



Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A. e Controladas

Março 2024

Banco BTG Pactual S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2024
e relatório de revisão



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Banco BTG Pactual S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial do Banco BTG Pactual S.A. ("Banco"), em 31 de março de 2024, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, bem como o balanço patrimonial consolidado do Banco BTG Pactual S.A. e suas controladas ("Consolidado") em 31 de março de 2024, e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco BTG Pactual S.A e do Banco BTG Pactual S.A e suas controladas em 31 de março de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o período de três meses findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.



Banco BTG Pactual S.A.

Ênfase

Ativos fiscais diferidos em controlada consolidada

Conforme mencionado na Nota 18 às demonstrações financeiras intermediárias, o Banco possui investimento na controlada Banco Pan S.A., a qual, em 31 de março de 2024, possuía ativos fiscais diferidos, no montante de, aproximadamente, R\$ 3,4 bilhões, reconhecidos com base em projeção para a realização de ativos fiscais diferidos. Essa projeção de realização dos ativos fiscais diferidos foi revisada pela administração do Banco Pan S.A. com base em estudo do cenário atual e futuro e aprovada pelo Conselho de Administração em 30 de janeiro de 2024, cujas premissas principais utilizadas foram os indicadores macroeconômicos, de produção e custo de captação. A realização desses ativos fiscais diferidos, no período estimado de realização, depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como foram aprovados pelos órgãos da administração. Nossa conclusão não está modificada em função deste assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações financeiras intermediárias acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco e apresentadas como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 10 de maio de 2024

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

Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Balanco patrimonial

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Banco		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Disponibilidades	6	1.498.021	1.323.966	2.903.932	2.439.095
Instrumentos financeiros		392.357.939	358.682.001	482.025.533	420.671.514
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	98.101.804	76.709.394	97.244.516	73.564.489
Títulos e valores mobiliários	8	164.769.898	167.438.407	183.385.577	180.909.251
Instrumentos financeiros derivativos	9	52.140.249	40.746.460	43.477.012	19.983.627
Relações interfinanceiras		16.451.157	15.881.267	24.875.212	23.712.400
Operações de crédito	10	63.164.356	60.146.918	138.308.857	127.528.305
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(2.269.525)	(2.240.445)	(5.265.641)	(5.026.558)
Outros créditos		44.490.931	33.137.180	68.447.674	55.507.058
Créditos por avais e fianças honrados		154.706	182.271	155.049	182.614
Carteira de câmbio	11	27.688.803	15.733.743	28.175.399	16.051.810
Rendas a receber	12	2.836.794	1.926.797	2.928.804	3.090.093
Diversos	12	10.655.782	11.945.987	29.487.625	28.341.600
Ativos fiscais diferidos	18	3.469.545	3.694.137	8.132.351	8.289.494
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(314.699)	(345.755)	(431.554)	(448.553)
Outros valores e bens		1.378.694	1.970.086	1.949.246	2.512.437
Despesas antecipadas		1.109.985	1.127.497	1.448.240	1.419.358
Demais		268.709	842.589	501.006	1.093.079
Permanente		47.530.320	47.134.904	12.350.901	12.102.745
Investimentos		46.920.737	46.471.872	7.370.656	7.346.744
Participação em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado	13	46.919.507	46.470.642	7.342.179	7.278.897
Outros investimentos		1.230	1.230	28.477	67.847
Imobilizado de uso	14	185.701	188.275	491.155	515.092
Imóveis de uso		3.038	3.038	9.245	23.608
Outras imobilizações de uso		478.628	470.835	1.121.246	1.096.927
Depreciações acumuladas		(295.965)	(285.598)	(639.336)	(605.443)
Intangível	14	423.882	474.757	4.489.090	4.240.909
Ativos intangíveis		1.144.751	1.119.000	6.834.016	6.374.227
Amortizações acumuladas		(720.869)	(644.243)	(2.344.926)	(2.133.318)
Total do ativo		487.255.905	442.248.137	567.677.286	493.232.849

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Balço patrimonial (Em milhares de reais)

Passivo	Nota	Banco		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Instrumentos financeiros		397.426.962	363.908.469	427.130.377	367.070.355
Depósitos	15	133.197.523	121.499.655	150.565.998	133.273.103
Captações no mercado aberto	15	115.754.363	104.225.884	114.533.195	97.075.862
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	61.929.476	54.939.272	83.536.180	73.531.521
Obrigações por empréstimos e repasses	15	14.921.807	16.930.097	15.719.019	17.582.218
Instrumentos financeiros derivativos	9	55.065.318	46.718.063	45.727.601	25.488.283
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	16.558.475	19.595.498	17.048.384	20.119.368
Relações interfinanceiras		1.410.275	1.347.803	3.150.798	3.051.068
Relações interdependências		278.342	401.335	278.342	401.335
Outras obrigações		34.342.939	25.486.548	75.705.921	63.743.285
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		18.800	14.062	37.971	32.250
Carteira de câmbio	11	27.944.593	16.027.100	27.898.199	15.961.812
Sociais e estatutárias	16	674.136	2.771.674	1.352.206	4.034.629
Fiscais e previdenciárias	16	657.338	957.833	2.401.074	4.020.634
Obrigações fiscais diferidas	18	3.932	3.357	474.357	476.244
Diversas	16	5.044.140	5.712.522	43.542.114	39.217.716
Provisões		1.835.279	1.722.176	5.425.527	5.431.338
Provisão para garantias financeiras prestadas	10	503.368	411.188	517.539	435.897
Provisão para passivos contingentes	17	1.331.911	1.310.988	4.907.988	4.995.441
Patrimônio líquido	19	51.962.108	49.381.806	55.986.321	53.535.468
Capital social		15.760.364	15.760.364	15.760.364	15.760.364
Reservas de capital		652.515	652.515	652.515	652.515
Outros resultados abrangentes		1.641.813	1.835.385	(158.470)	35.102
Reservas de lucros		31.665.970	31.665.970	33.466.253	33.466.253
Ações em tesouraria		(532.428)	(532.428)	(532.428)	(532.428)
Lucros acumulados		2.773.874	-	2.773.874	-
Total do patrimônio líquido de acionistas controladores		51.962.108	49.381.806	51.962.108	49.381.806
Participação de não controladores		-	-	4.024.213	4.153.662
Total do passivo e do patrimônio líquido		487.255.905	442.248.137	567.677.286	493.232.849

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do resultado

Períodos findos em 31 de março

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

	Nota	Banco		Consolidado	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receitas da intermediação financeira		10.711.336	8.702.660	16.304.646	15.547.675
Operações de crédito		1.671.648	2.169.279	7.713.916	7.507.200
Resultado com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		8.382.129	5.027.409	7.894.079	6.405.901
Resultado de aplicações compulsórias		417.349	348.472	496.344	434.201
Resultado de operações de câmbio		240.210	1.157.500	200.307	1.200.373
Despesas da intermediação financeira		(8.526.764)	(6.410.997)	(10.877.443)	(10.276.241)
Operações de captação no mercado		(7.404.226)	(5.653.876)	(8.083.664)	(7.005.639)
Operações de empréstimos e repasses		(1.195.715)	(675.421)	(1.974.466)	(2.644.418)
(Provisão) / reversão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	73.177	(81.700)	(819.313)	(626.184)
Resultado bruto da intermediação financeira		2.184.572	2.291.663	5.427.203	5.271.434
Outras receitas / (despesas) operacionais		1.157.167	443.416	(1.306.293)	(2.184.495)
Receitas de prestação de serviços	20	723.041	828.304	2.811.688	2.015.315
Despesas de pessoal		(426.771)	(306.050)	(922.539)	(799.149)
Outras despesas administrativas	22	(1.083.936)	(945.912)	(2.787.898)	(2.414.829)
Despesas tributárias	23	(159.479)	(192.186)	(589.354)	(428.550)
Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	13	2.059.721	1.015.445	100.934	247.189
Outros resultados operacionais	21	44.591	43.815	80.876	(804.471)
Despesas de provisões		(120.697)	(57.061)	(69.185)	(154.746)
Provisão para passivos contingentes	17	(28.829)	(33.969)	26.361	(129.734)
Provisão para garantias financeiras prestadas		(91.868)	(23.092)	(95.546)	(25.012)
Resultado operacional		3.221.042	2.678.018	4.051.725	2.932.193
Resultado não operacional		-	(13.974)	2.181	3.772
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		3.221.042	2.664.044	4.053.906	2.935.965
Imposto de renda e contribuição social	18	(234.246)	(318.094)	(564.820)	(182.068)
Provisão para imposto de renda		(29.462)	(12.615)	(420.872)	(384.716)
Provisão para contribuição social		-	-	(279.195)	(301.277)
Ativo fiscal diferido	18	(204.784)	(305.479)	135.247	503.925
Participações estatutárias no lucro		(212.922)	(212.727)	(644.453)	(540.191)
Participações de acionistas não controladores		-	-	(70.759)	(80.483)
Lucro líquido do período		2.773.874	2.133.223	2.773.874	2.133.223
Lucro líquido por ação - Básico	25	0,24	0,19		
Lucro líquido por ação - Diluído		0,24	0,19		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do resultado abrangente

Períodos findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Lucro líquido do período	2.773.874	2.133.223	2.773.874	2.133.223
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	5.136	(8.740)	5.136	(8.740)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de controladas, coligadas e controlada em conjunto	(150.480)	(6.548)	(150.480)	(6.548)
Ajustes acumulados de conversão	2.421	(6.249)	2.421	(6.249)
Varição cambial sobre investimentos	169.400	(204.021)	169.400	(204.021)
Hedge de investimentos no exterior	(169.644)	197.029	(169.644)	197.029
Ágio/deságio na aquisição de participação em controladas	(50.405)	32.301	(50.405)	32.301
Total do resultado abrangente	2.580.302	2.136.995	2.580.302	2.136.995

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 31 de março

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

Banco	Nota	Reserva de lucros									Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total
		Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total						
Saldos em 31 de dezembro de 2022		15.760.364	652.515	-	2.303.878	1.980.484	20.432.042	24.716.404	1.473.736	(231.252)	-	42.371.767		
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(301.176)	-	(301.176)		
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(8.740)	-	-	(8.740)		
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de controladas, coligadas e controladas em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	(6.548)	-	-	(6.548)		
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(6.249)	-	-	(6.249)		
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(204.021)	-	-	(204.021)		
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	197.029	-	-	197.029		
Juros sobre capital próprio intermediários		-	-	350.000	-	-	(350.000)	-	-	-	-	-		
Ágio/deságio na aquisição de participação em controladas		-	-	-	-	-	-	-	32.301	-	-	32.301		
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.133.223	2.133.223		
Saldos em 31 de março de 2023		15.760.364	652.515	350.000	2.303.878	1.980.484	20.082.042	24.716.404	1.477.508	(532.428)	2.133.223	44.207.586		
Saldos em 31 de dezembro de 2023		15.760.364	652.515	-	2.800.106	1.980.484	26.885.380	31.665.970	1.835.385	(532.428)	-	49.381.806		
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	5.136	-	-	5.136		
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de controladas, coligadas e controladas em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	(150.480)	-	-	(150.480)		
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	2.421	-	-	2.421		
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	169.400	-	-	169.400		
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	(169.644)	-	-	(169.644)		
Ágio/deságio na aquisição de participação em controladas		-	-	-	-	-	-	-	(60.405)	-	-	(60.405)		
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.773.874	2.773.874		
Saldos em 31 de março de 2024		15.760.364	652.515	-	2.800.106	1.980.484	26.885.380	31.665.970	1.641.813	(532.428)	2.773.874	51.962.108		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado	Nota	Reserva de lucros											Total de acionistas controladores	Total de acionistas não-controladores	Total
		Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total	Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados				
Saldo em 31 de dezembro de 2022		15.760.364	652.515	-	2.341.075	1.980.478	22.195.135	26.516.688	(326.548)	(231.252)	-	42.371.767	4.241.544	46.613.311	
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(301.176)	-	(301.176)	-	(301.176)	
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(8.740)	-	-	(8.740)	-	(8.740)	
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	(6.548)	-	-	(6.548)	-	(6.548)	
Variação cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(204.021)	-	-	(204.021)	-	(204.021)	
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(6.249)	-	-	(6.249)	-	(6.249)	
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	197.029	-	-	197.029	-	197.029	
Ágio/deságio na aquisição de participação em controladas		-	-	-	-	-	-	-	32.301	-	-	32.301	-	32.301	
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.133.223	2.133.223	80.483	2.213.706	
Juros sobre capital próprio intermediários		-	-	350.000	-	-	(350.000)	-	-	-	-	-	-	-	
Adição / (Redução) de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.321	69.321	
Saldo em 31 de março 2023		15.760.364	652.515	350.000	2.341.075	1.980.478	21.845.135	26.516.688	(322.776)	(532.428)	2.133.223	44.207.586	4.391.348	48.598.934	
Saldo em 31 de dezembro de 2023		15.760.364	652.515	-	2.837.303	1.980.478	28.648.471	33.466.253	35.102	(532.428)	-	49.381.806	4.153.662	53.535.468	
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	5.136	-	-	5.136	-	5.136	
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	(150.480)	-	-	(150.480)	-	(150.480)	
Variação cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	169.400	-	-	169.400	-	169.400	
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	2.421	-	-	2.421	-	2.421	
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	(169.644)	-	-	(169.644)	-	(169.644)	
Ágio/deságio na aquisição de participação em controladas		-	-	-	-	-	-	-	(50.405)	-	-	(50.405)	-	(50.405)	
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.773.874	2.773.874	70.759	2.844.633	
Adição / (Redução) de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(200.208)	(200.208)	
Saldo em 31 de março de 2024		15.760.364	652.515	-	2.837.303	1.980.478	28.648.471	33.466.253	(158.470)	(532.428)	2.773.874	51.962.108	4.024.213	55.986.321	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	Banco		Consolidado	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Atividades operacionais					
Lucro líquido do período		2.773.874	2.133.223	2.773.874	2.133.223
Ajustes ao lucro líquido		(1.362.237)	(258.566)	1.279.292	552.419
Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	13	(2.059.721)	(1.015.445)	(100.934)	(247.189)
Despesas de juros com dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital		484.100	206.849	497.675	222.186
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10c	(73.177)	81.700	819.313	626.184
Provisão para garantias financeiras prestadas		91.868	29.982	95.546	20.154
Provisão / (reversão) para passivos contingentes		28.829	33.969	(26.361)	129.734
Variação cambial do permanente		-	-	(376)	64.064
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		(140.563)	-	(140.563)	-
Ativo fiscal diferido	18	204.784	305.479	(135.247)	(503.925)
Depreciações e amortizações	21 / 22	101.643	98.900	270.239	241.211
Lucro líquido ajustado do período		1.411.637	1.874.657	4.053.166	2.685.642
Atividades operacionais					
Aplicações interfinanceiras de liquidez		(3.417.622)	(5.335.236)	(2.558.857)	(3.387.683)
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(378.025)	(1.899.858)	(5.730.393)	(8.806.227)
Operações de créditos		(2.988.358)	5.447.396	(10.541.469)	4.871.101
Outros créditos e outros valores e bens		(11.015.193)	13.554.223	(12.706.961)	8.769.273
Relações interfinanceiras		(507.418)	1.166.393	(1.063.082)	5.424.016
Relações interdependências		122.993	16.629	122.993	16.631
Outras obrigações		8.865.832	(16.916.854)	12.198.535	(12.033.351)
Depósitos		11.697.868	1.834.808	17.292.895	2.560.051
Captações no mercado aberto		11.528.479	13.315.976	17.457.333	4.852.336
Obrigações por empréstimos e repasses		(2.008.290)	(2.978.494)	(1.863.199)	(3.247.329)
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades operacionais		13.311.903	10.079.640	16.660.962	1.704.460
Atividades de investimento					
(Aquisição) / alienação de investimentos e aumento de capital	13	(110.535)	(54.355)	1.259	23.312
(Aquisição) de negócios, líquido de caixa		-	-	(17.012)	-
(Aquisição) / alienação de outros investimentos		-	-	(39.370)	7.997
(Aquisição) / alienação de imobilizado	14	(8.440)	(12.105)	(12.560)	(42.938)
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(19.510)	(77.386)	(476.065)	(108.132)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	2.326.681	32.359	39.764	26.238
Caixa (utilizado) / proveniente nas atividades de investimento		2.188.196	(111.487)	(503.984)	(93.523)
Atividades de financiamento					
Aquisição de ações em tesouraria	19b	-	(301.176)	-	(301.176)
Recursos de aceites e emissão de títulos	15d	6.990.204	(1.361.456)	10.004.659	1.377.017
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital	15f	(3.037.023)	116.240	(3.070.984)	153.504
Participação de não controladores no patrimônio		-	-	(200.208)	(69.321)
Juros sobre capital próprio	19f	(1.445.000)	(1.315.000)	(1.445.000)	(1.315.000)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		2.508.181	(2.861.392)	5.288.467	(154.976)
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		18.008.280	7.106.761	21.445.445	1.455.961
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	26				
No início do período		69.388.330	70.021.933	72.878.828	76.556.439
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		140.563	4.036	140.563	4.036
No final do período		87.537.173	77.132.730	94.464.835	78.016.436
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		18.008.280	7.106.761	21.445.445	1.455.961

