
***Banco BTG
Pactual S.A.***

***Demonstrações contábeis
consolidadas em
31 de dezembro de 2021
e relatório do auditor independente***

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Banco BTG Pactual S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. e suas controladas ("Instituição" ou "Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

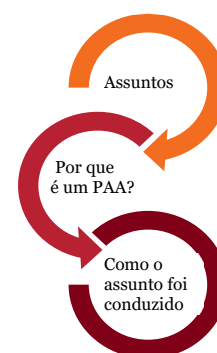
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2021, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Mensuração do valor justo de instrumentos financeiros derivativos

Conforme divulgado nas notas 4(d), 4(e), 4(f) e 9, a mensuração do valor justo de instrumentos financeiros derivativos é uma área que inclui subjetividade, uma vez que depende de técnicas de avaliação realizadas com base em modelos internos e que envolvem premissas da administração para valorização de instrumentos e/ou dados observáveis.

Consideramos essa área como foco em nossa auditoria uma vez que o uso de diferentes técnicas de avaliação e premissas podem produzir estimativas de valor justo significativamente diferentes e devido à relevância dos instrumentos financeiros derivativos no contexto das demonstrações contábeis.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros, o nosso entendimento dos principais processos que envolvem a mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos relacionados à: (i) registro e confirmação dos dados das operações, (ii) critérios para a mensuração do valor justo e (iii) reconciliação dos saldos contábeis com os relatórios analíticos para os saldos patrimoniais e de resultado.

Efetuamos, também, (i) teste sobre a totalidade e integridade da base de dados extraída dos sistemas subjacentes que servem de base para a mensuração do valor justo, e (ii) reperformance independente, em base amostral, dos cálculos de mensuração dos instrumentos financeiros derivativos com o apoio de nossos especialistas em precificação de instrumentos financeiros e de acordo com os requerimentos das normas do Banco Central do Brasil (Bacen).

Consideramos que os critérios adotados pela administração na mensuração do valor justo desses instrumentos financeiros estão consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Mensuração da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

Conforme divulgado nas notas 4(j) e 10, a provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito é estimada com base na análise das operações e dos riscos específicos apresentados em cada carteira, levando em consideração a classificação de risco do cliente, em função da análise periódica da qualidade do cliente e dos setores de atividade, de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99.

Essa é uma área que foi definida como foco de auditoria, pois aplicação de diferentes critérios e julgamento na mensuração da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito poderia resultar em variações significativas na estimativa dessa provisão.

Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o nosso entendimento dos principais processos relacionados à: (i) concessão de crédito, (ii) operações renegociadas, (iii) atribuição de nível de risco e (iv) reconciliação dos saldos contábeis com os relatórios auxiliares.

Efetuamos, também, (i) análise, em base amostral, dos critérios descritos em política e sua consistência com os utilizados pela administração para determinação do risco de crédito das operações, (ii) recálculo das provisões com base na classificação de risco e no atraso das operações; e (iii) teste sobre a totalidade e integridade da base de dados extraída dos sistemas subjacentes que servem de base para a apuração da provisão.

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Consideramos os critérios adotados pela administração para a mensuração e registro contábil da provisão para perdas associadas ao risco de crédito são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Créditos tributários em controlada consolidada

Conforme divulgado nas notas 4(s) e 13, o Banco Pan S.A. e suas controladas, controlada indireta da Instituição, cuja participação total é de aproximadamente 71,7% e incluída no processo de consolidação nas demonstrações contábeis consolidadas, apresenta créditos tributários no total de R\$ 3,5 bilhões, provenientes de adições temporárias nas bases de cálculo do Imposto de Renda - Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas, reconhecidos com base em projeção de lucros tributários para a realização desses créditos tributários. Essa projeção, preparada a partir de estudo do cenário atual e futuro pela administração do Banco, envolve julgamentos e premissas subjetivas.

Consideramos essa uma área de foco de auditoria, pois a utilização de diferentes premissas na projeção do lucro tributário poderia modificar significativamente os prazos e valores previstos para realização dos créditos tributários, bem como deixar de atender aos requisitos do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil para registro e manutenção desses ativos nas demonstrações contábeis.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram o entendimento dos processos de apuração e registro nos termos das normas fiscais e contábeis relacionadas aos créditos tributários incluindo os requisitos específicos do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil, bem como o entendimento das premissas relevantes estabelecidas pela administração para a estimativa de projeção de lucros tributários para realização dos créditos tributários.

Comparamos as premissas utilizadas pelo Banco Pan S.A. e suas controladas para projeção de lucros tributários com as projeções orçamentárias aprovadas pelo seu Conselho de Administração e com as projeções macroeconômicas divulgadas no mercado, bem como analisamos os dados históricos para corroborar a consistência dessas estimativas de realização.

Consideramos que as premissas e critérios adotados pela administração são consistentes em relação ao registro, manutenção e realização do crédito tributário.

Outros assuntos

Demonstração consolidada do valor adicionado

A demonstração consolidada do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, elaborada sob a responsabilidade da administração da Instituição e apresentada como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Instituição. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações contábeis consolidadas tomadas em conjunto.



Banco BTG Pactual S.A.

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações contábeis consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 9 de fevereiro de 2021, sem ressalvas.

Demonstrações contábeis individuais

A Instituição elaborou um conjunto completo de demonstrações contábeis individuais para o semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2021, de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil apresentadas separadamente, sobre as quais emitimos relatório de auditoria independente separado, sem modificação, com data de 16 de fevereiro de 2022.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

Banco BTG Pactual S.A.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações contábeis das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis consolidadas do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 16 de fevereiro de 2022



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



Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balanço patrimonial consolidado

Em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	Nota	2021	2020
Ativo			
Circulante		252.876.387	187.493.029
Disponibilidades	6	3.219.641	1.794.059
Instrumentos financeiros		216.176.843	156.316.664
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	54.067.138	51.624.133
Titulos e valores mobiliários	8	92.543.762	70.682.719
Instrumentos financeiros derivativos	9	5.765.850	5.849.388
Relações interfinanceiras		12.582.375	5.033.771
Operações de crédito	10	53.065.636	23.689.197
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(1.847.918)	(562.544)
Outros créditos		32.699.459	28.569.642
Carteira de câmbio	11	21.812.097	19.373.261
Rendas a receber	12	973.918	1.385.346
Negociação e intermediação de valores	11	6.233.723	5.047.647
Diversos	12	4.028.378	3.026.363
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(348.657)	(262.975)
Outros valores e bens		780.444	812.664
Outros valores e bens		343.394	701.514
Despesas antecipadas		455.763	138.870
Provisão para desvalorização		(18.713)	(27.720)
Não circulante		81.206.192	44.502.930
Instrumentos financeiros		61.239.252	32.689.303
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	73.641	66.095
Titulos e valores mobiliários	8	8.799.867	4.432.951
Instrumentos financeiros derivativos	9	4.405.010	2.378.158
Relações interfinanceiras		154.843	155.115
Operações de crédito	10	49.337.308	26.977.410
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(1.531.417)	(1.320.426)
Outros créditos		19.327.019	11.555.987
Créditos por avais e fianças honrados		204.793	224.678
Carteira de câmbio	11	229.087	6.029
Rendas a receber	12	-	9.515
Diversos	12	9.400.385	4.102.007
Ativos fiscais diferidos	18	9.529.938	7.213.758
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(37.184)	-
Outros valores e bens		639.921	257.640
Despesas antecipadas		639.921	257.640
Permanente		12.060.089	12.929.374
Investimentos		7.546.588	12.470.940
Participações em coligadas	13	7.523.932	12.448.672
Outros investimentos		27.619	26.800
Provisão para perdas		(4.963)	(4.532)
Imobilizado de uso		348.870	142.601
Imóveis de uso		9.736	4.576
Outras imobilizações de uso		725.174	445.641
Depreciações acumuladas		(386.040)	(307.616)
Intangível	14	4.164.631	315.833
Outros ativos intangíveis		4.787.496	574.053
Amortizações acumuladas		(622.865)	(258.220)
Total do ativo		346.142.668	244.925.333

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balanços patrimoniais consolidados

Em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	Nota	2021	2020
Passivo			
Circulante		228.220.731	179.301.351
Depósitos e demais instrumentos financeiros		178.784.431	146.500.325
Depósitos	15	96.199.468	54.996.405
Captações no mercado aberto	15	58.619.086	59.584.116
Recursos de aceites e emissão de títulos		17.864.113	24.027.977
Obrigações por empréstimos e repasses	15	1.333.352	2.408.422
Instrumentos financeiros derivativos	9	4.755.990	4.720.378
Dívidas subordinadas	15	-	763.027
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	12.422	-
Relações interfinanceiras		3.153.966	69.110
Recebimentos e pagamentos a liquidar		3.075.175	69.110
Relações com correspondentes		78.791	-
Relações interdependências		647.773	364.016
Recursos em trânsito de terceiros		647.773	364.016
Outras obrigações		45.548.706	32.367.900
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		46.199	2.429
Carteira de câmbio	11	21.656.932	19.127.129
Sociais e estatutárias	16	3.102.618	2.371.534
Obrigações fiscais correntes	16	1.903.471	745.530
Negociação e intermediação de valores	11	6.555.376	5.227.307
Diversas	16	12.284.110	4.893.971
Provisões		85.855	-
Provisão de perda para fianças		85.855	-
Não circulante		77.024.892	38.222.538
Instrumentos financeiros		73.566.439	34.763.117
Depósitos	15	13.355.303	1.967.929
Captações no mercado aberto	15	1.541.462	577.779
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	39.599.281	18.286.134
Obrigações por empréstimos e repasses	15	7.663.918	4.234.785
Instrumentos financeiros derivativos	9	3.364.108	3.002.961
Dívidas subordinadas	15	2.508.997	2.667.626
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	5.533.370	4.025.903
Outras obrigações		1.468.370	1.501.567
Carteira de câmbio	11	229.453	14.425
Obrigações fiscais diferidas	18	176.862	56.157
Diversas	16	1.062.055	1.430.985
Provisões		1.990.083	1.957.854
Provisão para passivos contingentes	17	1.870.228	1.776.483
Provisão de perda para fianças		119.855	181.371
Resultados de exercícios futuros		382.202	275.494
Patrimônio líquido	19		
Capital social		15.760.364	10.013.243
Reservas de capital		652.515	652.515
Outros resultados abrangentes		(228.826)	(87.573)
Reservas de lucros		21.195.694	16.102.470
Total do Patrimônio líquido de acionistas controladores		37.379.747	26.680.655
Participação de não controladores		3.135.096	445.295
Total do Patrimônio líquido		40.514.843	27.125.950
Total do passivo e do patrimônio líquido		346.142.668	244.925.333

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidada do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

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

	Nota	2021	2020
Receitas / despesas da intermediação financeira		10.229.204	5.405.365
Operações de crédito		15.755.667	4.690.158
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		8.755.674	7.382.368
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		3.480.413	6.573.528
Resultado de operações de câmbio		951.409	(3.682.752)
Resultado de aplicações compulsórias		400.755	48.217
Operações de captação no mercado		(11.839.418)	(4.777.122)
Operações de empréstimos e repasses		(6.449.025)	(4.462.872)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(826.271)	(366.160)
Outras receitas (despesas) operacionais		(600.971)	582.393
Receitas de prestação de serviços	20	6.633.005	4.185.130
Despesas de pessoal		(1.956.738)	(1.063.118)
Outras despesas administrativas	22	(5.400.973)	(1.763.479)
Despesas tributárias		(1.033.714)	(412.704)
Resultado de participações em coligadas	13	1.639.716	(102.533)
Outros resultados operacionais	21	(482.267)	(260.903)
Despesas de provisões		(295.460)	(129.873)
Provisão para passivos contingentes		(107.556)	(89.288)
Outras provisões		(187.904)	(40.585)
Resultado operacional		9.332.773	5.857.885
Resultado não operacional	25	948.509	268.153
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		10.281.282	6.126.038
Imposto de renda e contribuição social	18	(1.858.288)	(958.167)
Provisão para imposto de renda		(87.293)	(1.488.523)
Provisão para contribuição social		(579.834)	(1.211.034)
Ativo fiscal diferido		(1.191.161)	1.741.390
		-	-
Participações estatutárias no lucro		(1.990.207)	(1.285.224)
		-	-
Participações de acionistas não controladores		(90.632)	93.735
Lucro líquido do período	19	6.342.155	3.976.382

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstração consolidada do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lucro líquido	6.342.154	3.976.382
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	69.958	(189.165)
IR/CSLL diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	(13.094)	90.029
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas	(203.736)	16.450
Ajustes acumulados de conversão (CTA)	7.898	(9.009)
Variação cambial sobre investimentos	23.321	749.521
Hedge de investimentos no exterior	(25.600)	(754.593)
Total do resultado abrangente	<u>6.200.901</u>	<u>3.879.615</u>

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidada das mutações do patrimônio líquido - Controlador

