Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital 1

Proventos em Dinheiro 2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 3

Balanço Patrimonial Passivo 5

Demonstração do Resultado 7

Demonstração do Fluxo de Caixa 9

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011 10

DMPL - 01/01/2010 à 30/09/2010 11

Demonstração do Valor Adicionado 12

Comentário do Desempenho 13

Notas Explicativas 16

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva 71

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2011
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.200.160.000
Preferenciais	1.199.840.000
Total	2.400.000.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Assembléia Geral Extraordinária	17/03/2011	Dividendo	17/03/2011	Ordinária		0,08750
Assembléia Geral Extraordinária	01/07/2011	Dividendo	01/07/2011	Ordinária		0,06250
Assembléia Geral Extraordinária	19/09/2011	Dividendo	19/09/2011	Ordinária		0,08210

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2011	Exercício Anterior 31/12/2010
1	Ativo Total	59.324.538	46.459.797
1.01	Ativo Circulante	51.963.445	41.887.544
1.01.01	Disponibilidades	34.879	1.905
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	19.158.980	18.277.449
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	17.191.910	18.191.792
1.01.02.02	Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.967.070	85.657
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	25.127.047	16.170.533
1.01.03.01	Carteira própria	13.666.634	6.997.072
1.01.03.02	Vinculados a compromissos de recompra	3.836.793	6.906.033
1.01.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	4.843.758	1.026.511
1.01.03.04	Vinculados à prestação de garantias	2.779.862	1.240.917
1.01.04	Relações Interfinanceiras	830.165	99.740
1.01.04.01	Pagamentos e recebimentos a liquidar	1.205	0
1.01.04.02	Depósitos no Banco Central	826.733	99.709
1.01.04.03	Correspondentes	2.227	31
1.01.06	Operações de Crédito	2.636.968	1.333.706
1.01.06.01	Operacões de crédito - setor privado	2.678.761	1.361.010
1.01.06.02	Provisão para perdas em operações de crédito	-41.793	-27.304
1.01.08	Outros Créditos	4.096.424	5.961.706
1.01.08.01	Carteira de câmbio	1.484.643	4.304.283
1.01.08.02	Rendas a receber	124.409	68.693
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	1.613.571	832.942
1.01.08.04	Diversos	880.502	756.637
1.01.08.05	Provisão para perdas em outros créditos	-6.701	-849
1.01.09	Outros Valores e Bens	78.982	42.505
1.01.09.01	Investimentos temporários	18.580	18.541
1.01.09.02	Outros valores e bens	57.260	21.682
1.01.09.03	Despesas antecipadas	3.142	2.282
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.168.174	2.900.351
1.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	415.082	7.631
1.02.02.01	Instrumentos financeiros derivativos	415.082	7.631
1.02.03	Relações Interfinanceiras	1.853	34.406
1.02.03.01	SFH- Sistema Financeiro da Habitação	1.853	34.406
1.02.05	Operações de Crédito	2.263.817	1.452.715
1.02.05.01	Operacões de crédito - setor privado	2.304.862	1.505.749
1.02.05.02	Provisão para perdas em operações de crédito	-41.045	-53.034
1.02.07	Outros Créditos	1.487.422	1.405.599
1.02.07.01	Carteira de câmbio	0	56.036
1.02.07.02	Negociação e intermediação de valores	67	100
1.02.07.03	Rendas a receber	1.286	0
1.02.07.04	Diversos	1.523.069	1.379.779
1.02.07.05	Provisão para perdas em outros créditos	-37.000	-30.316
1.03	Ativo Permanente	3.192.919	1.671.902
1.03.01	Investimentos	2.924.070	1.446.311
1.03.01.01	Dependências no Exterior	1.207.938	794.502
1.03.01.02	Participações em Controladas	1.712.069	648.532

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2011	Exercício Anterior 31/12/2010
1.03.01.04	Outros Investimentos	6.930	6.144
1.03.01.04.01	Outros investimentos	6.930	6.144
1.03.01.05	Provisão para Perdas	-2.867	-2.867
1.03.01.05.01	Provisão para perdas	-2.867	-2.867
1.03.02	Imobilizado de Uso	237.625	194.726
1.03.02.01	Outras imobilizações de uso	268.593	219.679
1.03.02.02	Depreciações acumuladas	-30.968	-24.953
1.03.04	Intangível	18.171	15.518
1.03.04.01	Outros ativos intangíveis	22.001	17.201
1.03.04.02	Amortização acumulada	-3.830	-1.683
1.03.05	Diferido	13.053	15.347
1.03.05.01	Gastos com organização e expansão	28.703	28.703
1.03.05.02	Amortização acumulada	-15.650	-13.356

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2011	Exercício Anterior 31/12/2010
2	Passivo Total	59.324.538	46.459.797
2.01	Passivo Circulante	45.677.145	38.921.155
2.01.01	Depósitos	12.930.615	6.263.845
2.01.01.01	Depósitos à vista	3.313.284	214.737
2.01.01.02	Depósitos interfinanceiros - ligadas	0	348.252
2.01.01.03	Depósitos interfinanceiros	840.626	338.891
2.01.01.04	Depósitos a prazo	8.776.705	5.349.135
2.01.01.05	Outros depósitos	0	12.830
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	20.029.714	24.549.546
2.01.02.01	Carteira própria	3.825.834	6.778.680
2.01.02.02	Carteira de terceiros	12.938.522	7.382.102
2.01.02.03	Carteira de livre movimentação	3.265.358	10.388.764
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	2.336.160	1.227.339
2.01.03.01	Recursos de letras imobiliárias	1.403.179	1.227.339
2.01.03.02	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	932.981	0
2.01.04	Relações Interfinanceiras	4.406	1
2.01.04.01	Recebimentos e pagamentos a liquidar	4.406	1
2.01.06	Obrigações por Empréstimos	2.217.955	470.256
2.01.06.01	Empréstimo no exterior	2.217.955	470.256
2.01.07	Obrigações por Repasse do País	58.771	55.653
2.01.07.01	FINAME	58.771	55.653
2.01.09	Outras Obrigações	8.099.524	6.354.515
2.01.09.01	Cobranças e arrecadação de tributos e assemelhados	1.812	19.265
2.01.09.02	Carteira de câmbio	848.521	4.240.523
2.01.09.03	Sociais e estatutárias	275.955	175.660
2.01.09.04	Fiscais e previdenciárias	41.726	15.455
2.01.09.05	Negociação e intermediação de valores	1.977.618	767.824
2.01.09.06	Instrumentos financeiros derivativos	4.863.297	1.084.837
2.01.09.07	Diversas	90.595	50.951
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	7.961.629	1.911.759
2.02.01	Depósitos	2.213.008	1.158.736
2.02.01.01	Depósitos interfinanceiros	3.544	1.158.736
2.02.01.02	Depósitos a prazo	2.209.464	0
2.02.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	4.526.224	72.140
2.02.03.01	Recursos de letras imobiliárias	4.526.224	72.140
2.02.07	Obrigações por Repasse do País	3.390	44.447
2.02.07.01	FINAME	3.390	44.447
2.02.09	Outras Obrigações	1.219.007	636.436
2.02.09.01	Carteira de câmbio	0	54.172
2.02.09.02	Sociais e estatutárias	0	29.448
2.02.09.03	Fiscais e previdenciárias	535.332	413.857
2.02.09.04	Negociação e intermediação de valores	5.667	13.695
2.02.09.05	Instrumentos financeiros derivativos	99.742	99.696
2.02.09.06	Diversas	578.266	25.568
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	32.555	24.290
2.05	Patrimônio Líquido	5.653.209	5.602.593

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2011	Exercício Anterior 31/12/2010
2.05.01	Capital Social Realizado	2.971.350	2.971.350
2.05.04	Reservas de Lucro	2.096.529	2.631.243
2.05.04.01	Legal	173.061	150.775
2.05.04.02	Estatutária	1.453.129	2.010.129
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	470.339	470.339
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	585.330	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/09/2011	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2010 à 30/09/2010	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/09/2010
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	1.490.927	4.140.704	951.845	2.065.030
3.01.01	Operações de crédito	270.728	516.368	77.113	196.860
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	1.172.819	3.308.911	717.788	1.561.946
3.01.03	Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-32.536	193.816	142.024	281.788
3.01.04	Resultado de operações de câmbio	79.916	121.609	14.920	24.436
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-1.451.362	-3.459.345	-659.093	-1.471.437
3.02.01	Operações de captação no mercado	-1.062.058	-3.012.521	-662.694	-1.562.745
3.02.02	Operações de empréstimos e repasses	-373.298	-418.312	893	94.154
3.02.04	Resultado de operações de câmbio	0	0	0	-4.195
3.02.05	Provisão para operações de crédito e outros créditos	-16.006	-28.512	2.708	1.349
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	39.565	681.359	292.752	593.593
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	132.535	297.901	192.001	329.708
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	169.801	479.918	91.498	287.287
3.04.02	Despesas de Pessoal	-45.956	-137.930	-37.809	-126.578
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-66.628	-179.911	-52.259	-135.351
3.04.04	Despesas Tributárias	-43.859	-112.621	-34.446	-91.056
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	36.830	57.368	92.056	149.656
3.04.05.01	Outras receitas operacionais	36.830	57.368	92.056	149.656
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-9.725	-33.191	-136	-721
3.04.06.01	Outras despesas operacionais	-9.725	-33.191	-136	-721
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	92.072	224.268	133.097	246.471
3.04.07.01	Resultado de participações em controladas	92.072	224.268	133.097	246.471
3.05	Resultado Operacional	172.100	979.260	484.753	923.301
3.06	Resultado Não Operacional	-13	3.924	-483	-341
3.06.01	Receitas	0	3.924	0	-341
3.06.01.01	Outras receitas não operacionais	0	3.924	0	-341
3.06.02	Despesas	-13	0	-483	0
3.06.02.01	Outras despesas não operacionais	-13	0	-483	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/09/2011	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2010 à 30/09/2010	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/09/2010
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	172.087	983.184	484.270	922.960
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	9.005	-72.361	-24.865	-24.803
3.08.01	Provisão para imposto de renda	5.633	-45.239	-15.540	-15.499
3.08.02	Provisão para contribuição social	3.372	-27.122	-9.325	-9.304
3.09	IR Diferido	63.195	-75.156	-114.093	-142.292
3.09.01	Provisao para imposto de renda diferido	39.497	-46.972	-71.308	-88.932
3.09.02	Provisao de contribuicao social diferida	23.698	-28.184	-42.785	-53.360
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-70.915	-228.051	-110.089	-184.371
3.10.01	Participações	-70.915	-228.051	-110.089	-184.371
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	173.372	607.616	235.223	571.494
3.99	Lucro por Ação - (R$ / Ação)				

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/09/2010
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-8.407.213	-18.179.638
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-213.812	-237.964
6.01.01.01	Resultado de participações em controladas	-224.268	-246.471
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	10.456	8.507
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-8.801.017	-18.513.168
6.01.02.01	(Aumento)/redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	-712.048	-6.693.591
6.01.02.02	(Aumento)/redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-5.585.459	-10.238.988
6.01.02.03	(Aumento)/redução em operacões de créditos	-2.114.364	-1.142.877
6.01.02.04	(Aumento)/redução em outros créditos e outros valores e bens	1.746.982	-4.736.959
6.01.02.05	(Aumento)/redução em relações interfinanceiras	-693.467	-47.017
6.01.02.06	(Redução)/aumento em outras obrigações	-1.450.926	4.336.935
6.01.02.07	(Redução)/aumento em resultado de exercícios futuros	8.265	9.329
6.01.03	Outros	607.616	571.494
6.01.03.01	Lucro líquido do período	607.616	571.494
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.307.205	-157.793
6.02.01	Aquisição de investimentos	-450.502	-622
6.02.02	Aquisição de imobilizado de uso	-48.914	-146.165
6.02.03	Aquisição de intangível	-4.800	-11.006
6.02.04	Aquisição de participações societárias	-889.989	0
6.02.05	Dividendos recebidos	87.000	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	9.916.875	17.541.048
6.03.01	Aumento/(redução) em depósitos	7.721.042	2.465.257
6.03.02	Aumento/(redução) em captações no mercado aberto	-4.519.832	14.240.247
6.03.03	Aumento/(redução) em obrigações por empréstimos e repasses	1.709.760	223.388
6.03.04	Aumento/(redução) em recursos de aceites e emissão de títulos	5.562.905	1.001.233
6.03.05	Dividendos distribuídos	-557.000	-389.077
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	202.457	-796.383
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	11.642.236	7.773.647
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	11.844.693	6.977.264

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	2.971.350	0	0	2.631.243	0	0	5.602.593
5.03	Saldo Ajustado	2.971.350	0	0	2.631.243	0	0	5.602.593
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	607.616	0	607.616
5.05	Destinações	0	0	0	-534.714	-22.286	0	-557.000
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	-534.714	-22.286	0	-557.000
5.05.03.01	Dividendos de exercícios anteriores	0	0	0	-557.000	0	0	-557.000
5.05.03.02	Constituição de reservas de lucros	0	0	0	22.286	-22.286	0	0
5.13	Saldo Final	2.971.350	0	0	2.096.529	585.330	0	5.653.209

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2010 à 30/09/2010

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	555.007	7.079	0	831.048	1.851.366	0	3.244.500
5.03	Saldo Ajustado	555.007	7.079	0	831.048	1.851.366	0	3.244.500
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	571.494	0	571.494
5.05	Destinações	0	0	0	-226.160	-162.917	0	-389.077
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-15.440	0	-15.440
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	-226.160	-147.477	0	-373.637
5.05.03.01	Dividendos de exercícios anteriores	0	0	0	-227.576	-146.061	0	-373.637
5.05.03.02	Constituição de reservas de lucros	0	0	0	1.416	-1.416	0	0
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	7.079	-7.079	0	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	562.086	0	0	604.888	2.259.943	0	3.426.917

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/09/2010
7.01	Receitas	4.653.402	2.502.981
7.01.01	Intermediação Financeira	4.140.704	2.065.030
7.01.02	Prestação de Serviços	479.918	287.287
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-28.512	1.349
7.01.04	Outras	61.292	149.315
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-3.430.833	-1.472.786
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-188.886	-116.906
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-4.640	-5.121
7.03.02	Serviços de Terceiros	-184.246	-111.785
7.04	Valor Adicionado Bruto	1.033.683	913.289
7.05	Retenções	-10.456	-8.507
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-10.456	-8.507
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.023.227	904.782
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	224.268	246.471
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	224.268	246.471
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.247.495	1.151.253
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	1.247.495	1.151.253
7.09.01	Pessoal	365.981	310.949
7.09.01.01	Remuneração Direta	348.008	295.307
7.09.01.02	Benefícios	10.859	8.393
7.09.01.03	F.G.T.S.	7.114	7.249
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	260.138	258.151
7.09.02.01	Federais	237.256	240.334
7.09.02.03	Municipais	22.882	17.817
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	13.760	10.659
7.09.03.01	Aluguéis	13.760	10.659
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	607.616	571.494
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	15.440
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	607.616	556.054

SENHORES ACIONISTAS

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. (Banco) e suas controladas, relativos ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e no 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis no 11.638/07 e no 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (Bacen) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

EVENTOS RECENTES

1) Agência das Ilhas Cayman

Em junho de 2011, foi concluída a transformação da controlada BTG Pactual Banking Limited, localizada nas ilhas Cayman em agência do Banco.

Em julho de 2011, O Banco, por meio de sua agência nas Ilhas Cayman, concluiu uma captação externa de US$ 500 milhões em títulos de cinco anos com cupom de 4,875% e prazo títulos é de cinco anos.