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do valor adicionado

Períodos findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	Banco		Consolidado	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receitas		11.434.377	9.530.964	19.130.206	17.562.990
Intermediação financeira		10.711.336	8.702.660	16.304.646	15.547.675
Prestação de serviços	20	723.041	828.304	2.811.688	2.015.315
Outras		-	-	13.872	-
Despesas		(8.582.626)	(6.421.725)	(10.877.443)	(11.231.713)
Intermediação financeira		(8.599.941)	(6.329.297)	(10.058.130)	(9.650.057)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	73.177	(81.700)	(819.313)	(626.184)
Outras		(55.862)	(10.728)	-	(955.472)
Insumos adquiridos de terceiros		(972.025)	(837.827)	(2.450.546)	(2.065.068)
Materiais, energia e outros		(199.992)	(5.104)	(457.767)	(26.289)
Serviços de terceiros		(772.033)	(832.723)	(1.992.779)	(2.038.779)
Valor adicionado bruto		1.879.726	2.271.412	5.802.217	4.266.209
Depreciação e amortização	22	(101.643)	(98.900)	(270.239)	(241.211)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		1.778.083	2.172.512	5.531.978	4.024.998
Valor adicionado recebido em transferência		2.059.721	1.015.444	100.934	247.189
Resultado de participações em controladas, coligadas e controle compartilhado	13	2.059.721	1.015.444	100.934	247.189
Valor adicionado a distribuir		3.837.804	3.187.956	5.632.912	4.272.187
Distribuição do valor adicionado		3.837.804	3.187.956	5.632.912	4.272.187
Pessoal		639.693	518.777	1.566.992	1.339.340
Proventos		421.251	412.560	1.279.670	1.090.025
Benefícios		151.628	47.778	144.873	118.337
FGTS		66.814	58.439	142.449	130.978
Impostos, taxas e contribuições		393.725	510.280	1.154.174	610.617
Federais		345.701	451.062	996.519	470.447
Outros		48.024	59.218	157.655	140.170
Remuneração de capitais de terceiros		30.512	25.676	67.113	108.524
Aluguéis		30.512	25.676	67.113	108.524
Remuneração de capitais próprios		2.773.874	2.133.223	2.844.633	2.213.706
Lucros retidos		2.773.874	2.133.223	2.773.874	2.133.223
Participações de não controladores		-	-	70.759	80.483

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

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

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

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

2. Reorganizações societárias e aquisições

Principais aquisições e vendas

FIS Privatbank S.A.

Em 23 de março de 2023, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que uma de suas controladas assinou documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social do FIS Privatbank S.A., instituição financeira sediada em Luxemburgo, pelo valor de EUR 21,3 milhões. Em 20 de setembro de 2023, houve a conclusão da transação, após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

Em 15 de janeiro de 2024, o nome da empresa foi alterado de FIS Privatbank S.A. para BTG Pactual Europe S.A.

Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Em 2 de outubro de 2023, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, por meio de uma controlada, os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., pelo valor de R\$ 500 milhões, sujeito a determinados ajustes. Em 15 de março de 2024, houve a conclusão da transação após a superação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias.

Ofertas

Letras Financeiras Subordinadas

Em 30 de junho de 2023, o Banco emitiu R\$ 3.500.100 (três bilhões, quinhentos milhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 15 de julho de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Em 31 de agosto de 2023, o Banco emitiu R\$ 3.500.100 (três bilhões, quinhentos milhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 15 de setembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Em 6 de novembro de 2023, o Banco emitiu R\$ 2.000.100 (dois bilhões e cem mil reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 16 de novembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Em 19 de dezembro de 2023, o Banco emitiu R\$ 1.500.000 (um bilhão e quinhentos milhões de reais) de Letras Financeiras Subordinadas, divididas em quatro séries. O vencimento dessas séries será em 15 de dezembro de 2033, com os saldos de principal sendo amortizados integralmente na data de vencimento e pagamentos de juros semestrais.

Notas Subordinadas

Em 12 de janeiro de 2024, o Banco, por meio de sua filial BTG Pactual Cayman Branch, anunciou a intenção de resgatar a totalidade das Notas Subordinadas (com taxa de 7,75%) — listadas na Official List of the Luxembourg Stock Exchange e negociadas no mercado Euro MTF da mesma bolsa — que estivessem em circulação em 15 de fevereiro de 2024. Após a obtenção das aprovações regulatórias, ocorreu a liquidação do resgate das Notas Subordinadas na data prevista.

Aprovação do programa de recompra de ações

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

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

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

3. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), que devem seguir as normas e as instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Bacen, e, quando não conflitantes, da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e da legislação societária brasileira. Também são aplicados nas demonstrações financeiras os pronunciamentos técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) que tenham sido recepcionados pelo CMN ou pelo Bacen.

As demonstrações financeiras consolidadas do Banco compreendem as demonstrações financeiras individuais do Banco, de sua agência no exterior e das empresas e de fundos de investimentos controlados, direta ou indiretamente, no país e no exterior.

A elaboração de demonstrações financeiras 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 ágio por expectativa de rentabilidade futura, ao imposto de renda diferido ativo e passivo, à provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, ao reconhecimento de ativos contingentes e à provisão para passivos contingentes e à mensuração do valor justo de instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco e as suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

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

Em conformidade com a Resolução BCB nº 2/2020, as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade, sendo a segregação entre circulante e não circulante apresentada em nota explicativa.

A Instrução Normativa BCB nº 319/2022 revogou a partir de 1º de janeiro de 2023 a Carta-Circular BCB nº 3.429/2010, que estabelecia regras para o registro contábil de obrigações tributárias em discussão judicial. A Referida Carta-Circular indicava que as instituições financeiras deveriam reconhecer em seu passivo, independente de avaliação da probabilidade de saída de recursos, todas as obrigações tributárias objeto de discussão judicial sobre a constitucionalidade de leis. No entanto, é importante destacar que os valores provisionados pelo Banco estavam aderentes tanto às disposições do CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes (recepcionado pela Resolução CMN nº 3.823/2009), quanto às normas estabelecidas na referida Carta-Circular. Portanto, após a revogação da Carta-Circular, não foi necessário efetuar qualquer ajuste ou adequação na contabilidade do Banco.

Estas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas pela Administração em 10 de maio de 2024 e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da posição e da evolução financeira, patrimonial, de resultados e dos fluxos de caixa do Banco. A Administração não tem conhecimento de qualquer incerteza material que possa gerar dúvidas sobre a capacidade do Banco de continuar operando normalmente.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base nesses princípios, premissas e normas.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Demonstrações financeiras consolidadas

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

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

	País	Participação no capital total - %	
		31/03/2024	31/12/2023
Agência no exterior			
BTG Pactual Cayman Branch	Cayman	100,00%	100,00%
Controladas diretas			
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99%	99,99%
Banco Sistema S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
Banco BESA S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A. (i)	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual Holding Participações S.A	Brasil	100,00%	99,99%
Controladas indiretas			
Banco Pan S.A.	Brasil	75,22%	74,10%
BTG Pactual Resseguradora S.A	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00%	100,00%
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00%	100,00%
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colômbia	100,00%	100,00%
BTG Pactual Oil & Gas S.A.R.L.	Luxemburgo	100,00%	100,00%
BTG Pactual COMM, (CH) SA	Suíça	100,00%	100,00%
BTG Pactual AM US, LLC	Estados Unidos	100,00%	100,00%
Banco BTG Colombia S.A	Colômbia	100,00%	100,00%
BTG Pactual NY Corporation	Estados Unidos	100,00%	100,00%
BTG Pactual Europe S.A	Luxemburgo	100,00%	100,00%
Fundos de investimento			
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00%	100,00%
FIDC FGTS	Brasil	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00%	100,00%
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00%	100,00%
Warehouse FIP	Brasil	100,00%	100,00%
BTGP Consignados II FIDC (ii)	Brasil	100,00%	100,00%
BTGP Consignados FIDC (ii)	Brasil	100,00%	100,00%
FIDC NP Alternative Assets III	Brasil	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS II Investimento no Exterior (ii)	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual International Port Fund SPC	Cayman	100,00%	100,00%

(i) Em junho de 2023, a ECTP Brasil S.A passou a ser investimento direto do Banco.

(ii) Constituição em 2023.

Moeda funcional e Moeda de apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional do Banco, em razão de ser essa a moeda do principal ambiente econômico no qual o Banco atua.

4. Principais políticas contábeis

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

a. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da demonstração do fluxo de caixa, estão incluídos, dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, que está sujeito a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de vencimento, normalmente de três meses a contar da data de aquisição.

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

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

c. Títulos e valores mobiliários

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

(i) Títulos para negociação

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

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

(ii) Títulos disponíveis para venda

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

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

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

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

d. Determinação do valor justo

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

- Nível 1: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro;
- Nível 2: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos financeiros com características semelhantes ou baseados em modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são fundamentados em dados observáveis em mercados ativos; e
- Nível 3: Modelos de precificação nos quais transações de mercado atual ou dados observáveis não estão disponíveis e que exigem alto grau de julgamento e estimativa. Instrumentos nessa categoria foram precificados usando técnicas em que ao menos um insumo, que pudesse ter um efeito significativo no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Quando inputs podem ser observados, a partir de dados de mercado sem custos e esforços excessivos, são utilizados. Caso contrário, o Banco determina um nível adequado para o input. Os instrumentos financeiros classificados nesse nível incluem, basicamente, participações em fundos de private equity, ações não listadas em bolsa oriundas das nossas atividades de Merchant Banking, alguns títulos de dívida 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 private equity (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 macroeconômicos tal como inflação e taxas de câmbio, riscos e prêmios incluindo mercado, tamanho e prêmio de risco do país.
Títulos de dívida	Modelos padrões e comparação de preços.	Probabilidade de default, grandes perdas e queda de rendimento, pré-pagamento e taxa de recuperação.
Derivativos de energia	Modelos baseados em sistema de dados (Decomp e Newwave).	GDP, nível de reservas de água e previsão de chuvas.

Em certos casos, os dados usados para apurar o valor justo podem situar-se em diferentes níveis da hierarquia de mensuração do valor justo. Nesses casos, o instrumento financeiro é classificado na categoria mais conservadora em que os dados relevantes para a apuração do valor justo foram classificados. Essa avaliação exige julgamento e considera

fatores específicos dos respectivos instrumentos financeiros. Mudanças na disponibilidade de informações podem resultar em reclassificações de certos instrumentos financeiros entre os diferentes níveis da hierarquia de mensuração do valor justo.

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

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

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

e. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para mitigar os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado dos ativos e 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 os 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 perda sobre o instrumento de *hedge* que for determinada como *hedge* efetivo

é reconhecida no patrimônio líquido, reclassificado para o resultado do período em caso de alienação da operação no exterior. A parcela não efetiva é reconhecida no resultado do período.

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

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

As operações realizadas no mercado a termo de ativos financeiros e mercadorias são registradas pelo valor final contratado, deduzido de diferença entre esse valor e o preço do bem ou do 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 nominal dos contratos é registrado em contas de compensação.

g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensar, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente, de acordo com a Resolução CMN nº 3.263/2005.

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 retém os riscos e os benefícios relacionados a esse ativo. Nesse caso, um passivo financeiro é reconhecido.

i. Operações de crédito e outras operações com característica de concessão de crédito

São aplicadas as disposições constantes da Resolução CMN nº 2.682/1999. Em consequência, as operações são registradas a valor presente, calculado "pro-rata die" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas até o 59º dia de atraso, observada a expectativa do recebimento. A partir do 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando da efetiva amortização da dívida. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas anteriormente à renegociação e, no caso de já terem sido baixadas contra provisão, são classificadas como nível H. Em consonância com as definições estabelecidas no artigo 24 da Resolução CMN nº 4.557/2017, relacionadas ao gerenciamento de risco de operações de crédito com maior nível de risco, são apresentadas nestas demonstrações financeiras as renegociações de operações cujas condições originalmente pactuadas sofreram alterações e cuja classificação de risco (rating) seja igual ou pior que E. 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 de concessão dos créditos, em montante considerado suficiente para a cobertura de eventuais perdas, atendidas às disposições constantes da Resolução CMN nº 2.682/1999, entre as quais se destacam:

- Para as operações a partir de R\$ 50 mil, as provisões são constituídas considerando 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 do atraso;
- Para operações com valor inferior a R\$ 50 mil, as provisões são constituídas mediante a adoção de modelo interno de avaliação ou em função dos atrasos; e
- Considerando exclusivamente os atrasos, 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.

k. Propriedades para investimento

Em conformidade com a Resolução CMN nº 4.967/2018, as propriedades para investimento mantidas pelas subsidiárias do Banco, das quais a principal atividade é o setor imobiliário, são inicialmente mensuradas pelo custo delas, incluindo os 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 são reconhecidos no resultado.

O valor justo das propriedades para investimento é determinado no mínimo anualmente ou quando a Administração julgar necessário e pode ser realizado por avaliadores independentes devidamente capacitados, a depender da situação de cada uma das propriedades.

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, em controladas em conjunto e em coligadas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. A Resolução CMN nº 4.817/2020, que define critérios para mensuração e reconhecimento contábeis de investimentos em coligadas, controladas e controladas em conjunto, passou a vigorar a partir de janeiro de 2022, não havendo impactos materiais decorrentes das alterações por ela introduzidas, considerando a sua aplicação prospectiva.

m. Conversão de Moedas Estrangeiras

A Resolução CMN nº 4.924/2021, com vigência a partir de janeiro de 2022, facultou a utilização de uma taxa alternativa à de câmbio à vista para conversão de transações e de demonstrações em moeda estrangeira para a moeda nacional. O Banco manteve seu processo de conversão com base na PTAX, que é a taxa de fechamento apurada pelo Banco Central do Brasil.

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

n. Ágio ou deságio

De acordo com a Resolução CMN nº 4.817/2020, o ágio ou deságio é definido como a diferença entre o valor pago na aquisição de uma empresa e o valor justo dos ativos e dos passivos da entidade adquirida. O ágio resultante da aquisição de uma participação (em que não se detém anteriormente o controle) é contabilizado no ativo, enquanto o deságio é registrado como receita na demonstração do resultado. Já em aquisições adicionais de entidades já controladas, o ágio ou o deságio deve ser registrado no patrimônio líquido.

A amortização do ágio é um processo sistemático que deve ser realizado com base em projeções de rentabilidade futura na demonstração do resultado.

o. Imobilizado de uso

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

p. Intangíveis

Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução CMN nº 4.534/2016. Está composto por (i) ágio pago na aquisição de sociedades, transferido para o ativo intangível em razão da incorporação do patrimônio da adquirente pela adquirida ou pela consolidação do Banco, e (ii) intangíveis identificados em combinação de negócios entre partes independentes e por direitos na aquisição de contratos de gestão de ativos e (iii) softwares e benfeitorias. A amortização é calculada pelo método linear com base no período em que os direitos geram benefícios.

q. Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

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

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

r. Imposto de Renda e Contribuição Social

As provisões para o imposto de renda para pessoas jurídicas (IRPJ) e para a contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL), quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O IRPJ e a CSLL diferidos são calculados sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses valores for julgada provável. Para o IRPJ, a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$ 240, e de 20% para a CSLL previstos, para bancos. Para as demais instituições financeiras a alíquota nominal da CSLL é de 15%, e para as instituições não financeiras é de 9%.