Exercícios findos em 31 de dezembro

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

	Nota	Reserva de lucros							Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total de acionistas		
		Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total				controladores	não-controladores	
Saldo em 31 de dezembro de 2019		7.392.092	652.515	-	1.433.056	1.980.478	10.030.619	13.444.153	9.194	(165.784)	-	21.332.170	361.785	21.693.955
Aumento de capital	19	2.650.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.650.500	-	2.650.500
Custos de oferta pública primária		(29.349)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.349)	-	(29.349)
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(92.712)	-	(92.712)	-	(92.712)
Cancelamento de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	(258.496)	(258.496)	-	258.496	-	-	-	-
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(99.136)	-	-	(99.136)	-	(99.136)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.450	-	16.450
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.009)	-	(9.009)
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	749.521	-	749.521
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(754.593)	-	(754.593)
Ajuste de resultado de participação em controladas		-	-	-	-	-	36.431	36.431	-	-	-	-	-	36.431
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.976.382	3.976.382	93.735	4.070.117
Destinações do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	198.819	-	2.681.563	2.880.382	-	-	(2.880.382)	-	-	-
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,11 por ação)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.096.000)	-	(1.096.000)
Adições / (Baixas) de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(225)	(225)
Saldo em 31 de dezembro de 2020		10.013.243	652.515	-	1.631.875	1.980.478	12.490.117	16.102.470	(87.573)	-	-	26.680.655	445.295	27.125.950
Saldo em 31 de dezembro de 2020		10.013.243	652.515	-	1.631.875	1.980.478	12.490.117	16.102.470	(87.573)	-	-	26.680.655	445.295	27.125.950
Aumento de capital	19	5.797.288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.797.288	-	5.797.288
Custos de oferta pública primária		(50.167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.167)	-	(50.167)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56.864	-	56.864
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	226.070	226.070	(203.736)	-	-	22.334	-	22.334
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.321	-	23.321
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.898	-	7.898
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,06 por ação)		-	-	-	-	-	(650.000)	(650.000)	-	-	-	(650.000)	-	(650.000)
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.342.154	6.342.154	(90.632)	6.251.522
Destinações do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros sobre capital próprio (R\$0,07 por ação)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(825.000)	-	(825.000)
Reserva de lucros		-	-	-	317.108	-	5.200.046	5.517.154	-	-	(5.517.154)	-	-	-
Adições / (Baixas) de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.780.433	2.780.433
Saldo em 31 de dezembro de 2021		15.760.364	652.515	-	1.948.983	1.980.478	17.266.233	21.195.694	(228.826)	-	-	37.379.747	3.135.096	40.514.843

A reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido do Banco BTG Pactual S.A. e controladas é apresentada na Nota 19(g).

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Atividades operacionais			
Lucro líquido do período		6.342.155	3.976.382
Ajustes ao lucro líquido		1.764.132	153.704
Resultado de participações em coligadas	13	(1.639.716)	102.533
Despesas de juros com dívidas subordinadas		1.184.594	1.366.379
Ativo fiscal diferido	18	1.191.161	(1.741.390)
Reversão de provisões	21	-	(53.457)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	826.271	366.160
Provisão para contingências	17	93.746	89.288
Variação cambial do permanente		(5.398)	(36.520)
Depreciações e amortizações	22	113.474	60.711
Resultado ajustado do período		8.106.287	4.130.086
Aumento/redução de atividades operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		(327.615)	(2.317.508)
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(27.774.514)	(36.597.493)
Operações de créditos		(49.575.198)	(20.444.363)
Outros créditos e outros valores e bens		(10.119.871)	10.245.370
Relações interfinanceiras		(4.463.476)	(3.960.073)
Relações interdependências		283.757	323.667
Outras obrigações		13.171.948	(11.574.977)
Resultados de exercícios futuros		106.708	106.464
Depósitos		52.590.437	34.815.625
Captações no mercado aberto		(1.347)	25.155.353
Obrigações por empréstimos e repasses		2.354.063	2.464.304
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades operacionais		(15.648.821)	2.346.455
Atividades de investimento			
(Aquisição) / alienação de outros investimentos		(388)	(4.907)
(Aquisição) / alienação de participações societárias	13	3.515.268	(91.153)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	852.781	536.346
(Aquisição) / alienação de imobilizado		(231.070)	(90.199)
Aquisição de negócios, líquido de caixa		(3.693.571)	-
(Aquisição) / alienação de intangível		(4.204.457)	(123.375)
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades de investimento		(3.761.437)	226.712
Atividades de financiamento			
Aquisição de ações em tesouraria	19b	-	(92.712)
Recursos de aceites e emissão de títulos		15.149.283	19.593.632
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital		598.233	(1.389.389)
Participação de não controladores no patrimônio		2.689.801	93.510
Aumento de capital	19a	5.797.288	2.650.500
Custos de oferta pública primária		(50.167)	-
Juros sobre o capital próprio distribuídos	19f	(1.746.000)	(541.000)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		22.438.438	20.314.541
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		3.028.180	22.887.708
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	26		
No início do período		44.406.399	21.518.691
No fim do período		47.434.579	44.406.399
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		3.028.180	22.887.708

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidada do valor adicionado

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	Nota	2021	2020
Receitas		36.853.449	22.879.401
Intermediação financeira		29.591.938	18.694.271
Prestação de serviços	20	6.633.005	4.185.130
Outras		628.506	-
Despesas		(19.752.467)	(13.264.629)
Intermediação financeira		(18.288.443)	(12.898.469)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(1.464.024)	(366.160)
Insumos adquiridos de terceiros		(5.081.613)	(1.737.833)
Materiais, energia e outros		(40.173)	(34.746)
Serviços de terceiros		(5.041.440)	(1.703.087)
Valor adicionado bruto		12.019.369	7.876.939
Depreciações e amortizações	22	(113.354)	(60.711)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		11.906.015	7.816.228
Valor adicionado recebido em transferência		1.639.716	(102.533)
Resultado de participações em coligadas		1.639.716	(102.533)
Valor adicionado a distribuir		13.545.731	7.713.695
Distribuição do valor adicionado		13.545.731	7.713.695
Pessoal		4.010.941	2.356.503
Proventos		3.435.926	2.071.684
Benefícios		274.744	148.676
FGTS		300.271	136.143
Impostos, taxas e contribuições		2.895.997	1.370.871
Federais		2.567.229	1.206.797
Municipais		328.768	164.074
Remuneração de capitais de terceiros		206.005	103.674
Aluguéis		206.005	103.674
Remuneração de capitais próprios		6.432.788	3.882.647
Lucros retidos		4.867.156	2.880.382
Juros sobre capital próprio	19	1.475.000	1.096.000
Participações de não controladores		90.632	(93.735)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

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

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

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

Pandemia de Covid-19 | Contexto, Iniciativas e Impactos

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

Para empresas como o BTG Pactual, isso resultou na necessidade de ajustar o modelo operacional para preservar a saúde e a segurança dos colaboradores e o adequado atendimento aos nossos clientes, que sempre foram o foco da atuação do Banco. Resultou também na necessidade de focar em responsabilidades ainda mais abrangentes com relação às comunidades nas quais atuamos.

Antes de abordarmos o lado patrimonial e financeiro do exercício, descrevermos algumas iniciativas importantes tomadas (e que continuaremos a tomar) com relação ao modelo operacional e ao papel que desempenhamos nas sociedades dos países em que atuamos:

- Apesar da pandemia, preservamos as bases operacionais do Banco, com avanços e diversificação nos serviços, nos canais de comunicação e nas funcionalidades que colocamos à disposição de nossos clientes.
- Nossas equipes de tecnologia viabilizaram a conectividade e a segurança necessárias para o novo ambiente de trabalho (*home office*), com todas as equipes trabalhando de forma estável, contínua e sem incidentes operacionais - e com um elevado nível de engajamento e de dedicação às atividades do Banco;
- Desde as primeiras semanas da crise, os times de clientes e de operações têm sido capazes de realizar volumes de operações sem precedentes nos mercados primário e secundário, mantendo a plataforma digital em perfeitas condições operacionais e disponível ininterruptamente e em tempo integral aos nossos clientes; e

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Novo Programa de units

Em 3 de abril de 2020, o Conselho de Administração do BTG Pactual aprovou novo programa de recompra de ações. Esse novo programa teve como objetivo realizar a aplicação eficiente dos recursos do Banco, de modo a maximizar a alocação de seu capital, contemplando a aquisição de até 15.000.000 *units*. Na mesma data, as ações então mantidas em tesouraria foram canceladas.

2. Reorganizações societárias e aquisições

- **Reorganizações societárias e ofertas**

Emissão de bônus sênior

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

Desdobramentos de ações

Mediante aprovação do Conselho de Administração do BTG Pactual, foi apresentado pleito ao Bacen, em 9 de abril de 2021, visando ao desdobramento das ações do Banco. Nos termos definidos no desdobramento, cada *unit* foi dividida em quatro. Uma vez mantidas as mesmas proporções, cada *unit* emitida pelo Banco passou a corresponder a 1 ação ordinária e a 2 ações preferenciais classe A. O desdobramento não alterou os direitos dos acionistas ou a proporção da participação deles no capital do Banco. Todos dividendos que vierem a ser deliberados pelas assembleias refletirão o desdobramento de ações, não tendo o capital social do Banco sido alterado nesse desdobramento. Em 25 de junho de 2021, considerando a obtenção das aprovações regulatórias, foram adotados os procedimentos necessários ao desdobramento, na data base de 30 de junho de 2021.

Emissão *Global Medium Term Notes*

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Ofertas públicas primárias

Em 29 de junho de 2020, o Banco realizou oferta pública primária com esforços também restritos de distribuição de 35.625.000 Units, compreendendo 35.625.000 Ações ordinárias e 71.250.000 Ações Preferenciais. O procedimento de “bookbuilding” foi concluído, ficando estabelecido o preço por Unit de R\$74,40 e, conseqüentemente, o preço por ação de R\$24,80, o que resultou em um montante ofertado de R\$2.650.500,00, valor que, descontado dos custos de emissão de R\$29.349, corresponde ao montante do aumento de capital do Banco.

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

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

- **Aquisições e vendas**

Credpago Serviços de Cobrança S.A.

Em 29 de junho de 2021, o Banco vendeu, para a Loft Brasil Tecnologia Ltda., a totalidade das ações que detinha da Credpago Serviços de Cobrança S.A. pelo montante total de R\$ 1.568 milhões, sendo a liquidação acordada em (i) dinheiro (parcialmente à vista e o restante em parcelas a serem pagas em até 24 meses) e (ii) em ações da Loft Holdings Ltd. Em 3 de setembro de 2021, a venda foi aprovada pelos órgãos reguladores e a venda foi concretizada nos dias seguintes.

Empiricus

Em 31 de maio de 2021, o Banco firmou um contrato com as empresas Empiricus Research Publicações Ltda., Vitreo Holding Financeira S.A., Vitreo Holding S.A., Vitreo Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., suas subsidiárias e seus respectivos acionistas (vendedores) com o intuito de realizar a aquisição dessas empresas e de firmar parcerias de longo prazo com os vendedores. A compra, que foi realizada por meio de caixa e ações BPAC11, foi aprovada pelos órgãos reguladores e a incorporação da Holding Universa S.A. foi concluída em 01 de dezembro de 2021, de forma que as empresas mencionadas acima se tornaram subsidiárias integrais do BTG Pactual.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Banco Pan S.A.

Em 5 de abril de 2021, foi assinado o contrato de compra e venda entre a CaixaPar e o Banco Sistema (Controlado pelo BTG Pactual), para a aquisição da totalidade das ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, de emissão do Banco Pan e de titularidade da CaixaPar, representativas de 49,2% do capital social votante do Banco Pan, equivalente a 26,8% do capital social. Para a conclusão da operação, o Banco Sistema pagou à CaixaPar o valor total de aproximadamente R\$3,7 bilhões, valor que corresponde a R\$11,42 por cada uma das Ações objeto da operação. Em 19 de maio de 2021, tendo sido verificado o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias aplicáveis, a aquisição foi aprovada. Em 31 de dezembro de 2021 a participação direta e indireta do BTG Pactual no Banco Pan é de 71,69%.

Em 31 de dezembro de 2021, o BTG Pactual, baseado no relatório preliminar de alocação de preço de compra ("PPA"), elaborado por consultoria especializada independente, fez uma alocação inicial dos valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos pelo Banco Pan, na proporção de 26,8% do capital social que contribuiu para a assunção do controle pelo BTG do Banco Pan.

Devido à complexidade das operações e da relevância correspondente, a alocação final pode derivar em alterações de valores até a versão final do PPA, o qual se estima ser concluído em até 12 meses após a data da respectiva aquisição do controle da companhia.

A alocação preliminar em 31 de dezembro de 2021 indica os seguintes valores, considerando as práticas contábeis do Banco:

	<u>R\$ milhões</u>
Montante correspondente as ações ordinárias adquiridas em 31 de maio de 2021 (26,8% do Patrimônio Líquido do Banco Pan) (a)	1.468
Alocação preliminar decorrente do valor justo dos ativos e passivos e/ou Ativos intangíveis identificados (b)	766
Ágio correspondente à aquisição do controle: (a) - (b)	<u>1.460</u>
Preço pago total	3.694

(a) Refere-se ao percentual adquirido do Patrimônio Líquido do Banco Pan em 31 de maio de 2021.

(b) Correspondente a alocação preliminar referente aos seguintes itens: i) Core deposits; ii) Marca; iii) Carteira de clientes; e iv) Tecnologia.

Alienação EFG

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Kinvo Tecnologia da Informação Ltda

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

Necton Investimentos S.A.