2) Reestruturação Societária

Em setembro de 2011, a subsidiária integral, BTG Pactual Empresa Operadora do Mercado Energético Ltda.(Coomex) realizou transação de incorporação reversa da sua controladora BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda. Como resultado, o Grupo registrou benefício fiscal de R$ 54.813.

Em 27 de julho de 2011, o Banco Central do Brasil (Bacen) aprovou a aquisição indireta pelo Banco das ações representativas do capital total da (i) BTG Pactual Asset Management Corp EUA, estabelecido em Nova Iorque, EUA; (ii) BTG Pactual Asia Ltd. com domicilio em Hong Kong, China;(iii) BTG Pactual Capital Corp EUA, constituida em Delaware , EUA; (iv) BTG Pactual Global Asset Management Ltd. domiciliado em Bermuda,(v) BTG Pactual Carry LP, domiciliado em George Town, Ilhas Cayman, (vi) e de 99,3% das ações representativas do capital do BTG Pactual Europa LLP, domiciliado em Londres, Inglaterra. A aquisição também foi aprovado na Assembleia Geral Ordinaria realizada em 31 de agosto de 2011. Essas transações foram aprovadas pela Assembleia Geral Ordinária ocorrida em 31 de agosto de 2011.

3) Banco Panamericano S.A.

Em 27 de maio de 2011, o Banco adquiriu a totalidade das ações do Grupo Silvio Santos no Banco Panamericano S.A. (Panamericano). Com a aquisição, o Banco passou a deter 37,64% da instituição de varejo, resultante de uma participação de 51% nas ações ordinárias e 21,97% das preferenciais. Com a conclusão dessa operação e a correspondente aprovação do BACEN, o Banco e a Caixa Econômica Federal (CEF), passaram a deter o controle compartilhado do Panamericano, conforme definido pelo acordo de acionistas.

Comentário do Desempenho

Em 17 de junho de 2011, o Banco BTG Pactual S.A. apresentou à Comissão de Valores Mobiliários - CVM, pedido de registro de oferta pública de aquisição (OPA) de ações preferenciais de emissão do Panamericano aos demais acionistas, pelo mesmo preço pago para as ações ao ex-acionista controlador. Não houve a adesão necessária e o programa foi descontinuado.

A Administração do Banco Panamericano está tomando várias iniciativas destinadas a manutenção da rentabilidade, evitando quaisquer outros ajustes que gerem prejuízos. Em linha com essas iniciativas, o Banco fez um depósito de R$ 620,0 milhões no Banco Panamericano em 9 de novembro de 2011 para melhorar sua estrutura de capital. Além disso, é provável que a gestão do Banco Panamericano irá propor um aumento de capital a seus acionistas para apoiar seus planos de crescimento nos próximos meses.

4) Celfin

Em agosto de 2011, o Banco entrou em negociações com a Celfin Capital S.A. visando uma possível aquisição. Essa transação está sujeitas as negociações habituais sobre o acordo definitivo, finalização dos procedimentos de “due-dilligence” entre outras aprovações regulatórias. Não há como assegurar que os acordos definitivos dessa transação serão assinados ou, mesmo, se a transação será concluída.

5) W Torre

Em 10 de junho de 2011, o Banco celebrou acordo de investimentos com a W Torre Properties S.A., que visa o desenvolvimento de operações no segmento imobiliário. Os investimentos acordados pelo Banco serão realizados, quando da conclusão do referido acordo, mediante aporte de ativos imobiliários mantidos pelo Banco e/ou suas controladas. Em 30 de setembro de 2011, a operação não havia sido concluída, consequentemente não gerou qualquer impacto nas informações financeiras trimestrais.

DESEMPENHO

O lucro líquido do Banco aumentou 5,0%, passando de R$571,5 milhões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2010 para R$600,0 milhões no mesmo período de 2011, principalmente devido ao crescimento geral do negócio do Banco, resultante da implementação de novas estratégias operacionais, inclusive pela conclusão da emissão de novas ações para um grupo de investidores em dezembro de 2010, num montante de R$2,4 bilhões, o que aumentou sua capacidade financeira e contribuiu para um aumento de seus ativos totais em 36,6% de 31 de dezembro de 2010 a 30 de setembro de 2011.

AUDITORES INDEPENDENTES

A política do Banco na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa dos nossos auditores independentes se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência do auditor. Esses princípios consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

Comentário do Desempenho

EVENTOS SUBSEQUENTES

Como mencionado anteriormente, a A Administração do Banco Panamericano está tomando várias iniciativas destinadas à manutenção da rentabilidade, evitando quaisquer outros ajustes que gerem prejuízos. Em linha com essas iniciativas, o Banco fez um depósito de R$ 620,0 milhões no Banco Panamericano em 9 de novembro de 2011 para melhorar sua estrutura de capital. Além disso, é provável que a gestão do Banco Panamericano irá propor um aumento de capital a seus acionistas para apoiar seus planos de crescimento nos próximos meses.

Em 10 de novembro de 2011, a CVM concedeu ao Banco registro de companhia aberta na categoria A.

Em 22 de novembro de 2011, o Banco concretizou o acordo de investimentos com a W Torre Properties S.A., que visa o desenvolvimento de operações no segmento imobiliário. Os investimentos acordados pelo Banco foram realizados mediante aporte de ativos imobiliários mantidos pelo Banco e/ou suas controladas em sociedades, que desenvolverão os negócios imobiliários, e nossos investimentos serão reconhecidos pelo método da equivalência patrimonial.

Em 29 de novembro de 2011, foi publicado fato relevante informando que a Administração submeterá à aprovação dos acionistas do Banco, em assembleia geral extraordinária, a incorporação, pelo Banco, de sua controladora direta BTG Pactual Participações II S.A., holding financeira cujo único ativo é representado por ações de emissão do Banco. A incorporação da BTG Pactual Participações II S.A. pelo Banco simplificará a estrutura do capital social do Banco, através da eliminação de holding cujo único propósito, atualmente, é deter participação no Banco.

AGRADECIMENTOS

Firme no seu propósito de manter um crescimento contínuo e equilibrado, o BTG Pactual agradece seus clientes, colaboradores e parceiros de mercado pela confiança, dedicação e apoio continuados.

Em concordância a Resolução CMN nº 3.853/2010 e Carta Circular BACEN nº 3.447/2010, a Instituição optou por elaborar suas informações financeiras trimestrais consolidadas trimestrais de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis as instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Perante o exposto acima, não foram preenchidos os quadros referentes aos dados padronizados das informações consolidadas, sendo que tal procedimento se aplica somente quando da elaboração de informações financeiras trimestrais consolidadas em conformidade com os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e convergentes com as normas internacionais emitidas pelo IASB. Apresentamos a seguir, o Balanço Patrimonial Consolidado, as Demonstrações Consolidadas do Resultado, do Valor Adicionado e do Fluxo de Caixa, bem como suas Notas Explicativas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis as Instituições Financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Balanços patrimoniais
Em 30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

	Consolidado	
	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
Ativo		
Circulante	**92.405.288**	70.122.775
Disponibilidades	**221.918**	1.522.813
Aplicações interfinanceiras de liquidez	**36.111.518**	25.984.790
Aplicações no mercado aberto	**34.144.448**	25.898.050
Aplicações em depósitos interfinanceiros	**1.967.070**	86.740
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	**43.845.648**	35.955.633
Carteira própria	**12.688.239**	9.358.853
Vinculados a compromissos de recompra	**18.566.686**	22.896.953
Instrumentos financeiros derivativos	**5.701.987**	1.948.939
Vinculados à prestação de garantias	**6.888.736**	1.750.888
Relações interfinanceiras	**821.761**	99.740
Pagamentos e recebimentos a liquidar	**1.205**	-
Depósitos no Banco Central	**826.733**	99.709
SFH - Sistema Financeiro da Habitação	**(8.404)**	-
Correspondentes	**2.227**	31
Operações de crédito	**2.636.968**	2.233.931
Operações de crédito - setor privado	**2.678.761**	2.261.385
Provisão para perdas em operações de crédito	**(41.793)**	(27.454)
Outros créditos	**8.688.483**	4.283.345
Carteira de câmbio	**1.484.643**	1.216.971
Rendas a receber	**368.671**	223.625
Negociação e intermediação de valores	**5.611.511**	1.989.503
Diversos	**1.230.359**	854.095
Provisão para perdas em outros créditos	**(6.701)**	(849)
Outros valores e bens	**78.992**	42.523
Investimentos temporários	**18.580**	18.541
Outros valores e bens	**57.260**	21.682
Despesas antecipadas	**3.152**	2.300
Realizável a longo prazo	**7.430.056**	3.166.469
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	**3.512.274**	106.167
Carteira própria	**390.805**	-
Vinculados a compromissos de recompra	**2.836.735**	-
Instrumentos financeiros derivativos	**284.734**	106.167
Relações interfinanceiras	**10.258**	34.406
SFH - Sistema Financeiro da Habitação	**10.258**	34.406
Operações de crédito	**2.263.817**	1.467.743
Operações de crédito - setor privado	**2.304.862**	1.520.957
Provisão para perdas em operações de crédito	**(41.045)**	(53.214)
Outros créditos	**1.643.707**	1.558.153
Carteira de câmbio	**-**	56.036
Negociação e intermediação de valores	**832**	113
Rendas a receber	**1.286**	-
Diversos	**1.678.589**	1.532.320
Provisão para perdas em outros créditos	**(37.000)**	(30.316)
Permanente	**804.569**	393.131
Investimentos	**429.686**	4.929
Participações em controladas - no país	**424.163**	-
Participações em controladas - no exterior	**-**	-
Outros investimentos	**8.510**	7.916
Provisão para perdas	**(2.987)**	(2.987)
Imobilizado de uso	**250.480**	197.883
Outras imobilizações de uso	**287.832**	224.678
Depreciações acumuladas	**(37.352)**	(26.795)
Diferido	**13.135**	15.444
Gastos com organização e expansão	**28.801**	28.800
Amortização acumulada	**(15.666)**	(13.356)
Intangível	**111.269**	174.875
Outros ativos intangíveis	**115.634**	176.663
Amortização acumulada	**(4.365)**	(1.788)
Total do ativo	**100.639.913**	73.682.375

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Balanços patrimoniais
Em 30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

	Consolidado	
	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
Passivo		
Circulante	**87.065.905**	65.917.212
Depósitos	**10.743.052**	9.414.808
Depósitos à vista	**1.620.990**	2.312.891
Depósitos interfinanceiros - ligadas	**-**	-
Depósitos interfinanceiros	**484.133**	338.891
Depósitos a prazo	**8.637.929**	6.750.196
Outros depósitos	**-**	12.830
Captações no mercado aberto	**42.474.638**	41.964.393
Carteira própria	**21.897.516**	24.182.649
Carteira de terceiros	**17.311.764**	7.392.980
Carteira de livre movimentação	**3.265.358**	10.388.764
Recursos de aceites e emissão de títulos	**2.311.010**	1.233.358
Recursos de letras imobiliárias	**1.378.029**	1.227.339
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	**932.981**	6.019
Relações interfinanceiras	**4.406**	1
Recebimentos e pagamentos a liquidar	**4.406**	1
Obrigações por empréstimos	**2.229.818**	55.161
Empréstimos no pais	**-**	-
Empréstimos no exterior	**2.229.818**	55.161
Obrigações por repasses no país - instituições oficiais	**58.771**	55.653
FINAME	**58.771**	55.653
Instrumentos financeiros derivativos	**5.869.266**	1.965.767
Instrumentos financeiros derivativos	**5.869.266**	1.965.767
Outras obrigações	**23.374.944**	11.228.071
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	**2.435**	19.841
Carteira de câmbio	**848.521**	1.162.107
Sociais e estatutárias	**445.940**	230.601
Fiscais e previdenciárias	**179.728**	107.363
Negociação e intermediação de valores	**21.712.782**	9.528.952
Diversas	**185.538**	179.207
Exigível a longo prazo	**7.873.337**	2.138.280
Depósitos	**2.092.827**	1.158.736
Depósitos interfinanceiro	**-**	1.158.736
Depósitos a prazo	**2.092.827**	-
Recursos de aceites e emissão de títulos	**4.526.224**	72.140
Recursos de letras imobiliárias	**4.526.224**	72.140
Obrigações por repasses no país - instituições oficiais	**3.390**	44.447
FINAME	**3.390**	44.447
Instrumentos financeiros derivativos	**100.139**	199.919
Instrumentos financeiros derivativos	**100.139**	199.919
Outras obrigações	**1.150.757**	663.038
Carteira de câmbio	**-**	54.172
Sociais e estatutárias	**-**	41.443
Fiscais e previdenciárias	**562.184**	442.811
Negociação e intermediação de valores	**5.667**	13.695
Diversas	**582.906**	110.917
Resultados de exercícios futuros	**32.555**	24.290
Participação de acionistas minoritários	**22.496**	-
Patrimônio líquido	**5.645.620**	5.602.593
Capital social - de domiciliados no país	**2.971.350**	2.971.350
Reservas de lucros	**2.096.529**	2.631.243
Lucros acumulados	**577.741**	-
Total do passivo	**100.639.913**	73.682.375

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstrações dos resultados
Período findo em 30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Consolidado	
	2011	**2010**
Receitas da intermediação financeira	**4.266.936**	2.303.623
Operações de crédito	**730.818**	196.954
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	**3.416.271**	1.701.935
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	**-**	367.043
Resultado de operações de câmbio	**119.847**	37.691
Despesas da intermediação financeira	**(3.456.164)**	(1.527.454)
Operações de captação no mercado	**(3.087.997)**	(1.573.305)
Operações de empréstimos e repasses	**(255.711)**	44.861
Instrumentos financeiros derivativos	**(83.899)**	-
Resultado de operações de câmbio	**-**	-
Provisão para operações de crédito e outros créditos	**(28.557)**	990
Resultado bruto da intermediação financeira	**810.772**	776.169
Outras receitas (despesas) operacionais	**354.141**	267.920
Receitas de prestação de serviços	**796.428**	556.107
Despesas de pessoal	**(204.589)**	(162.908)
Outras despesas administrativas	**(232.343)**	(161.716)
Despesas tributárias	**(191.682)**	(110.599)
Resultado de participações em controladas	**(25.837)**	-
Outras receitas operacionais	**275.451**	158.848
Outras despesas operacionais	**(63.287)**	(11.812)
Resultado operacional	**1.164.913**	1.044.089
Resultado não operacional	**9.197**	257
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	**1.174.110**	1.044.346
Imposto de renda e contribuição social	**(266.861)**	(223.150)
Provisão para imposto de renda	**(149.187)**	(68.643)
Provisão para contribuição social	**(74.225)**	(39.761)
Ativo fiscal diferido	**(43.449)**	(114.746)
Participações estatutárias no lucro	**(305.617)**	(249.702)
Participações de minoritários	**(1.605)**	-
Lucro líquido do período	**600.027**	571.494
Quantidade de ações emitidas no final do período	**2.400.000.000**	1.253.583.889
Lucro líquido por ação - R$	**0.25**	0.46

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Período findo em 30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