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

s. Provisões, Passivos e Ativos Contingentes

São reconhecidos no Balanço Patrimonial e/ou divulgados nas demonstrações financeiras de acordo com a estimativa de probabilidade para cada um dos itens indicados a seguir. Essas estimativas são realizadas pela administração, com a assessoria de especialistas jurídicos externos.

i. Provisões

Uma provisão é um passivo de prazo ou de valor incertos e somente deve ser reconhecida no Balanço Patrimonial quando:

- há uma obrigação presente (legal ou não formalizada);
- a administração entende que é provável a saída de recursos de caixa para pagar a obrigação; e
- o valor pode ser estimado com confiabilidade.

ii. Passivos contingentes

Um passivo contingente é:

- uma obrigação possível cuja existência possa ser confirmada apenas na ocorrência de eventos futuros incertos; ou
- uma obrigação presente referente a qual não é provável a saída de recursos para quitar a obrigação ou os valores não possam ser mensurados com confiabilidade.

Os passivos contingentes não são reconhecidos no Balanço Patrimonial, mas, quando relevantes, são divulgados nas demonstrações financeiras do Banco, exceto se a probabilidade de saída de recursos seja remota.

Periodicamente, os passivos contingentes são reavaliados para determinar se a saída de recursos se torna provável. Se isso acontecer, a provisão é constituída e incluída nas demonstrações financeiras do período em que ocorrer a mudança na estimativa da probabilidade.

iii. Ativos contingentes

Ativo contingentes é um ativo possível cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros incertos.

Ativos contingentes não são reconhecidos no Balanço Patrimonial, mas, quando relevantes, são divulgados nas demonstrações financeiras do Banco quando for provável a entrada de benefícios econômicos.

t. Lucro por ação

É calculado com base na média ponderada de ações durante os períodos, segregado entre o básico e o diluído, como requerem as práticas contábeis para as companhias abertas.

u. Reconhecimento de receita e de despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

v. Resultado recorrente e não recorrente

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

5. Gerenciamento de risco

O gerenciamento de riscos no BTG Pactual é realizado mediante o envolvimento de todas as instâncias de gestão e de controle da Instituição. O Conselho de Administração do Banco, nos termos da Resolução CMN nº 4.557/2017, é a instância responsável por fixar os níveis de apetite por riscos, aprovar e revisar as políticas, as estratégias e os limites de riscos, as políticas e as estratégias de gestão de capital, o programa de testes de estresse, a gestão da política de gestão da continuidade dos negócios, entre outras atividades. A 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 e áreas envolvidos em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que formula as políticas, propõe limites globais e é a última instância responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de Risco e Capital, composto por maioria de membros independentes que avaliam os resultados da gestão do risco e das estratégias; (iii) Comitê de Novos Produtos, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e produtos; (iv) área de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com a diretrizes estabelecidas pelo Chief Risk Officer (“CRO”); (v) área de Risco de Mercado, que é responsável pelo monitoramento do risco de mercado, incluindo a utilização dos limites de risco (VaR), e para a aprovação de exceções na forma prevista em normas internas; (vi) área de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente às políticas internas e aos limites regulatórios; (vii) Comitê de Compliance, que é responsável por estabelecer regras de Anti Money Laundry (“AML”) e por relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro; (viii) CRO, que é responsável por monitorar o risco de liquidez, incluindo a posição de caixa e o gerenciamento da estrutura de capital; (ix) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, pelas avaliações quanto à manutenção dos registros contábeis e da qualidade e da integridade das demonstrações financeiras; (x) área de Risco Socioambiental, que avalia os riscos social, ambiental e climático, de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, bem como administra e mitiga impactos sociais, ambientais e climáticos adversos resultantes de nossas operações e atividades; e (xi) Comitê ESG que é responsável por supervisionar e gerenciar a implantação das políticas e das práticas ESG, dos processos e dos procedimentos de riscos sociais, ambientais e climáticos, garantindo a aderência do Banco a essas diretrizes.

Para o gerenciamento dos demais riscos, como liquidez, *cybersecurity*, IRRBB, risco país e de transferências e para prevenção a fraudes, o Banco conta também com estruturas próprias, igualmente independentes das áreas de negócios e de suporte corporativo.

O Banco monitora e controla a exposição a riscos por meio de uma variedade de sistemas internos, distintos, porém complementares, de crédito, financeiro e não financeiro, operacional, *compliance*, tributos e legal. Acreditamos que o envolvimento dos comitês e das áreas (incluindo suas subcomissões) com a gestão e com 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 negócios e de suporte corporativo. Maiores detalhes sobre o gerenciamento de riscos podem ser consultados no site <https://ri.btgpactual.com/>, na seção Governança Corporativa / Gerenciamento de Risco.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



a. Limites operacionais

	31/03/2024	31/12/2023
Patrimônio Líquido Consolidado	51.962.108	49.381.806
Nível I	48.073.661	46.334.527
Capital Principal	47.665.612	45.911.863
Capital complementar	408.049	422.663
Nível II	14.865.543	17.771.352
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	62.939.204	64.105.878
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	30.736.045	29.272.568
Exposição total ponderada pelo risco - (b)	384.200.558	365.907.099
Risco de Crédito	259.184.737	242.672.300
Risco Operacional	33.755.188	29.844.615
Risco de Mercado	91.260.633	93.390.184
Índice de Basileia - (a/b)	16,4%	17,5%
Capital de Nível I	12,5%	12,7%
Capital de Nível II	3,9%	4,9%
Índice de consumo de Imobilização	46,5%	57,6%
Limite para imobilização (LI)	31.469.602	32.052.939
Situação para o limite de imobilização	14.622.233	18.447.800
Valor da margem ou insuficiência	16.847.369	13.605.139

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

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

No período findo em 31 de março de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro 2023, todos os limites prudenciais e operacionais foram plenamente atendidos.

b. Risco de mercado

Análise de sensibilidade

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

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

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

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

Em R\$ milhões	Março de 2024	Dezembro de 2023
Média diária do VaR	183,4	160,4

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Risco de crédito

Todas as contrapartes do Banco e de suas controladas são submetidas a um rigoroso processo de análise de crédito, cujo foco principal é a avaliação da capacidade de pagamento do tomador, tendo por base simulações do fluxo de caixa, alavancagem e cronograma da dívida, qualidade dos ativos, cobertura de juros e capital de giro. Aspectos de natureza qualitativa, tais como orientação estratégica, setor de negócios, áreas de especialização, eficiência, ambiente regulatório e participação no mercado, são sistematicamente avaliados e complementam o processo de análise de crédito. Os limites de crédito das contrapartes são estabelecidos e revisados periodicamente pela área de Risco de Crédito e, quando aplicável, revisados e aprovados pelo Conselho de Administração, de acordo com as exposições correspondentes. A mensuração e o acompanhamento das exposições ao risco de crédito abrangem todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como operações de crédito, 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 normas, às orientações do Bacen e aos conceitos e recomendações do Comitê de Basiléia, o BTG Pactual definiu política de gerenciamento do risco operacional aplicável ao Banco e às suas controladas no Brasil e no exterior.

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

O Banco e as suas controladas têm uma forte cultura de gestão do risco operacional, que se baseia na avaliação, no monitoramento, na simulação, na mensuração 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 ao cumprimento das exigências normativas e das diretrizes dos órgãos reguladores, à adaptação rápida a mudanças e antecipação a tendências, entre as quais podemos destacar as novas propostas de revisão do Acordo de Basileia 3.

f. Risco social, ambiental e climático

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

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

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

6. Disponibilidades

O saldo dessa rubrica refere-se basicamente a depósitos bancários no exterior.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Banco	31/03/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	88.110.699	86.218.683	83.211	-	-	1.808.805	68.966.920
Posição bancada	28.650.814	27.970.715	83.211	-	-	596.888	22.289.294
Títulos públicos federais	27.954.229	27.274.130	83.211	-	-	596.888	22.235.401
Títulos corporativos	635.152	635.152	-	-	-	-	9.221
Títulos emitidos por governos de outros países	61.433	61.433	-	-	-	-	44.672
Posição financiada	49.181.447	49.106.608	-	-	-	74.839	44.108.256
Posição vendida	10.278.438	9.141.360	-	-	-	1.137.078	2.569.370
Aplicações em depósitos interfinanceiros	9.991.105	3.491.550	2.135.076	4.364.479	-	-	7.742.474
Certificado de Depósito Interbancário	6.718.671	219.116	2.135.076	4.364.479	-	-	5.621.951
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	3.272.434	3.272.434	-	-	-	-	2.120.523
Total	98.101.804	89.710.233	2.218.287	4.364.479	-	1.808.805	76.709.394

Em 31 de março de 2024, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 88.521.354 (31 de dezembro de 2023 - R\$ 70.147.890).

Consolidado	31/03/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	87.645.893	87.560.269	84.271	1.353	-	-	66.382.690
Posição bancada	29.570.727	29.485.103	84.271	1.353	-	-	21.162.204
Títulos públicos federais	28.180.583	28.096.012	83.218	1.353	-	-	20.595.346
Títulos emitidos por governos de outros países	1.240.531	1.240.531	-	-	-	-	275.912
Títulos corporativos	149.613	148.560	1.053	-	-	-	289.536
Títulos da dívida externa brasileira	-	-	-	-	-	-	1.410
Posição financiada	42.991.600	42.991.600	-	-	-	-	39.919.112
Posição vendida	15.083.566	15.083.566	-	-	-	-	5.301.374
Aplicações em depósitos interfinanceiros	9.598.623	7.463.547	2.135.076	-	-	-	7.181.779
Certificado de Depósito Interbancário	2.360.331	225.255	2.135.076	-	-	-	2.250.573
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	7.238.292	7.238.292	-	-	-	-	4.931.226
Total	97.244.516	95.023.816	2.219.347	1.353	-	-	73.564.489

Em 31 de março de 2024, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 88.035.563 (31 de dezembro de 2023 - R\$ 67.804.768).

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

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

	Banco				Consolidado			
	31/03/2024		31/12/2023		31/03/2024		31/12/2023	
	Custo Atualizado	Mercado	Valor Contábil	Valor Contábil	Custo Atualizado	Mercado	Valor Contábil	Valor Contábil
Títulos para Negociação	135.664.121	136.438.219	136.438.219	139.166.399	140.050.834	141.273.435	141.273.435	140.700.441
Títulos Públicos	51.022.804	51.143.886	51.143.886	58.436.144	61.084.250	61.196.846	61.196.846	67.115.376
Títulos Privados	84.641.317	85.294.333	85.294.333	80.730.255	78.966.584	80.076.589	80.076.589	73.585.065
Títulos Disponíveis para Venda	25.390.191	25.340.610	25.340.610	25.371.160	32.367.204	32.299.914	32.299.914	30.816.957
Títulos Públicos	1.816.003	1.814.598	1.814.598	1.793.373	4.279.645	4.282.426	4.282.426	3.112.233
Títulos Privados	23.574.188	23.526.012	23.526.012	23.577.787	28.087.559	28.017.488	28.017.488	27.704.724
Títulos Mantidos até o Vencimento	2.991.069	2.903.416	2.991.069	2.900.848	9.812.228	9.704.607	9.812.228	9.391.853
Títulos Públicos	2.991.069	2.903.416	2.991.069	2.900.848	9.812.228	9.704.607	9.812.228	9.391.853
Total de Títulos e Valores Mobiliários	164.045.381	164.682.245	164.769.898	167.438.407	182.230.266	183.277.956	183.385.577	180.909.251

b. Títulos para negociação

Banco	31/03/2024							31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	51.022.804	51.143.886	-	3.755.496	472.601	38.783.124	8.132.665	58.436.144
Letras Financeiras do Tesouro	4.252.572	4.252.731	-	-	329.597	2.764.387	1.158.747	16.735.678
Letras do Tesouro Nacional	37.387.425	37.563.695	-	2.707.082	-	33.754.296	1.102.317	34.303.390
Notas do Tesouro Nacional	6.935.539	6.893.779	-	-	94.456	997.413	5.801.910	5.656.820
Títulos de Governos Estrangeiros	2.447.268	2.433.681	-	1.048.414	48.548	1.267.028	69.691	1.740.256
Títulos Privados	84.641.317	85.294.333	63.004.459	1.591.675	1.693.009	1.596.868	17.408.322	80.730.255
Ações	9.305.359	9.305.359	9.305.359	-	-	-	-	8.841.358
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	866.924	857.965	-	9.090	4.155	21.800	822.920	897.742
Certificado de Recebíveis Imobiliários	2.622.463	2.579.156	-	268	772	2.609	2.575.507	2.619.702
Corporate Bond	742.884	803.435	-	54.633	15.498	414.619	318.685	508.517
Cotas de Fundo de Investimento	53.699.100	53.699.100	53.699.100	-	-	-	-	50.649.200
Debêntures	12.593.568	13.246.377	-	14.878	5.883	1.095.136	12.130.480	12.392.992
Notas Promissórias e Comerciais	4.809.754	4.801.940	-	1.512.621	1.666.267	62.449	1.560.603	4.817.628
Outros	1.265	1.001	-	185	434	255	127	3.116
Total	135.664.121	136.438.219	63.004.459	5.347.171	2.165.610	40.379.992	25.540.987	139.166.399

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	31/03/2024							31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	61.084.250	61.196.846	-	4.062.765	1.214.497	40.115.201	15.804.383	67.115.376
Letras Financeiras do Tesouro	5.899.994	5.900.303	-	7.254	821.206	3.494.812	1.577.031	17.913.279
Letras do Tesouro Nacional	37.559.568	37.738.060	-	2.709.771	2.148	33.923.728	1.102.413	34.468.307
Notas do Tesouro Nacional	7.904.541	7.866.119	-	-	309.231	1.012.264	6.544.624	6.915.393
Tesouro Nacional	73.394	59.450	-	-	-	59.450	-	1.436.096
Títulos de Governos Estrangeiros	9.646.753	9.632.914	-	1.345.740	81.912	1.624.947	6.580.315	6.382.301
Títulos Privados	78.966.584	80.076.589	47.434.151	3.464.092	1.849.962	2.612.088	24.716.296	73.585.065
Ações	15.077.944	15.077.944	15.077.944	-	-	-	-	14.311.792
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	954.559	945.601	-	96.419	4.222	22.017	822.943	871.793
Certificado de Recebíveis Imobiliários	2.950.327	2.905.145	-	279.734	774	2.609	2.622.028	2.905.388
Corporate Bond	4.917.086	4.977.638	-	85.245	67.674	1.054.988	3.769.731	2.919.618
Cotas de Fundo de Investimento	32.356.207	32.356.207	32.356.207	-	-	-	-	28.804.278
Debêntures	17.662.475	18.767.790	-	1.481.370	46.726	1.400.848	15.838.846	17.914.265
Notas Promissórias e Comerciais	4.809.754	4.801.940	-	1.512.621	1.666.267	62.449	1.560.603	4.817.628
Outros	238.232	244.324	-	8.703	64.299	69.177	102.145	1.040.303
Total	140.050.834	141.273.435	47.434.151	7.526.857	3.064.459	42.727.289	40.520.679	140.700.441

c. Títulos disponíveis para venda

Banco	31/03/2024							31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	1.816.003	1.814.598	-	-	875.257	760.552	178.789	1.793.373
Notas do Tesouro Nacional	1.611.734	1.611.024	-	-	850.472	760.552	-	1.593.334
Títulos da Dívida Externa Brasileira	204.269	203.574	-	-	24.785	-	178.789	200.039
Títulos Privados	23.574.188	23.526.012	1.581.017	1.573.719	5.061.856	8.458.556	6.850.864	23.577.787
Ações	1.529.355	1.529.355	1.529.355	-	-	-	-	1.473.204
Cédula de Produto Rural	8.651.514	8.599.494	-	244.117	2.574.725	2.891.998	2.888.654	8.746.721
Corporate Bond	2.251.595	2.337.809	-	-	140.951	600.456	1.596.402	2.268.047
Debêntures	3.722.111	3.695.914	-	865.353	1.058.475	1.024.588	747.498	4.715.873
Notas Promissórias e Comerciais	7.274.820	7.221.859	-	464.249	1.286.532	3.941.391	1.529.687	6.256.679
Outros	144.793	141.581	51.662	-	1.173	123	88.623	117.263
Total	25.390.191	25.340.610	1.581.017	1.573.719	5.937.113	9.219.108	7.029.653	25.371.160

