12/2020
	Custo / Curva	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Mercado
Carteira própria	232.423	233.664	2.626	22.779	133.503	74.756	110.378
Títulos públicos federais	95.608	95.557	-	-	92.182	3.375	62.004
Ações	50.325	50.531	2.427	3.851	20.262	23.991	45.566
Debêntures	47.855	47.386	-	-	-	47.386	177
Quotas de fundos de investimentos							
Imobiliários	38.635	40.190	199	18.928	21.059	4	2.536
Outros	-	-	-	-	-	-	95
Vinculados à prestação de garantias	193.813	195.876	15.356	48	52.788	127.684	188.182
Títulos públicos federais	178.881	178.746	-	-	51.372	127.374	171.560
Ações	1.792	1.774	-	48	1.416	310	1.453
Quotas de fundos de investimentos							
Multimercados	13.140	15.356	15.356	-	-	-	15.168
Total	426.236	429.540	17.982	22.827	186.291	202.440	298.560

b. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

A administração classifica os títulos e valores mobiliários de acordo com sua intenção de negociação. No semestre findo em 30 de junho de 2021 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não foram realizadas reclassificações ou alterações nas intenções, por parte da administração.

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e outras bolsas de valores é composta por R\$178.746 (31 de dezembro de 2020 – R\$171.560) em títulos públicos federais e R\$1.774 (31 de dezembro de 2020 – R\$1.453) em títulos de renda variável; e garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da B3 S.A., estão representadas por fundos de investimento no montante de R\$15.356 (31 de dezembro de 2020 – R\$15.168).

8. Instrumentos financeiros derivativos

A Corretora participa ativamente de operações de intermediação de risco envolvendo instrumentos financeiros derivativos, atendendo necessidades próprias e de seus clientes, no intuito de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxa de juros. Certos instrumentos financeiros derivativos podem estar associados a operações com títulos e valores mobiliários ou, ainda, com direitos e obrigações. A administração dos riscos envolvidos nestas 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 determinados pelo Comitê de Risco e por tipos de instrumento e concentração de contraparte, entre outros.

As operações no Brasil são negociadas, registradas ou custodiadas na B3 S.A. e, quando realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha.

No semestre e exercício findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Corretora não possuía instrumentos financeiros derivativos classificados como hedge.

a. Registrados em contas de compensação e patrimoniais

Os valores nominais das operações com instrumentos financeiros são registrados em contas de compensação e os ajustes/prêmios em contas patrimoniais. As posições assumidas decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, demonstradas a seguir, consideram as disposições da Circular BACEN nº 3.641/13 com as devidas alterações pela Circular BACEN nº 3.662/13, que determina a exclusão dos contratos em moeda, ouro e outros ativos vinculados à exposição cambial, vencidos no primeiro dia útil subsequente à data da apuração da exposição cambial. Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, as operações com instrumentos financeiros derivativos estavam assim compostas:

	30/06/2021		31/12/2020
	Até 6 meses	Total	Total
Operações a Termo			
Posição ativa	82.487	82.487	49.751
Título público	40.385	40.385	49.751
Taxa de juros	42.102	42.102	-
Posição passiva	82.488	82.488	49.755
Título público	42.105	42.105	-
Taxa de juros	40.383	40.383	49.755
Posição ativa	82.487	82.487	49.751
Posição passiva	82.488	82.488	49.755

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Por valor de custo e mercado

	30/06/2021			31/12/2020
	Custo / Curva	Mercado	Até 6 meses	Total
Operações a Termo				
Posição ativa				
Títulos públicos	40.382	40.385	40.385	49.751
Taxa de juros	42.111	42.102	42.102	-
Posição passiva				
Títulos públicos	42.104	42.105	42.105	-
Taxa de juros	40.389	40.383	40.383	49.755
Posição ativa	82.493	82.487	82.487	49.751
Posição passiva	82.493	82.488	82.488	49.755

c. Valor nocional por contraparte

	30/06/2021		31/12/2020
	Instituições Financeiras	Total	Total
Operações a Termo			
Posição ativa	82.487	82.487	49.751
Posição passiva	82.488	82.488	49.755
Posição ativa	82.487	82.487	49.751
Posição passiva	82.488	82.488	49.755

d. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

- Futuros e Termos: cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos ao acima descritos para swaps.

9. Outros créditos / outras obrigações

a. Negociação e intermediação de valores

	30/06/2021		31/12/2020	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	231.430	199.776	410.111	285.741
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	213.739	212.415	301.072	405.086
Credores por ações e empréstimos de ações	-	103.893	-	50.870
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	-	856	-	1.516
Total	445.169	516.940	711.183	743.213
Circulante	445.169	516.940	711.183	743.213
Não circulante	-	-	-	-

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A rubrica “Caixas de registros e liquidação” representa, basicamente, valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativos a operações de compra e venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas por clientes ou por conta própria realizados na B3 S.A. intermediadas pela corretora, e, quando no exterior, em corretoras de primeira linha, pagos/recebidos diretamente da B3 S.A.