	Consolidado	
	2011	**2010**
Atividades operacionais		
Lucro líquido do período	**600.027**	571.494
Ajustes ao lucro líquido		
Resultado de participações em controladas	**25.746**	-
Depreciações e amortizações	**15.444**	8.943
Lucro líquido ajustado do semestre	**641.217**	580.437
(Aumento)/redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	**1.233.067**	(19.163.063)
Aumento em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	**(7.492.403)**	(24.124.320)
Aumento em operações de créditos	**(1.199.111)**	(1.281.701)
Aumento em outros créditos e outros valores e bens	**(4.527.161)**	(10.077.831)
Aumento em relações interfinanceiras	**(697.873)**	(51.047)
Redução em outras obrigações	**12.634.592**	15.626.777
Relações interfinanceiras	**4.405**	4.029
Aumento em resultados de exercícios futuros	**8.265**	9.329
Caixa proveniente/utilizado nas atividades operacionais	**604.998**	(38.477.390)
Atividades de investimento		
Aquisição de investimentos	**(450.502)**	-
Aquisição de imobilizado de uso	**(63.154)**	(624)
Aumento do capital em controladas	**-**	(145.338)
Aquisição de intangível	**61.028**	(11.090)
Caixa proveniente/utilizado nas atividades de investimento	**(452.628)**	(157.052)
Atividades de financiamento		
Aumento em depósitos	**2.262.335**	3.710.708
Aumento em captações no mercado aberto	**510.245**	33.728.795
Aumento em obrigações por empréstimos e repasses	**2.136.718**	298.610
Aumento em recursos de aceites e emissão de títulos	**5.531.736**	1.002.217
Participação de não controladores no patrimônio	**22.496**	-
Dividendos distribuídos	**(557.000)**	(389.077)
Caixa proveniente das/(utilizado nas) atividades de financiamento	**10.058.900**	(283.189)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes		
Saldo de caixa e equivalentes		
No início do período	**18.925.370**	8.329.527
No fim do período	**28.984.270**	8.046.338
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes	**10.058.900**	(283.189)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstrações dos valores adicionados
Período findo em 30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

	2011	2010
RECEITAS	**5.319.455**	3.019.825
Intermediação Financeira	**4.266.936**	2.303.623
Prestação de serviços	**796.428**	556.107
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	**(28.557)**	990
Outras Receitas / (Despesas) Operacionais	**284.648**	159.105
Despesas de intermediação financeira	**(3.427.607)**	(1.528.440)
Insumos adquiridos de terceiros	**(264.866)**	(160.837)
Materiais, Energia e Outros	**(5.214)**	(1.262)
Serviços de Terceiros	**(259.652)**	(159.575)
Valor adicionado bruto	**1.626.982**	1.330.548
Depreciações e amortizações	**(15.444)**	(8.943)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	**1.611.538**	1.321.605
Valor adicionado recebido em transferência	**(25.837)**	-
Resultado de Equivalência Patrimonial	**(25.837)**	-
Valor adicionado total a distribuir	**1.585.701**	1.321.605
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal	**510.206**	412.610
Remuneração Direta	**484.025**	405.464
Benefícios	**15.326**	4.406
FGTS	**9.615**	2.740
Outros	**1.240**	-
Impostos, Taxas e Contribuições	**458.543**	333.749
Federal	**426.264**	327.443
Municipal	**32.279**	6.306
Remuneração de Capitais de Terceiros	**15.320**	3.752
Aluguéis	**15.320**	3.752
Remuneração de Capitais Próprios	**601.632**	571.494
Lucros Retidos	**600.027**	556.054
Juros sobre o Capital Próprio	**-**	15.440
Participação de minoritários	**1.605**	-

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Banco BTG Pactual S.A. (Banco) está constituído sob a forma de banco múltiplo, atuando em conjunto com suas controladas (O Grupo), oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comercial, inclusive câmbio, de investimentos, crédito, financiamento e investimento, arrendamento mercantil e crédito imobiliário.

As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de sociedades que atuam integradamente no mercado financeiro, e certas operações têm a intermediação de outras sociedades integrantes do Grupo BTG.

Em setembro de 2011, a subsidiária integral, BTG Pactual Empresa Operadora do Mercado Energético Ltda.(Coomex) realizou transação de incorporação reversa da sua controladora BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda. Como resultado, o Grupo registrou benefício fiscal de R$ 54.813.

Em agosto de 2011, o Banco entrou em negociações com a Celfin Capital S.A. visando uma possível aquisição. Essa transação está sujeitas as negociações habituais sobre o acordo definitivo, finalização dos procedimentos de “due-dilligence” entre outras aprovações regulatórias. Não há como assegurar que os acordos definitivos dessa transação serão assinados ou, mesmo, se a transação será concluída.

Em 27 de julho de 2011, o Banco Central do Brasil (Bacen) aprovou a aquisição indireta pelo Banco das ações representativas do capital total da (i) BTG Pactual Asset Management Corp EUA, estabelecido em Nova Iorque, EUA; (ii) BTG Pactual Asia Ltd. com domicilio em Hong Kong, China;(iii) BTG Pactual Capital Corp EUA, constituida em Delaware , EUA; (iv) BTG Pactual Global Asset Management Ltd. domiciliado em Bermuda,(v) BTG Pactual Carry LP, domiciliado em George Town, Ilhas Cayman, (vi) e de 99,3% das ações representativas do capital do BTG Pactual Europa LLP, domicialiado em Londres, Inglaterra. A aquisição também foi aprovado na Assembleia Geral Ordinaria realizada em 31 de agosto de 2011. Essas transações foram aprovadas pela Assembleia Geral Ordinária ocorrida em 31 de agosto de 2011.

Em 15 de junho de 2011, foi concluída a transformação da controlada BTG Pactual Banking Limited, localizada nas ilhas Cayman em agência do Banco.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

Em 27 de maio de 2011, o Banco adquiriu a totalidade das ações do Grupo Silvio Santos no Banco Panamericano S.A. (Panamericano). Com a aquisição, o Banco passou a deter 37,64% da instituição de varejo, resultante de uma participação de 51% nas ações ordinárias e 21,97% das preferenciais. Com a conclusão dessa operação e a correspondente aprovação do BACEN, o Banco e a Caixa Econômica Federal (CEF), passaram a deter o controle compartilhado do Panamericano, conforme definido pelo acordo de acionistas.

Em 17 de junho de 2011, o Banco BTG Pactual S.A. apresentou à Comissão de Valores Mobiliários - CVM, pedido de registro de oferta pública de aquisição (OPA) de ações preferenciais de emissão do Panamericano aos demais acionistas, pelo mesmo preço pago para as ações ao ex-acionista controlador. Não houve a adesão necessária e o programa foi descontinuado.

2. Apresentação das informações trimestrais - ITR

As informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas do Banco foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (Bacen), e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), quando aplicável.

Conforme estabelecido na Circular BACEN nº 2.804, de 11 de fevereiro de 1998, as informações trimestrais individuais do Banco BTG Pactual S.A. abrangem a sua agência no exterior.

As demonstrações consolidadas do Banco compreendem as informações financeiras trimestrais do Banco, suas agências no exterior, empresas controladas direta e indiretamente, no país e no exterior, bem como fundos de investimento e entidades de propósito específico (EPE).

Segundo a Circular BACEN nº 3.068, de 08 de novembro de 2001, os títulos e valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, são apresentados integralmente no balanço patrimonial, no Ativo Circulante, independente de suas datas de vencimentos.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

2. Apresentação das informações trimestrais -- Continuação

A elaboração de informações financeiras trimestrais de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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 operações de créditos e outros créditos de liquidação duvidosa, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa e à provisão para passivos contingentes. 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 suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

3. Informações trimestrais consolidadas

As informações financeiras trimestrais consolidadas foram elaboradas em consonância com os critérios de consolidação emanados pelo BACEN, tendo sido 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 minoritários.

Adicionalmente aos critérios definidos pelo BACEN, a partir de 31 de dezembro de 2010, a Administração do Banco adotou os critérios de consolidação determinados pela CVM através da Resolução CVM No. 668/11, que determina que os fundos de investimentos devem ser consolidados. Consequentemente, os fundos de investimentos passaram a ser consolidados a partir de 31 de dezembro de 2010.

Os ágios apurados nas aquisições de investimentos em empresas controladas e empresas de controle compartilhado estão apresentados em investimentos e intangível.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

3. Informações trimestrais consolidadas--Continuação

As informações trimestrais consolidadas reconhecem os investimentos com controle compartilhado pelo método de equivalência patrimonial, pois a Administração acredita que essa forma de apresentação resulta em uma informação mais adequada do desempenho econômico financeiro do Grupo.

A reconciliação do patrimônio líquido e do resultado do período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011 estão apresentadas a seguir:

	Patrimônio Líquido	Resultado Líquido
Banco individual	5.653.209	607.616
Refere-se a reconciliação do patrimônio liquido e do resultado das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco Panamericano S.A.(*)	(7.589)	(7.589)
Banco Consolidado	5.645.620	600.027

(*) As informações trimestrais consolidadas apresentadas pelo Banco Panamericano S.A.(Panamericano) incluem suas controladas, diretas e indiretas, e entidades de propósito específico, representadas por fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs). No processo de consolidação dos FIDCs, os lucros não realizados oriundos das operações de cessões de crédito do Panamericano para os seus FIDCs são eliminados o que resulta numa diferença entre o patrimônio líquido individual e o patrimônio liquido consolidado. O reflexo dessa diferença é encontrada também entre os patrimônios líquidos individual e consolidado do Banco BTG Pactual S.A. em decorrência do reconhecimento do investimento no Panamericano por meio do método de da equivalência patrimonial.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

3. Informações trimestrais consolidadas--Continuação

A seguir estão apresentadas as controladas e controladas em conjunto consolidadas nas demonstrações consolidadas do Banco:

	Participação no capital total - %	
	Em 30 de setembro de 2011	**Em 31 de dezembro de 2010**
Controladas diretas		
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	**99,99**	99,99
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	**99,99**	99,99
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	**99,99**	99,99
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	**99,99**	99,99
BTG Pactual Securitizadora S.A.	**99,99**	99,99
BTG Pactual Agente Comercializador de Enegia Ltda.	**-**	100,00
BTG Pactual Empresa Operadora do Mercado Energético Ltda.– Coomex	**99,99**	99,99
BTG Pactual Banking Limited	**-**	100,00
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	**99,99**	99,99
BTGP Recovery Holdings S.A.	**99,99**	99,99
BTG Pactual Vivere Participações S.A.	**99,00**	-
BTG Pactual Overseas Corporation(*)	**100,00**	100,00
Spring Valley Management LLC	**100,00**	-
Controladas indiretas		
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	**99,98**	99,98
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	**99,99**	99,99
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	**99,99**	0,01
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	**99,99**	99,99
BTG Pactual Serviços Energéticos Ltda.– Coomex	**100,00**	100,00
Recovery do Brasil Consultoria S.A.	**50,24**	-
FC DAS S.A.	**100,00**	-
BTG Pactual US Asset Management Corp.	**100,00**	-
BTG Pactual Asia Ltd.	**100,00**	-
BTG Pactual Europe LLP	**99,30**	-
BTG Pactual US Capital Corp.	**100,00**	-
BTG Pactual Global Asset Management Ltd.	**100,00**	-
BTG Pactual Carry LP	**100,00**	-
BTG GAM (UK) Limited	**100,00**	-
Fundos de investimento		
BTG Pactual Absolute Return II Master Fund LP	**100,00**	-
Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado LS Investimento no Exterior	**100,00**	100,00
BTG Pactual International Port Fund SPC - CLASS C	**99,83**	100,00
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados Precatórios -Selecionados I	**100,00**	99,83
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados - NPL I	**100,00**	100,00
BTG Pactual Vanguarda Fundo de Investimento em Participações	**92,73**	100,00
BTG Pactual Saúde Fundo de Investimento em Participações	**100,00**	92,73
Nala Fundo de Investimento em Participações	**100,00**	100,00
BTG Pactual Global Fund	**100,00**	-
Global Ltd	**100,00**	-

(*) Em 30 de junho de 2011, BTG Pactual Overseas Corporation estavam classificada no grupo controlada indireta.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

3. Informações trimestrais consolidadas--Continuação

Moeda funcional

Os itens incluídos nas informações financeiras trimestrais de cada uma das empresas das informações financeiras trimestrais consolidadas do Banco são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua ("a moeda funcional"). As informações financeiras trimestrais consolidadas estão apresentadas em reais (R$), que é a moeda funcional do Banco e, também, a moeda de apresentação do Grupo BTG Pactual. A taxa utilizada para a conversão de ativos e passivos é a da data de fechamento, enquanto que as contas de resultado são convertidas pelas taxa média do período.

As informações financeiras trimestrais da agência e empresas sediadas no exterior, originalmente elaboradas em moeda local, foram convertidas para reais pela cotação do dólar comercial nas datas das informações financeiras trimestrais.

Nas informações financeiras trimestrais consolidadas, os efeitos da variação cambial sobre os investimentos no exterior estão distribuídos nas linhas das demonstrações dos resultados conforme a natureza das respectivas contas patrimoniais.

4. Principais práticas contábeis

As práticas contábeis mais relevantes adotadas pelo banco e por suas controladas diretas e indiretas são as seguintes:

a) Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da demonstração do fluxo de caixa, inclui, conforme Resolução CMN nº 3.604/08, dinheiro em caixa, depósito bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias.

b) Aplicações interfinanceiras de liquidez, depósitos no bacen remunerados, 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, calculadas "pro rata dia" com base na taxa efetiva das operações.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

4. Principais práticas contábeis -- Continuação

c) Os títulos e valores mobiliários

São avaliados e classificados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.068/01, nas seguintes categorias:

(i) Títulos mantidos para negociação

São ajustados pelo valor de mercado, sendo estes ajustes com contrapartida em conta de resultado.

(ii) Títulos disponíveis para venda

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.

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, registrados pelo custo de aquisição ou pelo valor de mercado quando da transferência de outra categoria. Os títulos são atualizados até a data de vencimento, não sendo avaliados pelo valor de mercado.

Os ganhos e perdas de títulos disponíveis para venda, quando realizados, serão reconhecidos na data de negociação na demonstração do resultado, em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido.

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, serão refletidos no resultado como perdas realizadas.

d) Instrumentos financeiros derivativos

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.

Os derivativos utilizados para proteger exposições a risco ou para modificar as características de ativos e passivos financeiros e que sejam:

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

4. Principais práticas contábeis--Continuação

(i) Altamente correlacionados no que se refere às alterações em seu valor justo, em relação ao valor de mercado do item que estiver sendo protegido, tanto no início quanto ao longo da vida do contrato; e

(ii) Considerados efetivos na redução do risco associado à exposição a ser protegida são classificados como hedge de risco de mercado, onde os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros relacionados, são contabilizados pelo valor de mercado, com os ganhos e perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado.

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, 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. O valor nominal dos contratos de operações de compra e venda de ações, outros ativos financeiros e mercadorias realizados nos mercados futuros e de opções é registrado em conta de compensação.

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, 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 swap e de termo de moedas – dos contratos a termo sem entrega (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.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

4. Principais práticas contábeis--Continuação

f) Operações de crédito, e outros créditos (operações com característica de concessão de crédito)

Registradas a valor presente, calculadas "pro rata dia" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas até o 60º dia de atraso nas empresas financeiras, observada a expectativa do recebimento. Após o 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações. 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.

g) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

Constituída com base na análise dos riscos de realização dos créditos, em montante considerado suficiente para cobertura de eventuais perdas atendidas às normas estabelecidas pela Resolução nº 2.682, de 21/12/1999, do Conselho Monetário Nacional (CMN), dentre as quais se destacam:

As provisões são constituídas a partir da concessão do crédito, baseadas na classificação de risco do cliente, em função da análise periódica da qualidade do cliente e dos setores de atividade e não apenas quando da ocorrência de inadimplência;

- Considerando-se exclusivamente a inadimplência, as baixas de operações de crédito contra prejuízo devem ser efetuadas após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias, para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses.