Consolidado	31/03/2024							31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	4.279.645	4.282.426	-	880.072	1.125.857	1.765.404	511.093	3.112.233
Letras Financeiras do Tesouro	1.062.951	1.062.951	-	-	-	730.647	332.304	554.086
Notas do Tesouro Nacional	1.611.734	1.611.024	-	-	850.472	760.552	-	1.593.334
Títulos de Governos Estrangeiros	1.400.691	1.404.877	-	880.072	250.600	274.205	-	964.813
Títulos da Dívida Externa Brasileira	204.269	203.574	-	-	24.785	-	178.789	-
Títulos Privados	28.087.559	28.017.488	3.166.946	2.157.110	5.312.422	9.139.202	8.241.808	27.704.724
Ações	3.084.402	3.084.402	3.084.402	-	-	-	-	3.302.829
Cédula de Produto Rural	8.651.514	8.599.494	-	244.117	2.574.725	2.891.998	2.888.654	8.746.719
Certificado de Recebíveis Imobiliários	309.333	285.712	-	-	1.545	577	283.590	294.997
Corporate Bond	4.935.018	5.020.070	-	724.595	390.937	1.120.383	2.784.155	3.926.474
Debêntures	3.729.027	3.702.930	-	723.066	1.058.475	1.173.727	747.662	5.115.491
Notas Promissórias e Comerciais	7.274.820	7.221.859	-	464.249	1.286.532	3.941.391	1.529.687	6.256.682
Outros	103.445	103.021	82.544	1.083	208	11.126	8.060	61.532
Total	32.367.204	32.299.914	3.166.946	3.037.182	6.438.279	10.904.606	8.752.901	30.816.957

d. Títulos mantidos até o vencimento

Banco	31/03/2024						31/12/2023	
	Custo Atualizado / Valor Contábil	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado	Custo Atualizado / Valor Contábil	Mercado
Títulos Públicos	2.991.069	-	-	-	2.991.069	2.903.416	2.900.848	2.916.787
Notas do Tesouro Nacional	2.991.069	-	-	-	2.991.069	2.903.416	2.900.848	2.916.787

Consolidado	31/03/2024						31/12/2023	
	Custo Atualizado / Valor Contábil	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado	Custo Atualizado / Valor Contábil	Mercado
Títulos Públicos	9.812.228	-	2.617.946	2.117.825	5.076.457	9.704.607	9.391.853	9.289.762
Notas do Tesouro Nacional	9.812.228	-	2.617.946	2.117.825	5.076.457	9.704.607	9.391.853	9.289.762
Total	9.812.228	-	2.617.946	2.117.825	5.076.457	9.704.607	9.391.853	9.289.762

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

e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

No período findo em 31 de março de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Administração não realizou qualquer reclassificação entre as categorias de títulos e valores mobiliários.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



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 moedas e de taxas 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, do estabelecimento de estratégias, da determinação de limites, entre outras técnicas de gerenciamento e de monitoramento. Os limites de exposição a riscos são aprovados pelo Conselho de Administração, com base nas políticas mencionadas anteriormente.

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

• Hedge de investimento líquido em operações no exterior

No período findo em 31 de março de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a estratégia de *hedge* investimento líquido do BTG Pactual no exterior consiste na contratação de *hedge* de exposição em moeda estrangeira proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação ao real, moeda funcional do Banco.

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

Banco e Consolidado	31/03/2024		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Variação cambial sobre os Investimentos no exterior (i)
	Valor nominal	Variação do valor justo (i)	
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	20.156.088	(169.644)	169.400

	31/12/2023		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Variação cambial sobre os Investimentos no exterior (i)
	Valor nominal	Variação do valor justo (i)	
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	18.990.996	1.099.909	(1.095.838)

(i) Registrado no resultado abrangente do exercício/período.

• Hedge de valor justo

O BTG Pactual adota a estratégia de *hedge* de valor justo, que consiste em refletir contabilmente os efeitos econômicos de proteção desejados. A exposição prefixada é proveniente das atividades de Financiamentos e Créditos Estruturados nas quais o Banco opera com seus clientes por intermédio da área de *Corporate Lending* e das características e da prática do mercado brasileiro.

Além disso, para financiar todas as linhas de negócio do BTG Pactual, são realizadas captações por meio de instrumentos de dívida indexados principalmente a percentuais do DI e ao IPCA, consequentemente com exposição intrínseca a taxas prefixadas. Os principais objetos protegidos por meio desta estratégia são Certificados de Depósito Bancário-CDB, Letras Financeiras-LF, Letras de Crédito do Agronegócio - LCA e Letras de Crédito Imobiliário - LCI.

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

	31/03/2024		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Objeto do <i>hedge</i>
	Valor nominal	Mercado	
Hedge de valor justo	(15.795.250)	(497.321)	494.187

	31/12/2023		
	Instrumento de <i>hedge</i>		Objeto do <i>hedge</i>
	Valor nominal	Mercado	
Hedge de valor justo	(17.139.011)	(386.651)	343.470

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, houve revogação de uma parcela das estratégias de *hedge*, cuja parcela efetiva era de R\$ 155.021 e está sendo diferida no resultado de acordo com os prazos dos objetos de *hedge*.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



a. Nacionais registrados em contas de compensação e patrimoniais

Os valores nacionais 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 abaixo, foram consideradas as disposições da Circular BCB nº 3.641/2013, que prevê a exclusão dos contratos em moeda, em ouro e em outros ativos vinculados à exposição cambial, vencidos no primeiro dia útil subsequente à data da apuração da exposição cambial. As contas a receber e a pagar são apresentadas separadamente para os derivativos de *Swap*, de *Non-Deliverable Forward* (NDF) e de *Deliverable Forward* (DF) no quadro a seguir.

Banco	31/03/2024				31/12/2023
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	17.258.509	8.671.359	18.133.170	44.063.038	133.431.366
Moeda	18.801	517	-	19.318	2.590.941
Taxa de juros	17.167.096	8.602.908	18.118.701	43.888.705	130.410.695
Commodities	72.477	67.934	14.469	154.880	157.930
Índices	135	-	-	135	271.800
Posição vendida	33.247.669	96.989.589	53.282.567	183.519.825	47.851.138
Moeda	3.356.552	-	-	3.356.552	8.432.554
Taxa de juros	29.559.134	96.932.957	53.280.944	179.773.035	39.242.728
Commodities	288.406	56.632	1.623	346.661	175.660
Índices	43.577	-	-	43.577	196
Swap					
Posição ativa	208.583.806	225.208.604	487.733.290	921.525.700	909.858.119
Moeda	11.705.141	71.192.944	176.934.565	259.832.650	291.592.197
Taxa de juros	195.229.888	146.491.965	297.450.667	639.172.520	601.431.726
Commodities	778.682	623.001	1.220.898	2.622.581	1.902.730
Índices	556.747	4.408.289	10.007.743	14.972.779	10.468.195
Ação	313.348	2.492.405	2.119.417	4.925.170	4.463.271
Posição passiva	208.799.018	232.563.600	481.255.940	922.618.558	911.320.414
Moeda	11.816.980	82.089.267	187.353.977	281.260.224	315.445.149
Taxa de juros	195.335.245	142.450.643	280.356.541	618.142.429	578.443.418
Commodities	791.725	582.534	1.146.925	2.521.184	1.717.260
Índices	541.863	4.581.791	9.624.617	14.748.271	10.287.241
Ação	313.205	2.859.365	2.773.880	5.946.450	5.427.346
Derivativos de crédito					
Posição ativa	77.641	83.060	9.376.068	9.536.769	8.999.821
Soberano	7.419	-	134.897	142.316	191.159
Corporativo	70.222	83.060	9.241.171	9.394.453	8.808.662
Posição passiva	15.438	6.995	1.590.455	1.612.888	2.529.691
Soberano	-	-	69.947	69.947	159.763
Corporativo	15.438	6.995	1.520.508	1.542.941	2.369.928
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	74.252.385	16.949.788	28.402.580	119.604.753	148.869.503
Moeda	70.562.786	11.747.720	7.391.737	89.702.243	126.294.356
Commodities	1.720.622	2.985.670	6.961.138	11.667.430	8.318.719
Taxa de juros	1.968.977	2.216.398	14.049.705	18.235.080	14.256.428
Posição passiva	73.680.532	16.837.400	28.405.799	118.923.731	148.557.274
Moeda	69.989.653	11.635.279	7.394.956	89.019.888	125.966.970
Commodities	1.721.902	2.985.723	6.961.138	11.668.763	8.321.938
Taxa de juros	1.968.977	2.216.398	14.049.705	18.235.080	14.268.366
Operações a termo					
Posição ativa	17.084.872	347	233.138	17.318.357	1.702.715
Taxa de juros	13.532.719	347	233.138	13.766.204	335.452
Títulos Públicos	3.552.153	-	-	3.552.153	1.367.263
Posição passiva	17.084.720	346	225.000	17.310.066	1.703.342
Taxa de juros	13.531.658	346	225.000	13.757.004	335.324
Títulos Públicos	3.553.062	-	-	3.553.062	1.368.018
Opções					
Posição ativa	145.969.357	41.049.514	1.916.733	188.935.604	165.098.822
Compra de opção de compra	120.724.759	14.681.276	1.418.990	136.825.025	44.218.633
Índices	95.293.130	-	20.384	95.313.514	7.243.622
Ação	4.019.231	1.928.792	856.148	6.804.171	5.696.868
Commodities	245.029	178.295	47.710	471.034	783.553
Moeda	15.311.499	8.444.914	494.748	24.251.161	13.436.284
Taxa de juros	5.855.870	4.129.275	-	9.985.145	17.058.306
Compra de opção de venda	25.244.598	26.368.238	497.743	52.110.579	120.880.189
Índices	1.634.538	14.857.740	-	16.492.278	68.471.895
Ação	2.687.667	489.020	194.927	3.371.614	15.435.959
Commodities	1.326.586	1.855.484	-	3.182.070	2.087.484
Moeda	19.595.807	7.212.997	302.816	27.111.620	21.905.673
Taxa de juros	-	1.952.997	-	1.952.997	12.979.178
Posição passiva	49.953.215	30.292.698	6.381.798	86.627.711	148.577.267
Venda de opção de compra	27.010.889	12.737.166	6.005.496	45.753.551	106.056.529
Índices	3.344.149	152.750	-	3.496.899	65.121.617
Ação	4.296.087	1.212.662	5.752.543	11.261.292	11.210.945
Commodities	460.939	579.064	35.746	1.075.749	1.138.151
Moeda	10.601.765	6.456.281	217.207	17.275.253	9.908.921
Taxa de juros	8.307.949	4.336.409	-	12.644.358	18.676.895
Venda de opção de venda	22.942.326	17.555.532	376.302	40.874.160	42.520.738
Índices	1.636.321	5.039.776	-	6.676.097	5.631.496
Ação	2.942.524	1.185.679	167.504	4.295.707	9.593.621
Commodities	1.337.453	2.496.085	-	3.833.538	1.917.540
Moeda	16.847.687	5.614.964	208.798	22.671.449	12.240.820
Taxa de juros	178.341	3.219.028	-	3.397.369	13.137.261
Posição ativa	463.226.570	291.962.672	545.794.979	1.300.984.221	1.367.960.346
Posição passiva	382.780.592	376.690.628	571.141.559	1.330.612.779	1.260.539.126

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado	31/03/2024				31/12/2023
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	25.681.684	9.541.146	20.798.748	56.021.578	135.408.043
Moeda	41.912	16.599	-	58.511	2.621.227
Taxa de juros	21.410.971	9.456.613	20.599.069	51.466.653	130.906.707
Commodities	1.022.758	67.934	199.679	1.290.371	1.542.988
Índices	3.206.043	-	-	3.206.043	337.121
Posição vendida	54.646.270	104.742.477	72.937.494	232.326.241	92.713.849
Moeda	13.130.449	94.944	-	13.225.393	20.891.124
Taxa de juros	40.176.952	104.444.624	72.935.871	217.557.447	69.481.452
Commodities	1.283.692	202.909	1.623	1.488.224	2.341.077
Índices	55.177	-	-	55.177	196
Swap					
Posição ativa	150.933.178	119.181.280	94.207.248	364.321.706	301.319.471
Moeda	11.712.246	12.868.860	7.124.941	31.706.047	25.866.054
Taxa de juros	137.261.061	103.404.398	73.658.768	314.324.227	263.719.441
Commodities	799.196	580.844	1.220.898	2.600.938	1.815.644
Índices	592.704	1.630.020	10.007.743	12.230.467	6.597.085
Ação	567.971	697.158	2.194.898	3.460.027	3.321.247
Posição passiva	150.888.085	119.227.181	95.242.506	365.357.772	302.924.114
Moeda	11.817.440	12.907.890	7.880.493	32.605.823	26.849.002
Taxa de juros	137.176.406	102.986.051	73.467.813	313.630.270	263.568.645
Commodities	754.746	542.974	1.149.075	2.446.795	1.578.227
Índices	576.126	1.629.968	9.624.617	11.830.711	6.373.795
Ação	563.367	1.160.298	3.120.508	4.844.173	4.554.445
Derivativos de crédito					
Posição ativa	77.641	83.060	9.376.068	9.536.769	8.936.884
Soberano	7.419	-	134.897	142.317	171.793
Corporativo	70.222	83.060	9.241.171	9.394.453	8.765.091
Posição passiva	15.438	6.995	1.590.455	1.612.888	2.466.754
Soberano	-	-	69.947	69.947	140.398
Corporativo	15.438	6.995	1.520.508	1.542.941	2.326.356
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	75.466.430	16.998.344	28.758.834	121.223.608	110.525.233
Moeda	71.776.831	11.788.306	7.406.894	90.972.031	87.763.043
Commodities	1.720.622	2.985.093	6.961.085	11.666.800	8.274.613
Taxa de juros	1.968.977	2.224.945	14.390.855	18.584.777	14.487.577
Posição passiva	75.057.651	16.885.442	28.424.234	120.367.327	109.564.970
Moeda	71.366.772	11.683.321	7.411.323	90.461.416	87.094.790
Commodities	1.721.902	2.985.723	6.961.138	11.668.763	8.277.832
Taxa de juros	1.968.977	2.216.398	14.051.773	18.237.148	14.192.348
Operações a termo					
Posição ativa	23.578.803	54.724	4.477.594	28.111.121	2.355.318
Taxa de juros	13.448.884	347	2.355.403	15.804.634	335.452
Commodities	315.237	8.069	14.819	338.125	262.381
Títulos Públicos	9.625.743	-	2.101.897	11.727.640	1.549.038
Ação	188.939	46.308	5.475	240.722	206.874
Moeda	-	-	-	-	1.573
Posição passiva	23.633.359	69.365	4.456.622	28.159.346	2.679.340
Taxa de juros	13.447.824	346	2.346.918	15.795.088	335.324
Commodities	381.005	25.705	2.414	409.124	591.111
Títulos Públicos	9.625.974	-	2.102.240	11.728.214	1.542.267
Ação	178.556	43.314	5.050	226.920	208.890
Moeda	-	-	-	-	1.748
Opções					
Posição ativa	155.747.900	41.266.353	1.558.032	198.572.285	170.893.724
Compra de opção de compra	117.860.780	15.385.188	1.269.456	134.515.424	40.608.161
Índices	95.343.040	508.560	20.384	95.871.984	7.254.386
Ação	4.659.895	3.660.749	916.055	9.236.699	6.444.724
Commodities	245.029	178.295	47.710	471.034	819.964
Moeda	11.741.892	6.908.309	285.307	18.935.508	9.030.781
Taxa de juros	5.870.924	4.129.275	-	10.000.199	17.058.306
Compra de opção de venda	37.887.120	25.881.165	288.576	64.056.861	130.285.563
Índices	1.674.441	15.826.048	-	17.500.489	72.183.671
Ação	11.391.947	494.837	195.201	12.081.985	23.760.697
Commodities	1.326.586	1.855.484	-	3.182.070	2.220.206
Moeda	20.116.372	5.751.799	93.375	25.961.546	19.141.811
Taxa de juros	3.377.774	1.952.997	-	5.330.771	12.979.178
Posição passiva	52.948.048	31.838.508	6.486.791	91.273.347	149.570.394
Venda de opção de compra	25.649.626	14.094.768	6.110.489	45.854.883	105.467.614
Índices	3.375.888	661.310	-	4.037.198	65.164.294
Ação	5.565.690	2.849.034	5.857.536	14.272.260	12.404.483
Commodities	577.046	603.280	35.746	1.216.072	1.170.273
Moeda	7.823.053	5.644.735	217.207	13.684.995	8.051.669
Taxa de juros	8.307.949	4.336.409	-	12.644.358	18.676.895
Venda de opção de venda	27.298.422	17.743.740	376.302	45.418.464	44.102.780
Índices	1.711.997	6.007.848	-	7.719.845	9.280.579
Ação	4.149.343	1.287.553	167.504	5.604.400	10.252.165
Commodities	1.493.569	2.496.085	-	3.989.654	1.945.166
Moeda	16.388.241	4.733.226	208.798	21.330.265	9.487.609
Taxa de juros	3.555.272	3.219.028	-	6.774.300	13.137.261
Posição ativa	431.485.636	187.124.907	159.176.524	777.787.067	729.438.673
Posição passiva	357.188.851	272.769.968	209.138.102	839.096.921	659.919.421