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

b. Diversos

	30/06/2021	31/12/2020
Adiantamentos e antecipações salariais	376	30
Depósitos judiciais		
COFINS exigibilidade suspensa	18.296	18.188
PIS exigibilidade suspensa	1.822	1.812
Interposição de recursos trabalhistas	44	44
Multa CPMF	1.956	1.944
Impostos a compensar	15.872	15.884
Devedores diversos - país	806	1.575
Total	39.172	39.477
Circulante	1.182	1.605
Longo prazo	37.990	37.872

10. Participação em controladas

	Coligadas					
	Patrimônio Líquido		Lucro Líquido / (Prejuízo)		Participação Direta	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities(i)	36.523	-	(10.969)	-	100%	-

- (i) Em 5 de abril de 2021 ocorreu a aquisição de 100% do Capital Social da Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities pela Corretora, a partir do contrato de compra e venda de ações e quotas entre as partes. Vide nota 1.

	Movimentação dos investimentos - 2021				
	31/12/2020	Aquisição	Resultado de participação	Ajuste de avaliação patrimonial	30/06/2021
Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities	-	47.700	(11.215)	38	36.523
Ágio Necton Investimentos S.A.	-	294.774	(14.393)	-	280.381
Total	-	342.474	(25.608)	38	316.904

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

11. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias;

	30/06/2021	31/12/2020
Dividendos e bonificações a pagar	150.000	150.000
Gratificações e participações a pagar	18.855	23.985
Total	168.855	173.985
Circulante	168.855	173.985
Longo prazo	-	-

b. Obrigações fiscais correntes;

	30/06/2021	31/12/2020
Impostos e contribuições a recolher	5.081	4.159
Impostos e contribuições a pagar sobre o lucro	84.636	95.973
Total	89.717	100.132
Circulante	89.717	100.132
Não circulante	-	-

c. Diversas;

	30/06/2021	31/12/2020
Provisão de pagamentos a efetuar	1.457	4.210
Credores diversos – País (i)	10.013	3.210
Total	11.470	7.420
Circulante	11.470	7.420
Longo prazo	-	-

(i) Refere-se majoritariamente a valores a pagar para o Banco BTG Pactual S.A. e Rebate de corretagem.

12. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais – fiscais e previdenciárias

A Administração da Corretora avalia as contingências existentes em função de processos judiciais movidos contra a empresa e constitui provisão, sempre que julgue necessário, 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. Ativos contingentes

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

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

i. Provisões trabalhistas

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

ii. Provisões cíveis

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

iv. Composição e movimentação das provisões no período

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

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

	30/06/2021			30/06/2020
	Tributária (i)	Trabalhista (ii)	Total	Total
Saldo no início do semestre	19.159	1.557	20.716	21.027
Constituição / atualização	165	-	165	823
Baixa	-	(1.557)	(1.557)	(223)
Saldo no final do semestre	19.324	-	19.324	21.627

(i) Provisão referente ao processo MS nº 2005.51.01.012366-7 (PIS/COFINS 9.718). O Grupo BTG vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes a obrigações legais e contingências avaliadas pelos advogados internos e externos como perda provável, estão provisionados no montante que a administração julga adequados para cobrir perdas futuras

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

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), nos quais se discute a incidência de contribuição previdenciária sobre referidos valores e sua indedutibilidade da base de cálculo do IRP. O valor envolvido é de R\$40 milhões (31 de dezembro de 2019 – R\$39 milhões). Parte do valor conta como garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Grupo BTG pelos atuais controladores.

13. 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:

	30/06/2021	30/06/2020
Base de cálculo	210.687	157.721
Resultado antes da tributação e participações	223.062	162.189
Participações estatutárias sobre o lucro	(12.375)	(4.468)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(84.275)	(63.088)
(Inclusões) / exclusões no cálculo da tributação	(15.281)	(905)
Resultado de equivalência patrimonial	(4.486)	-
Dividendos	122	71
Outras (inclusões) / exclusões	-	216
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	(122)	777
Outras provisões	(10.998)	(1.808)
Outras Despesas Indedutíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis	194	-
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	9	(161)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(99.556)	(63.993)
Despesa de ativos fiscais diferidos	11.111	1.192
Total de despesa	(88.445)	(62.801)

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão constituídos e registrados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular BACEN nº 4.842/20, levando em consideração o período de realização.

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

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Segue abaixo composição do valor presente dos créditos tributários, tendo em vista a expectativa para realização dos créditos tributários:

Imposto de renda e contribuição social	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Total
2021	5.840	5.840
2022	6.180	6.180
2023	-	-
2024	3.829	3.827
A partir de 2025	-	-
	15.849	15.847
Valor presente	14.171	14.171

No semestre findo em 30 de junho de 2021, o saldo de obrigações fiscais diferidas referentes a impostos sobre atualização de depósitos judiciais somavam o montante de R\$736 (31 de dezembro de 2020 – R\$721).