- A provisão para operações de crédito 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 nº 2.682/99 do CMN.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

4. Principais práticas contábeis--Continuação

h) Investimentos

As participações em controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os títulos patrimoniais são registrados ao custo de aquisição e atualizados pelos valores patrimoniais informados pelas respectivas instituições, sendo o resultado dessas atualizações contabilizado em reserva de capital, no patrimônio líquido. Os títulos da CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP) foram atualizados até a data da respectiva desmutualização. Os outros Investimentos permanentes estão avaliados pelo custo de aquisição, deduzido, quando aplicável, de provisão para perdas.

i) Ágio ou deságio

O ágio contabilizado na controladora, cujo fundamento é baseado na previsão de resultados futuros da controlada, 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, lá permanece até que o investimento seja realizado.

O ágio ou deságio é apurado com base na diferença entre o valor pago de aquisição e o valor contábil líquido.

j) Imobilizado de uso e ativo diferido

Registrado pelo custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base no prazo de vida útil-econômica dos bens. Os gastos diferidos correspondem, principalmente, a benfeitorias em imóveis de terceiros. A amortização é calculada pelo método linear com base nos prazos estimados de utilização e/ou de locação.

k) 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 nº 3.642, de26/11/2008, do CMN. Os prazos de amortização variam de cinco a dez anos.

l) A redução ao valor recuperável de ativos (impairment)

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 no final de cada exercício.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

4. Principais práticas contábeis--Continuação

m) Passivos circulante e exigível a longo prazo

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, que incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base pro rata dia) e/ou cambiais incorridos.

n) Imposto de renda e contribuição social

As provisões para imposto de renda e contribuição social 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) Ativos e passivos contingentes, e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

São efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

- Contingências ativas

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

- Contingências passivas

  São reconhecidas nas informações financeiras trimestrais 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.

- 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, registrado contabilmente.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

4. Principais práticas contábeis--Continuação

p) Lucro por ação

É calculado com base na quantidade de ações em circulação nas datas dos balanços.

q) Reconhecimento de receita

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

5. Disponibilidades

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

6. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez com vencimento igual ou inferior a 90 dias são considerados como caixa e equivalente de caixa, para fins de apresentação na demonstração de fluxo de caixa.

a) Aplicações no mercado aberto

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	**Em 31 de dezembro de 2010**	**Em 30 de setembro de 2011**	**Em 31 de dezembro de 2010**
i. Por posição/título				
Posição bancada				
Letras Financeiras do Tesouro	**21.557**	-	**20.997**	-
Letras do Tesouro Nacional	**926.311**	863	**926.311**	863
Notas do Tesouro Nacional	**913.468**	479.089	**615.799**	479.089
Títulos corporativos	**261.173**	270.642	**261.173**	-
	2.122.509	750.594	**1.824.280**	479.952
Posição financiada				
Letras Financeiras do Tesouro	**1.864.655**	1.514.507	**1.864.655**	1.514.507
Letras do Tesouro Nacional	**612.450**	717.743	**612.450**	717.743
Notas do Tesouro Nacional	**11.045.641**	5.351.139	**11.045.641**	5.351.139
Títulos emitidos por governos de outros países	**5.347.732**	-	**-**	-
	18.870.478	7.583.389	**13.522.746**	7.583.389
Posição vendida				
Letras do Tesouro Nacional	**547.721**	3.345.209	**547.721**	3.345.209
Notas do Tesouro Nacional	**1.297.163**	6.783.242	**1.297.163**	6.783.242
Títulos emitidos por governos de outros países	**11.229.172**	7.435.616	**-**	-
Títulos corporativos	**77.405**	-	**-**	-
	13.151.461	17.564.067	**1.844.884**	10.128.451
	34.144.448	25.898.050	**17.191.910**	18.191.792
ii. Por vencimento				
Até 90 dias				
Acima de 90 dias	**27.181.297**	17.398.454	**10.228.759**	11.637.311
	6.963.151	8.499.596	**6.963.151**	6.554.481

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

6. Aplicações interfinanceiras de liquidez--Continuação

b) Aplicações em depósitos interfinanceiros

O saldo desta rubrica refere-se a depósitos interfinanceiros em bancos de primeira linha.

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
i. Por título				
Aplicações em depósitos interfinanceiros - CDI	**894.696**	85.657	**894.696**	85.657
Aplicações em moeda estrangeira - Overnight	**1.072.374**	1.083	**1.072.374**	-
	1.967.070	86.740	**1.967.070**	85.657
ii. Por vencimento				
Até 90 dias	**1.581.055**	4.103	**1.581.055**	3.020
Acima de 90 dias	**386.015**	82.637	**386.015**	82.637
	1.967.070	86.740	**1.967.070**	85.657

7. Títulos e valores mobiliários

a) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira própria do banco e suas controladas estão classificados nas seguintes categorias:

	Consolidado			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 31 de dezembro de 2010	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Classificação dos títulos				
Títulos para negociação	**38.526.172**	**38.143.661**	34.166.663	34.006.694
Títulos mantidos até o vencimento	**3.227.540**	**3.227.540**	-	-
Total	**41.753.712**	**41.371.201**	34.166.663	34.006.694
Circulante		**38.143.661**		34.006.694
Longo prazo		**3.227.540**		-

(*) Em 30 de setembro de 2011, se a carteira de títulos mantidos até o vencimento tivesse sido marcada a mercado, teria gerado um ajuste positivo de R$ 117.284.

Os títulos e valores mobiliários da carteira da controlada é são integralmente registrados como títulos mantidos para negociação.

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

7. Títulos e valores mobiliários --Continuação

a) Títulos e valores mobiliários--Continuação

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira própria do banco e suas controladas podem ser assim demonstrados:

	Consolidado			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 31 de dezembro de 2010	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Carteira própria				
Títulos públicos federais				
Notas do Tesouro Nacional	**421.576**	**421.495**	1.391.164	1.355.546
Letras Financeiras do Tesouro	**37.442**	**37.435**	967.375	964.038
Letras do Tesouro Nacional	**23.397**	**23.397**	643.266	643.268
Certificados de depósito bancário	**4.431**	**4.431**	65.394	65.384
Debêntures e títulos corporativos	**4.809.795**	**4.596.155**	2.294.222	2.174.488
Certificado de crédito bancário	**84.049**	**85.469**	67.678	66.337
Certificado de créditos imobiliários	**130**	**130**	777	777
Quotas de fundos de investimento	**4.160.702**	**4.160.702**	1.136.872	1.136.872
Ações	**2.816.077**	**2.669.364**	2.141.872	2.161.066
Precatórios	**28.948**	**671**	28.951	674
Certificado de recebíveis imobiliários	**509.335**	**497.863**	444.764	444.764
Títulos emitidos por governos de outros países	**284.099**	**354.506**	256.353	322.395
Notas promissórias	**203.684**	**203.684**	-	-
Letra de crédito do agronegócio	**2.452**	**2.452**	23.148	23.151
Letras financeiras	**21.275**	**21.237**	-	-
Outros	**52**	**53**	93	93
	13.407.444	**13.079.044**	9.461.929	9.358.853
Vinculados a compromissos de recompras				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	**193.200**	**193.202**	114.335	114.334
Letras do Tesouro Nacional	**109.444**	**110.290**	976.105	974.995
Notas do Tesouro Nacional	**2.887.249**	**2.836.735**	5.491.402	5.431.641
Títulos emitidos por governos de outros países	**16.330.956**	**16.330.956**	15.878.037	15.877.177
Debêntures e títulos corporativos	**1.947.784**	**1.932.238**	499.898	498.806
	21.468.633	**21.403.421**	22.959.777	22.896.953
Vinculados à prestação de garantias				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	**4.470.063**	**4.469.308**	105.145	105.146
Letras do Tesouro Nacional	**989.074**	**997.675**	509.010	508.418
Notas do Tesouro Nacional	**1.221.513**	**1.221.513**	178.922	179.365
Ações	**196.985**	**200.240**	951.880	957.959
	6.877.635	**6.888.736**	1.744.957	1.750.888
	41.753.712	**41.371.201**	34.166.663	34.006.694

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

7. Títulos e valores mobiliários
--Continuação

a) Títulos e valores mobiliários--Continuação

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira própria do Banco são classificados como títulos para negociação e podem ser assim demonstrados:

	Banco BTG Pactual S.A.			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 30 de setembro de 2010	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Carteira própria				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	**19.345**	**19.343**	627.785	627.782
Letras do Tesouro Nacional	**37.442**	**37.435**	967.375	964.038
Notas do Tesouro Nacional	**2.210**	**2.116**	1.374.139	1.338.275
Certificado de depósitos bancários	**-**	**-**	41.447	41.437
Debêntures e títulos corporativos	**2.777.057**	**2.769.587**	822.734	815.302
Certificado de crédito bancário	**84.049**	**85.469**	67.678	66.337
Cédulas de créditos imobiliários	**130**	**130**	777	777
Quotas de fundos de investimento	**8.151.870**	**8.151.870**	2.606.915	2.606.915
Ações	**1.651.385**	**1.522.724**	94.671	90.771
Precatórios	**28.949**	**671**	28.951	674
Certificado de recebíveis imobiliários	**509.335**	**497.862**	444.764	444.764
Títulos emitidos por governos de outros países	**284.099**	**354.506**	-	-
Notas promissórias	**203.684**	**203.684**	-	-
Letras financeiras	**21.275**	**21.237**	-	-
	13.770.830	**13.666.634**	7.077.236	6.997.072
Vinculados a compromissos de recompras				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	**193.200**	**193.202**	114.335	114.334
Letras do Tesouro Nacional	**109.444**	**110.290**	976.105	974.995
Notas do Tesouro Nacional	**2.887.249**	**2.836.735**	5.491.402	5.431.641
Títulos emitidos por governos de outros países	**448.863**	**449.265**	-	-
Debêntures e Títulos corporativos	**247.300**	**247.301**	385.063	385.063
	3.886.056	**3.836.793**	6.966.905	6.906.033
Vinculados à prestação de garantias				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	**1.125**	**1.125**	104	104
Letras do Tesouro Nacional	**1.647.579**	**1.646.815**	509.010	508.418
Notas do Tesouro Nacional	**916.808**	**931.682**	119.206	118.644
Ações	**196.985**	**200.240**	597.605	613.751
	2.762.497	**2.779.862**	1.225.925	1.240.917
	20.419.383	**20.283.289**	15.270.066	15.144.022

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

8. Instrumentos financeiros derivativos

O banco e suas controladas participam 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.

As operações no Brasil são negociadas, registradas ou custodiadas na BM&FBOVESPA, na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (CETIP S.A.) e, quando realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha.

	Consolidado			
	Em 30 de setembro de 2011			
	Ativo		**Passivo**	
	Custo	**Mercado**	**Custo**	**Mercado**
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	**577.286**	**666.637**	**759.189**	**851.768**
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	**3.738.320**	**3.697.872**	**3.686.413**	**3.686.413**
Prêmios de opções	**823.218**	**1.193.683**	**916.462**	**1.060.727**
Termo de moedas - NDF	**428.529**	**428.529**	**370.498**	**370.497**
	5.567.353	**5.986.721**	**5.732.562**	**5.969.405**
Circulante		**5.701.987**		**5.869.266**
Longo prazo		**284.734**		**100.139**

	Consolidado			
	Em 31 de dezembro de 2010			
	Ativo		**Passivo**	
	Custo	**Mercado**	**Custo**	**Mercado**
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	275.862	313.759	224.284	229.590
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	1.357.962	1.355.631	1.360.226	1.360.086
Prêmios de opções	274.587	253.705	400.986	370.103
Termo de moedas - NDF	32.108	132.011	106.790	205.907
	1.940.519	2.055.106	2.092.286	2.165.686
Circulante		1.948.939		1.965.767
Longo prazo		106.167		199.919

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

8. Instrumentos financeiros derivativos -- Continuação

	Banco BTG Pactual S.A.			
	Em 30 de setembro de 2011			
	Ativo		Passivo	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	**577.313**	**665.700**	**437.708**	**530.287**
Vendas/compras a termo a receber/a pagar	**3.563.405**	**3.522.957**	**3.513.530**	**3.513.530**
Prêmios de opções	**332.576**	**641.654**	**508.702**	**548.724**
Termo de moedas – NDF	**47.150**	**428.529**	**10.590**	**370.498**
	4.520.444	**5.258.840**	**4.470.530**	**4.963.039**
Circulante		**4.843.758**		**4.863.297**
Longo prazo		**415.082**		**99.742**

	Banco BTG Pactual S.A.			
	Em 31 de dezembro de 2010			
	Ativo		Passivo	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	194.189	230.930	174.269	177.137
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	655.905	653.573	655.294	655.155
Prêmios de opções	159.289	113.227	280.374	240.556
Termo de moedas - NDF	32.108	36.412	106.790	111.685
	1.041.491	1.034.142	1.216.727	1.184.533
Circulante		1.026.511		1.084.837
Longo prazo		7.631		99.696

As garantias oferecidas estão assim distribuídas:

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
Títulos públicos federais	**6.601.627**	789.806	**2.492.753**	624.043
Ações	**200.240**	957.959	**200.240**	613.751
	6.801.867	1.747.765	**2.692.993**	1.237.794

Os valores nocionais 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, vencíveis até 4 de janeiro de 2021 (01 de outubro de 2018 em 2010), demonstradas a seguir, consideram as disposições da Circular BACEN nº 3.389/08, que determina a exclusão dos contratos em moeda, ouro e outros ativos vinculados a exposição cambial, vincendos no primeiro dia útil subsequente à data da apuração da exposição cambial.