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

EQI Investimentos

Em 15 de julho de 2020, o Banco firmou acordo com a EQI Investimentos ("EQI"), passando essa firma a atuar como sua prestadora de serviços de agente autônomo de investimentos. O acordo prevê que o Banco apoiará o projeto da EQI de atuar, após a obtenção das aprovações regulatória aplicáveis, como corretora de títulos e valores mobiliários.

Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A.

Em 19 de julho de 2019, o Banco por meio de sua investida BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM, adquiriu 80% de participação na Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A. ("Ourinvest"), sendo essa última empresa mantida como instituição independente do BTG Pactual. O contrato de compra e venda prevê também a opção de compra do restante das ações da Ourinvest até 2022 (a opção de aquisição de 10% já foi exercida em março de 2021 e 10% poderão ser exercidos em março de 2022). Em 31 de março de 2020, as aquisições já realizadas foram aprovadas pelo Bacen.

3. Apresentação das demonstrações contábeis consolidadas

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

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

A elaboração de demonstrações contábeis consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen, requer que a Administração aplique julgamento na determinação e no registro de estimativas contábeis. Os ativos e os passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao imposto de renda diferido ativo e passivo, à provisão

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

para operações de créditos e outros créditos de liquidação duvidosa, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, à provisão para passivos contingentes e à mensuração do valor justo de instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco e as suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

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

As demonstrações contábeis consolidadas foram aprovadas pela Administração em 15 de fevereiro de 2022 e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e dos resultados do Banco. A Administração avaliou a habilidade e as condições econômica, financeira e operacional do Banco e de suas controladas para continuarem operando normalmente e está convencida de que eles possuem recursos para dar prosseguimento normal em seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de qualquer incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre a sua capacidade de continuar operando.

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

a. Demonstrações contábeis consolidadas

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

Os ágios apurados nas aquisições de investimentos em empresas controladas estão apresentados no intangível. Os ágios e os deságios referentes a coligadas estão apresentados em investimentos.

A seguir estão apresentadas as empresas controladas e os fundos de investimentos consolidados nas demonstrações:

	País	Participação no capital total - %	
		2021	2020
Controladas diretas			
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Holding Participações S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	Brasil	99,99	99,99
BW Properties S.A.	Brasil	79,72	72,09
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Cayman International Holding Limited	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Corretora de Seguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,91	99,91
BTGP-BSI LIMITED	Reino Unido	-	100,00
Enforce Gestão de Ativos S.A.	Brasil	90,00	70,00
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
Banco Pan S.A. (i)	Brasil	71,69	-
ZB Consultoria Ltda	Brasil	99,99	99,99
RESALE Tecnologia e Serviços Ltda	Brasil	65,42	65,42
Empiricus Research Publicações Ltda.	Brasil	100,00	-
Vitreo Holding S.A	Brasil	100,00	-

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Vitreo Holding Financeira S.A	Brasil	100,00	-
Controladas indiretas			
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	Brasil	99,98	99,98
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	Brasil	-	99,99
Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	90,00	80,00
BTG Pactual NY Corporation	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Global Asset Management Limited	Bermuda	100,00	100,00
BTG Pactual Europe LLP	Reino Unido	-	100,00
BTG Pactual Asset Management US, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual US Capital, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Global Asset Management (UK) Limited	Reino Unido	-	100,00
BTG Pactual Resseguradora S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100,00	100,00
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile SPA	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital Administradora de Fondos de Inversion de Capital Extranjero S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Administradora General de Fondos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	Chile	100,00	100,00
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Holding Delaware LLC	Delaware	-	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos Inversion	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Perú S.A.C.	Peru	100,00	100,00
Banco BTG Colômbia S.A.	Colombia	100,00	-
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	99,97	99,97
BTG Pactual Sociedad Fiduciaria (Colômbia) S.A.	Colombia	99,97	99,97
Laurel Sociedad Gestora Profissional S.A.S	Colombia	100,00	100,00
BTG Pactual S.S. Soluciones y Servicios S.A.S.	Colombia	100,00	100,00
BTG Pactual E&P S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Timberland Investments Group LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	México	100,00	100,00
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.	Brasil	99,84	99,84
BTG Pactual UK Holdco Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Gestora de Fondos SA de CV Operadora de Fondos de Inversion	México	100,00	100,00
TTG Forestry Services LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Argentina S.A.	Argentina	100,00	100,00
BTG Pactual RE Income S.A.	Colombia	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Asesorias Financieras	Chile	100,00	100,00
PFC Consultoria e Assessoria Empresarial Eireli	Brasil	-	100,00
BTG Pactual Seguros S.A	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Reinsurance Ltd.	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Holding EFG Ltd.	Brasil	-	100,00
BTG Pactual (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BP Agencia de Sseguros LTD	Colombia	100,00	100,00
Greenwood Echo LLC	EUA	-	100,00
Holding Concordia Spinelli Participações Ltda (i)	Brasil	100,00	-
Santa Catarina Holding Participações Societaria Ltda (i)	Brasil	100,00	-
IJUI Participações Ltda (i)	Brasil	100,00	-
Spinelli Holding Participações Ltda (i)	Brasil	100,00	-
Pan Arrendamento Mercantil S.A. (i)	Brasil	100,00	-
Pan Adm de Consórcio Ltda (i)	Brasil	100,00	-
Brazilian Securities Companhia de Securitização (i)	Brasil	100,00	-
Brazilian Finance & Real Estate S.A. (i)	Brasil	100,00	-
BM sua casa promotora de vendas Ltda (i)	Brasil	100,00	-
BTG Pactual Portugal Unipessoal	Portugal	100,00	-
Necton S.A. CVMC (i)	Brasil	100,00	-
Kinvo Tecnologia Ltda.	Brasil	100,00	-
Fator S/A - Corretora de Valores	Brasil	100,00	-
Mobiauto Ed Anunc On line (i)	Brasil	80,00	-
MT Publicações Ltda	Brasil	100,00	-
SEU Dinheiro Publicações	Brasil	100,00	-
Agencia Acta Publicidade	Brasil	100,00	-
Real Valor des Programa	Brasil	100,00	-
Vitreo DTVM SA	Brasil	100,00	-
Vitreo Gestão de Recursos	Brasil	100,00	-
Fundos de investimento			
Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00	100,00

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

BTG Pactual International Portfolio Fund SPC - CLASS C	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Global Fund LP	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas FIQ FIP	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Fundo de Investimento Imobiliário Ametista	Brasil	100,00	100,00
Warehouse Fundo de Investimento em Participação	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual ARF Equities Brasi FIA IE	Brasil	100,00	100,00
BTGP Int Fund II SPC - BTGPH Corp Hedge	Brasil	100,00	100,00
BTG PACTUAL RED FIP - Multimercado Investimento no Exterior	Brasil	98,65	98,65
FIM CP Energy	Brasil	72,56	72,56
FIM CP Vitória Fidelis	Brasil	53,11	53,11
FIDC NP Alternative Assets II	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual SICAV - Mexico Equity Fund	Luxemburgo	-	94,30
BTG Pactual SICAV - Latin America Equity Fund	Luxemburgo	54,28	58,88
BTG Pactual Fondo Alfa Concentrado S.A. de C.V.	México	92,21	82,20
BTG Pactual Absoluto Global Equities Inst FIA IE	Brasil	100,00	100,00
Seedling FIP	Brasil	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets III	Brasil	100,00	100,00
FIDC NP Precatórios Brasil	Brasil	100,00	100,00
FIDC Creditos não-Padronizados I	Brasil	100,00	100,00
Vulcan FIP Multiestrategia	Brasil	100,00	100,00
Exes Credito Direto FIM CP IE	Brasil	92,14	88,73
T.Rowe Global Allocation Fund FIC FIM IE	Brasil	66,77	96,37
FIM CP Proventia	Brasil	70,63	70,63
BTG Pactual Absoluto LS FIC FIM	Brasil	58,63	90,18
BTG Pactual BRAZIL Infrastructure Fund II, LP	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual International Port Fund SPC - SP I	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual PAR SPC Segregated Petro Africa CL B	Cayman	57,33	57,33
Brasil Capital 100 B Prev Fundo de Investimento em cotas de fundos de investimentos em acoes	Brasil	-	100,00
BTG Pactual Absoluto LS Master Previdencia fundo de investimento multimercado	Brasil	-	83,08
Oceania Long Biased FI em cotas de fundos de investimento multimercado Access Previdencia	Brasil	-	89,40
EQI fundo de investimento em cotas de fundos de investimento em acoes	Brasil	-	100,00
EQI Macro Fundo de Investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	-	100,00
Global Advantage Fund dolar FI em cotas de investimento de acoes no exterior	Brasil	-	100,00
Alaska Previdencia 100 fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	-	62,00
BTG Pactual Strategic Capital Fund A, L.P	EUA	100,00	-
FII BTG Pactual AAA Corporate Office Fund	Brasil	100,00	-
BTG Pactual ESG Fundo de Índice S&P/B3 Brazil ESG	Brasil	72,79	-
BTG Pactual Absoluto Global Equities Master Inst FI de ações Investimento no Exterior	Brasil	100,00	-
Invesco Greater China Equity Dolar fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	73,64	-
BTG Autoinvest moderado fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	91,76	-
BTG Autoinvest Sofisticado fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	93,80	-
Produtores Rurais ReceivablesS fundo de investimento em direitos creditorios	Brasil	65,86	-
BTG Pactual Absoluto LS Master Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	100,00	-
Clave Ações Fundo de investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações	Brasil	88,54	-
Clave Ações Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações	Brasil	94,41	-
Invesco Greater China Equity Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior	Brasil	100,00	-
Leste Global Multistrategy Plus	Brasil	50,05	-
Master 1112 fundo de investimento Multimercado	Brasil	100,00	-
T. ROWE Global Allocation Fund Dolar	Brasil	100,00	-
Aurora Midwest LP	EUA	65,00	-
BTG Pactual PAR SPC - Bitcoin Fund	EUA	100,00	-
Clave ações P FC Fundos de Investimento em Ações	Brasil	50,14	-
Clave Master Fundos de Investimento em Ações	Brasil	65,12	-
ACS BR Tech brl Fundos de Investimento em Ações	Brasil	73,26	-
BTG Macro HF Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	100,00	-
V7 FIDC NP SR	Brasil	50,31	-
AQR CA FC Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	100,00	-
AQR CA INS FC Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	100,00	-
Receivables 17 FIDC	Brasil	100,00	-
Clave Cortex Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	99,73	-
BTG REF Semicond Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	56,07	-
ACS RYO LB FC Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	99,79	-
ACS RYO SEL FC Fundos de Investimento em Ações	Brasil	99,96	-
Clave TR FC Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	78,33	-
BTG Consórcios FIDC NP II	Brasil	100,00	-
EXES CRE DIR FIDC NP	Brasil	95,43	-
MAG Prev BTG Renda Fixa C	Brasil	99,71	-
ITAÚ MACRO PREV BTG FICFI	Brasil	95,31	-
Fundo de Investimento Imobiliario Rooftop II	Brasil	100,00	-
BTGP Access Vintage Macro II Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado	Brasil	58,25	-
Ryo Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado	Brasil	62,49	-
Ryo Long Biased Master Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	100,00	-
Clave Total Return Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Access	Brasil	80,34	-

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Clave Total Return P Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado	Brasil	100,00	-
Clave Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações Access	Brasil	53,59	-
BTGP Multigestor Macro Previdenciario Fundo de Investimento Multimercado Credito Privado	Brasil	98,84	-
BTG Pactual Reference Global Tech Fundo de Investimento em Acoes	Brasil	94,43	-
Fundo de Investimento Multimercado Profit 2435	Brasil	50,05	-
Fundo de Investimento Multimercado Profit 2447	Brasil	100,00	-
Fundo de Investimento Imobiliario - Brick 78	Brasil	100,00	-
BTG Pactual Reference Biotech Gundo de Investimento Multimercado	Brasil	92,98	-
FGTS I FIM CP	Brasil	100,00	-
INSS Consignado (PDL) I-B	Brasil	100,00	-
Fundo de Investimento em Direitos Creditorios MI I Receivables	Brasil	100,00	-
BTG Pactual Reference Ethereum 20 Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	92,78	-
Canuma Capital USA Reits Dolar Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações BDR Nivel I	Brasil	99,61	-

(i) Empresas adquiridas nas transações da Necton e Banco Pan S.A., descritas na nota 2.

b. Moeda funcional

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis consolidadas do BTG Pactual são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual o Banco atua ("moeda funcional"). As demonstrações contábeis consolidadas estão apresentadas em reais (R\$), que é a sua moeda funcional.

Os ativos e os passivos de subsidiárias e de agências no exterior são convertidos pela taxa de câmbio da data do balanço. As receitas e as despesas são convertidas pela taxa de câmbio média mensal. Os resultados de equivalência patrimonial de subsidiárias no exterior são reconhecidos da seguinte forma: para aquelas com moeda funcional igual ao real no resultado do período e, para aquelas com moeda funcional diferente do real: a) resultado do período - parcela referente ao resultado efetivo da subsidiária; e b) Patrimônio Líquido - parcela relativa aos ajustes de variação cambial decorrentes do processo de conversão, líquida dos efeitos tributários.

Nas demonstrações contábeis consolidadas, os efeitos da variação cambial sobre os investimentos no exterior estão distribuídos nas linhas de ajuste da avaliação patrimonial.

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

c. Títulos e valores mobiliários

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

(i) Títulos para negociação

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

Segundo a Circular Bacen nº 3.068/2001, os títulos e os valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, são apresentados, no Balanço Patrimonial, no Ativo Circulante, independente de suas datas de vencimentos.