b. Valor nocional por contraparte

Banco	31/03/2024					31/12/2023
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	42.790.675	1.272.363	-	-	44.063.038	133.431.366
Posição vendida	182.553.507	966.318	-	-	183.519.825	47.851.138
Swap						
Posição ativa	24.834.681	874.536.786	19.299.317	2.854.916	921.525.700	909.858.119
Posição passiva	24.916.361	875.466.231	19.575.765	2.660.201	922.618.558	911.320.414
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	9.536.769	-	-	9.536.769	8.999.821
Posição passiva	-	1.612.888	-	-	1.612.888	2.529.691
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	502.019	64.745.398	54.283.424	73.912	119.604.753	148.869.503
Posição passiva	500.841	64.116.372	54.232.443	74.075	118.923.731	148.557.274
Operações a Termo						
Posição ativa	-	17.318.357	-	-	17.318.357	1.702.715
Posição passiva	-	17.310.066	-	-	17.310.066	1.703.342
Mercado de opções						
Posição ativa	-	187.046.955	1.817.161	71.488	188.935.604	165.098.822
Posição passiva	-	81.032.260	5.550.178	45.273	86.627.711	148.577.267
Posição ativa	68.127.375	1.154.456.628	75.399.902	3.000.316	1.300.984.221	1.367.960.346
Posição passiva	207.970.709	1.040.504.135	79.358.386	2.779.549	1.330.612.779	1.260.539.126

Consolidado	31/03/2024					31/12/2023
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	53.582.155	2.439.423	-	-	56.021.578	135.408.043
Posição vendida	230.049.534	2.276.707	-	-	232.326.241	92.713.849
Swap						
Posição ativa	24.834.681	316.775.006	19.859.633	2.852.386	364.321.706	301.319.471
Posição passiva	24.916.361	317.228.792	20.554.874	2.657.745	365.357.772	302.924.114
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	9.536.769	-	-	9.536.769	8.936.884
Posição passiva	-	1.612.888	-	-	1.612.888	2.466.754
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	66.014.557	55.135.139	73.912	121.223.608	110.525.233
Posição passiva	-	65.557.900	54.735.352	74.075	120.367.327	109.564.970
Operações a termo						
Posição ativa	240.722	27.532.274	338.125	-	28.111.121	2.355.318
Posição passiva	226.920	27.523.302	409.124	-	28.159.346	2.679.340
Mercado de opções						
Posição ativa	11.190.025	185.440.826	1.869.946	71.488	198.572.285	170.893.724
Posição passiva	12.353.654	73.324.242	5.550.178	45.273	91.273.347	149.570.394
Posição ativa	89.847.583	607.738.855	77.202.843	2.997.786	777.787.067	729.438.673
Posição passiva	267.546.469	487.523.831	81.249.528	2.777.093	839.096.921	659.919.421

c. Derivativos de crédito

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Swap de crédito				
Risco transferido				
Soberano	142.316	191.159	142.316	171.793
Corporativo	9.394.453	8.808.662	9.394.453	8.765.091
Risco recebido				
Soberano	(69.947)	(159.763)	(69.947)	(140.398)
Corporativo	(1.542.941)	(2.369.928)	(1.542.941)	(2.326.356)
Total	7.923.881	6.470.130	7.923.881	6.470.130

No período findo em 31 de março de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, não houve a ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

d. Por valor de custo e mercado

Banco	31/03/2024					31/12/2023
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Swaps						
Posição ativa	3.256.204	24.724.470	288.442	4.762.712	19.673.316	26.314.095
Posição passiva	4.183.650	25.823.830	780.514	11.847.349	13.195.967	27.799.419
Derivativos de crédito						
Posição ativa	278.681	701.479	387	2.765	698.327	536.499
Posição passiva	402	97.498	75	148	97.275	38.207
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	5.564.927	3.922.051	612.950	898.955	2.410.146	3.552.185
Posição passiva	4.438.236	4.135.490	1.227.127	1.047.247	1.861.116	4.338.492
Operações a termo						
Posição ativa	17.355.167	17.348.378	17.114.893	347	233.138	1.702.715
Posição passiva	17.355.996	17.340.086	17.114.740	346	225.000	1.703.343
Mercado de opções						
Posição ativa	4.634.204	5.443.871	2.173.882	2.599.658	670.331	8.640.966
Posição passiva	7.204.179	7.668.414	4.990.264	2.325.076	353.074	12.838.602
Posição ativa	31.089.183	52.140.249	20.190.554	8.264.437	23.685.258	40.746.460
Posição passiva	33.182.463	55.065.318	24.112.720	15.220.166	15.732.432	46.718.063

Consolidado	31/03/2024					31/12/2023
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Mercado
Swaps						
Posição ativa	3.950.154	4.344.538	361.703	818.892	3.163.943	4.017.732
Posição passiva	5.168.644	5.301.664	604.045	849.225	3.848.394	5.532.907
Derivativos de crédito						
Posição ativa	278.681	700.889	387	2.765	697.737	532.204
Posição passiva	4.562	103.035	75	148	102.812	38.073
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	6.304.184	4.979.384	1.056.004	1.242.636	2.680.744	4.227.541
Posição passiva	5.093.552	4.758.344	1.651.429	1.261.500	1.845.415	4.314.000
Operação a termo						
Posição ativa	28.124.275	27.854.481	23.322.163	54.724	4.477.594	2.409.042
Posição passiva	28.182.503	27.869.450	23.343.464	69.365	4.456.621	2.733.011
Mercado de opções						
Posição ativa	4.946.259	5.597.720	2.233.742	2.554.008	809.970	8.797.108
Posição passiva	7.291.927	7.695.108	5.035.024	2.311.686	348.398	12.870.292
Posição ativa	43.603.553	43.477.012	26.973.999	4.673.025	11.829.988	19.983.627
Posição passiva	45.741.188	45.727.601	30.634.037	4.491.924	10.601.640	25.488.283

e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e em outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta principalmente por títulos públicos federais, títulos emitidos por governos de outros países, debêntures e outros, perfazendo o montante de R\$ 1.119.310 para o Banco e R\$ 9.993.827 para o Consolidado (31 de dezembro de 2023 – R\$ 7.411.664 e R\$ 17.064.529, respectivamente).

10. Operações de crédito

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

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	Banco				Consolidado			
	31/03/2024		31/12/2023		31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	46.120.325	(2.092.751)	44.122.319	(1.975.936)	94.557.101	(3.288.178)	86.841.864	(3.197.438)
Financiamentos	7.621.063	(134.016)	6.612.356	(222.321)	31.726.556	(1.900.986)	28.237.891	(1.734.680)
FINAME/BNDES	5.550.515	(24.593)	5.667.070	(25.238)	5.550.515	(24.593)	5.667.070	(25.238)
Operações com características de concessão de crédito								
Adiantamento de contratos de câmbio	1.357.346	(6.623)	1.259.521	(6.752)	2.994.650	(37.015)	2.912.449	(38.462)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	2.138.229	(11.542)	2.154.154	(10.198)	2.138.229	(11.542)	2.154.154	(10.198)
Créditos cedidos com coobrigação	371.471	-	249.256	-	910.387	-	943.006	(16.429)
Subtotal	63.158.949	(2.269.525)	60.064.676	(2.240.445)	137.934.281	(5.265.641)	126.834.397	(5.026.558)
Ajuste ao valor de mercado (i)	5.407	-	82.242	-	374.576	-	693.908	-
Total de operações de crédito	63.164.356	(2.269.525)	60.146.918	(2.240.445)	138.308.857	(5.265.641)	127.528.305	(5.026.558)

(i) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

ii. Por nível de risco e por prazo de vencimento

Banco		31/03/2024					31/12/2023	
Nível de risco	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	20.049	17.780.485	1.804.450	13.811.753	33.416.737	-	31.951.723	-
A	17	4.734.729	1.329.871	11.354.159	17.418.776	(89.194)	16.777.702	(86.036)
B	1.018	2.053.382	1.128.681	4.366.653	7.549.734	(78.506)	6.521.978	(65.868)
C	67	47.645	206.806	628.022	882.540	(42.931)	898.628	(42.791)
D	30.960	10.419	45.608	938.445	1.025.432	(147.246)	871.580	(103.421)
E	4.452	889	751	22.996	29.088	(8.741)	19.679	(5.904)
F	1.920.159	164.220	668	61.912	2.146.959	(1.268.538)	2.439.537	(1.405.217)
G	4.661	243.209	702	3.888	252.460	(197.146)	236.172	(183.531)
H	237.281	9.743	19.523	170.676	437.223	(437.223)	347.677	(347.677)
Total	2.218.664	25.044.721	4.537.060	31.358.504	63.158.949	(2.269.525)	60.064.676	(2.240.445)

Consolidado		31/03/2024					31/12/2023	
Nível de risco	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	64.690	26.256.435	3.544.152	20.668.100	50.533.377	(17.568)	47.095.060	(16.808)
A	197.774	15.322.245	8.541.009	38.402.771	62.463.799	(323.426)	56.413.077	(318.945)
B	181.959	3.370.593	2.241.274	6.979.240	12.773.066	(155.961)	11.497.094	(141.854)
C	228.067	761.376	641.989	1.615.920	3.247.352	(122.569)	3.234.066	(120.264)
D	469.031	276.745	232.024	1.639.294	2.617.094	(316.556)	2.311.279	(257.084)
E	182.894	151.688	120.008	394.367	848.957	(260.906)	859.913	(266.764)
F	2,095,548	278,876	85,150	290,553	2,750,127	(1,570,119)	3,015,721	(1,693,309)
G	177,963	326,920	65,539	170,892	741,314	(539,341)	716,241	(519,584)
H	997,021	128,980	192,395	640,799	1,959,195	(1,959,195)	1,691,946	(1,691,946)
Total	4,594,947	46,873,858	15,663,540	70,801,936	137,934,281	(5,265,641)	126,834,397	(5,026,558)

iii. Por setor de atividade

Setor	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Comércio	69.955	48.634	11.693.153	11.111.609
Indústria	20.186.409	18.584.428	22.419.746	18.595.173
Serviços	37.245.208	36.640.796	40.964.131	49.506.343
Rural	978.589	893.551	1.029.978	894.463
Pessoas Físicas	4.678.788	3.897.267	61.827.273	46.726.809
Total	63.158.949	60.064.676	137.934.281	126.834.397

b. Concentração de risco de crédito

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	%	31/12/2023	%
Maiores devedores				
10 maiores devedores	17.686.326	28%	17.292.095	29%
20 seguintes maiores devedores	8.073.220	13%	8.929.954	15%
50 seguintes maiores devedores	9.749.753	15%	9.686.738	16%
100 seguintes maiores devedores	8.776.663	14%	8.931.062	15%
200 seguintes maiores devedores	7.383.313	12%	6.956.687	11%
500 seguintes maiores devedores	5.341.669	8%	4.726.134	8%
Acima de 500 maiores devedores	6.148.005	10%	3.542.006	6%
Total	63.158.949	100%	60.064.676	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 exercícios foi a seguinte:

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Saldos iniciais do período	(2.240.445)	(2.534.235)	(5.026.558)	(5.486.031)
Reversão/(constituição) de provisão	73.177	(81.700)	(819.313)	(626.184)
Baixa contra provisão / Outros	91.850	22.075	580.230	719.741
Aquisição de carteiras	(194.107)	-	-	-
Saldos finais do período	(2.269.525)	(2.593.860)	(5.265.641)	(5.392.474)

d. Renegociação

Banco

- Operações de crédito renegociadas entre 1º de janeiro de 2024 e 31 de março de 2024: R\$ 55.643 (R\$ 60.645 – no mesmo período de 2023).
- Liquidações entre 1º de janeiro de 2024 e 31 de março de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 12.543 (R\$ 47.416 – no mesmo período de 2023).
- Valor baixado para prejuízo entre 1º de janeiro de 2024 e 31 de março de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 8.835 (R\$ 3.761 – no mesmo período de 2023).

Consolidado

- Operações de crédito renegociadas entre 1º de janeiro de 2024 e 31 de março de 2024: R\$ 638.649 (R\$ 303.583 – no mesmo período de 2023).
- Liquidações entre 1º de janeiro de 2024 e 31 de março de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 350.563 (R\$ 90.187 – no mesmo período de 2023).
- Valor baixado para prejuízo entre 1º de janeiro de 2024 e 31 de março de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 21.753 (R\$ 7.892 – no mesmo período de 2023).

e. Recuperação de Crédito baixados para prejuízo

Banco

Entre 1º de janeiro de 2024 e 31 de março de 2024, o Banco reconheceu receita de recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$ 13.386 (R\$ 8.730 – no mesmo período de 2023).

Consolidado

Entre 1º de janeiro de 2024 e 31 de março de 2024, o Grupo BTG Pactual reconheceu receita de recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$ 108.411 (R\$ 67.882 – no mesmo período de 2023).

f. Garantias financeiras prestadas

Banco

Em 31 de março de 2024, o Banco concedeu garantias financeiras prestadas por meio de avais e fianças no valor de R\$ 41.507.523 (31 de dezembro de 2023 – R\$ 38.593.949). As provisões para perdas relacionadas a essas posições correspondem ao valor de R\$ 503.368 (31 de dezembro de 2023 – R\$ 411.188).

Consolidado

Em 31 de março de 2024, o Grupo BTG Pactual concedeu garantias financeiras prestadas por meio de avais e fianças no valor de R\$ 42.974.022 (31 de dezembro de 2023 – R\$ 40.136.277). As provisões para perdas relacionadas a essas posições correspondem ao valor de R\$ 517.539 (31 de dezembro de 2023 – R\$ 435.897).