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

8. Instrumentos financeiros derivativos -- Continuação

a) Por indexador

	Consolidado			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 31 de dezembro de 2010	
	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
Mercado futuro				
Moeda	**8.550.552**	**9.549.308**	2.229.036	5.746.150
Taxa de juros	**86.470.154**	**14.058.462**	31.895.679	6.787.434
Commodities	**185.908**	**140.693**	30.306.252	37.522.374
Índices	**1.779.661**	**679.447**	124.795	64.651
	96.986.275	**24.427.910**	64.555.762	50.120.609
Swap				
Ações	**153.276**	**97.111**	-	-
Moeda	**4.657**	**5.343**	1.952.511	3.870.148
Taxa de juros	**3.261.331**	**2.607.998**	4.615.151	1.945.339
Commodities	**6.064.659**	**6.640.393**	-	-
Índices	**-**	**-**	21.473.367	22.042.606
	9.483.923	**9.350.845**	28.041.029	27.858.093
Termo de moedas - NDF				
Moeda	**36.829.865**	**40.166.564**	12.453.333	12.009.298
Taxa de juros	**1.381.470**	**1.013.583**	638.624	1.149.227
	38.211.335	**41.180.147**	13.091.957	13.158.525
Termo de moedas - DF				
Moeda	**1.232.292**	**1.227.759**	3.760.816	3.773.716
	1.232.292	**1.227.759**	3.760.816	3.773.716
Mercado de opções				
Ativos financeiros				
Opção de compra	**40.729.494**	**47.389.902**	27.112.804	15.955.349
Opção de venda	**31.658.191**	**31.759.774**	67.508.589	102.098.493
	72.387.685	**79.149.676**	94.621.393	118.053.842
Ações				
Opção de compra	**4.194.329**	**4.269.877**	1.230.335	1.049.762
Opção de venda	**5.884.453**	**7.485.824**	89.414	992.403
	10.078.782	**11.755.701**	1.319.749	2.042.165
Commodity				
Call option	**54.400**	**20.000**	-	-
Put option	**15.969**	**5.000**	-	-
	70.369	**25.000**	-	-
Renda fixa				
Opção de compra	**17.688**	**116.648**	85.749	101.195
	17.688	**116.648**	85.749	101.195
	82.554.524	**91.047.025**	96.026.891	120.197.202

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

8. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

a) Por indexador--Continuação

	Banco BTG Pactual S.A.			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 31 de dezembro de 2010	
	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
Mercado futuro				
Moeda	**8.514.902**	**9.523.389**	1.882.783	3.353.395
Taxa de juros	**83.941.869**	**13.103.916**	31.895.679	6.787.434
Commodities	**183.004**	**139.176**	-	-
Índices	**31.115**	**507.555**	30.282.414	37.073.996
	92.670.890	**23.274.036**	64.060.876	47.214.825
Swap				
Ações	**153.275**	**97.112**	-	-
Moeda	**3.261.331**	**2.607.998**	896.272	1.671.507
Taxa de juros	**5.714.450**	**6.293.315**	2.073.507	3.991.679
Commodities	**4.657**	**5.343**	-	-
Índices	**-**	**-**	4.464.172	1.716.709
	9.133.713	**9.003.768**	7.433.951	7.379.895
Termo de moedas - NDF				
Moeda	**29.807.923**	**32.431.093**	1.038.284	602.954
Taxa de juros	**1.381.470**	**1.013.584**	638.624	1.149.227
	31.189.393	**33.444.677**	1.676.908	1.752.181
Termo de moedas -DF				
Moeda	**1.232.292**	**1.227.759**	-	-
	1.232.292	**1.227.759**	-	-
Mercado de opções				
Ativos financeiros				
Opção de compra	**40.728.704**	**47.098.771**	27.112.804	15.954.098
Opção de venda	**31.631.604**	**31.755.724**	67.508.589	102.098.493
	72.360.308	**78.854.495**	94.621.393	118.052.591
Ações				
Opção de compra	**3.870.252**	**3.953.856**	424.428	234.301
Opção de venda	**5.757.276**	**6.292.328**	87.880	217.160
	9.627.528	**10.246.184**	512.308	451.461
Commodities				
Opção de compra	**-**	**20.000**	-	-
Opção de venda	**15.000**	**5.000**	-	-
	15.000	**25.000**	-	-
Renda Fixa				
Opção de compra	**17.688**	**116.648**	85.749	101.195
	17.688	**116.648**	85.749	101.195
	82.020.524	**89.242.327**	95.219.450	118.605.247

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

8. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

b) Por prazo de vencimento

	Consolidado				
	Em 30 de setembro de 2011				Em 31 de dezembro de 2010
	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	83.560.972	10.228.040	3.197.263	**96.986.275**	64.555.762
Posição vendida	12.665.170	9.088.221	2.674.519	**24.427.910**	50.120.609
Swap					
Posição ativa	4.133.854	1.857.029	3.493.040	**9.483.923**	28.041.029
Posição passiva	4.128.824	1.746.963	3.475.058	**9.350.845**	27.858.093
Termo de moedas - NDF					
Posição ativa	30.096.759	4.460.249	3.654.327	**38.211.335**	13.091.957
Posição passiva	32.505.161	5.095.767	3.579.219	**41.180.147**	13.158.526
Termo de moedas - DF					
Posição ativa	1.154.344	77.948	-	**1.232.292**	3.760.816
Posição passiva	1.150.738	77.021	-	**1.227.759**	3.773.716
Mercado de opções					
Ativos financeiros					
Posição comprada	72.386.393	802	490	**72.387.685**	94.621.393
Posição vendida	79.148.384	802	490	**79.149.676**	118.053.842
Ações					
Posição comprada	10.050.468	15.039	13.275	**10.078.782**	1.319.749
Posição vendida	11.257.929	485.202	12.570	**11.755.701**	2.042.165
Commodity					
Long position	70.369	-	-	**70.369**	-
Short position	20.000	5.000	-	**25.000**	-
Fixed income					
Long position	17.688	-	-	**17.688**	85.749
Short position	116.648	-	-	**116.648**	101.195

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

8. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

b) Por prazo de vencimento--Continuação

	Banco BTG Pactual S.A.				
	Em 30 de setembro de 2011				Em 31 de dezembro de 2010
	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	81.321.595	8.173.773	3.175.522	**92.670.890**	64.060.876
Posição vendida	11.815.692	8.805.566	2.652.778	**23.274.036**	47.214.825
Swap					
Posição ativa	4.011.251	1.850.227	3.272.235	**9.133.713**	7.433.951
Posição passiva	4.005.944	1.741.304	3.256.520	**9.003.768**	7.379.895
Termo de moedas - NDF					
Posição ativa	24.954.354	3.008.532	3.226.507	**31.189.393**	1.676.908
Posição passiva	26.932.290	3.414.327	3.098.060	**33.444.677**	1.752.181
Termo de moedas - DF					
Posição ativa	1.154.344	77.948	-	**1.232.292**	-
Posição passiva	1.150.738	77.021	-	**1.227.759**	-
Mercado de opções					
Ativos financeiros					
Posição comprada	72.359.106	712	490	**72.360.308**	94.621.393
Posição vendida	78.853.293	712	490	**78.854.495**	118.052.591
Ações					
Posição comprada	9.627.528	-	-	**9.627.528**	512.308
Posição vendida	9.774.542	471.642	-	**10.246.184**	451.461
Commodities					
Posição comprada	15.000	-	-	**15.000**	-
Posição vendida	20.000	5.000	-	**25.000**	-
Renda fixa					
Posição comprada	17.688	-	-	**17.688**	85.749
Posição vendida	116.648	-	-	**116.648**	101.195

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

9. Operações de crédito

As operações de crédito são classificadas em níveis de risco de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99.

Essa classificação leva em consideração entre outras, uma análise periódica da operação, dos atrasos, do histórico do cliente e das garantias obtidas, quando aplicável.

A provisão para perdas em operações de crédito é efetuada com base na classificação do cliente nos níveis de risco 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

	Consolidado			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 31 de dezembro de 2010	
Modalidade de crédito	**Saldo**	**Provisão**	**Saldo**	**Provisão**
Empréstimos	**3.514.572**	**(79.159)**	2.576.442	(79.514)
Financiamentos	**1.263.253**	**(3.618)**	1.002.652	(1.084)
FINAME/BNDES	**62.229**	**(61)**	100.535	(70)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	**143.569**	**-**	102.713	-
Sub total	**4.983.623**	**(82.838)**	3.782.342	(80.668)
Outros créditos	**694.744**	**(290)**	623.873	(489)
Total	**5.678.367**	**(83.128)**	4.406.215	(81.157)
Circulante	**3.723.506**	**(39.977)**	2.877.368	(27.880)
Longo prazo	**2.304.861**	**(43.151)**	1.528.847	(53.277)

	Banco BTG Pactual S.A.			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 31 de dezembro de 2010	
Modalidade de crédito	**Saldo**	**Provisão**	**Saldo**	**Provisão**
Empréstimos	**3.514.572**	**(79.159)**	1.660.859	(79.184)
Financiamentos	**1.263.253**	**(3.618)**	1.002.652	(1.084)
FINAME/BNDES	**62.229**	**(61)**	100.535	(70)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	**143.569**	**-**	102.713	-
Sub total	**4.983.623**	**(82.838)**	2.866.759	(80.338)
Outros créditos	**694.744**	**(290)**	623.873	(489)
Total	**5.678.367**	**(83.128)**	3.490.632	(80.827)
Circulante	**3.723.506**	**(39.977)**	1.976.993	(27.730)
Longo prazo	**2.304.861**	**(43.151)**	1.513.639	(53.097)

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

9. **Operações de crédito**--Continuação

a) Operações de crédito--Continuação

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

	Consolidado							
	30 de setembro de 2011						31 de dezembro de 2010	
		A vencer						
Nível de risco	Vencidas	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total	Provisão	Total	Provisão
AA	2.279	1.360.301	780.454	1.249.975	3.393.009	-	784.977	-
A	-	140.263	775.920	867.612	1.783.795	(12.843)	3.187.076	(9.943)
B	787	66.253	63.930	115.268	246.238	(2.464)	249.629	(2.316)
C	-	12.280	26.203	25.830	64.313	(1.929)	30.197	(906)
D	-	40.517	89.331	1.989	131.837	(22.159)	17.457	(1.746)
E	-	-	-	287	287	(86)	90.417	(27.125)
F	2.378	1.695	3.061	1.530	8.664	(4.331)	-	-
G	-	714	7.140	28.506	36.360	(25.452)	25.569	(17.898)
H	-	-	-	13.864	13.864	(13.864)	20.893	(21.223)
Total	5.444	1.622.023	1.746.039	2.304.861	5.678.367	(83.128)	4.406.215	(81.157)

	Banco BTG Pactual S.A.							
	30 de setembro de 2011						31 de dezembro de 2010	
		A vencer						
Nível de risco	Vencidas	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total	Provisão	Total	Provisão
AA	2.279	1.360.301	780.454	1.249.975	3.393.009	-	756.389	-
A	-	140.263	775.920	867.612	1.783.795	(12.843)	2.318.115	(9.943)
B	787	66.253	63.930	115.268	246.238	(2.464)	231.595	(2.316)
C	-	12.280	26.203	25.830	64.313	(1.929)	30.197	(906)
D	-	40.517	89.331	1.989	131.837	(22.159)	17.457	(1.746)
E	-	-	-	287	287	(86)	90.417	(27.125)
F	2.378	1.695	3.061	1.530	8.664	(4.331)	-	-
G	-	714	7.140	28.506	36.360	(25.452)	25.569	(17.898)
H	-	-	-	13.864	13.864	(13.864)	20.893	(20.893)
Total	5.444	1.622.023	1.746.039	2.304.861	5.678.367	(83.128)	3.490.632	(80.827)

iii. Por setor de atividade

	Consolidado	
Setor	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
Comércio	**101.536**	79.150
Indústria	**723.700**	915.741
Serviços	**4.295.430**	2.904.620
Rural	**312.829**	152.674
Pessoas físicas	**244.872**	354.030
Total	**5.678.367**	4.406.215

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

9. Operações de crédito—Continuação

a) Operações de crédito--Continuação

Setor	Banco BTG Pactual S.A. Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
Comércio	**101.536**	79.150
Indústria	**723.700**	915.741
Serviços	**4.295.430**	1.989.037
Rural	**312.829**	354.030
Pessoas físicas	**244.872**	152.674
Total	**5.678.367**	3.490.632

b) Adiantamento de contrato de câmbio

i. Por tipo de cliente, atividade econômica e nível de risco

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	Banco BTG Pactual S.A. e Consolidado Em 30 de setembro de 2011 Saldo	Provisão
Adiantamento de contrato de câmbio (i)	Jurídica	Indústria	AA	**125.629**	-
	Jurídica	Serviços	A	**183.186**	(1.043)
	Jurídica	Indústria	A	**47.520**	(283)
	Jurídica	Serviços	B	**199.516**	(2.335)
	Jurídica	Comercio	B	**4.994**	(62)
				560.845	(3.723)

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	Banco BTG Pactual S.A. e Consolidado Em 31 de dezembro de 2010 Saldo	Provisão
Adiantamento de contrato de câmbio (i)	**Jurídica**	**Indústria**	**A**	14.675	(73)
	Jurídica	**Serviços**	**A**	35.363	(177)
	Jurídica	**Indústria**	**B**	9.037	(90)
	Jurídica	**Comércio**	**B**	8.246	(83)
				67.321	(423)

(i) Classificado na rubrica de carteira de cambio (nota 10a).

ii. Por faixa de vencimento

Modalidade de crédito	Consolidado e Banco BTG Pactual S.A. A vencer Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Total
	Em 30 de setembro de 2011		
Adiantamento de contrato de câmbio	**75.006**	**485.839**	**560.845**
	Em 31 de dezembro de 2010		
Adiantamento de contrato de câmbio	58.284	9.037	67.321

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

9. **Operações de crédito**--Continuação

c) Provisão

A movimentação da provisão para operações de crédito e outros créditos com característica de crédito durante os trimestres foi a seguinte:

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	**Em 30 de setembro de 2010**	**Em 30 de setembro de 2011**	**Em 30 de setembro de 2010**
Saldos iniciais	**(81.580)**	(89.487)	**(81.250)**	(85.108)
Reversão/(constituição) de provisão	**(13.370)**	990	**(13.370)**	1.349
Créditos baixados para prejuízo	**8.099**	6.320	**7.769**	5.471
Saldos finais	**(86.851)**	(82.177)	**(86.851)**	(78.288)
Composição dos saldos finais				
Provisão para operações de crédito	**(82.838)**	-	**(82.838)**	-
Provisão para outros créditos	**(290)**	-	**(290)**	-
Provisão para adiantamento de contrato de câmbio	**(3.723)**	-	**(3.723)**	-
	(86.851)	-	**(86.851)**	-
Circulante	**(43.700)**	-	**(43.700)**	-
Longo prazo	**(43.151)**	-	**(43.151)**	-

A movimentação da provisão para outros créditos sem característica de crédito durante os trimestres foi a seguinte:

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	**Em 30 de setembro de 2010**	**Em 30 de setembro de 2011**	**Em 30 de setembro de 2010**
Saldos iniciais	**(30.253)**	(49.955)	**(30.253)**	(49.955)
Reversão/(constituição) de provisão	**(15.187)**	-	**(15.142)**	-
Créditos baixados para prejuízo	**5.462**	22.222	**5.708**	22.222
Saldos finais	**(39.978)**	(27.733)	**(39.687)**	(27.733)
Circulante	**(2.780)**	-	**(2.780)**	-
Longo prazo	**(36.907)**	-	**(36.907)**	-

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

9. Operações de crédito--Continuação

As provisões para outros créditos com característica de concessão de crédito referem-se a aquisição de direitos creditórios, conforme demonstrado no item b desta nota explicativa e as provisões para outros créditos sem característica de concessão de crédito referem-se basicamente a créditos decorrentes de negociação e intermediação de valores, demonstrados na nota 10(b).

d) Renegociação/recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito os montantes de R$ 5.027 (R$ 17.973 em 2010), no consolidado e no Banco, referem-se a renegociações ocorridas no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011. Houve recuperação de crédito baixado para prejuízo no montante de R$ 6.440 (R$ 8.594 em 2010).