(ii) Títulos disponíveis para venda

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

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

d. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

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

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

O valor justo dos títulos e valores mobiliários, dos instrumentos financeiros derivativos e dos 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 financeiras dessas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou como despesa efetiva quando auferidas ou incorridas. Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções de ações, outros ativos financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

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

f. Determinação do valor justo

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

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

Premissas de avaliação do Nível 3

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

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

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

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

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

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

j. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

k. Propriedades para investimento

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

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

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

l. Investimentos

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

m. Conversão de Moedas Estrangeiras

Realizada conforme mencionado na Nota 3 item b.

n. Ágio ou deságio

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

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

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

o. Imobilizado de uso

Registrado pelo custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base no prazo de vida útil-econômica dos bens. A amortização é calculada pelo método linear com base nos prazos estimados de utilização ou de locação.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

p. Intangíveis

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

q. Cripto-ativos

Corresponde aos direitos adquiridos e controlados pelo Banco como resultado de eventos passados e que tenham por objeto ativos não monetários identificáveis, sem substância física, e capazes de gerar futuros benefícios econômicos. Estão incluídas nesse tópico as transações de compra e venda de cripto-ativos realizadas pelo Banco, por meio de sua unidade em Cayman, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e de 2020. O Banco mensura os cripto-ativos por meio da apuração do valor justo.

Após a realização de análise de cada uma das opções possíveis, a Administração do Banco entende que a classificação que melhor se adequa à natureza das transações realizadas com cripto-ativos seja de Outros Valores e Bens. Na data de elaboração dessas demonstrações contábeis, o Banco possui operações de baixo valor de cripto-ativos não realizadas reconhecidas em seu balanço patrimonial.

r. Redução ao valor recuperável de ativos

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

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

s. Imposto de Renda e Contribuição Social

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidas são calculadas sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda, a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$240, e de 25% para contribuição social das companhias financeiras.

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

São efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

i. Contingências ativas

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

ii. Contingências passivas

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

iii. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias

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

u. Lucro por ação

O lucro básico por ação é calculado através da média ponderada do número de ações ordinárias e preferenciais em circulação durante cada exercício. O lucro diluído por ação, por sua vez, é calculado pelos mesmos indicadores ajustados por instrumentos potencialmente conversíveis em ações e com efeito diluidor.

v. Reconhecimento de receita/despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

w. Resultado recorrente e não recorrente

Conforme disposto na Resolução BCB Nº 2, de 12/08/2020, o BTG Pactual divulga o resultado não recorrente em nota explicativa (26), apresentando eventos não recorrentes que ocorreram e contribuíram para o resultado, que não são relacionados (ou estejam relacionados incidentalmente) com as atividades típicas do Banco.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

5. Gerenciamento de risco

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

Os principais comitês/áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que formula as políticas, propõe limites globais e é a última instância responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de Risco e Capital, composto por maioria de membros independentes que avaliam os resultados da gestão do risco e das estratégias; (iii) Comitê de Novos Produtos, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e produtos; (iv) Área de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com a diretrizes estabelecidas pelo *Chief Risk Officer* (“CRO”); (v) área de Risco de Mercado, que é responsável pelo monitoramento do risco de mercado, incluindo a utilização dos limites de risco (VaR), e para a aprovação de exceções na forma prevista em normas internas; (vi) área de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente às políticas internas e aos limites regulatórios; (vii) Comitê de Compliance, que é responsável por estabelecer regras de Anti Money Laundry (“AML”) e por relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro; (viii) CRO, que é responsável por monitorar o risco de liquidez, incluindo a posição de caixa e o gerenciamento da estrutura de capital; (ix) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, avaliações quanto à manutenção dos registros contábeis e da qualidade e da integridade das demonstrações contábeis; (x) área de Risco Socioambiental, que avalia os riscos social, ambiental e climático, de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, bem como administra e mitiga impactos sociais, ambientais e climáticos adversos resultantes de nossas operações e atividades; e (xi) Comitê ESG, composto pelos C-levels, foi estabelecido para garantir que a avaliação do risco socioambiental esteja suficientemente incorporada nas práticas de negócio e de identificação das oportunidades de negócios ESG.

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Limites operacionais

	2021	2020
Patrimônio Líquido Consolidado	37.379.747	26.680.655
Nível I	33.657.720	22.087.705
Capital Principal	33.266.891	21.710.355
Capital complementar	390.829	377.350
Nível II	5.135.239	4.045.185
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	38.792.959	26.132.890
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	19.799.466	12.553.154
Exposição total ponderada pelo risco – (b)	247.493.322	156.914.431
Risco de Crédito	203.488.396	120.955.912
Risco Operacional	17.193.881	7.025.255
Risco de Mercado	26.811.044	28.933.264
Índice de Basileia - (a/b)	15,7%	16,7%
Capital de Nível I	13,6%	14,1%
Capital de Nível II	2,1%	2,6%
Índice de consumo de Imobilização	63,5%	99,6%
Limite para imobilização (LI)	19.389.610	13.057.529
Situação para o limite de imobilização	12.308.874	13.004.047
Valor da margem ou insuficiência	7.080.736	53.482

As Resoluções CMN nº 4.192/2013 e nº 4.278/2013 dispunham, na data-base destas Demonstrações Financeiras, sobre os critérios de apuração dos Requerimentos Mínimos de Patrimônio de Referência, de Capital de Nível I e de Capital Principal e a de nº 4.193/2013 instituiu o Adicional de Capital Principal. Para os cálculos das parcelas de risco, foram observados os procedimentos das Circulares Bacen nºs 3.644/13, 3.652/13, 3.679/13 e 3.696/14 para risco de crédito, das Circulares nº 3.634, 3.635, 3.636, 3.637, 3.638, 3.639, 3.641 e 3.645, todas de 2013, e da Carta-Circular nº 3.498/11 para risco de mercado, e das Circulares nº 3.640/13 e 3.675/13 para risco operacional, todas do Bacen.

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

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, todos os limites prudenciais e operacionais estão plenamente atendidos.

b. Risco de mercado

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

O VaR, apresentado abaixo, foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95% significa que existe uma possibilidade, em vinte ocorrências, de que as receitas líquidas de negociação ficarão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior que o VaR apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Deficiências em um único dia podem exceder o VaR apresentado por montantes significantes; e também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

dos dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e estimativas de distribuição estatística podem produzir VaR substancialmente diferente. Além disso, o VaR calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas por *hedges* no prazo de um dia. Como foi referido anteriormente, nós usamos modelos nos teste de estresse como um complemento do VaR em nossas atividades diárias de gestão de riscos.

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

Em R\$ milhões	Dezembro de 2021	Dezembro de 2020
Média diária do VaR	65,1	87,6

c. Risco de crédito

Todas as contrapartes do Banco e de suas controladas são submetidas a um rigoroso processo de análise de crédito, cujo foco principal é a avaliação da capacidade de pagamento, 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 são estabelecidos pela área de Risco de Crédito e são revisados regularmente. A mensuração e o acompanhamento da exposições ao risco de crédito abrangem todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas, eventuais riscos de liquidação das operações, entre outros.

d. Risco de liquidez

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

e. Risco operacional

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

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

O Banco e as suas controladas têm uma forte cultura de gestão do risco operacional, que se baseia na avaliação, no monitoramento, na simulação e na validação do risco e está fundamentada em consistentes controles internos. Há um constante aprimoramento dos mecanismos de gestão e de controle do risco operacional, visando o cumprimento das exigências normativas e das diretrizes dos órgãos reguladores, à

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

adaptação rápida a mudanças e antecipação à tendências, entre as quais podemos destacar as novas propostas de revisão da Basileia.

f. Risco socioambiental (ESG)

A abordagem para sustentabilidade do BTG Pactual é fundamentada na compreensão de nossa responsabilidade com nossos clientes, parceiros, colaboradores, sociedade e o ambiente como fornecedor de produtos e de serviços financeiros.

Totalmente alinhada com nossos Princípios Comerciais, a Política Socioambiental e de Governança Corporativa do BTG Pactual, abarcando o risco social, o risco ambiental e o risco climático, reflete nossa ambição de longo prazo e o comprometimento incondicional com o desenvolvimento responsável e sustentável. Operamos com foco consistente nas implicações e nos resultados de longa duração de nossas ações, priorizando benefícios de longo prazo em vez de ganhos em curto prazo, sempre observando os riscos e as oportunidades de ESG.

Acreditamos que práticas comerciais sólidas e responsabilidade empresarial são condutores de longo prazo que devem ser aplicados diariamente para gerar valor aos acionistas por meio do crescimento sustentável e do fluxo de receitas e de negócios recorrentes.

6. Disponibilidades

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

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	2021					2020
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	50.012.209	49.996.040	15.213	-	956	48.866.043
Posição bancada	13.706.569	13.691.356	15.213	-	-	25.762.614
Títulos públicos federais	13.393.916	13.380.579	13.337	-	-	24.941.535
Títulos privados no exterior	75.090	75.090	-	-	-	653.884
Títulos corporativos	227.446	225.570	1.876	-	-	166.945
Títulos emitidos por governos de outros países	10.117	10.117	-	-	-	250
Posição financiada	34.355.984	34.355.028	-	-	956	19.099.745
Títulos públicos federais	34.283.489	34.282.533	-	-	956	19.074.876
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	5.248
Títulos emitidos por governos de outros países	72.495	72.495	-	-	-	19.621
Posição vendida	1.949.656	1.949.656	-	-	-	4.003.684
Títulos públicos federais	1.506.164	1.506.164	-	-	-	3.989.435
Títulos emitidos por governos de outros países	443.492	443.492	-	-	-	14.249
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	4.128.570	3.624.401	431.484	72.685	-	2.824.185
Certificado de Depósito Interbancário	516.594	12.425	431.484	72.685	-	889.228
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	3.611.976	3.611.976	-	-	-	1.934.957
Total	54.140.779	53.620.441	446.697	72.685	956	51.690.228

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

Em 31 de dezembro de 2021, o lastro recebido nas operações compromissadas era de R\$53.388.705 (31 de dezembro de 2020 - R\$50.135.292).

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

	2021						2020	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	56.884.026	55.891.759	23.935.006	5.675.120	10.227.754	4.383.012	11.670.867	21.384.852
Títulos públicos federais	21.711.477	21.183.321	9.021.352	1.260.751	7.045.008	1.194.089	2.662.121	4.142.352
Debêntures	10.628.498	10.912.692	106.456	3.106.957	1.065.100	1.434.231	5.199.948	3.832.505
Cédula de Produto Rural	1.654.108	1.767.670	125.340	16.483	682.254	593.965	349.628	125.187
Quotas de fundos de investimento (i)								
Ações	795.414	845.355	777.656	44.064	-	-	23.635	648.956
Multimercado	6.209.904	5.172.100	4.715.466	247.550	-	10.055	199.029	1.615.019
Fundos de Investimento em Direitos								
Creditórios (FIDC)	450.816	446.249	218.252	46.234	-	54.025	127.738	193.402
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	395.778	257.300	124.758	125.403	-	-	7.139	128.293
Fundos de Investimento em Participações								
(FIP)	655.552	866.344	241.987	67.221	-	151.980	405.156	561.827
Ações	4.485.592	4.392.122	4.392.122	-	-	-	-	4.432.315
Certificado de recebíveis imobiliários	678.893	646.355	1.380	700	7.234	11.484	625.557	24.085
Certificados de depósitos bancários	33.841	37.343	6.586	9.034	11.772	9.301	650	6.993
Certificado de recebíveis do agronegócio	1.479.196	1.464.920	205	33	819.113	105.613	539.956	846.118
Notas promissórias	1.336.637	1.332.611	567.256	539.135	195.372	30.848	-	33.927
Outros	15.244	14.816	33	1.659	11.578	-	1.546	70.123
Títulos emitidos por governos de outros países	976.083	896.663	523.752	107.558	111.273	786	153.294	2.014.322
Títulos privados no exterior	5.376.993	5.655.898	3.112.405	102.338	279.050	786.635	1.375.470	2.709.428
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	969.757	964.993	669.133	88.484	48.273	21.945	137.158	31.170
Títulos públicos federais	969.757	964.993	669.133	88.484	48.273	21.945	137.158	31.170
Vinculados a compromissos de recompra	26.060.537	26.059.947	14.825.623	3.523.536	2.178.995	2.259.289	3.272.504	36.942.427
Títulos públicos federais	19.821.641	19.820.086	14.566.268	3.412.930	1.827.971	12.917	-	34.252.259
Certificado de recebíveis imobiliários	20.473	18.218	-	-	-	1.081	17.137	91.639
Certificado de recebíveis do agronegócio	-	-	-	-	-	-	-	217.352
Títulos emitidos por governos de outros países	27.259	222.531	12.517	44.078	108.911	-	57.025	52.058
Outros	-	-	-	-	-	-	-	92.362
Títulos privados no exterior	244.665	246.838	246.838	-	-	-	-	718.708
Debêntures	5.946.499	5.752.274	-	66.528	242.113	2.245.291	3.198.342	1.518.049
Vinculados à prestação de garantias	18.531.239	18.426.930	12.937.757	917.258	1.062.440	909.102	2.600.373	16.757.221
Títulos públicos federais	3.941.624	3.930.492	3.144.995	425.594	215.712	46.933	97.258	1.521.976
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	6.706.759	6.715.815	6.715.815	-	-	-	-	2.194.509
Ações	45.361	45.939	-	45.939	-	-	-	25
Debêntures	3.793.589	3.665.525	-	50.752	784.767	832.300	1.997.706	9.696.511
Certificado de recebíveis imobiliários	473.173	481.061	-	-	-	-	481.061	328.163
Certificado de recebíveis do agronegócio	9.009	8.174	-	-	-	8.174	-	-
Ações	2.347.317	2.369.754	2.369.754	-	-	-	-	2.601.352
Títulos emitidos por governos de outros países	46.701	50.780	-	4.737	-	21.695	24.348	56.400
Outros	1.167.706	1.159.390	707.193	390.236	61.961	-	-	358.285
Títulos para negociação	89.379.098	88.209.394	50.637.507	7.600.042	10.234.146	4.106.767	15.630.932	69.299.761
Títulos disponíveis para venda	9.618.801	9.686.575	1.730.012	1.873.302	2.215.005	2.637.489	1.230.767	4.687.651
Títulos mantidos até o vencimento	3.447.660	3.447.660	-	731.054	1.068.311	829.092	819.203	1.128.258
Total	102.445.559	101.343.629	52.367.519	10.204.398	13.517.462	7.573.348	17.680.902	75.115.670