11. Carteira de câmbio

a. Ativo – Outros créditos

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Direitos sobre vendas de câmbio	17.410.759	10.440.442	18.294.045	11.137.613
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(16.329)	(3.639)	(16.329)	(3.639)
Moeda Nacional	17.394.430	10.436.803	18.277.716	11.133.974
Câmbio comprado a liquidar	10.517.649	5.508.798	10.120.959	5.129.694
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(223.276)	(211.858)	(223.276)	(211.858)
Moeda Estrangeira	10.294.373	5.296.940	9.897.683	4.917.836
Total	27.688.803	15.733.743	28.175.399	16.051.810
Circulante	27.585.676	15.675.422	28.072.272	15.994.534
Não Circulante	103.127	58.321	103.127	57.276

b. Passivo – Outras obrigações

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Câmbio vendido a liquidar	17.359.464	10.390.708	17.480.281	10.503.296
Moeda Estrangeira	17.359.464	10.390.708	17.480.281	10.503.296
Obrigações por compras de câmbio	12.687.954	7.830.691	12.520.743	7.652.815
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	(2.102.825)	(2.194.299)	(2.102.825)	(2.194.299)
Moeda Nacional	10.585.129	5.636.392	10.417.918	5.458.516
Total	27.944.593	16.027.100	27.898.199	15.961.812
Circulante	27.837.148	15.974.734	27.790.754	15.910.502
Não circulante	107.445	52.366	107.445	51.310

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Dividendos e bonificações	1.464.898	520.830	303.403	187.670
Serviços prestados a receber	59.086	42.364	223.360	209.994
Direitos sobre operações de energia	1.265.112	1.315.606	1.334.303	1.429.699
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	9.204	9.315	1.022.173	1.217.630
Taxa de distribuição	16.898	16.898	16.972	16.972
Comissões de fianças	21.596	21.784	28.593	28.128
Total	2.836.794	1.926.797	2.928.804	3.090.093
Circulante	1.583.359	614.867	1.471.106	1.571.642
Não circulante	1.253.435	1.311.930	1.457.698	1.518.451

b. Diversos

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Devedores diversos (i)	5.843.168	6.524.963	9.113.658	5.386.393
Depósitos judiciais	1.312.965	1.293.423	3.664.429	3.496.229
Impostos a compensar	151.486	420.634	2.236.932	2.878.421
Commodities	-	-	759.781	586.324
Negociação e intermediação de valores	2.986.360	3.157.236	5.141.507	5.306.113
Sem característica de concessão de crédito (ii)	340.582	449.582	6.026.511	8.720.447
Propriedade para investimento	-	-	1.249.607	719.938
Outros	21.221	100.149	1.295.200	1.247.735
Total	10.655.782	11.945.987	29.487.625	28.341.600
Circulante	3.628.618	4.964.217	17.298.571	13.364.590
Não circulante	7.027.164	6.981.770	12.189.054	14.977.010

- (i) No Banco, refere-se majoritariamente a valores a receber de controladas. No Consolidado, corresponde substancialmente a valores a receber decorrentes de vendas a prazo de commodities.
- (ii) No trimestre, ocorreu a reclassificação de aproximadamente R\$ 3 bilhões em operações de crédito consignado (relacionadas ao INSS e ao FGTS), adquiridas de instituições financeiras que não pertencem ao Grupo BTG Pactual, por meio de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios consolidados ("FIDCs"), para a nota explicativa "10. Operações de crédito".

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Banco	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido ajustado (i)		Lucro líquido / (Prejuízo) ajustado (i)		Participação direta	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/12/2023
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	1.105.149	1.026.726	77.587	42.323	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.657.089	1.621.567	36.525	34.667	99,99%	99,99%
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	776.685	684.169	92.516	70.502	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	1.400.576	1.394.223	439.997	293.505	100,00%	99,99%
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	11.402.174	11.354.435	445.675	318.847	100,00%	100,00%
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	1.008.727	944.887	65.261	54.762	99,99%	99,99%
BTG Pactual (Cayman) Internacional Holding Ltd.	947.288	924.724	12.261	28.943	100,00%	100,00%
Banco Pan S.A.	6.685.044	6.824.552	102.167	(173.765)	48,81%	48,10%
Banco Sistema S.A.	4.022.695	4.045.326	(5.358)	(96.614)	100,00%	100,00%
Banco BESA S.A.	3.624.443	3.218.566	405.873	371.088	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A. (ii)	11.079.716	10.920.307	159.409	(1.821)	100,00%	100,00%

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

(ii) Controle direto a partir de junho de 2023.

Banco	Movimentação dos investimentos							
	31/12/2023	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Varição Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	31/03/2024	Resultado de Participação de 31/03/2023
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	1.026.725	-	-	77.587	-	837	1.105.149	42.323
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.621.567	-	-	36.525	-	(1.003)	1.657.089	34.667
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	684.168	-	-	92.516	-	-	776.684	70.502
BTG Pactual Holding Participações S.A.	1.394.221	897.000	(1.172.556)	439.996	208	(158.296)	1.400.573	293.504
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	11.354.435	-	(300.000)	445.675	(68.084)	(29.852)	11.402.174	318.847
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	944.887	-	-	65.261	-	(1.421)	1.008.727	54.762
BTG Pactual Internacional Holding Ltd.	924.724	-	-	12.261	29.716	(19.413)	947.288	28.943
Banco Pan S.A.	3.282.429	-	(37.540)	49.866	-	(31.939)	3.262.816	(94.012)
Banco Sistema S.A.	4.045.326	-	-	(5.358)	-	(17.273)	4.022.695	(96.590)
Banco BESA S.A.	3.218.566	-	-	405.873	-	4	3.624.443	359.918
ECTP Brasil S.A.	10.920.307	-	-	159.409	-	-	11.079.716	-
Outros (i)	7.053.287	110.535	(816.585)	280.110	(4)	4.810	6.632.153	2.581
Total	46.470.642	1.007.535	(2.326.681)	2.059.721	(38.164)	(253.546)	46.919.507	1.015.445

(i) O saldo da rubrica em questão é composto pelos ágios pagos nas aquisições de sociedades (que são transferidos para o ativo intangível na consolidação do Banco), bem como os saldos referentes às seguintes participações: 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 100% - BTG Pactual Inst. Pagto. – Pay2All, 100% - Enforce Gestão de Ativos S.A., 100% - BTG Pactual Solutions Ltda, 70% - Pris Software Ltda, 65,20% - Resale Tecnologia e Serviços S.A., 49,90% - LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% - EQI Investimentos, 21,24% - Eneva, 20% - CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A. e 6,67% - Galgo S.A. (Em 31 de dezembro de 2023 – 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 100% - BTG Pactual Inst. Pagto. – Pay2All, 21,53% - Eneva e 6,67% - Galgo S.A.)

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)



Consolidado	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação direta	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/12/2023
Too Seguros S.A.	629.081	571.053	111.429	85.561	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	79.900	61.900	17.999	14.597	51,00%	51,00%
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	3.362.665	3.124.840	137.187	341.987	40,00%	40,00%

Consolidado	Movimentação dos investimentos							
	31/12/2023	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Variação Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	31/03/2024	Resultado de Participação de 31/03/2023
Too Seguros S.A.	291.237	-	(26.910)	56.829	-	(324)	320.832	43.636
Pan Corretora S.A.	31.569	-	-	9.180	-	-	40.749	7.444
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	1.249.936	-	-	54.875	40.255	-	1.345.066	136.795
Outros (i)	5.706.155	(1.259)	(12.854)	(19.950)	(12.769)	(23.791)	5.635.532	59.314
Total	7.278.897	(1.259)	(39.764)	100.934	27.486	(24.115)	7.342.179	247.189

(i) A rubrica Outros contempla basicamente saldos referentes às seguintes participações: 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,24% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A., 6,67% - Galgo S.A., 50% Visum., 34,65% Kawa Private., e 34,65% Kawa Group. (Em 31 de dezembro de 2023 – 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,24% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A., 6,67% - Galgo S.A e 50% Visum).

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

14. Ativo Imobilizado e Intangível

Banco	Movimentação do Imobilizado e Intangível				
	31/12/2023	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações / Depreciações (i)	Varição cambial	31/03/2024
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	3.038	-	-	-	3.038
Outras imobilizações de uso	470.835	7.793	-	-	478.628
Depreciações acumuladas	(285.598)	647	(11.014)	-	(295.965)
Total	188.275	8.440	(11.014)	-	185.701
Ativos Intangíveis					
Custo	1.119.000	25.232	-	519	1.144.751
Amortização acumulada	(644.243)	(5.722)	(70.385)	(519)	(720.869)
Total	474.757	19.510	(70.385)	-	423.882

Consolidado	Movimentação do Imobilizado e Intangível				
	31/12/2023	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações / Depreciações (i)	Varição cambial	31/03/2024
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	23.608	(14.356)	-	(7)	9.245
Outras imobilizações de uso	1.096.927	25.286	-	(967)	1.121.246
Depreciações acumuladas	(605.443)	8.158	(42.731)	680	(639.336)
Total	515.092	19.088	(42.731)	(294)	491.155
Ativos Intangíveis					
Custo	6.374.227	460.931	-	(1.142)	6.834.016
Amortização acumulada	(2.133.318)	15.134	(227.508)	766	(2.344.926)
Total	4.240.909	476.065	(227.508)	(376)	4.489.090

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

O ágio pago na aquisição de sociedades está demonstrado na rubrica Participações em Controladas, sendo transferido para o ativo intangível no processo de consolidação do Banco.

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Depósitos	133.197.523	121.499.655	150.565.998	133.273.103
Captações no mercado aberto	115.754.363	104.225.884	114.533.195	97.075.862
Recursos de aceites e emissão de títulos	61.929.476	54.939.272	83.536.180	73.531.521
Obrigações por empréstimos e repasses	14.921.807	16.930.097	15.719.019	17.582.218
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	16.558.475	19.595.498	17.048.384	20.119.368
Total	342.361.644	317.190.406	381.402.776	341.582.072

b. Depósitos

Banco	31/03/2024						31/12/2023
	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	6.238.069	6.238.069	-	-	-	-	5.679.054
Depósitos interfinanceiros	6.783.333	842.956	3.456.769	2.483.608	-	-	7.286.760
Depósitos a prazo	120.177.980	55.769.354	61.999.510	1.176.445	1.073.691	158.980	108.521.262
Subtotal	133.199.382	62.850.379	65.456.279	3.660.053	1.073.691	158.980	121.487.076
Ajuste ao valor de mercado (i)	(1.859)	-	-	-	-	-	12.579
Total	133.197.523						121.499.655

Consolidado	31/03/2024						31/12/2023
	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	7.246.458	7.246.458	-	-	-	-	6.087.991
Depósitos interfinanceiros	8.667.325	2.785.174	3.386.584	2.495.567	-	-	7.334.945
Depósitos a prazo	134.405.681	49.584.462	71.609.108	10.771.829	2.281.302	158.980	119.702.207
Outros depósitos	248.393	248.393	-	-	-	-	135.381
Subtotal	150.567.857	59.864.487	74.995.692	13.267.396	2.281.302	158.980	133.260.524
Ajuste ao valor de mercado (i)	(1.859)	-	-	-	-	-	12.579
Total	150.565.998						133.273.103

(i) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

Banco	31/03/2024						31/12/2023
	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	50.225.808	39.494.732	9.963.877	635.121	132.078	-	53.008.860
Títulos públicos federais	28.792.183	28.791.000	1.183	-	-	-	32.514.646
Títulos privados	21.273.235	10.543.342	9.962.694	635.121	132.078	-	20.334.461
Títulos da dívida externa brasileira	160.390	160.390	-	-	-	-	159.753
Carteira de terceiros	49.530.916	49.523.866	7.050	-	-	-	43.866.361
Carteira livre movimentação	15.997.639	15.340.478	404.860	-	-	252.301	7.350.663
Total	115.754.363	104.359.076	10.375.787	635.121	132.078	252.301	104.225.884

Consolidado	31/03/2024						31/12/2023
	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	53.447.950	45.167.248	6.742.250	893.091	284.100	361.261	51.118.927
Títulos públicos federais	29.964.558	29.960.621	3.878	59	-	-	32.180.817
Títulos privados	13.618.097	6.581.334	5.998.523	445.875	284.100	308.265	15.039.484
Títulos da dívida externa brasileira	160.390	160.390	-	-	-	-	159.753
Títulos de governos estrangeiros	9.704.905	8.464.903	739.849	447.157	-	52.996	3.738.873
Carteira de terceiros	41.889.961	41.882.911	7.050	-	-	-	39.964.219
Carteira livre movimentação	19.195.284	13.046.470	-	-	-	6.148.814	5.992.716
Total	114.533.195	100.096.629	6.749.300	893.091	284.100	6.510.075	97.075.862

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

Banco	31/03/2024						31/12/2023
	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	52.500.512	6.147.033	14.471.430	24.658.254	4.627.995	2.595.800	45.366.000
Letras financeiras	33.656.621	2.984.748	5.262.121	21.313.211	2.276.834	1.819.707	25.586.923
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	15.228.653	3.026.461	8.851.038	2.387.843	689.663	273.648	16.535.632
Certificados de operações estruturadas	3.615.238	135.824	358.271	957.200	1.661.498	502.445	3.243.445
Títulos e valores mobiliários – exterior	9.521.317	89.511	4.906.932	2.753.515	1.472.042	299.317	9.503.757
Medium term notes	6.702.511	-	4.339.218	2.363.293	-	-	6.696.343
Credit - linked notes and others	2.818.806	89.511	567.714	390.222	1.472.042	299.317	2.807.414
Subtotal	62.021.829	6.236.544	19.378.362	27.411.769	6.100.037	2.895.117	54.869.757
Ajuste ao valor de mercado (i)	(92.353)	-	-	-	-	-	69.515
Total	61.929.476	-	-	-	-	-	54.939.272

Consolidado	31/03/2024						31/12/2023
	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	72.547.660	7.748.498	17.360.350	37.269.337	5.609.845	4.559.630	62.836.929
Letras financeiras	49.302.011	4.582.010	8.148.371	31.787.299	2.892.884	1.891.447	38.497.660
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	15.235.467	3.030.664	8.853.650	2.387.842	689.663	273.648	16.604.973
Certificados de operações estruturadas	3.615.296	135.824	358.329	957.200	1.661.498	502.445	3.243.445
Certificados de recebíveis do agronegócio	4.394.886	-	-	2.136.996	365.800	1.892.090	4.490.851
Títulos e valores mobiliários – exterior	11.080.873	544.432	4.929.177	3.398.828	1.382.088	826.348	10.625.077
Credit - linked notes and others	1.526.996	167.536	530.312	2.542	527.289	299.317	1.706.225
Subtotal	83.628.533	8.292.930	22.289.527	40.668.165	6.991.933	5.385.978	73.462.006
Ajuste ao valor de mercado (i)	(92.353)	-	-	-	-	-	69.515
Total	83.536.180	-	-	-	-	-	73.531.521

(i) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

e. Obrigações por empréstimos e repasses

Banco	31/03/2024						31/12/2023
	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	9.626.449	4.529.287	1.663.180	545.752	2.888.230	-	11.517.059
Obrigações em moedas estrangeiras	6.563.340	1.466.178	1.663.180	545.752	2.888.230	-	6.681.151
Obrigações por empréstimos no exterior	3.063.109	3.063.109	-	-	-	-	4.835.908
Empréstimos e repasses no país	5.295.358	3.648	136.226	123.956	-	5.031.528	5.413.038
FINAME/BNDES	5.295.358	3.648	136.226	123.956	-	5.031.528	5.413.038
Total	14.921.807	4.532.935	1.799.406	669.708	2.888.230	5.031.528	16.930.097

Consolidado	31/03/2024						31/12/2023
	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	10.362.840	4.670.206	1.664.912	1.139.492	2.888.230	-	12.108.814
Obrigações em moedas estrangeiras	6.563.340	1.466.178	1.663.180	545.752	2.888.230	-	6.681.151
Obrigações por empréstimos no exterior	3.799.500	3.204.028	1.732	593.740	-	-	5.427.663
Empréstimos e repasses no país	5.356.179	7.188	136.325	127.595	53.542	5.031.529	5.473.404
FINAME/BNDES	5.356.179	7.188	136.325	127.595	53.542	5.031.529	5.473.404
Total	15.719.019	4.677.394	1.801.237	1.267.087	2.941.772	5.031.529	17.582.218