10. Outros créditos/outras obrigações

a) Carteira de câmbio

	Consolidado			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 31 de dezembro de 2010	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	**1.263.895**	**226.492**	680.732	598.180
Direitos sobre venda de câmbio	**217.204**	**-**	598.209	-
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	**12.937**	**(560.845)**	-	(67.321)
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	**(444)**	-	-	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	**(8.949)**	**-**	(5.934)	-
Obrigações por compra de câmbio	**-**	**1.182.874**	-	685.420
	1.484.643	**848.521**	1.273.007	1.216.279
Circulante	**1.484.643**	**848.521**	1.216.971	1.162.107
Longo prazo	**-**	**-**	56.036	54.172

	Banco BTG Pactual S.A.			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 31 de dezembro de 2010	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	**1.263.895**	**226.492**	2.217.432	2.125.982
Direitos sobre venda de câmbio	**217.204**	**-**	2.148.821	-
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	**12.937**	**(560.845)**	-	(67.321)
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	**(444)**	-	-	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	**(8.949)**	**-**	(5.934)	-
Obrigações por compra de câmbio	**-**	**1.182.874**	-	2.236.034
	1.484.643	**848.521**	4.360.319	4.294.695
Circulante	**1.484.643**	**848.521**	4.304.283	4.240.523
Longo prazo	**-**	**-**	56.036	54.172

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

10. Outros créditos/outras obrigações--Continuação

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&FBOVESPA), estão representadas por títulos públicos federais, no montante de R$ 86.869 (R$ 3.123 em 2010), no consolidado e no Banco.

b) Negociação e intermediação de valores

	Consolidado			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 31 de dezembro de 2010	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	**262.925**	**82.175**	8.547	163.957
Devedores/credores - conta liquidações	**5.335.106**	**5.887.919**	1.757.948	714.362
pendentes (i) (ii)	**3**	**-**	-	-
Depósitos em garantia - margem	**-**	**3.190.314**	-	1.173.165
Credores por empréstimos de ações	**14.182**	**-**	223.008	-
Outros créditos/outras obrigações por				
negociação e intermediação de valores (ii)	**128**	**12.558.041**	113	7.491.163
	5.612.343	**21.718.449**	1.989.616	9.542.647
Circulante	**5.611.511**	**21.712.782**	1.989.503	9.528.952
Longo prazo	**832**	**5.667**	113	13.695

	Banco BTG Pactual S.A.			
	Em 30 de setembro de 2011		Em 31 de dezembro de 2010	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	**260.260**	**72.158**	8.163	164.385
Devedores/credores - conta liquidações				
pendentes (i) (ii)	**1.353.311**	**974.474**	824.779	178.937
Credores por empréstimos de ações	**-**	**120.005**	-	130.124
Outros créditos/outras obrigações por				
negociação e intermediação de valores	**67**	**816.648**	100	308.073
	1.613.638	**1.983.285**	833.042	781.519
Circulante	**1.613.571**	**1.977.618**	832.942	767.824
Longo prazo	**67**	**5.667**	100	13.695

(i) Representados, basicamente, por valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativos a operações de compra e venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na BMF&BOVESPA, e, quando no exterior, em corretoras de primeira linha, por conta própria e de terceiros.

(ii) No passivo, representados, substancialmente, por obrigações por operações de vendas de títulos emitidos por governos de outros países, a serem liquidadas dentro do prazo regulamentar.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

11. Outros créditos

a) Rendas a receber

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	**Em 31 de dezembro de 2010**	**Em 30 de setembro de 2011**	**Em 31 de dezembro de 2010**
Dividendos e bonificações	**767**	4.469	**465**	1.950
Serviços prestados a receber	**194.751**	92.144	**70.672**	28.199
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	**149.833**	111.147	**42.452**	23.358
Comissões de fianças	**4.832**	7.646	**4.832**	7.438
Comissões de assistência técnica	**19.367**	-	**-**	-
Outros	**407**	8.219	**7.274**	7.748
	369.957	223.625	**125.695**	68.693
Curto prazo	**368.671**	223.625	**124.409**	68.693
Longo prazo	**1.286**	-	**1.286**	-

b) Diversos

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	**Em 31 de dezembro de 2010**	**Em 30 de setembro de 2011**	**Em 31 de dezembro de 2010**
Ativo fiscal diferido	**896.040**	872.252	**755.872**	831.028
Depósitos judiciais				
COFINS exigibilidade suspensa	**430.004**	370.777	**412.544**	351.675
CSL exigibilidade suspensa	**10.134**	10.818	**9.343**	9.967
PIS exigibilidade suspensa	**12.274**	9.519	**11.111**	8.356
IR exigibilidade suspensa	**6.173**	8.402	**4.362**	6.650
Multa BACEN	**16.024**	15.454	**16.024**	15.454
ISS	**8.095**	5.579	**3.913**	3.913
INSS	**14.209**	14.098	**14.209**	14.098
Trabalhista	**2.603**	-	**1.808**	-
Outros	**6.695**	5.695	**2.463**	1.092
Impostos a compensar	**198.317**	172.366	**156.458**	145.795
Opções por incentivos fiscais	**1.317**	1.317	**1.317**	1.317
Títulos e créditos a receber (I)	**873.275**	763.398	**694.744**	623.873
Devedores por negociação e intermediação de valores	**227.853**	50.646	**226.732**	49.526
Outros	**205.935**	86.094	**92.671**	73.672
	2.908.948	2.386.415	**2.403.571**	2.136.416
Circulante	**1.230.359**	854.095	**880.502**	756.637
Longo prazo	**1.678.589**	1.532.320	**1.523.069**	1.379.779

(I) Referem-se, substancialmente, a direitos creditórios demonstrados na Nota 9(a), nos montantes de R$ 694.744 (R$ 623.873 em 2010), no consolidado, e R$ 694.744 (R$ 623.873 em 2010).

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

12. Participações em controladas

(a) Consolidado

	Controle compartilhado					
	Capital		Patrimônio líquido		Lucro liquido	
	Em 30.de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 30 de setembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 30 de setembro de 2010
Mercado domestico						
Banco Panamericano S.A.(iii)	**1.108.091**	-	**1.410.627**	-	**55.658**	-

	Controle compartilhado					
	Capital		Investimento		Equivalência (iv)	
	Em 30.de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 30 de setembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 30 de setembro de 2010
Mercado domestico						
Banco Panamericano S.A.(iii)	**37.64%**	-	**463.187**	-	**(18.412)**	-
Negative goodwill - Banco Panamericano.			**(39.024)**	-	**-**	-
			424.163	-	**(25.837)**	-

(b) Banco BTG Pactual S.A

	Controladas					
	Capital social		Patrimônio líquido		Lucro líquido (prejuízo)	
	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 30 de setembro de 2010
No país						
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	**43.878**	3.878	**157.747**	161.875	**75.880**	60.997
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	**168.890**	168.890	**282.692**	252.876	**29.816**	27.392
BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM	**32.062**	32.062	**76.949**	58.479	**18.470**	11.189
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	**7.020**	7.020	**70.460**	65.185	**5.275**	6.023
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	**177.810**	4.128	**217.716**	32.562	**32.104**	28.437
BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda.	**-**	161.710	**-**	169.512	**-**	(12)
BTG Pactual Securitizadora S/A.	**500**	80.100	**1.061**	80.792	**6.869**	(1)
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	**284.000**	1	**317.034**	1	**33.033**	-
BTG Pactual Recovery Holding S.A. (i)	**23.400**	1	**23.240**	1	**(160)**	-
Coomex - Operadora do Mercado Energético	**92.393**	-	**269.646**	-	**56.060**	-
BTG Pactual Vivere Participações S.A	**50**	-	**48**	-	**(2)**	-
No exterior						
BTG Pactual Banking Limited	-	289.350	-	648.549	-	157.630
Pactual Overseas Corporation	**6.547**	-	**6.293**	-	**(151)**	-
Spring Valley Management LLC (ii)	**7.830**	-	**1.201.645**	-	**19**	-

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

12. Participações em controladas –Continuação

	Banco BTG Pactual S.A.					
	Percentual de participação		Valor contábil do investimento		Resultado de equivalência patrimonial (iii)	
	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011)	Em 30 de setembro de 2010
No país						
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	99.99%	99.99%	**157.746**	161.874	**75.872**	60.997
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	99.99%	99.99%	**282.691**	252.876	**29.815**	27.392
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM	99.99%	99.99%	**76.949**	58.479	**18.470**	11.189
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	99.99%	99.99%	**70.459**	65.185	**5.274**	6.023
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	0.01%	99.40%	**4**	4	**-**	(4.480)
BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda.	-	99.96%	**-**	169.512	**32.828**	(12)
BTG Pactual Securitizadora S.A.	99.99%	99.99%	**1.061**	80.792	**6.869**	-
BTG Pactual Holding International S.A.	99.99%	0.01%	**317.033**	1	**33.033**	-
BTG Pactual Recovery Holding S.A.(i)	99,99%	-	**23.240**	1	**(160)**	-
BTG Pactual Empresa Op. do Mercado Energético Ltda.- Coomex	99.99%	99.99%	**269.619**	-	**44.017**	-
BTG Pactual Vivere Participações S.A	99,99%	-	**48**	-	**(2)**	-
Banco Panamericano S.A.(ii)	37.64%	-	**530.962**	-	**(18.412)**	-
No exterior						
BTG Pactual Banking Limited	-	100.00%	**-**	648.532	**-**	145.362
Pactual Overseas Corporation	100.00 %	-	**6.293**	-	**(141)**	-
Spring Valley Management LLC (iii)	100.00 %	-	**1.201.645**	-	**(3.195)**	-
Goodwill - BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda.			**75.688**	-	**-**	-
Goodwill -BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.			**5.778**	5.778	**-**	-
Negative goodwill - Banco Panamericano.			**(99.209)**	-	**-**	-
			2.920.007	1.443.034	**224.268**	246.471

(i) Investimento a partir de 2 de dezembro de 2010.
(ii) Investimento a partir de 1 de maio de 2011 quando, conforme definido no acordo de acionistas, o Banco passou a deter o controle compartilhado com a Caixa Econômica Federal (CEF).
(iii) Investimento a partir de 28 de abril de 2011.
(iv) As eventuais diferenças entre o lucro líquido nas controladas e o ajuste de equivalência patrimonial referem-se à atualização de títulos patrimoniais (quando referentes a controladas no país) e variação cambial de investimentos no exterior (quando referente a controladas no exterior).

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

12. Participações em controladas -- Continuação

c) Banco Panamericano

Em 27 de maio de 2011, conforme mencionado na Nota 1, O Banco comprou participação de 37,64% do Banco Panamericano pelo montante de R$ 450.000. Na data da concretização da transação, foi apurado um deságio no montante de R$ 99.209.

O Panamericano atua, principalmente, no mercado de crédito direto ao consumidor, operando linhas de crédito pessoal e financiamentos de veículos, material de construção, móveis, turismo, eletrodomésticos e outros. Por intermédio de suas controladas diretas e indireta, atua também nas áreas de arrendamento mercantil de veículos e outros bens, seguros do ramo de acidente pessoal coletivo, rendas de eventos aleatórios (seguro desemprego), de vida em grupo e danos pessoais - DPVAT e consórcio de veículos e imóveis. Os benefícios dos serviços prestados entre as empresas do Grupo Panamericano e os custos das estruturas operacional e administrativa são absorvidos, em conjunto ou individualmente, por essas empresas.

d) Recovery Consultoria do Brasil S.A. e FC DAS S.A.

Em 21 de fevereiro de 2011, o Banco adquiriu a participacao integral da FC DAS S.A. (FC DAS), pelo valor de R$ 8.331, apurando um ágio a época, fundamentado na expectativa de rentabilidade futura no montante de R$ 3.449. A FC DAS, por sua vez, participa em 10,92% na Recovery do Brasil Consultoria S.A.(Recovery). Adicionalmente, na mesma data, o Banco adquiriu participação de 39,32% na Recovery do Brasil Consultoria S.A. por R$ 29.990. Nessa transação foi apurado um ágio no montante de R$ 12.411, classificado em outros ativos intangíveis, fundamentado na expectativa de rentabilidade futura. Consequentemente, o Banco passou a deter o controle da Recovery Consultoria do Brasil com uma participação total de 50,24%.

A Recovery e a FC DAS prestam serviços de consultoria em assuntos econômicos, financeiros e administrativos nas áreas comerciais, e de mercados de capitais, bem como na administração de recursos de terceiros.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

13. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
Carteira própria				
Letras Financeiras do Tesouro	**194.867**	114.289	**192.711**	114.289
Letras do Tesouro Nacional	**109.728**	962.821	**109.728**	968.889
Notas do Tesouro Nacional	**3.399.575**	5.369.948	**2.896.677**	5.369.948
Debêntures e Títulos corporativos	**1.862.390**	1.754.588-	**626.718**	325.554-
Títulos emitidos por governos de outros países	**16.330.956**	15.981.003	**-**	-
	21.897.516	24.182.649	**3.825.834**	6.778.680
Carteira de terceiros				
Letras Financeiras do Tesouro	**1.885.580**	1.514.466	**1.885.580**	1.514.466
Letras do Tesouro Nacional	**1.378.874**	715.313	**1.378.874**	715.313
Notas do Tesouro Nacional	**9.667.455**	-	**9.667.455**	-
Títulos emitidos por governos de outros países	**4.373.243**	5.152.323	**-**	5.152.323
Títulos corporativos	**6.612**	10.878	**6.613**	-
	17.311.764	7.392.980	**12.938.522**	7.382.102
Carteira livre movimentação				
Letras do Tesouro Nacional	**561.114**	3.341.150	**561.114**	3.341.150
Notas do Tesouro Nacional	**2.704.244**	7.047.614	**2.704.244**	7.047.614
	3.265.358	10.388.764	**3.265.358**	10.388.764
	42.474.638	41.964.393	**20.029.714**	24.549.546
Circulante	**42.474.638**	41.964.393	**20.029.714**	24.549.546
Longo prazo	**-**	-	**-**	-

14. Recursos de aceites e emissão de títulos

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
Títulos e valores mobiliários - país	**5.904.253**	1.299.479	**5.929.403**	1.299.479
Letras de créditos imobiliários/agronegócio	**5.904.253**	1.299.479	**5.929.403**	1.299.479
Títulos e valores mobiliários - exterior	**932.981**	6.019	**932.981**	-
Medio prazo Notas (i)	**932.981**	6.019	**932.981**	-
	6.837.234	1.305.498	**6.862.384**	1.299.479
Circulante	**2.311.010**	1.233.358	**2.336.160**	1.227.339
Longo prazo	**4.526.224**	72.140	**4.526.224**	72.140

(i) Essas notas foram emitidas em 8 de julho de 2011 no valor total de US$ 500.000 com pagamentos de juros semestral em 8 de janeiro e 8 de julho com vencimento final em 8 de julho de 2016.

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

15. Obrigações por empréstimos - empréstimos no exterior

Em 30 de setembro de 2011, o saldo em aberto dessa rubrica, tanto no consolidado quanto na controladora, é representado, principalmente, por linha de crédito (revolving credit facility) e empréstimos no exterior, é de R$ 1.327.833 (US$ 716.354) mil e R$791.348 (US$ 426.925) mil, respectivamente. Em 31 de dezembro de 2010 o saldo é, basicamente, representado por linha de crédito no total de R$ 456.174 (US$ 273.913) na controladora, e inclui valores tomados junto a bancos e corretoras no exterior.

16. Outras obrigações

a) Sociais e estatutárias

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	**Em 31 de dezembro de 2010**	**Em 30 de setembro de 2011**	**Em 31 de dezembro de 2010**
Participações de funcionários nos lucros	**374.978**	230.601	**227.502**	175.660
Dividendos	**175**	-	**-**	-
Gratificações a pagar	**70.787**	41.443	**48.453**	29.448
	445.940	272.044	**275.955**	205.108
Circulante	**445.940**	230.601	**275.955**	175.660
Longo prazo	**-**	41.443	**-**	29.448

b) Fiscais e previdenciárias

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	**Em 31 de dezembro de 2010**	**Em 30 de setembro de 2011**	**Em 31 de dezembro de 2010**
Impostos e contribuições a recolher	**101.037**	42.596	**41.726**	26.337
Impostos e contribuições a pagar	**78.450**	79.399	**80.820**	-
Contribuição social e imposto de renda diferidos	**81.061**	9.744	**-**	8.532
Provisão para riscos fiscais				
Tributos com exigibilidade suspensa:				
PIS (i)	**37.176**	33.853	**29.894**	27.399
COFINS (ii) (iii)	**432.107**	368.752	**414.322**	353.058
CSL(ii)	**6.958**	7.560	**6.069**	6.704
IR (ii)	**16**	1.534	**16**	1.534
Outros	**5.107**	6.736	**4.211**	5.748
	741.912	550.174	**577.058**	429.312
Circulante	**179.728**	107.363	**41.726**	15.455
Longo prazo	**562.184**	442.811	**535.332**	413.857

(i) Refere-se basicamente: a) CSL - questionamento da alíquota aplicável nos anos de 97/98 com base no princípio da isonomia; e b) PIS - questionamento judicial das emendas constitucionais 01/94,10/96 e 17/97, no que diz respeito à anterioridade e irretroatividade das referidas normas.