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Títulos para negociação

	2021							2020
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	48.364.377	47.272.780	23.018.839	3.878.161	7.982.037	2.432.647	9.961.096	18.490.547
Títulos públicos federais	18.267.561	17.739.529	8.918.302	685.449	5.941.318	351.542	1.842.918	3.074.580
Debêntures/Eurobonds	8.310.199	8.604.035	106.456	2.457.725	253.337	628.623	5.157.894	2.803.880
Cédula de Produto Rural	1.654.108	1.767.670	125.340	16.483	682.254	593.965	349.628	125.187
Quotas de fundos de investimento								
Ações	795.414	845.355	777.656	44.064	-	-	23.635	648.956
Multimercado	6.209.904	5.172.100	4.715.466	247.550	-	10.055	199.029	1.615.019
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios								
(FIDC)	450.816	446.249	218.252	46.234	-	54.025	127.738	193.402
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	395.778	257.300	124.758	125.403	-	-	7.139	128.293
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	486.966	578.462	241.987	67.221	-	151.980	117.274	330.108
Ações	4.241.111	4.147.641	4.147.641	-	-	-	-	4.306.038
Certificado de recebíveis imobiliários	445.801	426.270	-	-	5.685	10.988	409.597	23.152
Certificados de depósitos bancários	33.841	37.343	6.586	9.034	11.772	9.301	650	6.993
Certificado de recebíveis do agronegócio	1.479.196	1.464.920	205	33	819.113	105.613	539.956	846.118
Notas promissórias	-	-	-	-	-	-	-	5.485
Outros	15.244	14.816	33	1.659	11.578	-	1.546	59.733
Títulos emitidos por governos de outros países	944.127	864.786	523.752	107.558	79.396	786	153.294	2.014.322
Títulos privados no exterior	4.634.311	4.906.304	3.112.405	69.748	177.584	515.769	1.030.798	2.309.281
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	969.757	964.993	669.133	88.484	48.273	21.945	137.158	31.170
Títulos públicos federais	969.757	964.993	669.133	88.484	48.273	21.945	137.158	31.170
Vinculados a compromissos de recompra	24.877.289	24.880.544	14.825.623	3.502.536	1.938.580	1.341.301	3.272.504	36.359.880
Títulos públicos federais	19.818.720	19.817.166	14.566.268	3.412.818	1.825.185	12.895	-	34.252.259
Certificado de recebíveis imobiliários	20.473	18.218	-	-	-	1.081	17.137	90.595
Títulos emitidos por governos de outros países	27.259	222.531	12.517	44.078	108.911	-	57.025	52.058
Certificado de recebíveis do agronegócio	-	-	-	-	-	-	-	217.352
Títulos privados no exterior	244.665	246.838	246.838	-	-	-	-	718.708
Debêntures	4.766.172	4.575.791	-	45.640	4.484	1.327.325	3.198.342	1.028.908
Vinculados à prestação de garantias	15.167.675	15.091.077	12.123.912	130.861	265.256	310.874	2.260.174	14.418.164
Títulos públicos federais	3.529.496	3.518.363	3.090.859	80.174	203.139	46.933	97.258	1.461.490
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	6.663.297	6.663.299	6.663.299	-	-	-	-	2.144.337
Ações	45.361	45.939	-	45.939	-	-	-	25
Debêntures	2.092.670	1.993.713	-	-	62.117	234.072	1.697.524	7.897.178
Certificado de recebíveis imobiliários	433.812	441.044	-	-	-	-	441.044	-
Certificado de recebíveis do agronegócio	9.009	8.174	-	-	-	8.174	-	-
Ações	2.347.317	2.369.754	2.369.754	-	-	-	-	2.601.352
Títulos emitidos por governos de outros países	46.701	50.780	-	4.737	-	21.695	24.348	56.400
Outros	12	11	-	11	-	-	-	257.382
Total	89.379.098	88.209.394	50.637.507	7.600.042	10.234.146	4.106.767	15.630.932	69.299.761

c. Títulos disponíveis para venda

	2021							2020
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	5.265.303	5.364.633	916.167	1.256.927	1.179.698	1.121.273	890.568	1.826.533
Títulos públicos federais	189.570	189.446	103.050	35.270	37.671	13.455	-	-
Quotas de fundos de investimento								
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	168.586	287.882	-	-	-	-	287.882	231.719
Ações	244.481	244.481	244.481	-	-	-	-	126.277
Debêntures	2.318.299	2.308.657	-	649.232	811.763	805.608	42.054	1.028.625
Certificado de recebíveis imobiliários	233.092	220.085	1.380	700	1.549	496	215.960	933
Notas promissórias	1.336.637	1.332.611	567.256	539.135	195.372	30.848	-	28.442
Títulos emitidos por governos de outros países	31.956	31.877	-	-	31.877	-	-	-
Títulos privados no exterior	742.682	749.594	-	32.590	101.466	270.866	344.672	400.147
Outros	-	-	-	-	-	-	-	10.390
Vinculados a compromissos de recompra	1.180.956	1.177.111	-	21.000	238.123	917.988	-	582.547
Títulos públicos federais	629	628	-	112	494	22	-	-
Debêntures	1.180.327	1.176.483	-	20.888	237.629	917.966	-	489.141
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-	-	-	-	1.044
Outros	-	-	-	-	-	-	-	92.362
Vinculados à prestação de garantias	3.172.542	3.144.831	813.845	595.375	797.184	598.228	340.199	2.278.571
Títulos públicos federais	221.106	221.107	54.136	154.398	12.573	-	-	-
Debêntures	1.700.919	1.671.812	-	50.752	722.650	598.228	300.182	1.799.333
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	43.462	52.516	52.516	-	-	-	-	50.172
Certificado de recebíveis imobiliários	39.361	40.017	-	-	-	-	40.017	328.163
Outros	1.167.694	1.159.379	707.193	390.225	61.961	-	-	100.903
Total	9.618.801	9.686.575	1.730.012	1.873.302	2.215.005	2.637.489	1.230.767	4.687.651

d. Títulos mantidos até o vencimento

	2021					2020	
	Valor contábil	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Valor contábil
Carteira própria	3.254.346	-	540.032	1.066.019	829.092	819.203	1.067.772

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Títulos públicos federais	3.254.346	-	540.032	1.066.019	829.092	819.203	1.067.772
Vinculados a compromissos de recompra	2.292	-	-	2.292	-	-	-
Títulos públicos federais	2.292	-	-	2.292	-	-	-
Vinculados à prestação de garantias	191.022	-	191.022	-	-	-	60.486
Títulos públicos federais	191.022	-	191.022	-	-	-	60.486
Total	3.447.660	-	731.054	1.068.311	829.092	819.203	1.128.258

Os títulos classificados nessa categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 um ajuste negativo de R\$46.262 (31 de dezembro de 2020 – R\$121.096 positivo).

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

e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

Com o objetivo de refletir a atual estratégia, durante o exercício 2020, o Banco alterou a classificação de Títulos e Valores Mobiliários, de títulos disponíveis para venda, para títulos para negociação, no montante de R\$167.963, produzindo resultado positivo de R\$49.810, líquido dos efeitos tributários. No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, não foram realizadas reclassificações e não houve alteração na intenção de realizar reclassificação por parte da Administração.

9. Instrumentos financeiros derivativos

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

A administração dos riscos envolvidos nessas operações é efetuada por meio de políticas rígidas de controle, estabelecimento de estratégias, determinação de limites, entre outras técnicas de monitoramento. Os limites de exposição ao risco são determinados pelo Comitê/áreas de Riscos, com base na política de gestão de riscos aprovada pelo Conselho de Administração, e por tipos de instrumento e concentração em contrapartes, entre outros.

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

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a estratégia de *hedge* investimento líquido no exterior do Banco consiste na contratação de *hedge* de exposição em moeda estrangeira proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação à moeda funcional do Banco (real).

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

	2020		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	9.169.326	(754.593)	4.852.426

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

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

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

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

Os principais objetos protegidos por meio desta estratégia são Certificados de Depósito Bancário-CDB, Letras Financeiras-LF, Letras de Crédito Agrário-LCA e Letras de Crédito Imobiliário-LCI. Os instrumentos, por sua vez, são futuros de DI e IPCA (DAP) e Swaps.

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Registrados em contas de compensação e patrimoniais

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

	2021				2020
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	24.654.696	6.007.241	14.544.622	45.206.559	46.405.846
Moeda	4.101.402	-	12.351	4.113.753	3.060.027
Taxa de juros	20.295.864	4.564.583	10.212.243	35.072.690	42.437.408
Índices	201.759	1.393.427	4.320.028	5.915.214	877.974
Commodities	55.671	49.231	-	104.902	30.437
Posição vendida	7.542.497	7.493.621	4.154.417	19.190.535	29.610.519
Moeda	132.024	-	-	132.024	29.552.860
Taxa de juros	7.337.715	7.493.621	3.951.249	18.782.585	15.120
Índices	5	-	203.168	203.173	10.147
Commodities	72.753	-	-	72.753	32.392
Swap					
Posição ativa	48.118.149	8.925.193	27.891.470	84.934.812	78.522.128
Moeda	14.518.625	753.439	1.766.009	17.038.073	5.946.869
Taxa de juros	31.796.381	6.865.619	20.776.261	59.438.261	67.386.320
Índices	844.961	582.174	3.655.965	5.083.100	262.708
Ação	662.929	585.720	1.693.235	2.941.884	4.152.437
Commodities	163.942	138.241	-	302.183	70.654
Outros	131.311	-	-	131.311	703.140
Posição passiva	48.118.151	8.925.192	27.891.469	84.934.812	78.522.128
Moeda	16.383.866	1.624.472	2.239.609	20.247.947	5.946.869
Taxa de juros	27.310.606	6.585.570	19.813.455	53.709.631	67.386.320
Índices	139.568	198.952	4.394.219	4.732.739	262.708
Ação	3.273.467	402.258	498.946	4.174.671	4.152.437
Commodities	553.941	37.166	-	591.107	70.654
Outros	456.703	76.774	945.240	1.478.717	703.140
Derivativos de crédito					
Posição ativa	30.693	-	948.121	978.814	245.380
Soberano	-	-	83.708	83.708	14.811
Corporativo	30.693	-	864.413	895.106	230.569
Posição passiva	30.693	-	292.580	323.273	531.197
Soberano	-	-	13.868	13.868	26.295
Corporativo	30.693	-	278.712	309.405	504.902
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	61.083.040	27.203.340	25.823.713	114.110.093	96.340.819
Moeda	57.568.303	23.283.870	11.361.033	92.213.206	92.165.893
Commodities	3.466.069	3.919.470	14.462.680	21.848.219	4.129.675
Outros	48.668	-	-	48.668	45.251
Posição passiva	61.083.040	27.203.340	25.823.713	114.110.093	96.340.819
Moeda	57.568.303	23.283.870	11.361.033	92.213.206	92.165.893
Commodities	3.466.069	3.919.470	14.462.680	21.848.219	4.129.675
Outros	48.668	-	-	48.668	45.251
Contratos a termo - DF					
Operações a Termo					
Posição ativa	1.265.919	18.441	180	1.284.540	552.949
Taxa de juros	156.386	-	-	156.386	493.825
Ação	899.513	18.402	-	917.915	-
Moeda	-	39	180	219	-
Título Público	210.020	-	-	210.020	59.124
Posição passiva	1.265.919	18.441	180	1.284.540	552.949
Taxa de juros	210.020	-	-	210.020	493.825
Ação	899.513	18.402	-	917.915	-
Moeda	-	39	180	219	-
Título Público	156.386	-	-	156.386	59.124