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Banco							
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração aa	Saldo contábil em 31/03/2024	Saldo contábil em 31/12/2023	
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$ (i)	16.499.027	11/02/2019 até 28/03/2024	De 16/08/2024 até 03/04/2034	100% a 126% DI	16.499.027	16.409.230	
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$	51.336	22/03/2019 até 28/03/2024	Perpétuo	100% a 126% DI	51.336	65.053	
Notas Subordinadas US\$	-	-	-	-	-	7.740	
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	-	-	-	-	-	2.913.860	
Subtotal					16.550.363	19.395.883	
Ajuste ao valor de mercado (ii)					8.112	199.615	
Total					16.558.475	19.595.498	

Consolidado							
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração aa	Saldo contábil em 31/03/2024	Saldo contábil em 31/12/2023	
Letras financeiras subordinadas elegíveis a capital - R\$ (i)	16.509.352	11/02/2019 até 28/03/2024	De 16/08/2024 até 03/04/2034	100% a 140% DI	16.509.352	16.422.275	
Letras financeiras subordinadas elegíveis a capital - R\$	51.336	22/03/2019 até 28/03/2024	Perpétuo	100% a 126% DI	51.336	65.053	
Notas subordinadas - US\$	-	-	-	-	-	7.740	
Notas subordinadas - CLP	94.220.825	16/01/2019	01/11/2028	2,25% a.a.	479.584	510.825	
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	-	-	-	-	-	2.913.860	
Subtotal					17.040.272	19.919.753	
Ajuste ao valor de mercado (ii)					8.112	199.615	
Total					17.048.384	20.119.368	

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

(ii) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

16. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Dividendos e bonificações a pagar	7	1.389.674	23.499	1.470.266
Participações nos lucros / Gratificações de funcionários	674.129	1.382.000	1.328.707	2.564.363
Total	674.136	2.771.674	1.352.206	4.034.629
Circulante	674.136	2.771.674	1.352.206	4.034.629
Não circulante	-	-	-	-

b. Fiscais e previdenciárias

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Impostos e contribuições a recolher	195.094	199.323	318.009	390.042
Impostos e contribuições a pagar	462.244	758.510	2.083.065	3.630.592
Total	657.338	957.833	2.401.074	4.020.634
Circulante	238.983	538.581	1.525.108	2.964.245
Não circulante	418.355	419.252	875.966	1.056.389

c. Diversas

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Negociação e intermediação de valores	3.118.810	3.553.674	8.753.517	9.186.291
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	284.123	276.141	284.323	276.341
Provisão para pagamentos a efetuar	184.301	185.063	2.258.041	2.399.043
Credores diversos e Receitas antecipadas (ii)	1.456.906	1.697.644	32.246.233	27.356.041
Total	5.044.140	5.712.522	43.542.114	39.217.716
Circulante	3.343.991	4.170.266	40.636.077	37.207.435
Não circulante	1.700.149	1.542.256	2.906.037	2.010.281

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

(ii) No Individual, refere-se principalmente a valores a pagar entre empresas do grupo. No Consolidado, corresponde substancialmente a provisões matemáticas de benefícios a conceder a participantes de planos de previdência.

17. Provisões e passivos contingentes

A Administração do Banco avalia as obrigações das empresas do Grupo BTG Pactual e constitui provisão sempre que considerar como provável a saída de recursos para quitar as obrigações presentes (legais ou não formalizadas) de prazos ou de valores incertos. No julgamento da Administração para determinar a expectativa de perdas são levadas em consideração, inclusive, as interpretações de seus assessores jurídicos externos.

a. Provisões

i. Tributárias

As provisões para processos fiscais e previdenciários são decorrentes de processos judiciais e administrativos relacionados a tributos federais, estaduais e municipais. Sua constituição é baseada na probabilidade de saída de recursos para

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



pagamento das obrigações, considerando também a opinião de consultores jurídicos externos e a instância em que se encontra cada um dos processos, além do histórico de julgamentos nas instâncias superiores.

ii. 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 na probabilidade de saída de recursos para o pagamento, tendo o parecer de consultores jurídicos externos como uma das fontes para a estimativa.

iii. Trabalhistas

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

b. Composição e movimentação das provisões

As provisões constituídas no início e no fim do período e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas em 31 de março de 2024:

Banco	31/03/2024					
	Obrigações Legais	Tributária		Cível	Trabalhista	Total
		Ações Fiscais e Previdenciárias	Total			
Saldo no início do período	1.241.146	1.206	1.242.352	33.395	35.241	1.310.988
Constituição / Reversão	17.402	11	17.413	8.990	2.426	28.829
Baixa	-	-	-	(7.693)	(213)	(7.906)
Saldo no final do período	1.258.548	1.217	1.259.765	34.692	37.454	1.331.911

Consolidado	31/03/2024					
	Obrigações Legais	Tributária		Cível (ii)	Trabalhista	Total
		Ações Fiscais e Previdenciárias (i)	Total			
Saldo no início do período	1.376.651	1.573.734	2.950.385	1.915.542	129.514	4.995.441
Constituição / Reversão	(20.468)	(54.663)	(75.131)	33.880	14.890	(26.361)
Baixa	-	(8)	(8)	(51.005)	(10.079)	(61.092)
Saldo no final do período	1.356.183	1.519.063	2.875.246	1.898.417	134.325	4.907.988

(i) Considera, em 31 de março de 2024, provisão relacionada à discussão judicial ativa no montante de R\$ 334.264 (R\$ 330.320 em 31 de dezembro de 2023). Deste montante, R\$ 3.944 decorrem de atualização no período findo em 31 de março de 2024.

(ii) Considera, em 31 de março de 2024, provisão para outros riscos não litigiosos no montante de R\$ 724.503 (R\$ 703.171 em 31 de dezembro de 2023). Deste montante, R\$ 21.332 decorrem de constituições/reversões no período findo em 31 de março de 2024.

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições, inclusive autos de infração fiscal. Os valores das obrigações presentes (legais ou não formalizadas) considerados com base inclusive em interpretações de assessores jurídicos externos como provável saída de recursos estão provisionados nos montantes que a Administração considera adequados para cobrir perdas futuras. Entre as referidas discussões judiciais, destacamos o processo que envolve a legalidade da cobrança da COFINS em conformidade com as regras estabelecidas na Lei nº 9.718/1998.

Em 31 de março de 2024, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados, de acordo com as normas contábeis vigentes (CPC 25). A seguir, consta 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\$ 1.634 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao 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\$ 66 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 2.164 milhões, referente aos anos de 2010 e 2011, em que autoridade 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, foi apresentado novo 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 2023, foi proferido acórdão pela Camara Superior do CARF, contra o qual não cabe recurso, que confirmou a decisão favorável relativamente ao ágio decorrente da operação de aquisição do Banco pelo UBS em 2006. O valor remanescente da contingência é de R\$ 115 milhões.

- Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 1.216 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 (“Ágio Copa”) em 2011. Em outubro de 2019, a segunda instância administrativa julgou parcialmente procedente para reconhecer o Ágio Copa. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pelo Banco e pela PGFN. Em março de 2024, foi proferido acórdão pela Camara Superior do CARF que julgou favorável o ágio decorrente da operação de aquisição do Banco pelo UBS em 2006 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince (“Ágio Copa”) em 2011. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração no valor de R\$ 556 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\$ 335 milhões, referente a 2014. Contra essa autuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada aos autos de infração, e não constituiu (e não espera ter de constituir) qualquer provisão em suas demonstrações financeiras. Além da avaliação quanto à improcedência dos autos de infração, caso o Banco venha a incorrer em perdas, a Administração acredita ter o direito de ser indenizado por sua controladora por parte dessas perdas. Dessa forma, em nenhum caso o BTG Pactual espera incorrer em qualquer perda material relacionada a esse assunto.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute uma suposta insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente a 2012, no valor de R\$ 247 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\$ 93 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo. Em fevereiro de 2024, o CARF julgou procedente o recurso e, atualmente, aguarda-se a ciência do acórdão.
- 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\$1.370 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\$ 85 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\$ 81 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 dezembro de 2018, a BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda (“Gestora”), controlada indireta do Banco, recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$119 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em setembro de 2019, na condição de responsável solidário do Banco Sistema S/A (“Banco Sistema”), o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$ 4.371 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 caso de decisão desfavorável definitiva haverá reflexos no saldo de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL utilizados para pagamento do PERT, em 2017, no montante de R\$ 1.314 milhões. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não constituiu qualquer provisão em suas

demonstrações financeiras 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\$ 726 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\$ 433 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$119 milhões, decorrente de suposto erro formal no preenchimento de sua ECF no ano de 2016. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco Sistema, controlada direta do Banco, recebeu auto de infração de PIS/COFINS, no valor de R\$149 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado procedente. Atualmente, aguarda-se julgamento na segunda instância administrativa.
- Em 2023, na condição de responsável solidário por Fundo de Investimento Imobiliário - FIIs, a BTG Pactual Serviços Financeiros S/A ("PSF") recebeu autos de infração que visam à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS e multas por descumprimento de obrigação acessória, totalizando R\$ 779 milhões, referente ao enquadramento dos fundos como pessoa jurídica, nos moldes da Lei 9.779/99. Contra as autuações foram apresentadas defesas. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, a PSF não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações financeiras individuais.
- Em julho de 2023, a ECTP recebeu auto de infração de multa aduaneira no valor de R\$ 99 milhões. Contra essa infração, foi apresentado recurso que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2023, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$ 69 milhões, relativo à compensação de imposto pago no exterior referente ao ano de 2018. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- IRPJ/CSLL – Ganho de capital oriundo da desmutualização da B3 (balcão), além da glosa de saldos de prejuízo fiscal e base negativa, referente aos anos calendários de 2008 e 2009. Em março de 2024, os débitos relacionados a esse processo no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 844.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2017. Em março de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 1.060.484.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade a maior de despesas relacionadas ao recolhimento de tributos de PIS/COFINS, referente ao ano calendário de 2014. Em março de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 27.459.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade dos ágios pagos na aquisição de participações societárias amortizados nos anos calendário 2014 a 2017. Em março de 2024, o valor relacionado a esses processos no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 26.317.
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de Swap da base de cálculo, referente ao ano calendário de 2010. Em março de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 5.481.
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagos aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente aos anos calendários de 2017 e 2019. Em março de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 369.119.
- 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 março de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 150.166.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



- IRRF – Ganho de capital oriundo da aquisição da participação societária no exterior, referente ao ano calendário de 2012. Em março de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 93.754.
- Compensações não homologadas - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos. Em março de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 286.580.
- Demais discussões pulverizadas na carteira e classificadas com prognóstico de perda possível - Tratam-se de débitos oriundos de cobranças de IPVA, Multas de Trânsito, ISS, IPTU, Taxas ITBI, dentre outros. Em março de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 56.663.

18. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa de IRPJ e de CSLL com o produto da alíquota fiscal sobre o lucro antes dos tributos devidos nos períodos findos em 31 de março é demonstrada a seguir:

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Base de cálculo	3.008.120	2.451.317	3.338.694	2.315.291
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(1.353.654)	(1.103.093)	(1.502.412)	(1.041.324)
(Inclusões) / exclusões no cálculo da tributação	1.324.192	1.090.478	802.345	355.331
Resultado de equivalência patrimonial	1.074.797	540.871	131.656	(88.459)
Ganho / (Perda) cambial sobre investimentos no exterior	140	(655)	140	(655)
Juros sobre capital próprio	254.250	254.250	254.250	254.250
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(6.657)	(48.912)	194.175	(106.858)
Dividendos	17.567	63.941	156.017	176.629
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	153.868	449.814	(186.626)	79.504
Outras despesas indedutíveis líquidas de receitas tributárias	(169.773)	(168.831)	252.733	40.920
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(29.462)	(12.615)	(700.067)	(685.993)
Despesa de ativos fiscais diferidos	(204.784)	(305.479)	135.247	503.925
Total de despesa	(234.246)	(318.094)	(564.820)	(182.068)

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

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

Banco				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2023	Constituição	Realização	31/03/2024
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	-	651.152	-	651.152
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.390.214	-	(2.334)	2.387.880
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	(353.415)	-	(165.629)	(519.044)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	245.289	728	-	246.017
Juros sobre capital próprio	254.250	(16.108)	(254.250)	(16.108)
Outras diferenças temporárias	1.071.883	-	(418.357)	653.526
Total	3.608.221	635.772	(840.570)	3.403.423
Imposto de renda e contribuição social				
	31/12/2022	Constituição	Realização	31/03/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	-	514.993	-	514.993
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.383.004	50.802	-	2.433.806
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	359.795	-	(537.290)	(177.495)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	241.163	953	-	242.116
Juros sobre capital próprio	254.250	-	(110.634)	143.616
Outras diferenças temporárias	1.051.662	(199.586)	-	852.076
Total	4.289.874	367.162	(647.924)	4.009.112
Consolidado				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2023	Constituição	Realização	31/03/2024
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.437.601	514.603	-	1.952.204
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.042.294	195.444	-	4.237.738
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	(152.708)	-	(202.516)	(355.224)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	310.183	4.798	-	314.981
Juros sobre capital próprio	254.250	7.843	(254.250)	7.843
Outras diferenças temporárias	2.286.371	-	(397.973)	1.888.398
Total	8.177.991	722.688	(854.739)	8.045.940
Imposto de renda e contribuição social				
	31/12/2022	Constituição	Realização	31/03/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.563.907	540.529	-	2.104.436
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.877.606	107.005	-	3.984.611
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	350.120	-	(242.383)	107.737
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	311.856	696	-	312.552
Juros sobre capital próprio	254.250	164.486	(254.250)	164.486
Outras diferenças temporárias	2.198.106	-	(178.554)	2.019.552
Total	8.555.845	812.716	(675.187)	8.693.374

A rubrica Ativos Fiscais Diferidos registra créditos tributários, que se referem ao PIS e à COFINS diferidos no montante de R\$ 66.122 no Banco e de R\$ 86.411 no Consolidado (31 de dezembro de 2023 – R\$ 85.917 no Banco e R\$ 111.504 no Consolidado).

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

Banco	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2024	337.046	651.152	988.198
2025	651.180	-	651.180
2026	651.180	-	651.180
2027	940.576	-	940.576
A partir de 2028	172.289	-	172.289
Total	2.752.271	651.152	3.403.423
Valor presente	2.119.161	605.896	2.725.057

Consolidado	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total (i)
2024	1.347.805	1.009.580	2.357.385
2025	1.410.461	205.092	1.615.553
2026	1.282.180	208.091	1.490.271
2027	1.408.368	166.774	1.575.142
2028	346.766	74.122	420.888
A partir de 2029	491.434	95.267	586.701
Total	6.287.014	1.758.926	8.045.940
Valor presente	4.738.070	1.516.644	6.254.714

(i) O Banco Pan S.A., empresa controlada e consolidadas nas demonstrações financeiras, possui um saldo de crédito tributário de R\$ 3.4 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado por sua Administração.

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$ 3.932 no Banco e de R\$ 474.357 no Consolidado (31 de dezembro de 2023 - R\$ 3.357 no Banco e R\$ 476.244 no Consolidado).

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

Em 31 de março de 2024, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto por 11.506.119.928 ações (31 de dezembro de 2023 – 11.506.119.928), sendo 7.244.165.568 ações ordinárias (31 de dezembro de 2023 – 7.244.165.568), 2.864.529.000 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2023 – 2.864.529.000) e 1.397.425.360 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2023 – 1.397.425.360), todas nominativas e sem valor nominal.

As ações ordinárias propiciam aos respectivos detentores o direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral do Banco 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 têm direito a voto restrito, 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 detentores o direito de serem incluídos em oferta pública de aquisição de ações em decorrência de Alienação de Controle da Companhia ao mesmo preço e nas mesmas condições ofertadas ao Acionista Controlador Alienante.