No semestre findo em 30 de junho de 2021, foram constituídos créditos tributários no valor de R\$11.126 (31 de dezembro de 2020 – R\$7.215), totalizando o saldo de R\$15.848. Em 31 de dezembro de 2020 ocorreram baixas por realização no valor de R\$7.675.

14. Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o capital totalmente subscrito e integralizado é de R\$177.315 e é composto de 272.743.163 ações, sendo 238.025.646 ações ordinárias e 34.717.517 ações preferenciais todas nominativas e sem valor nominal. As ações preferenciais não têm direito a voto, sendo-lhes assegurada, em caso de dissolução da Corretora, a prioridade no reembolso sem prêmio do capital social.

b. Reserva legal

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

c. Reserva estatutária

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

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

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

d. Distribuição de lucros

- e. Os acionistas têm direito a dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76. Os juros sobre o capital próprio, quando deliberados e pagos, são atribuídos como parcela de dividendo mínimo.
- f. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Corretora deliberou R\$50.000, referente a dividendos sobre resultado de exercícios anteriores, equivalentes a R\$0,18 por ação. Tal montante foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração em 28 de fevereiro de 2020.

15. Receitas de prestação de serviços

	30/06/2021	30/06/2020
Corretagem	255.847	194.830
Outros serviços	12.165	5.885
Total	268.012	200.715

16. Despesas de pessoal

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

17. Outras despesas administrativas

	30/06/2021	30/06/2020
Serviços de terceiros e consultorias (i)	3.275	1.634
Telecomunicações e processamento de dados (i)	23.693	17.357
Despesas do sistema financeiro (i)	3.392	757
Propaganda e relações públicas (i)	434	253
Locações e condomínios (i)	623	13
Viagens e hospedagens (i)	91	907
Depreciação em imóveis de terceiros (i)	240	271
Depreciação Imobilizado de uso (i)	38	44
Outros (i)	1.150	783
Total	32.936	22.019

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

18. Despesas tributárias

	30/06/2021	30/06/2020
Taxa de fiscalização CVM	44	44
ISS	10.576	8.964
COFINS	11.824	8.002
IOF	29	30
PIS	1.920	1.300
Outros	66	88
Total	24.459	18.428

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

19. Partes relacionadas

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

	Controladores		Coligadas		Total	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Ativo						
Disponibilidades	304	229	-	-	304	227
Aplicações interfinanceiras de liquidez	183.190	522.351	-	-	183.190	522.351
Instrumentos financeiros derivativos	29.632	-	-	-	29.632	-
Negociação e intermediação de valores	28.972	426.712	-	-	28.972	426.712
Total ativo	242.098	949.290	-	-	242.098	949.290
Passivo						
Instrumentos financeiros derivativos	29.634	-	-	-	29.634	-
Outras obrigações						
Sociais e Estatutárias	150.000	150.000	-	-	150.000	150.000
Negociação e intermediação de valores	200.671	284.471	-	-	200.671	284.471
Diversas	1.596	4.390	5.276	1.033	6.872	5.423
Total passivo	387.177	438.861	5.276	1.033	387.177	439.894
	Controladores		Coligadas		Total	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Resultado do semestre						
Receita de prestação de serviços	-	-	21.638	-	21.638	-
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	3.453	6.220	-	-	3.453	6.220
Outras receitas / (despesas) operacionais	-	1	-	-	-	1
Total resultado	3.453	6.221	21.638	-	25.091	6.221

No semestre findo em 30 de junho de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não houve remuneração do pessoal chave da administração.

20. Limites operacionais

A Corretora optou por calcular os limites operacionais de forma consolidada, tomando por base o Conglomerado Econômico-Financeiro BTG Pactual, que tem como instituição líder o Banco BTG Pactual S.A., exceto para os limites de capital e patrimônio líquido mínimo exigidos.

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

21. Lucro por ação

	30/06/2021	30/06/2020
Lucro líquido do semestre	122.242	94.920
Média ponderada de ações ordinárias no final do semestre – em lotes de mil	238.026	238.026
Média ponderada de ações preferenciais no final do semestre – em lotes de mil	34.718	34.718
Lucro líquido por lote de mil ações	0,45	0,35

BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

22. Hierarquia de valor justo

30/06/2021			
	Nível 1	Nível 2	Total
Ativo			
Aplicações interfinanceiras de liquidez	183.190	-	183.190
Títulos e valores mobiliários	382.154	47.386	429.540
Instrumentos financeiros derivativos	-	82.487	82.487
Passivo			
Instrumentos financeiros derivativos	-	82.488	82.488
31/12/2020			
	Nível 1	Nível 2	Total
Ativo			
Aplicações interfinanceiras de liquidez	522.351	-	522.351
Títulos e valores mobiliários	298.560	-	298.560
Instrumentos financeiros derivativos	-	49.751	49.751
Passivo			
Instrumentos financeiros derivativos	-	49.755	49.755