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Mercado de opções					
Compra de opção de compra	<u>5.047.003</u>	<u>601.543</u>	<u>572.233</u>	<u>6.220.779</u>	<u>19.249.788</u>
Ação	438.917	180.103	3.356	622.376	1.220.839
Commodities	306.775	83.796	-	390.571	52.903
Moeda	3.354.864	337.644	568.877	4.261.385	17.489.681
Índices	946.397	-	-	946.397	486.315
Outros	50	-	-	50	50
Compra de opção de venda	<u>11.679.581</u>	<u>496.657</u>	<u>274.659</u>	<u>12.450.897</u>	<u>275.900.316</u>
Ação	3.494.837	19.293	-	3.514.130	389.432
Commodities	4.218.894	-	-	4.218.894	204.899
Índices	192.248	-	-	192.248	258.137.551
Moeda	3.773.602	477.364	274.659	4.525.625	17.168.434
Venda de opção de compra	<u>5.768.290</u>	<u>225.393</u>	<u>251.846</u>	<u>6.245.529</u>	<u>10.935.136</u>
Ação	700.289	21.050	1.246	722.585	538.427
Commodities	173.319	77.301	-	250.620	-
Moeda	477.187	127.042	250.600	854.829	10.035.993
Índices	4.417.495	-	-	4.417.495	360.716
Venda de opção de venda	<u>1.315.447</u>	<u>74.495</u>	<u>52.008</u>	<u>1.441.950</u>	<u>272.098.722</u>
Ação	925.004	19.720	-	944.724	234.982
Commodities	47.639	-	-	47.639	-
Índices	28.063	-	-	28.063	283.792
Moeda	314.741	54.775	52.008	421.524	271.579.948

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Por valor de custo e mercado

	2021					2020
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Mercado
Futuros						
Posição ativa	14.110	918	918	-	-	2.218
Posição passiva	485	485	485	-	-	2.373
Swaps						
Posição ativa	2.982.917	3.311.309	784.693	518.155	2.008.461	2.537.797
Posição passiva	3.354.944	4.239.445	624.635	1.338.523	2.276.287	3.606.524
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	31.517	85	-	31.432	16.308
Posição passiva	32.138	49.416	2.973	-	46.443	4.958
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	3.386.595	3.581.986	1.160.535	738.445	1.683.006	2.607.957
Posição passiva	2.949.612	2.536.394	1.000.675	696.192	839.527	2.371.760
Operação a termo						
Posição ativa	870.622	870.634	815.115	26.746	28.773	552.906
Posição passiva	794.703	796.508	781.143	15.365	-	553.006
Mercado de opções						
Posição ativa	2.035.159	2.374.496	1.479.627	241.531	653.338	2.510.360
Posição passiva	379.616	497.850	260.652	35.347	201.851	1.184.718
Posição ativa	9.289.403	10.170.860	4.240.973	1.524.877	4.405.010	8.227.546
Posição passiva	7.511.498	8.120.098	2.670.563	2.085.427	3.364.108	7.723.339

c. Valor nocional por contraparte

	31/12/2021					31/12/2020
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição ativa	44.740.091	466.468	-	-	45.206.559	46.405.846
Posição passiva	18.534.766	655.769	-	-	19.190.535	29.610.519
Swap						
Posição ativa	15.597.752	58.406.719	10.659.525	270.816	84.934.812	78.522.128
Posição passiva	15.597.752	58.406.719	10.659.525	270.816	84.934.812	78.522.128
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	978.814	-	-	978.814	245.380
Posição passiva	-	323.273	-	-	323.273	531.197
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	55.117.182	57.363.566	1.629.345	114.110.093	96.340.819
Posição passiva	-	55.117.182	57.363.566	1.629.345	114.110.093	96.340.819
Operações a termo						
Posição ativa	917.915	366.625	-	-	1.284.540	552.949
Posição passiva	917.915	366.625	-	-	1.284.540	552.949
Mercado de opções						
Posição ativa	581.076	17.621.687	147.497	321.416	18.671.676	295.150.104
Posição passiva	1.092.134	6.174.362	137.033	283.950	7.687.479	283.033.858
Posição ativa	61.836.834	132.957.495	68.170.588	2.221.577	265.186.494	517.217.226
Posição passiva	36.142.567	121.043.930	68.160.124	2.184.111	227.530.732	488.591.470

(i) Incluem fundos de investimento.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

d. Derivativos de crédito

	2021	2020
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	83.708	14.811
Corporativo	895.106	230.569
Risco recebido		
Soberano	(13.868)	(26.295)
Corporativo	(309.405)	(504.902)
	655.541	(285.817)

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, não houve a ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e em outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta principalmente por títulos públicos federais, títulos emitidos por governos de outros países, debêntures, perfazendo o montante de R\$5.975.783 (31 de dezembro de 2020 – R\$13.029.606) e ações no montante de R\$ 2.370.783 (31 de dezembro de 2020 – R\$2.601.352).

f. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

divulgados pela B3 S.A. As cotas de fundos são valorizadas considerando os preços das cotas divulgadas pelos administradores.

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

10. Operações de crédito

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

A provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito é constituída com base na classificação da operação, considerando o nível de risco do cliente e as características da operação, na forma definida na referida Resolução.

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

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	2021		2020	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	67.695.037	(2.281.097)	40.895.440	(1.679.978)
Financiamentos	22.480.055	(942.049)	2.765.734	(108.768)
FINAME/BNDES	4.258.754	(23.088)	4.015.395	(23.458)
Recebíveis	3.234.998	(100.896)	90.350	(28.391)
Adiantamento de contratos de câmbio (i)	3.835.385	(14.996)	2.074.406	(36.552)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	1.147.842	(12.546)	823.810	(5.823)
Créditos cedidos com coobrigação	365.240	(4.663)	1.472	-
Subtotal	103.017.311	(3.379.335)	50.666.607	(1.882.970)
Ajuste ao valor de mercado (ii)	(614.367)	-	-	-
Total	102.402.944	(3.379.335)	50.666.607	(1.882.970)

- (i) No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foram reclassificados os saldos de adiantamento de contrato de câmbio e outros créditos – com característica de cessão de crédito, para o grupo de operações de crédito.
- (ii) Contemplam contratos que são objeto de hedge contábil.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Nível de risco	31/12/2021						31/12/2020	
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	112.493	19.133.564	6.251.075	11.142.341	36.639.473	(7.581)	22.567.484	(12.168)
A	194.683	12.528.372	5.390.830	25.151.714	43.265.599	(218.769)	10.985.055	(55.300)
B	314.262	2.826.842	2.213.855	8.915.173	14.270.132	(161.501)	11.773.945	(132.497)
C	234.136	821.864	851.265	1.628.381	3.535.646	(132.312)	1.932.766	(92.371)
D	315.979	184.048	98.070	910.433	1.508.530	(205.223)	1.368.470	(223.614)
E	211.370	164.615	57.897	460.529	894.411	(267.819)	662.956	(243.445)
F	199.165	50.799	141.344	648.238	1.039.546	(606.654)	243.008	(133.470)
G	146.967	35.933	24.428	83.171	290.499	(206.001)	779.785	(636.967)
H	854.917	137.542	94.364	486.652	1.573.475	(1.573.475)	353.138	(353.138)
Total	2.583.972	35.883.579	15.123.128	49.426.632	103.017.311	(3.379.335)	50.666.607	(1.882.970)

iii. Por setor de atividade

Setor	2021	2020
Comércio	9.853.647	8.260.119
Indústria	17.239.060	13.620.149
Serviços	37.725.889	25.972.744
Rural	697.684	527.425
Pessoas Físicas	37.501.031	2.286.170
Total	103.017.311	50.666.607

b. Concentração de risco de crédito

	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Maiores devedores				
10 maiores devedores	14.304.873	14%	12.249.129	24%
20 seguintes maiores devedores	5.072.903	5%	8.435.272	17%
50 seguintes maiores devedores	8.752.897	8%	10.000.060	20%
100 seguintes maiores devedores	8.925.382	9%	9.214.961	18%
200 seguintes maiores devedores	9.773.959	9%	7.043.622	14%
500 seguintes maiores devedores	12.106.265	12%	3.492.334	7%
Acima de 500 maiores devedores	44.081.032	43%	231.229	0%
Total	103.017.311	100%	50.666.607	100%

c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

	2021	2020
Saldos iniciais do período	(1.882.970)	(1.179.029)
Reversão/(constituição) de provisão	(826.271)	(366.160)
Transferência de provisão para carteira de crédito	-	(316.551)
Aquisição de carteira de crédito (i)	(1.850.911)	-
Baixas contra provisão	1.180.817	-
Outros	-	(21.230)
Saldos finais do período	(3.379.335)	(1.882.970)

(i) Refere-se a consolidação do Banco Pan S.A.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

d. Renegociação e recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito houve R\$5.250.697 referentes a renegociações no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 (31 de dezembro de 2020 – R\$3.974.087). No mesmo período, houve a recuperação de créditos baixados para prejuízo de R\$686.194 (31 de dezembro de 2020 – R\$27.971).

11. Outros créditos/outras obrigações

a. Carteira de câmbio

	2021		2020	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	6.951.861	14.803.353	5.514.014	11.467.369
Direitos sobre venda de câmbio	15.095.280	-	13.867.773	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	-	-	(320)	-
Obrigações por compra de câmbio	(5.957)	7.083.032	(2.177)	7.674.185
Total	<u>22.041.184</u>	<u>21.886.385</u>	<u>19.379.290</u>	<u>19.141.554</u>
Circulante	21.812.097	21.656.932	19.373.261	19.127.129
Não circulante	229.087	229.453	6.029	14.425

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da B3 S.A. são representadas por títulos públicos federais no montante de R\$ 1.671.014 (31 de dezembro de 2020 - R\$1.126.263).

b. Negociação e intermediação de valores

	2021		2020	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	222.457	462.401	422.002	216.833
Ativos / passivos financeiros a liquidar	19.234	1.483.691	53.026	668.755
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	5.425.547	2.303.157	4.437.251	2.745.303
Cretores por empréstimos de ações	-	37.695	-	51.005
Corretagens e comissões a pagar	-	120.944	-	125.925
Outras ativos/passivos por negociação e intermediação de valores	566.485	2.147.488	135.368	1.419.486
Total	<u>6.233.723</u>	<u>6.555.376</u>	<u>5.047.647</u>	<u>5.227.307</u>
Circulante	6.233.723	6.555.376	5.047.647	5.227.307
Não circulante	-	-	-	-

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

12.Outros créditos

a. Rendas a receber

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividendos e bonificações	208.288	135.064
Serviços prestados a receber	129.976	120.614
Direitos sobre venda de energia	224.208	684.384
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	390.189	385.422
Taxa de distribuição	2.441	8.736
Comissões de fianças	18.816	60.641
Total	<u>973.918</u>	<u>1.394.861</u>
Circulante	973.918	1.385.346
Não circulante	-	9.515

b. Diversos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Devedores diversos	3.082.421	1.896.874
Depósitos judiciais	1.581.763	1.629.330
Impostos a compensar	1.707.188	605.928
Títulos e créditos a receber	-	
Sem característica de concessão de crédito	5.932.816	2.448.972
Propriedade para investimento	560.845	450.864
Adiantamentos e antecipações salariais	106.571	49.026
Outros	457.159	272.054
Total	<u>13.428.763</u>	<u>7.353.048</u>
Circulante	4.028.378	3.251.041
Não circulante	9.400.385	4.102.007

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13. Participações em coligadas

	Coligadas					
	Patrimônio líquido		Lucro Líquido / (Prejuízo)		Participação	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Banco Pan S.A.	5.834.261	5.317.468	774.576	655.569	71,69%	44,85%
Too Seguros S.A.	325.143	332.791	81.843	86.697	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	49.168	42.309	47.890	41.029	51,00%	51,00%
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	6.513.954	5.482.135	860.269	(607.687)	41,03%	41,03%
EFG International	-	9.397.958	-	278.870	0,00%	29,39%

	Movimentação dos investimentos							Resultado de Participação de 31/12/2020
	31/12/2020	Aquisição / Aporte / (Transferência) / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação de 2021	Varição cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	Ajuste de exercícios anteriores	
Banco Pan S.A. (i)	2.385.036	(2.467.753)	(33.385)	115.728	-	374	-	277.497
Deságio - Banco Pan S.A.	(3.273)	3.273	-	-	-	-	-	-
Too Seguros S.A.	169.722	-	(44.611)	41.739	-	(1.030)	-	44.215
Investimento EFG (TRS)	-	94.218	-	-	1.819	-	-	-
EFG International	2.762.060	(2.866.462)	(144.058)	173.777	68.225	6.458	-	81.960
Agio - EFG International	1.094.177	(1.121.124)	-	-	26.947	-	-	(280.176)
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	2.249.320	-	(609.801)	860.269	176.817	(3.930)	-	(249.334)
BSI UK	-	271.292	-	201.037	1.088	-	-	-
Outros (ii)	3.791.601	103.535	(20.926)	247.166	(7.299)	1.702	-	2.380
Total	12.448.643	(5.983.021)	(852.781)	1.639.716	267.597	3.575	-	(123.458)

(i) Conforme apresentado na Nota 2, a partir de maio de 2021 o Banco Pan passou a ser consolidado na estrutura do banco. O resultado de participação apresentado é referente ao resultado de equivalência patrimonial de janeiro a abril de 2021. O Banco Pan S.A. possui um saldo de crédito tributário de R\$3,5 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado por sua Administração.

(ii) A rubrica de Outros contempla saldos referentes às seguintes participações: Eneva: 6,67%, Pan Corretora: 51%, Galgo S.A: 50,00% e Visum: 50%..