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 de 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 que a converter seja a BTG Pactual Holding S.A.) (ii) após a conversão, a 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 de 50% das ações ordinárias de emissão do Banco e (iii) seja sempre observado o 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. As ações preferenciais Classe B têm direito de serem incluídas em oferta pública de aquisição em decorrência de eventual alienação de controle do Banco. ao mesmo preço e às mesmas condições.

b. Ações em tesouraria

No período findo em 31 de março de 2024, o Banco não realizou recompra de ações. No período findo em 31 de março de 2023 o Banco realizou recompra de 14.119.600 units no valor total de R\$ 301.176.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Reserva legal

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

d. Reserva estatutária

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

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a rubrica contempla os saldos a seguir:

Banco e Consolidado	31/03/2024	31/12/2023
Reserva de imposto sobre patrimônio líquido (Banco BTG Pactual S.A. Luxembourg Branch)	-	3.976
Reserva de imposto sobre patrimônio líquido (BTGP Lux Holding S.A.)	26.745	25.915
Outras reservas estatutárias	26.858.635	26.855.489
Total da reserva estatutária	26.885.380	26.885.380

Em 2019, após o encerramento das empresas Banco BTG Pactual S.A., Luxembourg Branch e BTGP Lux Holding S.A., foram constituídas reservas de imposto sobre o patrimônio líquido nos montantes equivalentes a USD 2.464 (dois milhões, quatrocentos e sessenta e quatro mil dólares) e USD 5.353 (cinco milhões, trezentos e cinquenta e três mil dólares), em relação a cada uma dessas empresas respectivamente. Essas reservas, constituídas nas referidas empresas, foram transferidas para o Banco quando de seus encerramentos. Tais reservas atendem a uma previsão da legislação tributária de Luxemburgo, que permite redução do imposto sobre patrimônio líquido, desde que a reserva seja composta por um valor igual a cinco vezes o imposto que seria devido, e não seja distribuída por um período de cinco anos. Sendo assim, a Administração não distribuiu por completo tais montantes até o fim de 2023 em relação à entidade Banco BTG Pactual S.A., Luxembourg Branch e mantém a intenção de não distribuir por completo, até março de 2028, para a empresa BTGP Lux Holding S.A.

e. Reserva de lucros a realizar

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

f. Distribuição de lucros

Os acionistas têm direito à distribuição mínima de 1% do lucro líquido do exercício ajustado nos termos do art. 202 da Lei nº 6.404/1976.

Em 2023, o Banco deliberou e pagou o seguinte montante referente a juros sobre capital próprio:

(i) R\$ 1.530.000, equivalente a R\$0,13 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 1º de agosto de 2023 e foram pagos em 15 de agosto de 2023.

(ii) R\$ 880.000, equivalente a R\$0,07 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 29 de novembro de 2023 e foram pagos em 15 de fevereiro de 2024.

(iii) R\$ 565.000 equivalente a R\$0,04 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 27 de dezembro de 2023 e foram pagos em 15 de fevereiro de 2024.

20. Receitas de prestação de serviços

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	98.896	59.514	629.304	527.063
Assessoria técnica	76.912	364.443	528.858	471.426
Corretagem	150.051	98.747	336.894	286.271
Comissão de colocação de títulos	113.293	89.630	472.554	92.925
Rendas de garantias prestadas	172.811	126.981	172.811	126.981
Receitas com serviços prestados a pessoas físicas e outros serviços (i)	111.078	88.989	671.267	510.649
Total	723.041	828.304	2.811.688	2.015.315

(i) No consolidado, refere-se substancialmente a serviços prestados pelo Banco Pan, englobando receita de cartão de crédito, taxas e tarifas de conta corrente.

21. Outros resultados operacionais

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Atualização de valores a receber/pagar por venda de bens e direitos	(7.682)	(6.151)	(7.682)	(6.151)
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	17.844	20.676	39.354	44.169
Despesas com descontos concedidos	(728)	-	(136.801)	(96.968)
Despesas com operações de crédito cedidas	-	(521)	(247.106)	(499.635)
Amortização de ágio	(20.243)	(16.491)	-	-
Outros resultados operacionais	55.400	46.302	433.111	(245.886)
Total	44.591	43.815	80.876	(804.471)

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



22. Outras despesas administrativas

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Serviços de terceiros e consultorias	435.256	403.507	776.099	644.753
Telecomunicações e processamento de dados	194.208	193.401	451.487	466.815
Loações e condomínios	30.512	29.546	67.113	63.958
Despesas do sistema financeiro	129.134	82.557	281.120	192.534
Propaganda e relações públicas	62.018	53.194	164.503	169.601
Depreciações e amortizações	81.400	82.408	270.239	241.210
Comissões a correspondentes bancários	-	-	442.457	387.196
Outros	151.408	101.299	334.880	248.762
Total	1.083.936	945.912	2.787.898	2.414.829

23. Despesas tributárias

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
PIS/COFINS	109.155	132.968	427.940	288.039
ISS	27.670	29.581	95.231	60.010
IOF	2.301	2.987	3.412	15.012
ICMS	18.121	22.894	44.693	53.963
Outros	2.232	3.756	18.078	11.526
Total	159.479	192.186	589.354	428.550

24. Partes relacionadas

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

Os saldos das operações com partes relacionadas, inclusive operações de crédito, as quais são realizadas com base em taxas e em condições usuais de mercado, bem como em conformidade com os limites regulamentares, estão refletidos nas seguintes rubricas:

Banco	Prazo	Taxa	Ativos / (Passivos)		Receitas / (Despesas)	
			31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/03/2023
Aplicações interfinanceiras de liquidez	01/04/2024 até 11/05/2045	10,64% a.a. IPCA + 6% CDI SELIC	18.439.980	7.952.597	365.346	227.062
Títulos e valores mobiliários	01/04/2024 até 06/02/2031	CDI Até 101,75% CDI 11,63% a.a. até 14,65% a.a.	10.762.962	10.192.934	180.757	(1.430.261)
Instrumentos financeiros derivativos			1.240.131	476.130	477.489	1.325.746
Operações de crédito	01/04/2024 até 28/03/2044	CDI a CDI+3,5% SOFR a SOFR+2,36% 7,98% a.a.	6.674.175	6.328.725	336.456	168.556
Diversos			(6.069.093)	(6.079.266)	261.587	(95.890)
Depósitos	01/04/2024 até 28/03/2029	96% CDI a 135% CDI SOFR IPCA	(5.002.853)	(3.400.843)	(180.453)	(151.940)
Captações no mercado aberto	01/04/2024 até 15/05/2045	0,5% a 10,65% IPCA + 6% CDI	(7.767.124)	(6.752.369)	(194.020)	(93.252)
Recursos de aceites e emissão de títulos	20/06/2024 até 31/12/2033	CDI a CDI + 3,53% 2,5% a 16,3%	(217.241)	(261.592)	-	-
Obrigações por empréstimos e repasses	29/07/2024 até 27/02/2026	SOFR a SOFR +2,36% CDI	(107.835)	(105.123)	(242.094)	(170.840)
Consolidado	Prazo	Taxa	Ativos / (Passivos)		Receitas / (Despesas)	
			31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/03/2023
Títulos e valores mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos	01/04/2024 até 06/02/2031	SELIC CDI Até 101,75% CDI 11,63% a.a. até 14,65% a.a.	(560.964)	(384)	(3.645)	(18.293)
Operações de crédito	01/04/2024 até 28/03/2044	CDI a CDI+3,5% SOFR a SOFR+2,36% 7,98% a.a.	6.674.175	6.593.527	336.456	404.730
Depósitos	01/04/2024 até 28/03/2029	96% CDI a 135% CDI SOFR IPCA	(465)	(46.379)	-	-

Conforme divulgação no site de relações com investidores do Banco em 23 de dezembro de 2022 e em 08 de setembro de 2023, foram realizadas pelo Banco, aquisições de carteiras de crédito do Banco Pan S.A. ("Pan"), empresa controlada e consolidada nestas demonstrações financeiras. As transações são consideradas "neutras" para o BTG, visto que as operações de crédito cedidas pelo Pan já constavam das demonstrações financeiras consolidadas e, por isso, não afetam a posição patrimonial e o resultado do controlador.

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração referente ao período findo em 31 de março de 2024 foi de R\$ 6.840 (31 de março de 2023 – R\$ 4.862), a qual é considerada benefício de curto prazo.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

25. Lucro por ação

	Banco		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Lucro líquido do período	2.773.874	2.133.223	2.773.874	2.133.223
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no período	7.244.166	7.244.166	7.244.166	7.244.166
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	22.436	3.247	22.436	3.247
Lucro líquido por ação ordinária - básico	0,38	0,29	0,38	0,29
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	0,38	0,29	0,38	0,29
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no período	2.864.529	2.864.529	2.864.529	2.864.529
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	44.872	6.493	44.872	6.493
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	0,97	0,74	0,97	0,74
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	0,98	0,75	0,98	0,75
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no período	1.397.425	1.397.425	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	1,98	1,53	1,98	1,53
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no período	11.506.120	11.506.120	11.506.120	11.506.120
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	67.307	9.740	67.307	9.740
Lucro líquido por ação - Básico	0,24	0,19		
Lucro líquido por ação - Diluído	0,24	0,19		

26. Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

	Banco		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Saldos no início do período				
Disponibilidades	1.323.966	1.084.210	2.439.095	3.068.946
Aplicações no mercado aberto	65.756.863	62.450.025	64.775.654	65.255.592
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.307.501	6.487.698	5.664.079	8.231.901
Total	69.388.330	70.021.933	72.878.828	76.556.439
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Saldos no final do período				
Disponibilidades	1.498.021	1.095.169	2.903.932	3.239.320
Aplicações no mercado aberto	82.599.669	70.750.951	84.151.235	67.431.992
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.439.482	5.286.610	7.409.668	7.345.124
Total	87.537.172	77.132.730	94.464.835	78.016.436

Resultado não recorrente

Em conformidade com a Resolução BCB nº 2/2020, apresentamos, a seguir, os resultados não recorrentes do período:

- R\$ 91 milhões relacionados à amortização de ágio, líquidos dos efeitos tributários (31 de março de 2023 – R\$ 92 milhões).

27. Eventos subsequentes

Em 3 de abril de 2024, o BTG Pactual emitiu Senior Notes (“Notas”), por meio de sua filial em Cayman Islands, no âmbito do Global Medium Term Notes Programme cujos recursos líquidos serão utilizados na consecução do curso normal de negócios do Banco. A emissão das Notas perfez o montante global nominal de US\$ 500,000,000.00 (quinhentos milhões de dólares) à taxa fixa de 6,25% ao ano, com data de vencimento em 8 de abril de 2029. Os juros das Notas serão pagos semestralmente em 8 de abril e em 8 de outubro de cada ano, a partir de 8 de outubro de 2024. As Notas serão listadas no Official List da Luxembourg Stock Exchange.

Relatório da Administração

SENHORES ACIONISTAS

Apresentamos o Relatório da Administração e as Informações Consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. (Banco) e suas controladas, relativos ao período findo em 31 de março de 2024, elaborados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de diretrizes contábeis emanadas das Leis no 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e no 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis no 11.638/07 e no 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Desempenho do BTG Pactual

O BTG Pactual tem o prazer de anunciar, mais uma vez, que reportou recordes de receita e lucro líquido no 1T 2024. A expansão de receitas combinada a um eficiente controle de custos resultou em um ROAE de 22,8% em meio a um cenário macroeconômico desafiador e a sazonalidade natural que afeta negativamente o primeiro trimestre do ano.

Além dos recordes de receita e lucro líquido no trimestre, no total de R\$5.891,5 milhões e R\$2.889,4 milhões respectivamente, reportamos forte NNM de R\$63,8 bilhões, mesmo com a sazonalidade natural do período mencionada acima e à medida em que continuamos ganhando participação no mercado nos segmentos de Asset e Wealth Management. O total de ativos sob administração/gestão atingiu R\$1,636.0 bilhão no trimestre.

Em abril, o Banco através de sua filial nas Ilhas Cayman, emitiu títulos de dívida sênior no montante de US\$500 milhões, a uma taxa fixa de 6,45% a.a., com vencimento de cinco anos e remuneração semestral. Durante o trimestre, conseguimos expandir ainda mais nossa base de funding, totalizando R\$224,9 bilhões, mantendo um balanço robusto e índices de capital confortáveis. Nosso Índice de Basileia encerrou o período em 16,4%, já considerando a recompra, em fevereiro, de nosso título subordinado de nível 2.

Durante o trimestre, com receita 4,2% maior que o trimestre anterior e 22,7% acima do 1T 2023, conseguimos entregar sólidos resultados em todas as linhas de negócio, com recorde de receitas em Asset, Wealth Management e Corporate Lending.

As receitas da Asset Management atingiram R\$574,4 milhões, um aumento de 13,0% em relação ao último trimestre, mesmo em um período em que normalmente não reconhecemos taxas de performance.

Em Wealth Management & Personal Banking registramos impressionantes 21 trimestres consecutivos de crescimento de receita atingindo R\$879,1 milhões, com forte captação líquida de R\$43,6 bilhões das quais R\$15,9 bilhões estão relacionadas a aquisição da Órama, aprovada pelos reguladores em março, aumentando nossos canais de distribuição e participação no mercado de varejo.

Corporate Lending & Business Banking também reportou recorde de receita de R\$1.436,2 milhão, um aumento de 6,1% em relação ao trimestre anterior. O portfólio de crédito atingiu a marca de R\$181,6 bilhões, com portfólio de PME crescendo 7,8% no trimestre, impulsionado por uma plataforma totalmente digital e contínua expansão de oferta de produtos.

Investment Banking teve uma excelente performance, atingindo receita de R\$654,0 milhões com contribuição recorde em M&A e forte contribuição de DCM à medida que as atividades de mercado continuam melhorando.

Sales & Trading teve sólido desempenho, com receita de R\$1.371,3 milhão, impulsionadas principalmente pelo fluxo de clientes apesar de um cenário macroeconômico desafiador tanto no mercado local, quanto internacional. É importante mencionar que passamos a consolidar as receitas de Principal Investments dentro da área Sales & Trading devido à natureza semelhante dos negócios e à baixa relevância no total. Como referência, Principal Investments teve receita de R\$13 milhões no trimestre.



Participations registrou receita sólida de R\$175,7 milhões, composta principalmente do resultado das nossas participações no Banco PAN e na Too Seguros. Vale ressaltar que, em linha com a estratégia do Banco Pan de reter uma maior parcela de sua originação de crédito, reduzimos a aquisição de carteira de crédito nesse trimestre.

As despesas operacionais encerraram o trimestre em R\$2.418,5 milhões. O crescimento no período é principalmente devido ao (i) maior provisionamento para bônus, calculado de acordo com a geração de receita, e (ii) aumento de salários e benefícios associados as promoções no final do ano e reajustes salariais. Ainda assim, nosso índice de eficiência ajustado encerrou o trimestre em 37,5%, abaixo da média histórica.

Lucro líquido contábil foi de R\$2.773,9 milhões no 1T 2024, aumento de 1,7% e 30,0% na comparação trimestral e anual, respectivamente. O patrimônio líquido totalizou R\$52,0 bilhões no final do trimestre, 5,2% acima do trimestre anterior e 17,5% acima do 1T 2023. Encerramos o período com um índice de cobertura de liquidez ("LCR") de 166,5% e Índice de Basileia de 16,4%.

Alinhado ao compromisso com o desenvolvimento sustentável, o BTG Pactual, pelo quarto ano consecutivo, foi reconhecido pelo Sustainable Finance Awards, da Global Finance, como Melhor Banco para Finanças Sustentáveis da América Latina, Melhor Banco para Comunidades Sustentáveis, Melhor Banco para Financiamento Sustentável em Mercados Emergentes e Melhor Banco para Finanças Sustentáveis do Brasil. Nesse trimestre também contribuimos para a estruturação e distribuição de US\$ 1,7 bilhão em títulos verdes e azuis e aumentamos nossa base de captação através de instrumentos financeiros sustentáveis, alcançando R\$ 7,7 bilhões.

AUDITORES INDEPENDENTES

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

AGRADECIMENTOS

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