(ii) Foram efetuados depósitos judiciais para estas contingências, que estão apresentados na rubrica “Outros créditos - diversos”(Nota 11B).

(iii) Discute-se a constitucionalidade do artigo 3 da lei 9.718/98. O banco e suas controladas possuem liminar para recolher a COFINS apenas sobre a receita de serviços.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

16. Outras obrigações--Continuação

c) Diversas

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	**Em 31 de dezembro de 2010**	**Em 30 de setembro de 2011**	**Em 31 de dezembro de 2010**
Provisão para pagamentos a efetuar	**158.138**	168.242	**73.760**	40.290
Obrigações por aquisição de bens e direitos	**-**	83.074	**551.382**	-
Provisão para passivos contingentes	**32.107**	27.579	**26.885**	25.568
Valores a pagar a sociedades ligadas	**-**	-	**-**	9.594
Cotistas dos fundos consolidados	**551.605**	7.733	**-**	-
Outras	**26.594**	3.496	**16.834**	1.067
	768.444	290.124	**668.861**	76.519
Circulante	**185.538**	179.207	**90.595**	50.951
Longo prazo	**582.906**	110.917	**578.266**	25.568

17. Patrimônio líquido - controladora

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto de 2.400.000.000 de ações, sendo 1.200.160.000 ações ordinárias, 298.445.596 ações preferenciais classe A e 901.394.404 ações preferenciais classe B, todas nominativas e sem valor nominal.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

17. Patrimônio líquido – controladora -- Continuação

Na assembleia geral extraordinária realizadas em 9 de dezembro de 2010 e aprovadas pelo BACEN em 24 de dezembro de 2010 foram determinadas as seguintes deliberações:

(i) criação de ações preferenciais classe A e classe B as quais não terão direito a voto, sendo-lhes assegurada, em caso de dissolução do Banco, a prioridade no reembolso, sem prêmio, do capital social. As ações classe B serão conversíveis em ações ordinárias ou preferenciais classe A, de acordo com as condições previstas no Estatuto.

(ii) desdobramento de todas as 1.253.583.889 ações ordinárias de emissão do Banco, de modo que o capital social passou a ser dividido em 1.952.331.606 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

(iii) conversão de 901.394.404 ações ordinárias em 901.394.404 ações preferenciais classe B.

(iv) aumento de capital de R$ 2.409.264 mediante a emissão de 447.668.394 novas ações sendo 149.222.798 ações ordinárias e 298.445.596 ações preferências classe A.

A assembleia geral extraordinária de 30 de abril de 2010, a qual foi aprovada pelo BACEN em 8 de dezembro de 2010 aprovou o aumento de capital no montante de R$ 7,079 pela realização de reserva de capital, sem emissão de novas ações.

b) Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido do exercício, 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.

d) Reserva de lucros a realizar

Esta reserva foi constituída em função do resultado não distribuído apurado no investimento em controladas no exterior.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

17. Patrimônio líquido – controladora -- Continuação

e) Distribuição de lucros

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

Em Reuniões de Diretoria realizadas em 18 de março, 26 de abril e 20 de setembro de 2010, foram deliberadas distribuições de dividendos, referentes a lucros de exercícios anteriores, nos montantes de R$ 133.061, R$ 13.000 e R$ 227.576, respectivamente.

Em 20 de setembro de 2010, juros sobre capital próprio foram deliberados no montante de R$ 15.440, que gerou um benefício fiscal obtido pela dedutibilidade de despesa, da ordem de R$ 6.176.

A Assembleia Geral Extraordinária de 17 de março de 2011 deliberou a distribuição de dividendos no montante de R$ 210.000 referentes a exercícios anteriores.

A Assembleia Geral Extraordinária de 1 de julho de 2011 deliberou a distribuição de dividendos no montante de R$ 150.000 referentes a exercícios anteriores.

A Assembleia Geral Extraordinária de 19 de setembro de 2011 deliberou a distribuição de dividendos no montante de R$ 197.000 referentes a exercícios anteriores.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

18. Gerenciamento de risco

a) Risco de mercado

Através de modelos de cálculo de Value-at-Risk e, principalmente, via testes de estresse e análises de cenário, os diversos cenários vislumbrados para o comportamento dos mercados são devidamente simulados, o que permite a identificação dos principais componentes do risco a serem neutralizados. O desenvolvimento de sistemas computacionais para apoio à tomada de decisão permite que todo o processo de investimento - incluindo a seleção, análise, monitoramento, otimização e simulação - seja realizado de forma eficiente. Para o cálculo do Value-at-Risk, são utilizadas as metodologias de simulação histórica e, quando necessário, simulação de Monte Carlo. Já para os testes de estresse, três modelos distintos são utilizados: teste de estresse histórico, pior cenário das correlações e teste de estresse hipotético.

Valor sujeito a risco, ou VaR

VaR é a perda em potencial do valor das posições de negociação em função de movimentações adversas do mercado durante um horizonte definido de tempo dentro de um nível de confiança específico. Juntamente com o Teste de Estresse, o VaR é utilizado para mensurar a exposição das posições a risco de mercado do Banco. O Banco utiliza simulação histórica para computação de VaR, preservando as distribuições reais e a correlação entre ativos. A exatidão do sistema de risco é testada por meio de processos que indicam o grau histórico de exatidão dos resultados (teste retrospectivo), bem como a exatidão no prognóstico de preços correntes. O VaR pode ser mensurado de acordo com diferentes horizontes de tempo, janelas históricas de visão retrospectiva e níveis de confiança.

Para os números de VaR abaixo reportados, foram utilizados horizonte de um dia, nível de confiança de 95% e janela de visão retrospectiva de um ano. Nível de confiança de 95% significa que há de 1 a 20 chances de que as receitas líquidas de negociação diárias fiquem abaixo das receitas líquidas de negociação diária previstas por valor pelo menos tão alto quanto o VaR reportado. Desta forma, insuficiências a partir das receitas líquidas de negociação esperadas em um único dia de negociação superior ao VaR reportado seriam previstas para ocorrer, em média, por volta de uma vez ao mês. As insuficiências em um único dia podem exceder o VaR reportado em valores significativos. As insuficiências podem também ocorrer com mais frequência ou se acumular ao longo de um horizonte de tempo mais longo, tais como o número de dias de negociação consecutivos. Dado seu respaldo em dados históricos, a exatidão do VaR é limitada à sua capacidade de prever mudanças do mercado sem precedentes, já que distribuições históricas nos fatores de risco do mercado podem não produzir prognósticos exatos de risco de mercado futuro. Metodologias de VaR e

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

18. Gerenciamento de risco--Continuação

premissas sobre distribuição diferentes podem produzir VaR substancialmente diferente. Ademais, o VaR calculado para horizonte de tempo de um dia não captura integralmente o risco de mercado de posições que não podem se liquidadas ou compensadas com hedges no prazo de um dia. Conforme anteriormente disposto, utilizamos modelo de Teste de Estresse como um complemento do VaR nas atividades diárias de gestão de risco do Banco.

A tabela a seguir contém a média diária do VaR para os trimestres mais recentes, como indicado:

Em R$ milhões	31 de dezembro de 2010	31 de março de 2010	30 de junho de 2010	31 de março de 2011	30 de junho de 2011	30 de setembro de 2011
Média diária do VaR	31,7	36,0	31,5	33,3	28,4	27,0

b) Risco de crédito

Todas as contrapartes do banco e suas controladas são submetidas a um rigoroso processo de análise de crédito, cujo foco principal é a avaliação da capacidade de pagamento, tomando-se 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 do banco e suas controladas são estabelecidos pelo Comitê de Crédito e são revisados regularmente. A mensuração e o acompanhamento da exposição total do banco e suas controladas ao risco de crédito, abrange todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas e eventuais riscos de liquidação das operações.

c) Risco de liquidez

O banco e suas controladas gerenciam o risco de liquidez concentrando sua carteira em ativos de alta qualidade de crédito e de grande liquidez, utilizando recursos obtidos através de contrapartes de primeira linha a taxas extremamente competitivas. O banco e suas controladas mantêm uma forte estrutura de capital e um baixo grau de alavancagem. Além disso, 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 reduzir alavancagem.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

18. Gerenciamento de risco--Continuação

d) Risco operacional

Alinhado às orientações do Banco Central do Brasil e aos conceitos do Comitê de Basiléia, o banco definiu uma Política de Gerenciamento de Risco Operacional aplicável ao banco e as suas controladas no Brasil e no exterior.

A política constitui um conjunto de princípios, procedimentos e instrumentos que proporcionam uma permanente adequação do gerenciamento do risco à natureza e complexidade dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas.

O banco e suas controladas têm uma forte cultura de gestão de risco operacional, que se baseia na avaliação, monitoramento, simulação e validação dos riscos e está fundamentada em consistentes controles internos. Há um constante aprimoramento dos mecanismos de gestão e controle do risco operacional, visando ao cumprimento das exigências dos órgãos reguladores, adaptação rápida a mudanças e antecipação a tendências futuras, entre as quais podemos destacar as propostas no Novo Acordo de Capital da Basiléia.

19. Partes relacionadas

As instituições integrantes do Grupo BTG Pactual investem suas disponibilidades, primordialmente, em produtos de captação do Banco BTG Pactual S.A.
Os saldos das operações com partes relacionadas, as quais são efetuadas com base em taxas e condições usuais de mercado, estão refletidos nas seguintes contas:

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

19. Partes relacionadas--Continuação

	2011		2010	
	Ativos	**Receita**	**Ativos**	**Receita**
Ativo				
Depósitos interfinanceiros				
Banco Panamericano S.A.	**501.624**	**3.791**	-	-
Outros créditos				
Carteira de câmbio	**-**	**-**	-	-
- BTG Pactual Banking Limited	**-**	**-**	8.896	21.173
Rendas a receber				
- BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	**2**	**19**	4	19
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	**2**	**18**	4	18
- BTG Pactual Gestora de Investimentos AlternativosS.A.	**2**	**18**	4	18
- BTG Global Asset Management Limited	**41.766**	**41.789**	15.398	39.514
Negociação e intermediação de valores				
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	**37.228**	**-**	33	-
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	**32.237**	**-**	98.900	-
Diversas	**-**	**-**	-	-
- BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	**762**	**-**	420	-
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	**18.548**	**-**	5.403	-
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	**1**	**-**	8	-
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	**19**	**-**	-	-
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	**119**	**-**	1	-
- BTG Pactual Empresa Operadora.do Mercado Energético Ltda.– Coomex	**-**	**-**	2	-
	632.310	**45.635**	129.073	60.742

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

19. Partes relacionadas--Continuação

	2011		2010	
	Passivos	**(Despesas)**	**Passivos**	**(Despesas)**
Passivo				
Depósitos				
Depósitos a vista				
- BTG Alpha Investments LLC	**-**	**-**	5	-
- BTG Alpha Participações Ltda	**-**	**-**	44	-
- BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda	**-**	**-**	50	-
- BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	**100**	**-**	102	-
- BTG Pactual Corporate Services Ltda	**22**	**-**	34	-
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	**122**	**-**	99	-
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	**100**	**-**	101	-
- BTG Pactual Empresa Operadora do Mercado Energético Ltda – Coomex	**193**	**-**	-	-
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	**411**	**-**	34	-
- BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	**36**	**-**	33	-
- BTG Pactual Holding Internacional S.A.	**40**	**-**	1	-
- BTG Pactual Recovery Holding S.A.	**5**	**-**	-	-
- BTG Pactual Securitizadora S.A.	**165**	**-**	100	-
- BTG Pactual Serviços Energéticos Ltda. – Coomex	**108**	**-**	425	-
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	**1.329**	**-**	912	-
- BTG Pactual Stigma Participações S.A	**-**	**-**	89	-
- BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda	**48**	**-**	49	-
- Vivere Participações S.A.	**49**	**-**		-
Alta administração	**17**	**-**	17	-
Interbancário				
- BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	**57.100**	**(6.534)**	118.761	(7.800)
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	**106.386**	**(7.909)**	69.274	(4.166)
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	**196.550**	**(14.581)**	160.217	(9.491)
Depósitos em moeda estrangeira				
- BTG Global Asset Management Limited	**74.702**	**-**	-	-
- BTG Pactual US Asset Management Corp.	**1.912**	**-**	-	-
- BTG Pactual US Capital Corporation	**224.888**	**-**	-	-
- Pactual Overseas Corporation	**5.778**	**-**	-	-
Depósitos a prazo				
- BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda	**-**	**-**	73	(3)
- BTG Pactual Alpha Participações Ltda	**-**	**-**	3.371	(257)
- BTG Pactual Corporate Services Ltda	**31.199**	**(2.620)**	36.087	(905)
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	**56.848**	**(5.185)**	64.694	(4.219)
- BTG Pactual Empresa Operadora do Mercado Energético Ltda – Coomex	**139.738**	**(6.533)**	14.712	(161)
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	**7.125**	**(549)**	6.025	(240)
- BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda	**11.076**	**(496)**	2.334	(530)
- BTG Pactual Recovery Holding S.A.	**105**	**(3)**	-	-
- BTG Pactual Securitizadora S.A.	**505**	**(523)**	5.172	(33)
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	**-**	**-**	-	(5)
- BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda	**8.817**	**(580)**	5.792	(253)
Operações de crédito –Exterior				
- BTG Pactual Banking Limited	**-**	**-**	456.176	(971)
Negociação e intermediação de valores				-
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	**97.491**	**743**	-	-
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	**-**	**-**	859	-
Diversas				
- BTG Global Asset Management Limited	**29**	**-**	-	-
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	**1**	**-**	602	-
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	**-**	**-**	5	-
- BTG Pactual Europe LLP	**27.348**	**(44.565)**	-	-
- BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda	**98**	**-**	-	-
- BTG Pactual Holding Internacional S.A.	**2.999**	**-**	-	-
- BTG Pactual Securitizadora S.A.	**1**	**-**	-	-
- BTG Pactual US Capital Corp.	**8.611**	**-**	4.154	(7.943)
	1.062.052	**(89.335)**	950.403	(36.977)

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

19. Partes relacionadas--Continuação

A remuneração total do pessoal chave da administração para o periodo de nove meses foi de R$ 2.441, no consolidado, e R$ 2.229, no Banco, e é considerada benefício de curto prazo.

20. Receitas de prestação de serviços

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimento	**285.748**	261.511	**97.504**	98.539
Corretagem de bolsa	**42.202**	67.730	**3**	227
Assessoria técnica	**359.190**	127.457	**275.420**	132.312
Comissão de colocação de títulos	**61.655**	46.669	**59.304**	42.009
Outros serviços	**47.633**	52.740	**47.687**	14.200
	796.428	556.107	**479.918**	287.287

21. Outras receitas operacionais

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Resultado de comercialização de energia	**151.828**	-	**-**	-
Recuperação de encargos e despesas	**169**	29	**-**	16
Reversão de provisão - outras	**419**	-	**2.252**	93.374
Reversão de provisões - contingências	**11.561**	125.245	**6.645**	16.478
Atualização monetária de depósitos judiciais	**47.138**	17.246	**29.227**	31.680
Risco operacional	**-**	-	**7.777**	-
Outras rendas operacionais	**64.336**	16.328	**11.737**	8.108
	275.451	158.848	**57.638**	149.656

22. Outras despesas operacionais

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2010
Outras provisões operacionais	**1.327**	1.592	**1.275**	-
Reembolso de custos operacionais	**7.990**	-	**7.726**	393
Variação monetária ativa	**11.932**	2.349	**18.371**	187
Despesas vinculadas a fundos de investimento	**18.627**	6.419	**-**	-
Outros serviços	**22.396**	1.452	**5.819**	141
Outras despesas operacionais	**1.015**	-	**-**	-
	63.287	11.812	**33.191**	721

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

23. 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 de setembro de 2011		30 de setembro de 2010	
	IRPJ	**CSL**	**IRPJ**	**CSL**
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações - controladora	**983.184**	**983.184**	922.960	922.960
Participações estatutárias no lucro	**(228.051)**	**(228.051)**	(184.371)	(184.371)
Base de cálculo - controladora	**755.133**	**755.133**	738.589	738.589
Alíquota fiscal	**25%**	**15%**	25%	15%
Imposto de renda e contribuição social - controlada	**(188.783)**	**(130.274)**	(184.647)	(110.788)
Provisões não dedutíveis	**(68.702)**	**(113.270)**	(26.163)	(15.698)
Lucros disponibilizados do exterior	**-**	**-**	(43.268)	(25.961)
Resultado da avaliação a mercado	**55.205**	**(41.221)**	(36.148)	(21.689)
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa	**(8.200)**	**-**	(10.604)	(6.363)
Ágio na incorporação do banco	**173.747**	**33.123**	170.114	102.069
Adições/exclusões permanentes - efeito líquido (i)	**42.873**	**(4.920)**	64.473	38.683
Resultado de derivativos não liquidados	**(1.149)**	**104.248**	17.608	10.567
Prejuízo fiscal/base negativa	**(4.991)**	**25.751**	14.596	8.754
Provisão corrente - controladora	**-**	**-**	(34.039)	(20.426)
Resultado da avaliação a mercado	**(45.239)**	**(27.122)**	36.148	21.689
Resultado de derivativos não liquidados	**-**	**-**	(17.608)	(10.567)
Provisão diferida - controladora	**(45.239)**	**(27.122)**	18.540	11.122
Provisão total - controladora	**(45.239)**	**(27.122)**	(15.499)	(9.304)
Prejuízo fiscal/base negativa – Cayman Branch	**53.740**	**32.244**	-	-
Prejuízo fiscal/base negativa	**4.991**	**3.022**	(14.596)	(8.754)
Resultado de avaliação a mercado	**(8.890)**	**(5.312)**	10.604	6.363
Provisões não dedutíveis	**68.702**	**41.221**	30.682	18.409
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa	**8.200**	**4.921**	-	-
Crédito tributário sobre ágio na aquisição do banco	**(173.747)**	**(104.248)**	(115.625)	(69.375)
Ativo fiscal diferido - controladora	**(47.004)**	**(28.152)**	(88.935)	(53.357)
Imposto de renda e contribuição social - controladora	**(92.243)**	**(55.274)**	(104.434)	(62.661)
Imposto de renda e contribuição social - controladora		**(147.517)**		(167.095)
Imposto de renda e contribuição social - controladas		**(119.344)**		(56.055)
Imposto de renda e contribuição social - consolidado		**(266.861)**		(223.150)

(i) Referem-se, basicamente, a resultado de participações em controladas,

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

23. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão constituídos e registrados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.059/02, levando em consideração o período de realização.

Os ativos fiscais diferidos, apresentados na rubrica "Outros créditos - Diversos" (nota 10(b)), podem ser assim demonstrados:

	Consolidado				
		Em 30 de setembro de 2011		Em 30 de setembro de 2010	
	Expectativa de realização	IRPJ (25%)	CSL (15%)	IRPJ (25%)	CSL (15%)
Prejuízo fiscal acumulado	2012 a 2020	109.816	-	105.346	-
Base negativa de contribuição social	2012 a 2020	-	63.518	-	60.684
Prejuízo fiscal acumulado – Cayman Branch	2012 a 2020	65.660	-	-	-
Base negativa de contribuição social – Cayman Branch	2012 a 2020	-	32.244	-	-
Adições temporárias					
Ágio na aquisição do banco	2011 a 2015	152.035	81.547	239.162	143.497
Ágio na aquisição do banco – BTG Investimentos S.A.	2011 to 2015	-	-	46.316	27.790
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa COFINS	2012	84.445	32.348	74.084	26.131
Provisão para participação nos lucros	-	72.029	41.684	432	156
Provisão para gratificações a pagar	2012	22.988	13.235	12.524	7.457
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa PIS	2013	3.135	1.454	2.929	1.330
Provisão para desvalorização de títulos e investimentos	2013	7.069	4.242	7.069	4.242
Ágio na aquisição de investimentos	2013	867	-	867	-
Provisão para contingências cíveis	2013	1.400	862	566	340
Provisão para contingências trabalhistas	2013	3.040	1.631	4.525	2.714
Provisão para contingências fiscais	2013	47.351	28.411	42.300	25.380
Provisão para resultado da avaliação a mercado	2011	1.762	1.057	8.890	5.312
Provisão para devedores por negociação e intermediação de valores	2012	13.881	8.329	13.880	8.329
Total		585.478	310.562	558.890	313.362

	Banco BTG Pactual S.A.				
		Em 30 de setembro de 2011		Em 30 de setembro de 2010	
	Expectaviva de realização	IRPJ (25%)	CSL (15%)	IRPJ (25%)	CSL (15%)
Prejuízo fiscal acumulado	2012 to 2020	106.123	-	101.133	-
Base negativa de contribuição social	2012 to 2020	-	62.182	-	59.160
Prejuízo fiscal acumulado– Cayman Branch		53.740	-		
Base negativa de contribuição social – Cayman Branch		-	32.244	-	-
Adições temporárias					
Ágio na aquisição do banco	2011 to 2015	111.731	67.038	239.162	143.497
Ágio na aquisição do banco – BTG Investimentos S.A.	2011 to 2015	-	-	46.316	27.790
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa COFINS	2012	80.465	30.140	70.900	24.401
Provisão para participação nos lucros	-	56.992	34.195	-	-
Provisão para gratificações a pagar	2012	15.763	9.458	9.311	5.587
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa PIS	2013	2.062	928	2.062	928
Provisão para desvalorização de títulos e investimentos	2013	7.069	4.242	7.069	4.242
Ágio na aquisição de investimentos	2013	867	-	867	-
Provisão para contingências cíveis	2013	1.260	756	566	340
Provisão para contingências trabalhistas	2013	1.785	1.070	3.634	2.181
Provisão para resultado da avaliação a mercado	2011	-	-	8.890	5.312
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2011 to 2015	47.351	28.411	42.300	25.380
Total		485.208	270.664	532.210	298.818

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

23. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

Tendo em vista a expectativa para realização dos ativos fiscais diferidos, estima-se que o valor presente dos créditos seja de R$ 742.634 (R$ 770.437 em 2010) no consolidado e R$ 590.478 (R$ 732.292 em 2010) na controladora.

Obrigações fiscais diferidas no montante de R$ 81.061 (R$ 9.744 em 2010) no consolidado e de R$ nil (R$ 8.532 em 2010) na controladora, foram constituídas conforme nota 16(b).

24. Outras informações

a) Compromissos e responsabilidades

O banco e suas controladas têm como principais compromissos e responsabilidades o seguinte:

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
Coobrigações e riscos em garantias prestadas (i)	3.995.693	1.122.929	3.995.693	1.122.929
Responsabilidades por administração de fundos e carteiras de investimentos (ii)	147.884.371	99.409.007	33.626.006	8.034.552
Depositários de valores em custódia (iii)	129.485.212	40.274.434	129.458.475	40.246.349
Negociação e intermediação de valores (iv)	742.127.557	888.938.214	493.383.046	692.958.980

(i) Referem-se, basicamente, a fianças concedidas, destinadas à garantia de operações em bolsa,
(ii) Registradas pelo somatório dos valores patrimoniais dos fundos e carteiras de investimento,
(iii) Refletem as posições de terceiros de títulos públicos e privados custodiados no SELIC e na CETIP S,A, respectivamente, registrados pelo valor de emissão, quando pós-fixados, e pelo valor de resgate, quando prefixados, Inclui também, as quantidades de ações de clientes, custodiadas na BM&FBOVESPA ao preço de R$ 1,00 por ação,
(iv) Representam os valores dos contratos de compra e venda de instrumentos financeiros derivativos, relacionados a operações de terceiros,

25. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias

A administração do banco e suas controladas avalia as contingências existentes em função de processos judiciais movidos contra as empresas e constitui provisão, sempre que julgue necessária, para fazer face a perdas prováveis decorrentes dos referidos processos. O julgamento da administração leva em consideração a opinião de seus advogados externos com relação à expectativa de êxito em cada processo.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

25. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias --Continuação

a) Ativos contingentes

Em 30 de setembro de 2011 e 2010 o Banco não tem contabilizados ativos contingentes.

b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

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.

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.

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.

c) Composição e movimentação das provisões no período

A administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A administração do Banco, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 30 de setembro de 2011 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

25. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias--Continuação

As provisões constituídas e as respectivas movimentações no período podem ser assim demonstradas:

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	Em 30 de Setembro de 2011	Em 31 de Dezembro de 2010	Em 30 de Setembro de 2011	Em 31 de Dezembro de 2010
Saldo no início do período	**446.014**	348.720	**420.011**	335.669
Constituição	**80.444**	91.543	**68.817**	87.839
Reclassificação contábil	**-**	9.844	**-**	-
Baixa	**(12.987)**	(4.093)	**(7.431)**	(3.397)
Saldo no final do período	**513.471**	446.014	**481.397**	420.111

(i) Referem-se aos saldos provenientes do Panamericano.

O Grupo BTG Pactual vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores de tais tributos estão integralmente provisionados, não obstante existirem boas chances de êxito, de acordo com a avaliação ou parecer de nossos advogados externos. Dentre referidas discussões judiciais as seguintes merecem destaque:

COFINS - Discussão da legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/98.

PIS - Questionamento da incidência da contribuição para o PIS instituída nas Emendas Constitucionais nº 10 de 1996 e nº 17 de 1997.

CSL - Discussão da CSL exigida das instituições financeiras no período de 1996 a 1998 por alíquotas superiores às aplicadas às pessoas jurídicas em geral, em detrimento ao princípio constitucional da isonomia.

Não existem contingências relevantes avaliadas pelos advogados externos como perda possível, não divulgadas.

Notas Explicativas
BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

26. Limites operacionais

De acordo com as recomendações do Novo Acordo de Capital (Basiléia II), o BACEN divulgou a metodologia para o cálculo do Patrimônio de Referência e do Patrimônio de Referência Exigido, a partir de 01 de julho de 2008, por meio das Resoluções CMN nº 3.444/07 e nº 3.490/07. Foram estabelecidas ainda, por meio das Circulares BACEN nº 3.360/07, 3.361/07 a 3.366/07, 3.368/07, 3.383/08, 3.388/08 e 3.389/08, as diretrizes para a apuração do Risco de crédito, do Risco de mercado e do Risco operacional.

O cálculo do Índice de Basiléia é feito com base nas informações financeiras trimestrais elaboradas de forma consolidada abrangendo todas as empresas controladas.

	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
Patrimônio de Referência (PR)	**7.998.493**	5.567.094
Patrimônio líquido – Tier 1	**5.479.836**	5.143.399
Patrimônio líquido – Tier 2	**2.819.908**	-
Deduções do PR	**(461.974)**	(20.569)
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	**4.303.642**	2.841.792
Risco de crédito	**2.945.712**	1.631.880
Risco de mercado	**1.098.598**	943.183
Risco operacional	**259.333**	266.729
Excesso de PR: (PR-PRE)	**3.694.851**	2.725.302
Índice de Basiléia: (PRx100)/PRE/0.11)	**20.44%**	21.55%

O banco optou pela abordagem do indicador básico para mensuração do Risco operacional.

O Limite de Imobilização conforme determinado pelo C.M.N. através da Resolução CMN nº 2.283/96 com alteração da Resolução CMN nº 2.669/99 e com redação das Resoluções CMN nºs 2.743/00 e 3.426/06 também é calculado de forma consolidada considerando todas as empresas controladas:

	Em 30 de setembro de 2011	Em 31 de dezembro de 2010
Limite para imobilização (50%)	**3.999.244**	2.781.409
Patrimônio de Referência para limite de imobilização (PR_LI)	**7.998.487**	5.562.818
Títulos patrimoniais	**(6)**	(4.276)
Situação para o limite de imobilização	**1.795.232**	2.256.144
Ativo permanente	**731.112**	393.088
Ativo permanente diferido	**(9.328)**	(11.073)
Títulos patrimoniais	**(6)**	(4.276)
Ativos intangíveis excluídos do cálculo do limite de imobilização	**(91.575)**	(174.832)
Participações em coligadas e controladas autorizadas a funcionar pelo BACEN	**(431.752)**	-
Títulos de renda variável registrados no ativo circulante	**1.596.782**	2.053.237
Margem	**2.204.011**	525.265

Em 30 de setembro de 2011 e 31 e dezembro de 2010, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

Notas Explicativas

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas as informações financeiras trimestrais
Do período de nove meses findos em
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais)

27. Eventos subsequentes

Conforme mencionado na Nota 1, a Administração do Banco Panamericano está tomando várias iniciativas destinadas a manutenção da rentabilidade, evitando quaisquer outros ajustes que gerem prejuízos. Em linha com essas iniciativas, o Banco fez um depósito de R$ 620,0 milhões no Banco Panamericano em 9 de novembro de 2011 para melhorar sua estrutura de capital. Além disso, é provável que a gestão do Banco Panamericano irá propor um aumento de capital a seus acionistas para apoiar seus planos de crescimento nos próximos meses.

Em 10 de junho de 2011, o Banco celebrou acordo de investimentos com a W Torre Properties S.A., que visa o desenvolvimento de operações no segmento imobiliário. Os investimentos acordados pelo Banco serão realizados, quando da conclusão do referido acordo, mediante aporte de ativos imobiliários mantidos pelo Banco e/ou suas controladas. Em 30 de setembro de 2011, a operação não havia sido concluída, consequentemente não gerou qualquer impacto nas informações financeiras trimestrais.

Em 10 de novembro de 2011, a CVM concedeu ao Banco registro de companhia aberta na categoria A.

***

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Ilmos. Srs.
Diretores e Acionistas do
Banco BTG Pactual S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do Banco BTG Pactual S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2011, que compreendem o balanço patrimonial e as respectivas demonstrações do resultado das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o trimestre e período de nove meses findos naquela data, incluindo as notas explicativas.
A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações 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, consequentemente, 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 informações contábeis intermediárias individuais
e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram
elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).

Outros assuntos

Informações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as informações intermediárias do valor adicionado (DVA), elaboradas de forma individual e consolidada, referentes ao trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 9 de dezembro de 2011.

ERNST & YOUNG TERCO
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP015199/O-6-F-RJ

Flávio Serpejante Peppe
Contador CRC - 1SP172167/O-6-S-RJ