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

14. Intangível

	Movimentação do Intangível				2021
	2020	Aquisições / Transferência / Baixa (i)	Amortizações	Variação cambial	
Ativos Intangíveis					
Custo	574.053	4.204.457	-	8.986	4.787.496
Amortização acumulada	(258.220)	(299.075)	(62.277)	(3.293)	(622.865)
Total	<u>315.833</u>	<u>3.905.382</u>	<u>(62.277)</u>	<u>5.693</u>	<u>4.164.631</u>

O prazo de amortização do intangível pode variar de 5 à 10 anos à depender da vida útil estimada dos ativos correspondentes.

(i) Refere-se principalmente ao ágio proveniente da aquisição do Banco Pan.

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

	2021					
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos
Depósitos	109.554.771	50.869.356	45.330.112	8.940.295	3.649.720	765.288
Captações no mercado aberto	60.160.548	57.739.096	879.990	4.381	22	1.537.059
Recursos de aceites e emissão de títulos	57.463.394	3.637.637	14.226.476	22.882.127	14.549.659	2.167.495
Obrigações por empréstimos e repasses	8.961.537	215.697	1.030.379	756.313	1.117.390	5.841.758
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	8.054.789	12.422	-	1.999.148	27.135	6.016.084
Total	<u>244.195.025</u>	<u>112,474,194</u>	<u>61,466,957</u>	<u>34,582,264</u>	<u>19,343,926</u>	<u>16,327,684</u>

b. Depósitos

	2021						2020
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos à vista	10.060.092	10.060.092	-	-	-	-	2.655.156
Depósitos interfinanceiros	3.521.391	1.219.357	319.406	1.982.628	-	-	1.569.295
Depósitos à prazo	95.522.093	39.138.712	45.010.706	6.957.667	3.649.720	765.288	52.739.883
Outros depósitos	451.195	451.195	-	-	-	-	-
Total	<u>109.554.771</u>	<u>50.869.356</u>	<u>45.330.112</u>	<u>8.940.295</u>	<u>3.649.720</u>	<u>765.288</u>	<u>56.964.334</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	2021					2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	25.208.657	24.401.677	802.577	4.381	22	-	36.614.052
Títulos públicos federais	18.974.490	18.968.628	1.459	4.381	22	-	34.136.364
Títulos corporativos	5.878.684	5.218.169	660.515	-	-	-	2.187.870
Títulos emitidos no exterior	38.723	38.723	-	-	-	-	247.357
Títulos de governos de outros países	316.760	176.157	140.603	-	-	-	42.461
Carteira de terceiros	32.735.981	32.735.981	-	-	-	-	18.590.387
Títulos públicos federais	32.657.838	32.657.838	-	-	-	-	18.566.182
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	-
Títulos corporativos	5.648	5.648	-	-	-	-	4.605
Títulos de governos de outros países	72.495	72.495	-	-	-	-	19.600
Carteira livre movimentação (i)	2.215.910	601.438	77.413	-	-	1.537.059	4.957.456
Títulos públicos federais	2.152.116	537.644	77.413	-	-	1.537.059	4.943.108
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de governos de outros países	63.794	63.794	-	-	-	-	14.348
Total	60.160.548	57.739.096	879.990	4.381	22	1.537.059	60.161.895

(i) Da carteira de livre movimentação, R\$13.008.253 (31 de dezembro de 2020 – R\$4.370.758) refere-se a posição vendida, e R\$ 349.990 (31 de dezembro de 2020 – R\$586.698) a posição financiada.

Em 31 de dezembro de 2021, o montante de lastro cedido nas operações compromissadas era R\$61.253.344 (31 de dezembro de 2020 - R\$61.880.613).

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

	2021					2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	41.076.153	2.312.468	13.779.022	18.763.848	5.007.731	1.213.084	29.312.146
Letras financeiras	23.985.525	210.686	7.581.708	12.105.032	3.464.857	623.242	23.718.574
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	16.300.142	2.086.925	6.166.101	6.301.624	1.155.650	589.842	5.361.812
Certificados de operações estruturadas	640.206	14.857	31.213	206.912	387.224	-	231.760
Debêntures	150.280	-	-	150.280	-	-	-
Títulos e valores mobiliários – exterior	16.387.241	1.325.169	447.454	4.118.279	9.541.928	954.411	13.001.965
Medium term notes	13.576.270	-	423.953	3.469.250	9.002.694	680.373	8.312.534
Fixed rate notes e outros	2.810.971	1.325.169	23.501	649.029	539.234	274.038	4.689.431
Total	57.463.394	3.637.637	14.226.476	22.882.127	14.549.659	2.167.495	42.314.111

Em 31 de dezembro de 2021, as obrigações por títulos e valores mobiliários no país são basicamente indexadas a percentuais de taxa referencial de juros (CDI) entre 84% e 127% ou a índices de preço (IPCA ou IGPM) mais taxa pré-fixada entre 0,49% a.a. e 7,85% a.a. (31 de dezembro de 2020 - taxa referencial de juros (CDI) entre 60% e 127% ou índices de preço (IPCA ou IGPM) mais taxa pré-fixada entre 1,2% a.a. e 7,55% a.a.).

Em 31 de dezembro de 2021, as obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior possuíam taxas, equivalentes em dólar, entre 2,5% a.a. e 7,4% a.a. (31 de dezembro de 2020 - entre 3,0% a.a. e 7,39% a.a.).

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

e. Obrigações por empréstimos e repasses

	2021					2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	4.809.486	182.172	999.197	403.556	766.725	2.457.836	2.801.087
Obrigações em moedas estrangeiras	3.457.033	-	999.197	-	-	2.457.836	876.813
Obrigações por empréstimos no exterior	1.352.453	182.172	-	403.556	766.725	-	1.924.274
Empréstimos no país	55.751	4.208	51.543	-	-	-	3.458
Obrigações por empréstimos no país	55.751	4.208	51.543	-	-	-	3.458
Obrigações por repasses no país	4.132.033	-	30.193	301.214	350.665	3.449.961	3.838.662
FINAME/BNDES	4.132.033	-	30.193	301.214	350.665	3.449.961	3.838.662
Total	8.997.270	186.380	1.080.933	704.770	1.117.390	5.907.797	6.643.207

Em 31 de dezembro de 2021, as obrigações por empréstimos e repasses possuíam taxas entre 1,54% a.a. e 13,00% a.a. (31 de dezembro de 2020 - entre 1,35% a.a. e 8,00% a.a.).

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Nome do papel - moeda	2021				2020	
	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil	Saldo contábil
Letras financeiras - R\$ (i)	168.618	18/04/2019	16/04/2020	100% a 140% CDI	173.225	769.159
Notas subordinadas - US\$	1.761.690	15/02/2019	15/02/2020	7.75%	1.833.832	2.122.542
Notas subordinadas - CLP	391.410	01/01/2018	01/11/2020	2.40%	514.362	538.951
Notas subordinadas elegíveis a capital - R\$	2.130.424	23/12/2014	Perpétuo	100% a 126% CDI	2.173.901	897.482
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$	3.252.126	15/02/2019	15/02/2020	5.75% a 7.75%	3.359.469	3.128.422
Total					8.054.789	7.456.556

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

16. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	2021	2020
Dividendos e bonificações a pagar	1.044.039	1.072.794
Participações de funcionários nos lucros	2.058.579	1.298.740
Total	3.102.618	2.371.534
Circulante	3.102.618	2.371.534
Não circulante	-	-

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Obrigações fiscais correntes

	2021	2020
Impostos e contribuições a recolher	410.886	159.808
Impostos e contribuições a pagar	1.492.585	585.722
Total	<u>1.903.471</u>	<u>745.530</u>
Circulante	1.903.471	745.530
Não circulante	-	-

c. Diversas

	2021	2020
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	212.486	202.549
Provisão para pagamentos a efetuar	3.047.005	360.294
Credores diversos - país	9.403.726	5.613.648
Credores diversos - exterior	62.426	122.151
Outras	620.521	26.314
Total	<u>13.346.166</u>	<u>6.324.956</u>
Circulante	12.284.110	4.893.971
Não circulante	1.062.055	1.430.985

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

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

a. Ativos contingentes

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Banco registrou ganhos provenientes de dois processos de arbitragem, conforme mencionado a seguir:

O Banco registrou o ganho de R\$ 216,5 milhões em decorrência de acordo definitivo celebrado em processo de arbitragem, já devidamente homologado pelo respectivo tribunal arbitral. A arbitragem e o acordo estão sujeitos à obrigação de confidencialidade.

Houve também desfecho favorável ao Banco, no montante de R\$204,6 milhões, referente a uma arbitragem envolvendo a aquisição do Banco BSI em decorrência de implicações legais no período em que a participação acionária adquirida pertencia à Assicurazioni Generali S.P.A. Como consequência, dada a relevância da informação e para a melhor representação dos fundamentos econômicos nas demonstrações financeiras consolidadas que envolvem o desfecho, o contexto dessa negociação e, posteriormente, a alienação do BSI ao EFG, o Banco ajustou o ágio de origem dessa aquisição que, embora ainda apresente a fundamentação econômica que lhe deu origem ao observarmos os resultados de períodos anteriores e as perspectivas futuras, teve sua realização neste período no valor de R\$206,8 milhões.

b. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

i. Provisões trabalhistas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

ii. Provisões cíveis

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

c. Composição e movimentação das provisões nos períodos

A Administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa de outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A Administração do Banco, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para o risco de perdas em 30 de setembro de 2021 são adequadas para cobrir eventuais pagamentos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020:

	2021				2020
	Tributária (i)	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do período	1.559.046	170.846	46.590	1.776.482	1.687.195
Constituição (ii)	262.653	488.147	200.091	950.891	184.445
Baixa	(485.597)	(273.662)	(97.697)	(856.956)	(95.157)
Variação cambial	(180)	-	(9)	(189)	-
Saldo no final do período	<u>1.335.922</u>	<u>385.331</u>	<u>148.975</u>	<u>1.870.228</u>	<u>1.776.483</u>

(i) O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes a obrigações legais e contingências avaliadas pelos advogados internos e externos como perda provável, estão provisionados no montante que a Administração julga adequados para cobrir perdas futuras.

(ii) Inclui saldos referentes a consolidação do Banco Pan S.A e Necton.

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes a obrigações legais e contingências avaliadas pelos advogados internos e externos, como perda provável, estão integralmente provisionados. Entre as referidas discussões judiciais, a seguinte merece ser citada:

COFINS - Discussão da legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/1998.

Em 31 de dezembro de 2021, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados. A seguir a descrição dos processos relevantes.

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre os valores referentes à participação e a sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$1.061 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e ao IPO da Bovespa e da BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$68 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 1.893 milhões, referente aos anos de 2010 e 2011, no qual a repartição fiscal considerou indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Foi apresentada defesa contra esse auto no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais da Receita Federal do Brasil (CARF), que foi julgada parcialmente favorável para reduzir o valor autuado em R\$ 278 milhões. Contra a parte desfavorável, o Banco apresentou recurso, também ao CARF, o qual, em fevereiro de 2019, foi julgado procedente para o aproveitamento do ágio gerado na operação de aquisição do Banco pelo UBS. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pela PGFN e pelo Banco. Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração no valor de R\$923 milhões, referente a 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince, em 2011. Em outubro de 2019, a segunda instância administrativa julgou parcialmente procedente para reconhecer o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores por meio da Companhia Copa Prince. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pelo Banco e pela PGFN. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração no valor de R\$463 milhões, referente a 2013. Foi apresentada defesa contra essa autuação que aguarda decisão de segunda instância administrativa. Por fim, em fevereiro de 2019, foi recebido auto de infração no valor de R\$279 milhões, referente a 2014. Contra essa atuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada aos autos de infração, e não constituiu (e não espera ter de constituir) qualquer provisão em suas demonstrações contábeis. Além da avaliação quanto à improcedência dos autos de infração, caso o Banco venha a incorrer em perdas, a Administração acredita ter o direito de ser indenizado por sua controladora por parte dessas perdas. Dessa forma, em nenhum caso o BTG Pactual espera incorrer em qualquer perda material relacionada a esse assunto.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute uma suposta insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente a 2012, no valor de R\$204 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado parcialmente procedente para excluir a multa isolada. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, na qualidade de responsável solidário pelo Banco Pan S.A., o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido na alienação de investimento no Brasil por ente estrangeiro, referente ao ano de 2012, no valor de R\$80 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de Imposto de Renda sobre o suposto ganho de capital na incorporação de sociedades, ocasião em que a One Properties foi incorporada pela BR Properties, no valor de R\$1.155 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente a 2013, no valor de R\$73 milhões. Em junho de 2019 foi proferida decisão desfavorável na primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. Em março de 2019, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$69 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em setembro de 2019, na condição de responsável solidário do Banco Sistema, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$3.617 milhões, referente à aquisição do Banco Bamerindus do Brasil (atual Banco Sistema) em 2014. Em outubro de 2019, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que, em abril de 2020, foi julgada parcialmente procedente, reduzindo em 98% o valor da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis individuais. Além disso, a Administração não espera incorrer em qualquer perda relacionada ao tema.
- Em março de 2020, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre o ganho de capital na venda das ações da Rede D'or, em 2015, no valor de R\$600 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em julho de 2021, na condição de responsável solidário, o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido sobre os rendimentos distribuídos a cotistas de fundo de investimento, no valor de R\$353 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de 96 milhões, decorrente de suposto erro formal no preenchimento de sua ECF no ano de 2016. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Em dezembro de 2021, o Banco Sistema recebeu auto de infração de PIS/COFINS, no valor de 128 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento
- Em dezembro de 2018, a Gestora de Recursos recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$100 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa; IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2016. Em dezembro de 2021, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 869.565;
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagos aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente ao ano calendário de 2017. Em dezembro de 2021, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 217.972;
- INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) e Programa de Alimentação ao Trabalhador (PAT) – Incidência de contribuição previdenciária sobre PLR e PAT, dos anos calendários de 2012, 2013, 2016 e 2017. Em dezembro de 2021, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 124.424;
- Compensações não homologadas - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos. Em dezembro de 2021, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 235.849.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

ii. Outros passivos contingentes

Em 31 de dezembro de 2021 e em 31 de dezembro de 2020, o Banco figurava como parte em processos cíveis, trabalhistas e outras contingências, com probabilidade de êxito possível, razão pela qual não estão provisionados.

18. Imposto de renda e contribuição social

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

Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido	2021	2020
Base de cálculo	8.200.443	4.934.549
Resultado antes da tributação e participações	10.281.282	6.126.038
Participações estatutárias sobre o lucro	(1.990.207)	(1.285.224)
Participações de acionistas não controladores	(90.632)	93.735
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(3.690.199)	(2.220.547)
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	3.023.072	(479.010)
Resultado de equivalência patrimonial	563.012	(155.626)
Ganho/(Perda) cambial sobre investimentos no exterior	(8.575)	-
Juros sobre capital próprio	572.513	427.695
Dividendos	63.394	64.531
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	1.428.396	(1.066.003)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(147.657)	(81.740)
Outras despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	551.989	332.133
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(667.127)	(2.699.557)
(Despesa) / receita de ativos fiscais diferidos	(1.191.161)	1.741.390
Total de receita / (despesa)	(1.858.288)	(958.167)

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

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

Imposto de renda e contribuição social	2020	Constituição	Realização	2021
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.009.853	1.142.011	(157.982)	1.993.882
Juros sobre capital próprio	253.350	254.250	(253.350)	254.250
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	1.898.528	1.723.194	-	3.621.722
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.840.159	-	(1.287.196)	1.552.963
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	246.347	55.282	-	301.629
Outras diferenças temporárias	514.226	986.815	-	1.501.041
Total	6.762.463	4.161.552	(1.698.528)	9.225.487
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2019	Constituição	Realização	31/12/2020
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.339.748	-	(329.895)	1.009.853
Juros sobre capital próprio	243.450	493.200	(483.300)	253.350
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	923.160	975.368	-	1.898.528
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.682.855	1.157.304	-	2.840.159
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	239.944	6.403	-	246.347
Outras diferenças temporárias	452.430	61.796	-	514.226
Total	4.881.587	2.694.071	(813.195)	6.762.463

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2022	2.953.621	607.772	3.556.393
2023	1.372.541	468.038	1.840.579
2024	1.019.365	423.997	1.443.362
2025	705.921	73.261	778.52
A partir de 2026	1.180.787	425.814	1.606.601
Total	7.231.605	1.993.882	9.225.487
Valor presente	5.472.156	1.423.768	6.895.923

A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, que se refere ao PIS e a COFINS diferidos no montante de R\$304.451 (31 de dezembro de 2020 – R\$451.295).

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$176.862 (31 de dezembro de 2020 - R\$56.157).

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

Em 1º de março de 2021, foi aprovada a Medida Provisória Nº 1.034 pela qual passam a vigorar novas alíquotas de CSLL. Nessa MP, foi definida a alíquota de 25% até 31 de dezembro de 2021 e 20% a partir do dia 1º de janeiro de 2022. Os efeitos dessa majoração nas demonstrações contábeis do 1º semestre de 2021 foram irrelevantes.

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

Em 31 de dezembro de 2021, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto por 11.476.985.224 ações (31 de dezembro de 2020 – 2.712.706.972), sendo 7.234.454.000 ações ordinárias (31 de dezembro de 2020 – 1.756.433.722), 2.845.105.864 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2020 – 606.916.910) e 1.397.425.360 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2020 – 349.356.340), todas nominativas e sem valor nominal.

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

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

Ainda conforme descrito na nota 2, em 29 de junho de 2020, o Banco realizou oferta pública primária também com esforços restritos de distribuição de 35.625.000 *Units*, compreendendo 35.625.000 ações ordinárias e 71.250.000 ações preferenciais.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

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

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

b. Ações em tesouraria

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco não realizou recompra de *units* (31 de dezembro de 2020 - R\$92.712 equivalentes a 3.378.900 *units*). Tampouco, nesse exercício, houve cancelamento de *units* (em 31 de dezembro de 2020 – R\$258.496 equivalentes a 10.468.200 *units*). Em 31 de dezembro de 2021, o Banco não dispunha de ações em tesouraria.

c. Reserva legal

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

d. Reserva estatutária

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

e. Reserva de lucros a realizar

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

f. Distribuição de lucros

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

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Banco deliberou os seguintes montantes referentes à juros sobre capital próprio:

(i) R\$650.000, equivalentes a R\$0,06 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 2 de agosto de 2021, e foram pagos em 12 de agosto de 2021.

(ii) R\$260.000, equivalentes a R\$0,02 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 15 de dezembro de 2021, e serão pagos em 06 de janeiro de 2022.

(iii) R\$565.000, equivalentes a R\$0,05 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 30 de dezembro de 2021, e serão pagos em 15 de fevereiro de 2022.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Banco provisionou R\$1.096.000, referentes a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,11 por ação. O primeiro valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 17 de julho de 2020 e pago em 5 de fevereiro de 2021.

g. Reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido

	Patrimônio líquido		Lucro líquido	
	2021	2020	2021	2020
Banco BTG Pactual S.A.	37.379.747	26.680.655	6.294.477	3.280.125
Outros (i)	-	-	47.678	696.257
Banco BTG Pactual S.A. Consolidado	37.379.747	26.680.655	6.342.155	3.976.382

(i) A diferença no lucro líquido entre as demonstrações contábeis individuais e as demonstrações contábeis consolidadas resulta, substancialmente no registro da variação cambial sobre os investimentos no exterior e *hedge* desses investimentos, cuja moeda funcional é diferente da controladora (real), líquidos dos respectivos créditos tributários.

20.Receitas de prestação de serviços

	2021	2020
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	1.730.613	1.208.993
Assessoria técnica	2.084.180	1.243.831
Corretagem	924.775	555.432
Rendas de garantias prestadas	424.414	387.934
Comissão de colocação de títulos	1.145.928	778.845
Outros serviços	323.095	10.095
Total	6.633.005	4.185.130

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

21. Outros resultados operacionais

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Atualização de valores a receber/pagar por venda de bens e direitos	18.267	112.376
Resultado de variação cambial	210.648	(373.562)
Reversão de provisões	193.730	53.457
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	52.357	34.957
Recuperação de encargos e despesas	68.482	17.083
Amortização de ágio	(225.344)	(32.170)
Desconto concedido em renegociações	(70.800)	(18.134)
Comissões a pagar	(19.744)	-
Provisão para outros créditos sem características de crédito	(97.573)	-
Resultado na alienação de operações de crédito	(637.753)	(12.861)
Outros resultados operacionais	25.463	(42.049)
Total	<u>(482.267)</u>	<u>(260.903)</u>

22. Outras despesas administrativas

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Serviços de terceiros e consultorias	1.556.019	563.964
Telecomunicações e processamento de dados	1.214.172	531.526
Locações e condomínios	227.868	117.776
Despesas do sistema financeiro	1.828.346	306.743
Propaganda e relações públicas	355.385	109.362
Depreciações e amortizações	113.474	60.711
Viagens e hospedagens	28.209	21.698
Outros	77.500	51.699
Total	<u>5.400.973</u>	<u>1.763.479</u>

23. Partes relacionadas

Os saldos das operações com partes relacionadas, que são realizadas com base em taxas e em condições usuais de mercado, estão refletidos nos seguintes grupos:

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Controladores (i)		Coligadas		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	-	502.285	-	502.285
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	972.403	332.558	972.403	332.558
Operações de crédito	4.427.603	4.296.749	473.904	-	4.901.507	4.296.749
Diversas	-	-	111.204	-	111.204	-
Passivo						
Depósitos	(53.075)	(135.247)	(383.342)	-	(436.417)	(135.247)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(546.378)	(181.944)	(546.378)	(181.944)
Captação no mercado aberto	-	-	(997.631)	(1.432.661)	(997.631)	(1.432.661)
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	(3.514.229)	-	(61.960)	-	(3.576.189)
Diversas	-	-	(6.882)	(71.016)	(6.882)	(71.016)
	Controladores		Coligadas		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultado do período						
Receitas de intermediação financeira	15	-	-	18.423	15	18.423
Despesas de intermediação financeira	(642)	(3.219)	(143.701)	(423.961)	(144.343)	(427.180)
Outras receitas (despesas) operacionais	-	40.435	-	7.771	-	48.206

(i) Inclui pessoas físicas.

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração, referente ao exercício findo em 31.12.2021 foi de R\$18.615 (31 de dezembro de 2020 – R\$18.808), a qual é considerada benefício de curto prazo.

24. Lucro por ação

	2021	2020
Lucro líquido do período	6.342.155	3.976.382
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no período	7.235.997	6.966.293
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	-	7.633
Lucro líquido por ação ordinária - básico	0,88	0,57
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	0,88	0,57
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no período	2.848.192	2.309.009
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	-	15.267
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	2,23	1,72
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	2,23	1,71
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no período	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	4,54	2,85
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no período	11.481.615	10.672.501
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	-	22.900
Lucro líquido por ação - Básico	0,55	0,37
Lucro líquido por ação - Diluído	0,55	0,37

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

25. Resultado não operacional

Esta rubrica é composta basicamente pelos i) resultados advindos da alienação de participações, conforme indicado na nota 2, ii) ganhos relacionados a arbitragens, e iii) outros ganhos e prejuízos não relacionados a operação não usuais da Companhia.

26. Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

Compromissos e responsabilidades

Saldos no início do período	2020	2019
Disponibilidades	1.794.059	1.333.793
Aplicações no mercado aberto	40.175.098	18.651.392
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.437.242	1.533.506
Total	44.406.399	21.518.691
Saldos no início do período	2021	2020
Disponibilidades	3.219.641	1.794.059
Aplicações no mercado aberto	40.590.537	40.175.098
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.624.401	2.437.242
Total	47.434.579	44.406.399

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

	2021	2020
Coobrigações e riscos em garantias prestadas	26.802.936	62.645.262
Responsabilidades por administração de futuros e carteiras de investimentos (i)	686.718.210	349.599.848
Títulos e valores mobiliários	188.863.696	161.997.910
Depositários de valores em custódia	1.452.235.226	1.249.696.343
Negociação e intermediação de valores	869.673.603	3.390.389.602
Valores de crédito contratados a liberar	10.525.881	2.469.412
Compromissos a liberar	143.786	115.800

(i) Registradas pelo somatório dos valores patrimoniais dos fundos e carteiras de investimento.

A rubrica “Coobrigações e riscos em garantias prestadas” é composta, basicamente, por fianças corporativas ou por ativos destinados à garantia de operações em bolsas.

Na rubrica “Depositários de valores em custódia”, estão refletidas as posições de terceiros em títulos públicos e privados, custodiados respectivamente na SELIC e na B3 S.A.

Na rubrica “Negociação e intermediação de valores”, estão representados os valores dos contratos de compra e venda de instrumentos financeiros derivativos relacionados a operações de terceiros.

Na rubrica “Valores de créditos contratados a liberar”, estão registrados valores a liberar referentes a operações de crédito contratadas com clientes.

Na rubrica “Compromissos a liberar”, estão registrados valores a liberar referentes a compromissos financeiros do Banco com suas investidas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Resultado não recorrente

De acordo com a Resolução BCB nº 2/2020, apresentamos abaixo os resultados não recorrentes do período reconhecidos na rubrica outras despesas administrativas:

- R\$253 milhões relacionados a amortização de ágio e distribuição de produtos bancários.
- R\$12 milhões referentes a doações para o combate ao Covid-19..

27.Eventos subsequentes

Aprovação do programa de recompra de ações

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

- O objetivo do Programa de Recompra é realizar a aplicação eficiente dos recursos disponíveis em caixa, de modo a maximizar a alocação de capital da empresa;
- O Programa de Recompra contemplará a aquisição de até R\$ 1.000.000.000,00, observado em qualquer caso os limites previstos na Instrução CVM 567;
- O Banco não possui units BPAC11 ou ações em tesouraria na presente data;
- As units BPAC11 adquiridas no âmbito do Programa de Recompra serão mantidas em tesouraria;
- O prazo do Programa de Recompra será de até 18 meses, cabendo à Diretoria definir o melhor momento para a aquisição das ações; e
- As operações de aquisição serão realizadas com a intermediação da BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e deverão ser realizadas de acordo com a regulamentação vigente na data da operação.

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

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

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

A conclusão e o fechamento da Transação estão sujeitos à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Banco Central do Brasil.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Aquisição da Elite Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários Ltda.

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

Esta aquisição faz parte da estratégia de expansão do BTG Pactual Digital no segmento de assessoria de investimentos. A conclusão e fechamento da Transação estão sujeitos à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Banco Central do Brasil e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica.