

Demonstrações Contábeis Consolidadas

Banco BTG Pactual S.A. e controladas

30 de junho de 2021

com Relatório de Revisão do Auditor Independente.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

Índice

Relatório de Revisão do Auditor Independente.....	1
Balanços patrimoniais consolidados	7
Demonstração consolidada do resultado.....	9
Demonstração consolidada do resultado abrangente	10
Demonstração consolidada das mutações do patrimônio líquido - Controlador	11
Demonstração consolidada dos fluxos de caixa.....	12
Demonstração consolidadas dos valores adicionados.....	13
Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas	14

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Banco BTG Pactual S.A.

Opinião

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

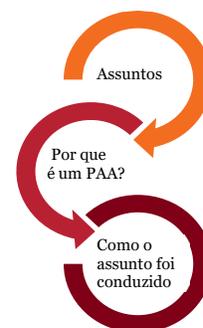
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. e empresas controladas em 30 de junho de 2021, o desempenho consolidado de suas operações e os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

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria

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



Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Mensuração do valor justo de instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

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

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

Mensuração da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

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

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

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

Banco BTG Pactual S.A.

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

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

Créditos tributários em controlada consolidada (Notas 4(s) e 13)

O Banco Pan S.A., controlada indireta da Instituição, cuja participação total é de aproximadamente 71,7% e incluída no processo de consolidação nas demonstrações contábeis consolidadas, apresenta créditos tributários no total de R\$ 3,7 bilhões, provenientes de adições temporárias nas bases de cálculo do Imposto de Renda - Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas, reconhecidos com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado pela administração do Banco Pan S.A.

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

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

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

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

Outros assuntos

Demonstração consolidada do Valor Adicionado

A Demonstração consolidada do Valor Adicionado (DVA) referente ao semestre findo em 30 de junho de 2021, elaborada sob a responsabilidade da administração da Instituição, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas e é apresentada como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Instituição. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essa demonstração consolidada do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é

Banco BTG Pactual S.A.

consistente em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

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

Os exames das demonstrações contábeis consolidadas do semestre findo em 30 de junho de 2020 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de auditoria em 11 de agosto de 2020 e 9 de fevereiro de 2021, respectivamente, sem ressalvas.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas

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

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

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



Banco BTG Pactual S.A.

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

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

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



Banco BTG Pactual S.A.

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

São Paulo, 9 de agosto de 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers', written over a faint, larger version of the same signature.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Edison Arisa Pereira', written over a faint, larger version of the same signature.

Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balancos patrimoniais consolidados

Em 30 junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	31/12/2020
Ativo			
Circulante		252.023.345	187.717.707
Disponibilidades	6	5.295.511	1.794.059
Instrumentos financeiros		208.727.446	156.316.664
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	41.797.511	51.624.133
Títulos e valores mobiliários	8	102.607.212	70.682.719
Instrumentos financeiros derivativos	9	14.200.998	5.849.388
Relações interfinanceiras		8.394.662	5.033.771
Operações de crédito	10	44.929.734	23.689.197
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(3.202.671)	(562.544)
Outros créditos		37.374.042	28.794.320
Créditos por avais e fianças honrados		155.156	224.678
Carteira de câmbio	11	28.260.152	19.373.261
Rendas a receber	12	1.619.153	1.385.346
Negociação e intermediação de valores	11	4.328.185	5.047.647
Diversos	12	3.386.368	3.026.363
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(374.972)	(262.975)
Outros valores e bens		626.346	812.664
Outros valores e bens		414.451	701.514
Despesas antecipadas		230.666	138.870
Provisão para desvalorização		(18.771)	(27.720)
Não circulante		73.631.524	44.278.252
Instrumentos financeiros		55.874.987	32.689.303
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	41.236	66.095
Títulos e valores mobiliários	8	7.723.042	4.432.951
Instrumentos financeiros derivativos	9	2.139.489	2.378.158
Relações interfinanceiras		154.843	155.115
Operações de crédito	10	45.816.377	26.977.410
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	-	(1.320.426)
Outros créditos		17.111.986	11.331.309
Créditos por avais e fianças honrados		44.185	-
Carteira de câmbio	11	2.450	6.029
Rendas a receber	12	151.709	9.515
Diversos	12	7.273.125	4.102.007
Ativos fiscais diferidos	18	9.676.493	7.213.758
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(35.976)	-
Outros valores e bens		644.551	257.640
Outros valores e bens		324	-
Despesas antecipadas		644.227	257.640
Permanente		9.540.470	12.929.374
Investimentos		6.235.427	12.470.940
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no país	13	3.870.888	6.343.115
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no exterior	13	2.349.323	6.105.557
Outros investimentos		45.089	26.800
Provisão para perdas		(29.873)	(4.532)
Imobilizado de uso		184.190	142.601
Imóveis de uso		6.564	4.576
Outras imobilizações de uso		551.798	445.641
Depreciações acumuladas		(374.172)	(307.616)
Intangível	14	3.120.853	315.833
Outros ativos intangíveis		3.615.775	574.053
Amortizações acumuladas		(494.922)	(258.220)
Total do ativo		335.195.339	244.925.333

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Balanços patrimoniais consolidados

Em 30 junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	31/12/2020
Passivo			
Circulante		236.559.854	179.301.351
Depósitos e demais instrumentos financeiros		189.695.683	146.500.325
Depósitos	15	84.104.424	54.996.405
Captações no mercado aberto	15	61.399.732	59.584.116
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	29.893.470	24.027.977
Obrigações por empréstimos e repasses	15	663.656	2.408.422
Instrumentos financeiros derivativos	9	13.623.116	4.720.378
Dívidas subordinadas	15	-	763.027
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	11.285	-
Relações interfinanceiras		2.358.308	69.110
Recebimentos e pagamentos a liquidar		2.166.335	69.110
Relações com correspondentes		191.973	-
Relações interdependências		103.761	364.016
Recursos em trânsito de terceiros		103.761	364.016
Outras obrigações		44.344.269	32.367.900
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		31.704	2.429
Carteira de câmbio	11	27.338.998	19.127.129
Sociais e estatutárias	16	1.586.869	2.371.534
Obrigações fiscais correntes	16	1.058.239	745.530
Negociação e intermediação de valores	11	6.142.583	5.227.307
Diversas	16	8.185.876	4.893.971
Provisões		57.833	-
Provisão de perda para fianças		57.833	-
Não circulante		61.043.643	38.222.538
Instrumentos financeiros		57.499.730	34.763.117
Depósitos	15	13.671.111	1.967.929
Captações no mercado aberto	15	1.508.635	577.779
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	28.087.296	18.286.134
Obrigações por empréstimos e repasses	15	5.158.904	4.234.785
Instrumentos financeiros derivativos	9	2.935.663	3.002.961
Dívidas subordinadas	15	2.237.251	2.667.626
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	3.900.870	4.025.903
Outras obrigações		1.563.740	1.501.567
Carteira de câmbio	11	7.370	14.425
Sociais e estatutárias	16	2.864	-
Obrigações fiscais correntes	16	17.026	-
Obrigações fiscais diferidas	18	138.679	56.157
Diversas	16	1.397.801	1.430.985
Provisões		1.980.173	1.957.854
Provisão para passivos contingentes	17	1.864.573	1.776.483
Provisão de perda para fianças		115.600	181.371
Resultados de exercícios futuros		278.815	275.494
Patrimônio líquido	19		
Capital social		15.510.364	10.013.243
Reservas de capital		652.515	652.515
Outros resultados abrangentes		(79.920)	(87.573)
Reservas de lucros		16.261.252	16.102.470
Lucros acumulados		2.696.114	-
Total do Patrimônio líquido de acionistas controladores		35.040.325	26.680.655
Participação de não controladores		2.272.702	445.295
Total do Patrimônio líquido		37.313.027	27.125.950
Total do passivo e do patrimônio líquido		335.195.339	244.925.333

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidada do resultado

Trimestres e semestres findos em 30 de junho
(Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

Nota	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Receitas da intermediação financeira	7.112.995	4.998.488	10.376.618	11.471.682
Operações de crédito	3.449.023	1.227.911	4.836.142	1.971.183
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	2.641.088	3.123.439	4.862.902	2.701.092
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-	642.819	-	6.783.872
Resultado de operações de câmbio	969.284	-	598.869	-
Resultado de aplicações compulsórias	53.600	4.319	78.705	15.535
Despesas da intermediação financeira	(3.568.603)	(3.127.094)	(5.980.709)	(10.199.911)
Operações de captação no mercado	(2.349.155)	(1.205.070)	(3.386.820)	(2.163.034)
Operações de empréstimos e repasses	266.677	(1.312.104)	(1.942.942)	(3.669.979)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(1.167.026)	-	(374.438)	-
Resultado de operações de câmbio	-	(522.412)	-	(4.161.430)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10 (319.099)	(87.508)	(276.509)	(205.468)
Resultado bruto da intermediação financeira	3.544.392	1.871.394	4.395.909	1.271.771
Outras receitas (despesas) operacionais	(482.300)	(305.233)	597.698	521.158
Receitas de prestação de serviços	20 1.667.683	810.875	2.988.414	1.676.405
Despesas de pessoal	(388.002)	(269.061)	(701.484)	(496.865)
Outras despesas administrativas	23 (1.143.557)	(467.473)	(1.678.349)	(884.349)
Despesas tributárias	(278.538)	(128.046)	(424.027)	(179.929)
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13 244.239	(191.868)	684.228	227.074
Outras receitas operacionais	21 (165.283)	305.205	278.451	591.475
Outras despesas operacionais	22 (418.842)	(364.865)	(549.535)	(412.653)
Despesas de provisões	(147.855)	(29.029)	(159.127)	(35.921)
Provisão para passivos contingentes	(8.479)	(8.388)	(7.664)	15.555
Outras provisões	(139.376)	(20.641)	(151.463)	(51.476)
Resultado operacional	2.914.237	1.537.132	4.834.480	1.757.008
Resultado não operacional	102.157	148.769	116.787	112.542
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	3.016.394	1.685.901	4.951.267	1.869.550
Imposto de renda e contribuição social	18 (685.645)	(241.141)	(1.019.375)	252.157
Provisão para imposto de renda	291.758	(399.432)	132.856	(1.179.543)
Provisão para contribuição social	15.634	(317.270)	(132.987)	(910.025)
Ativo fiscal diferido	(993.037)	475.561	(1.019.244)	2.341.725
Participações estatutárias no lucro	(665.066)	(436.233)	(1.096.325)	(510.357)
Participações de acionistas não controladores	12.716	(31.168)	19.329	133.932
Lucro líquido do trimestre / semestre	19 1.678.399	977.359	2.854.896	1.745.282
Lucro líquido por ação - básico	25 0,58	0,37	1,00	0,67
Lucro líquido por ação - diluído	25 0,58	0,38	1,00	0,67

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstração consolidada do resultado abrangente

Trimestres e semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Lucro líquido do trimestre / semestre	1.678.399	977.359	2.854.896	1.745.282
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	12.115	(2.136)	117.974	(118.786)
IR/CSLL diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	(2.953)	(908)	(53.364)	54.568
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	26.640	(64.510)	(17.507)	48.071
Ajustes acumulados de conversão	(13.958)	(3.763)	(13.958)	3.196
Variação cambial sobre investimentos	(814.681)	(542.230)	(342.986)	895.808
Hedge de investimentos no exterior	787.925	535.870	317.494	(897.549)
Total do resultado abrangente	1.673.487	899.682	2.862.549	1.730.590

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidada das mutações do patrimônio líquido - Controlador

Semestres findos em 30 de junho

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

Nota	Reserva de lucros							Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total de acionistas controladores	Total de acionistas não-controladores	Total	
	Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total							
Saldo em 31 de dezembro de 2019		7.392.092	652.515	-	1.433.056	3.365.072	8.646.025	13.444.153	9.194	(165.784)	-	21.332.170	351.785	21.683.955
Aumento de capital	19	2.650.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.650.500	-	2.650.500
Custos de oferta pública primária		(29.349)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.349)	-	(29.349)
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(92.712)	-	(92.712)	-	(92.712)
Cancelamento de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	(258.496)	(258.496)	-	258.496	-	-	-	-
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(64.218)	-	-	(64.218)	-	(64.218)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	48.071	-	-	48.071	-	48.071
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	3.196	-	-	3.196	-	3.196
Variação cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	895.808	-	-	895.808	-	895.808
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	(897.549)	-	-	(897.549)	-	(897.549)
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,10 por ação)		-	-	533.000	-	-	(533.000)	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de resultado de participação em controladas		-	-	-	-	-	(18.036)	(18.036)	-	-	-	(18.036)	-	(18.036)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.745.282	1.745.282	133.932	1.879.214
Destinações do lucro líquido		-	-	-	18.205	-	-	18.205	-	-	(18.205)	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redução de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(167.405)	(167.405)
Saldo em 30 de junho de 2020		<u>10.013.243</u>	<u>652.515</u>	<u>533.000</u>	<u>1.451.261</u>	<u>3.365.072</u>	<u>7.836.493</u>	<u>13.185.826</u>	<u>(5.498)</u>	<u>-</u>	<u>1.727.077</u>	<u>25.573.163</u>	<u>318.312</u>	<u>25.891.475</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020		10.013.243	652.515	-	1.597.062	1.980.478	12.524.930	16.102.470	(87.573)	-	-	26.680.655	445.295	27.125.950
Aumento de capital	19	5.547.288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.547.288	-	5.547.288
Custos de oferta pública primária		(50.167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.167)	-	(50.167)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	64.610	-	-	64.610	-	64.610
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	(17.507)	-	-	(17.507)	-	(17.507)
Variação cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(342.986)	-	-	(342.986)	-	(342.986)
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(13.958)	-	-	(13.958)	-	(13.958)
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	317.494	-	-	317.494	-	317.494
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,06 por ação)		-	-	650.000	-	-	(650.000)	-	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.854.896	2.854.896	19.329	2.874.225
Destinações do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	158.782	-	-	158.782	-	-	(158.782)	-	-	-
Adição de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.808.078	1.808.078
Saldo em 30 de junho de 2021		<u>15.510.364</u>	<u>652.515</u>	<u>650.000</u>	<u>1.755.844</u>	<u>1.980.478</u>	<u>11.874.930</u>	<u>16.261.252</u>	<u>(79.920)</u>	<u>-</u>	<u>2.696.114</u>	<u>35.040.325</u>	<u>2.272.702</u>	<u>37.313.027</u>

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	30/06/2020
Atividades operacionais			
Lucro líquido do semestre		2.854.896	1.745.282
Ajustes ao lucro líquido		1.524.584	(2.193.906)
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	(684.228)	(227.074)
Despesas de juros com dívidas subordinadas		897.149	564.640
Ativo fiscal diferido	18	1.019.244	(2.341.725)
Reversão de provisões	21	(39.790)	(368.614)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	276.509	205.468
Provisão para contingências	17	7.664	(15.555)
Variação cambial do permanente		11.195	(39.933)
Depreciações e amortizações	23	36.841	28.887
Resultado ajustado do semestre		4.379.480	(448.624)
Aumento/redução de atividades operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		2.302.985	(1.384.733)
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(30.697.484)	4.734.116
Operações de créditos		(8.852.523)	(11.281.237)
Outros créditos e outros valores e bens		(8.609.304)	(13.213.545)
Relações interfinanceiras		467.493	(1.128.766)
Relações interdependências		(260.255)	319.742
Outras obrigações		9.156.434	10.403.565
Resultados de exercícios futuros		3.321	113.824
Depósitos		21.404.289	16.279.890
Captações no mercado aberto		1.305.769	14.933.899
Obrigações por empréstimos e repasses		(820.647)	325.647
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades operacionais		(10.220.442)	19.653.778
Atividades de investimento			
(Aquisição) / alienação de outros investimentos		7.052	(3.434)
(Aquisição) / alienação de participações societárias	13	6.426.242	139.356
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	477.931	372.031
(Aquisição) / alienação de imobilizado		(42.744)	(54.705)
Aquisição de negócios, líquido de caixa		(7.580.815)	-
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(2.745.949)	(140.455)
Caixa proveniente das atividades de investimento		(3.458.283)	312.793
Atividades de financiamento			
Aquisição de ações em tesouraria	19b	-	(92.712)
Recursos de aceites e emissão de títulos		5.443.226	13.496.792
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital		(2.213.240)	366.403
Participação de não controladores no patrimônio		1.827.407	(33.473)
Aumento de capital	2	5.547.288	2.650.500
Juros sobre o capital próprio distribuídos	19f	(1.096.000)	(541.000)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		9.508.681	15.846.510
(Redução) / aumento de caixa e equivalentes de caixa		(4.170.044)	35.813.081
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	26		
No início do semestre		44.406.399	21.518.691
No fim do semestre		40.236.355	57.331.772
(Redução) / aumento de caixa e equivalentes de caixa		(4.170.044)	35.813.081
Transação não-monetária		14.443	(602.174)
Juros sobre capital próprio a pagar	19	-	(541.000)
Custos de oferta pública primária		(50.167)	-
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		64.610	(61.174)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Demonstração consolidadas dos valores adicionados

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	30/06/2020
Receitas		13.365.032	13.403.530
Intermediação financeira		10.376.618	11.471.682
Prestação de serviços	20	2.988.414	1.676.405
Outras		-	255.443
Despesas		(6.294.133)	(10.199.911)
Intermediação financeira		(5.704.200)	(9.994.443)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(276.509)	(205.468)
Outras		(313.424)	-
Insumos adquiridos de terceiros		(1.568.507)	(806.489)
Materiais, energia e outros		(17.863)	(18.673)
Serviços de terceiros		(1.550.644)	(787.816)
Valor adicionado bruto		5.502.392	2.397.130
Depreciações e amortizações	23	(36.841)	(28.887)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		5.465.551	2.368.243
Valor adicionado recebido em transferência		684.228	227.074
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado		684.228	227.074
Valor adicionado a distribuir		6.149.779	2.595.317
Distribuição do valor adicionado		6.149.779	2.595.317
Pessoal		1.797.810	1.007.222
Proventos		1.592.237	868.981
Benefícios		104.461	72.610
FGTS		101.112	65.631
Impostos, taxas e contribuições		1.443.402	(72.228)
Federais		1.321.964	(137.511)
Municipais		121.438	65.283
Remuneração de capitais de terceiros		73.000	48.973
Aluguéis		73.000	48.973
Remuneração de capitais próprios		2.835.567	1.611.350
Lucros retidos		2.854.896	1.745.282
Participações de não controladores		(19.329)	(133.932)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

O Banco BTG Pactual S.A. (“Banco” ou “BTG Pactual”) está constituído sob a forma de banco múltiplo, atuando em conjunto com suas controladas (“Grupo”), oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comerciais, inclusive câmbio, de investimentos, crédito, financiamento, arrendamento mercantil, seguros e crédito imobiliário. O Banco está sediado na Praia de Botafogo, 501 – 5º andar (parte) – Torre Corcovado, na cidade e estado do Rio de Janeiro, e possui como local principal de seus negócios 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 certas operações têm a intermediação de outras sociedades integrantes do Grupo BTG Pactual. O Banco tem como controlador a BTG Pactual Holding Financeira Ltda. (“Holding Financeira”), que é controlado pela BTG Pactual Holding S.A. (“Holding”), que por sua vez é controlada pela BTG Pactual G7 Holding S.A. (“G7”).

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

Pandemia de Covid-19 | Contexto, Iniciativas e Impactos

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

Para empresas como o BTG Pactual, isso resultou na necessidade de ajustar o modelo operacional para garantir a saúde e a segurança dos funcionários sem sacrificar o atendimento ao cliente, que sempre foi a base de operações, e com a necessidade de focar em responsabilidade mais abrangente como membros das comunidades nas quais atuamos.

Antes de abordarmos o lado financeiro do período, descreveremos algumas iniciativas importantes tomadas (e que continuaremos a tomar) com relação ao modelo operacional e no papel na sociedade.

- Mantemos o Banco operacional, com todos os serviços, canais de comunicação e funcionalidades disponíveis para nossos clientes.
- Nossas equipes de tecnologia viabilizaram a conectividade e a segurança necessárias para este novo ambiente de trabalho, com todas as equipes trabalhando de forma estável, contínua e sem incidentes operacionais - e com um elevado nível de engajamento e dedicação;
- Nas primeiras semanas da crise, os times de clientes e operações foram capazes de liquidar um volume sem precedentes de transações em mercados secundários, mantendo a plataforma operacional e disponível em tempo integral e trabalhando intensamente em conjunto com as contrapartes; e
- Utilizando a tecnologia, nos mantemos próximos e disponíveis para os clientes em todos os segmentos, fornecendo diariamente informações de qualidade e aconselhamento especializado, para apoiá-los em diversas necessidades em seus negócios ou na gestão de seus portfólios.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Novo Programa de units

Em 3 de abril de 2020, o Conselho de Administração do Banco aprovou novo programa de recompra de ações. O objetivo do programa de recompra é realizar a aplicação eficiente dos recursos disponíveis em caixa, de modo a maximizar a alocação de capital da empresa e contemplará a aquisição de até 15.000.000 units. Na mesma data as ações detidas em tesourarias foram canceladas.

2. Reorganizações societárias e aquisições

- **Reorganizações societárias**

Desdobramentos de ações

Com a aprovação do Conselho pelo desdobramento das ações do BTG Pactual em 9 de abril de 2021, efetuamos o pedido junto ao Banco Central do Brasil. De acordo com os termos definidos no desdobramento, cada unit foi dividida em quatro. Mantidas as mesmas proporções: cada unit emitida corresponde a 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais classe A do Banco. O desdobramento não alterou os direitos dos acionistas ou o proporcional de participação de cada acionista no BTG. Todos os futuros dividendos deliberados pelo BTG refletirão o desdobramento de ações e o capital social total não foi modificado. Em 25 de junho de 2021, considerando a obtenção de todas as aprovações necessárias, foram realizados os procedimentos necessários ao desdobramento de ações, ocorrido na data base de 30 de junho de 2021.

Emissão *Global Medium Term Notes*

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

Oferta pública primária

Em 28 de maio de 2021, o Banco realizou outra oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 24.402.000 *Units*, compreendendo 24.402.000 Ações Ordinárias e 48.804.000 Ações Preferenciais. O procedimento de "*bookbuilding*" foi concluído estabelecendo um preço por *Unit* de R\$122,01 e, conseqüentemente, o preço por ação de R\$40,67, resultando em um montante total da oferta de R\$2.977.288, valor que descontado dos custos de emissão de R\$24.797, corresponderá ao montante do aumento de capital do Banco.

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

- **Aquisições e vendas**

Credpago Serviços de Cobrança S.A.

Em 29 de junho de 2021, o Banco vendeu a totalidade de sua participação na Credpago Serviços de Cobrança S.A., correspondente a 49% do seu capital social, para a Loft Brasil Tecnologia Ltda. O Banco receberá parcelas: (i) em dinheiro, sendo uma parte à vista e o restante em até 24 meses; e (ii) em ações de emissão da Loft Holdings Ltd; o que representará um ganho de aproximadamente R\$1.4 bilhões. A operação esta sujeita a aprovações regulatórias e societárias aplicáveis.

Empiricus

Em 31 de maio de 2021, o Banco assinou um contrato de compra e venda de ações para a aquisição da totalidade das ações da Empiricus Research Publicações Ltda., da Vitro Holding Financeira S.A., a Vitreo Holding S.A., da Vitreo Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., bem como suas respectivas subsidiárias. No âmbito da Operação, e sujeito aos termos, condições e eventuais ajustes nos termos do Contrato e de outros instrumentos vinculados à Operação, o BTG Pactual realizará os seguintes pagamentos: (i) à vista, quando da conclusão da Operação, (a) o valor financeiro total de R\$ 440 milhões e (b) Units BPAC11 equivalentes a R\$ 250 milhões; e (ii) adicionalmente, no período de até quatro anos após o fechamento da Operação, pagamentos financeiros referentes ao atingimento de determinadas metas operacionais e financeiras pelas Sociedades. A operação esta sujeita a aprovações regulatórias e societárias aplicáveis.

Banco Pan S.A.

Em 5 de abril de 2021, foi assinado o contrato de compra e venda entre a CaixaPar e o Banco Sistema, para a aquisição da totalidade das ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, de emissão do Banco Pan e de titularidade da CaixaPar, representativas de 49,2% do capital social votante do Banco Pan, equivalente a 26,8% do capital social. Para a conclusão da operação, o Banco Sistema se comprometeu a pagar à CaixaPar o valor total de aproximadamente R\$3,7 bilhões, valor que corresponde a R\$11,42 por cada uma das Ações objeto da operação. Em 19 de maio de 2021, tendo sido verificado o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo a aprovação do Bacen e da autoridade concorrencial competente, a aquisição foi aprovada.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Alienação EFG

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

Kinvo Tecnologia da Informação Ltda

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

Necton Investimentos S.A.

Em 26 de outubro de 2020, foram assinados documentos definitivos referentes à aquisição de 100% do capital social da Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities (“Necton”), pelo valor de R\$ 348 milhões. Esta aquisição faz parte da estratégia de expansão do BTG Pactual no segmento de varejo de investimentos. Em 5 de abril de 2021, tendo sido verificado o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo a aprovação do Bacen e da autoridade concorrencial competente, foi concluída a aquisição de 100% do capital social da Necton.

EQI Investimentos

Em 15 de julho de 2020, o Banco realizou uma proposta aceita pela EQI Investimentos (“EQI”), para que esta passe a ser sua contratada como agente autônomo. A proposta prevê que o Banco apoiará o projeto da EQI de atuar, após a obtenção das aprovações regulatória aplicáveis, como uma corretora de títulos e valores mobiliários.

Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A.

Em 19 de julho de 2019, o Banco por meio de sua investida BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM, adquiriu 80% de participação na Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A. (“Ourinvest”), que será mantida como plataforma independente do BTG Pactual. O contrato de compra e venda prevê ainda a opção de compra do restante das ações da Ourinvest até 2022, sendo 10% já exercido em março de 2021 e 10% em março de 2022. Em 31 de março de 2020, a aquisição foi aprovada pelo Bacen.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

3. Apresentação das demonstrações contábeis consolidadas

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

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

A elaboração de demonstrações contábeis consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen, requer que a Administração use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao imposto de renda diferido ativo e passivo, à provisão para operações de créditos e outros créditos de liquidação duvidosa, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, 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 suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

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

As demonstrações contábeis consolidadas foram aprovadas pela Administração em 9 de agosto de 2021, e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e resultados do Banco. A Administração avaliou a habilidade do Banco e suas controladas em continuarem operando normalmente e está convencida de que os mesmos possuem recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre a sua capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas com base nesses princípios.

a. Demonstrações contábeis consolidadas

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

	País	Participação no capital total - %	
		30/06/2021	31/12/2020
Controladas diretas			
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Holding Participações S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	Brasil	99,99	99,99
BW Properties S.A.	Brasil	75,86	72,09
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Cayman International Holding Limited	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Corretora de Seguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,91	99,91
BTGP-BSJ LIMITED	Reino Unido	-	100,00
Enforce Gestão de Ativos S.A.	Brasil	70,00	70,00
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
Banco Pan S.A. (i)	Brasil	71,70	-
ZB Consultoria Ltda	Brasil	99,99	99,99
RESALE Tecnologia e Serviços Ltda	Brasil	65,42	65,42
Controladas indiretas			
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	Brasil	99,98	99,98
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	Brasil	99,99	99,99
Ouirinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	90,00	80,00
BTG Pactual NY Corporation	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Global Asset Management Limited	Bermuda	100,00	100,00
BTG Pactual Europe LLP	Reino Unido	-	100,00
BTG Pactual Asset Management US, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual US Capital, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Global Asset Management (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Resseguradora S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100,00	100,00
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile SPA	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital Administradora de Fondos de Inversion de Capital Extranjero S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Administradora General de Fondos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	Chile	100,00	100,00
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Holding Delaware LLC	Delaware	-	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos Inversion	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Perú S.A.C.	Peru	100,00	100,00
Banco BTG Colômbia S.A.	Colômbia	100,00	-
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colômbia	99,97	99,97
BTG Pactual Sociedad Fiduciaria (Colômbia) S.A.	Colômbia	99,97	99,97
Laurel Sociedad Gestora Profesional S.A.S	Colômbia	100,00	100,00
BTG Pactual S.S. Soluciones y Servicios S.A.S.	Colômbia	100,00	100,00
BTG Pactual E&P S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Timberland Investments Group LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	México	100,00	100,00
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.	Brasil	99,84	99,84
BTG Pactual UK Holdco Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Gestora de Fondos SA de CV Operadora de Fondos de Inversion	México	100,00	100,00
TTG Forestry Services LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Argentina S.A.	Argentina	100,00	100,00
BTG Pactual RE Income S.A.	Colômbia	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Asesorias Financieras	Chile	100,00	100,00
PFC Consultoria e Assessoria Empresarial Eireli	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Seguros S.A	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Reinsurance Ltd.	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Holding EFG Ltd.	Brasil	-	100,00
BTG Pactual (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BP Agencia de Sseguros LTD	Colômbia	100,00	100,00
Greenwood Echo LLC	EUA	100,00	100,00
Holding Concordia Spinelli Participações Ltda (i)	Brasil	100,00	-
Santa Catarina Holding Participações Societaria Ltda (i)	Brasil	100,00	-
IJUI Participações Ltda (i)	Brasil	100,00	-
Spinelli Holding Participações Ltda (i)	Brasil	100,00	-
Pan Arrendamento Mercantil S.A. (i)	Brasil	100,00	-
Pan Adm de Consórcio Ltda (i)	Brasil	100,00	-
Brazilian Securities Companhia de Securitização (i)	Brasil	100,00	-
Brazilian Finance & Real Estate S.A. (i)	Brasil	100,00	-
BM sua casa promotora de vendas Ltda (i)	Brasil	100,00	-
Mining JV I Ilc	EUA	100,00	-

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

BTG Pactual Portugal Unipessoal	Portugal	100,00	-
Necton S.A. CVMC (i)	Brasil	100,00	-
Fundos de investimento			
Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual International Portfolio Fund SPC - CLASS C	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Global Fund LP	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas FIQ FIP	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Fundo de Investimento Imobiliário Ametista	Brasil	100,00	100,00
Warehouse Fundo de Investimento em Participação	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual ARF Equities Brasi FIA IE	Brasil	100,00	100,00
BTGP Int Fund II SPC - BTGPH Corp Hedge	Brasil	100,00	100,00
BTG PACTUAL RED FIP - Multimercado Investimento no Exterior	Brasil	98,65	98,65
FIM CP Energy	Brasil	72,56	72,56
FIM CP Vitória Fidelis	Brasil	53,11	53,11
FIDC NP Alternative Assets II	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual SICAV - Mexico Equity Fund	Luxemburgo	-	94,30
BTG Pactual SICAV - Latin America Equity Fund	Luxemburgo	61,21	58,88
BTG Pactual Fondo Alfa Concentrado S.A. de C.V.	México	87,91	82,20
BTG Pactual Absoluto Global Equities Inst FIA IE	Brasil	100,00	100,00
Seedling FIP	Brasil	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets III	Brasil	100,00	100,00
FIDC NP Precatórios Brasil	Brasil	100,00	100,00
FIDC Créditos não-Padronizados I	Brasil	100,00	100,00
Vulcan FIP Multiestrategia	Brasil	100,00	100,00
Exes Crédito Direto FIM CP IE	Brasil	91,72	88,73
T.Rowe Global Allocation Fund FIC FIM IE	Brasil	77,92	96,37
FIM CP Proventia	Brasil	70,63	70,63
BTG Pactual Absoluto LS FIC FIM	Brasil	57,52	90,18
BTG Pactual Consumer Asset Backed Investment Fund	Cayman	94,92	100,00
BTG Pactual BRAZIL Infrastructure Fund II, LP	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual International Port Fund SPC - SP I	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual PAR SPC Segregated Petro África CL B	Cayman	57,33	57,33
Brasil Capital 100 B Prev Fundo de Investimento em cotas de fundos de investimentos em acoes	Brasil	-	100,00
BTG Pactual Absoluto LS Master Previdência fundo de investimento multimercado	Brasil	-	83,08
Oceania Long Biased FI em cotas de fundos de investimento multimercado Access Previdência	Brasil	-	89,40
EQJ fundo de investimento em cotas de fundos de investimento em acoes	Brasil	-	100,00
EQI Macro Fundo de Investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	-	100,00
Global Advantage Fund dolar FI em cotas de fundos de investimento de acoes no exterior	Brasil	-	100,00
Alaska Previdência 100 fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	-	62,00
X20 EMP Imobiliarios SP	Brasil	100,00	-
BTG Pactual Strategic Capital Fund A, L.P	EUA	100,00	-
FIP Corp SS I - Multiestratégia	Brasil	100,00	-
FII BTG Pactual AAA Corporate Office Fund	Brasil	100,00	-
BTG Pactual ESG Fundo de Índice S&P/B3 Brazil ESG	Brasil	85,44	-
BTG Pactual Absoluto Global Equities Master Inst FI de ações Investimento no Exterior	Brasil	100,00	-
BTG Pactual Bitcoin 100 fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	56,00	-
Invesco Greater China Equity Dolar fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	100,00	-
BTG Autoinvest moderado fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	100,00	-
BTG Autoinvest Sofisticado fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	99,94	-
Produtores Rurais ReceivablesS fundo de investimento em direitos creditorios	Brasil	65,58	-
BTG Pactual Absoluto LS Master Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	100,00	-
Clave Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de investimento de ações Access	Brasil	66,67	-
BTG Pactual Bitcoin 100 fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	100,00	-
Clave Ações Fundo de investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações	Brasil	99,75	-
Clave Ações Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações	Brasil	99,92	-
DTV8 Fundo de Investimento Multimercado Credito Privado	Brasil	85,65	-
Invesco Greater China Equity Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior	Brasil	100,00	-
Leste Global Multistrategy Plus	Brasil	50,05	-
Master 1112 fundo de investimento Multimercado	Brasil	100,00	-
T. ROWE Global Allocation Fund Dolar	Brasil	100,00	-

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

b. Moeda funcional

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

4. Principais políticas contábeis

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

a. Caixa e equivalentes de caixa

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

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

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

c. Títulos e valores mobiliários

São avaliados e classificados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular Bacen nº 3.068/01, de 08 de novembro de 2001, nas seguintes categorias:

(i) Títulos para negociação

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

Segundo a Circular Bacen nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, são apresentados, no Balanço Patrimonial, no Ativo Circulante, independente de suas datas de vencimentos.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(ii) Títulos disponíveis para venda

Não se enquadram como negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida do resultado e posteriormente avaliados ao valor de mercado em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização.

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

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

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

d. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

- *Hedge* de risco de mercado: os instrumentos financeiros classificados nesta categoria, bem como seus ativos e passivos financeiros relacionados, objeto de *hedge*, são mensurados a valor justo e têm seus ganhos e perdas, realizados ou não realizados, registrados no resultado; e
- *Hedge* de fluxo de caixa: os instrumentos classificados nesta categoria são mensurados a valor justo, sendo a parcela efetiva das valorizações ou desvalorizações registrada, líquida dos efeitos tributários, em conta destacada no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do respectivo *hedge* é reconhecida diretamente no resultado.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- *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.

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

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

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

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

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

f. Determinação do valor justo

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

- Nível 1: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro.
- Nível 2: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos financeiros com características semelhantes ou baseados em modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são baseados em dados observáveis em mercados ativos.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Premissas de avaliação do Nível 3

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

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

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

g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

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

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Registradas a valor presente, calculados "*pro-rata dia*" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas até o 59º dia de atraso, observada a expectativa do recebimento. A partir do 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas anteriormente à renegociação e, no caso de já terem sido baixadas contra provisão, são classificadas como nível H. Os ganhos são reconhecidos na receita quando do efetivo recebimento.

j. Provisão para perdas esperadas ao risco de crédito

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

- As provisões são constituídas a partir da concessão do crédito, baseadas na classificação de risco do cliente, em função da análise periódica da qualidade do cliente e dos setores de atividade e não apenas quando da ocorrência de inadimplência.
- Considerando-se exclusivamente a inadimplência, as baixas de operações de crédito contra prejuízo são efetuadas após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses.
- A provisão para créditos de liquidação duvidosa e de outros créditos é estimada com base em análise das operações e dos riscos específicos apresentados em cada carteira, de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99.

k. Propriedades para investimento

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

O valor justo das propriedades para investimento é determinado no mínimo anualmente, ou quando a Administração julgar relevante, e poderá utilizar avaliadores independentes capacitados.

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

l. Investimentos

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

m. Conversão de Moedas Estrangeiras

Vide nota 3.

n. Ágio ou deságio

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

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

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

o. Imobilizado de uso

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

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, de 26 de novembro de 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 da companhia; (ii) direitos na aquisição de contratos de gestão de ativos e (iii) softwares e benfeitoria. A amortização é calculada pelo método linear com base no período em que os direitos geram benefícios.

q. Cripto-ativos

Corresponde aos direitos adquiridos e controlados pela entidade como resultado de eventos passados, e que tenham por objeto ativos não monetários identificáveis, sem substância física, e capazes de gerar futuros benefícios econômicos. Estão incluídas nesse tópico as transações de compra e venda de cripto-ativos realizadas pelo Banco durante o semestre findo em 30 junho de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020. O Banco mensura os cripto-ativos por meio da apuração do valor justo.

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

r. Redução ao valor recuperável de ativos

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

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

s. Imposto de Renda e Contribuição Social

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidas são calculadas sobre o valor das diferenças temporária, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$240 e de 20% para contribuição social das companhias financeiras.

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

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

São efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

i. Contingências ativas

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

ii. Contingências passivas

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

iii. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

u. Lucro por ação

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

v. Reconhecimento de receita/despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

w. Resultado recorrente e não recorrente

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

5. Gerenciamento de riscos

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

a. Limites operacionais

	30/06/2021	31/12/2020
Patrimônio Líquido Consolidado	35.040.325	26.680.655
Nível I	31.212.869	22.087.705
Capital Principal	30.829.226	21.710.355
Capital complementar	383.643	377.350
Nível II	3.846.649	4.045.185
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	35.059.518	26.132.890
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	16.259.083	12.553.154
Exposicao total ponderada pelo risco – (b)	203.238.532	156.914.431
Risco de Crédito	167.996.503	120.955.912
Risco Operacional	9.943.021	7.025.255
Risco de Mercado	25.299.008	28.933.264
Índice de Basileia - (a/b)	17,3%	16,7%
Capital de Nível I	15,4%	14,1%
Capital de Nível II	1,9%	2,6%
Índice de consumo de Imobilização	65,5%	99,6%
Limite para imobilização (LI)	17.522.039	13.057.529
Situação para o limite de imobilização	11.484.595	13.004.047
Valor da margem ou insuficiência	6.037.444	53.482

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

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

No semestre findo em 30 de junho de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Risco de mercado

Value at Risk (VaR) é uma medida da perda potencial nos instrumentos financeiros devido a movimentos adversos do mercado em um horizonte de tempo definido com um nível de confiança especificado. Junto com testes de estresse, o VaR é utilizado para medir a exposição de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado. Nós usamos simulação histórica com total remensuração dos instrumentos para o cálculo do VaR, preservando as distribuições reais e correlação entre os ativos, não fazendo uso de aproximações (*Greek approximations*) e 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 testado através de testes (*back-testing*) diários que comparam a aderência entre as estimativas de VaR e os ganhos e perdas realizados.

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 de um em vinte ocorrências de que as receitas líquidas de negociação serão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior do que o VaR apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Deficiências em um único dia podem exceder o VaR apresentado por montantes significantes; e também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e estimativas de distribuição estatística podem produzir VaR substancialmente diferente. Além disso, o VaR calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas com *hedges* no prazo de um dia. Como foi referido anteriormente, nós usamos modelos nos teste de estresse como um complemento do VaR em nossas atividades diárias de risco.

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

Em R\$ milhões	Junho de 2021	Dezembro de 2020	Junho de 2020
Média diária do VaR	80,6	87,6	118,5

c. Risco de crédito

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

d. Risco de liquidez

O Banco e suas controladas gerenciam o risco de liquidez concentrando sua carteira em ativos de alta qualidade de crédito e de grande liquidez, utilizando recursos obtidos através de contrapartes de primeira linha a taxas competitivas. O Banco e suas controladas mantêm uma forte estrutura de capital e um baixo grau de alavancagem. Além disso, eventuais descasamentos entre ativos e passivos são monitorados, considerando o impacto de condições extremas de mercado, a fim de avaliar a sua capacidade de realizar ativos ou reduzir alavancagem.

e. Risco operacional

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

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

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

f. Risco socioambiental (ESG)

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

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

Acreditamos que práticas comerciais sólidas e responsabilidade empresarial são condutores de longo prazo que devem ser aplicados diariamente para gerar valor a acionistas através de crescimento sustentável e fluxos de receita e negócios recorrentes.

6. Disponibilidades

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	30/06/2021					31/12/2020
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	39.068.893	38.581.986	486.907	-	-	48.866.043
Posição bancada	15.800.789	15.642.282	158.507	-	-	25.762.614
Títulos públicos federais	12.397.632	12.239.125	158.507	-	-	24.941.535
Títulos privados no exterior	3.084.161	3.084.161	-	-	-	653.884
Títulos corporativos	317.088	317.088	-	-	-	166.945
Títulos emitidos por governos de outros países	1.908	1.908	-	-	-	250
Posição financiada	19.660.844	19.332.444	328.400	-	-	19.099.745
Títulos públicos federais	19.301.274	19.294.691	6.583	-	-	19.074.876
Títulos privados no exterior	2.694	2.694	-	-	-	-
Títulos corporativos	326.955	5.138	321.817	-	-	5.248
Títulos emitidos por governos de outros países	29.921	29.921	-	-	-	19.621
Posição vendida	3.607.260	3.607.260	-	-	-	4.003.684
Títulos públicos federais	3.462.576	3.462.576	-	-	-	3.989.435
Títulos emitidos por governos de outros países	144.684	144.684	-	-	-	14.249
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	2.769.854	2.649.661	78.957	-	41.236	2.824.185
Certificado de Depósito Interbancário	136.667	16.474	78.957	-	41.236	889.228
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	2.633.187	2.633.187	-	-	-	1.934.957
Total	41.838.747	41.231.647	565.864	-	41.236	51.690.228

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

O valor de lastro recebido nas operações compromissadas montavam a R\$39.656.889 (31 de dezembro de 2020 - R\$50.135.292), e os lastros cedidos montavam a R\$63.124.982 (31 de dezembro de 2020 - R\$61.880.613).

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

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

	30/06/2021							31/12/2020
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	36.534.631	35.671.475	16.259.878	5.583.720	4.716.493	2.680.644	6.430.740	21.384.852
Títulos públicos federais	12.314.928	11.298.260	694.341	4.564.497	2.035.827	879.687	3.123.908	4.142.352
Debêntures	2.879.205	2.885.425	824.547	34.066	831.175	794.765	400.872	3.832.505
Quotas de fundos de investimento								
Ações	982.353	1.027.534	571.438	-	-	443.111	12.985	648.956
Multimercado	2.568.692	2.606.101	2.374.273	37.009	1.352	-	193.467	1.615.019
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios								
(FIDC)	465.593	460.751	210.499	61.904	1.043	170.464	16.841	193.402
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	416.474	285.869	281.150	-	-	-	4.719	128.293
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	382.641	458.841	208.246	-	-	-	250.595	561.827
Ações	6.900.072	7.113.580	5.986.307	89.488	495.029	5.002	537.754	4.432.315
Certificado de recebíveis imobiliários	477.244	465.742	336	14.621	4.331	3.530	442.924	24.085
Certificados de depósitos bancários	11.409	11.434	9.209	395	543	1.143	144	6.993
Certificado de recebíveis do agronegócio	1.534.301	1.528.220	150	1.583	560.571	7.401	958.515	846.118
Notas promissórias	191.863	190.252	6.599	183.653	-	-	-	33.927

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	30/06/2021							31/12/2020
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Outros	763.214	758.268	120.726	3.864	595.753	36.312	1.613	195.310
Títulos emitidos por governos de outros países	5.428.322	5.417.049	4.932.401	371.383	2.252	93.255	17.758	2.014.322
Títulos privados no exterior	1.218.320	1.164.149	39.656	221.257	188.617	245.974	468.645	2.709.428
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação								
Títulos públicos federais	1.143.921	1.132.027	-	702.165	257.115	97.400	75.347	31.170
Vinculados a compromissos de recompra	40.298.698	39.672.130	1.213.588	26.156.458	4.767.025	5.504.926	2.030.133	36.942.427
Títulos públicos federais	37.341.239	36.650.413	908.064	25.507.760	4.588.555	5.195.352	450.682	34.252.259
Certificado de recebíveis imobiliários	14.229	14.040	-	-	-	974	13.066	91.639
Certificado de recebíveis do agronegócio	37.987	36.252	-	-	869	2.890	32.493	217.352
Títulos emitidos por governos de outros países	355.112	355.726	-	101.394	72.884	-	181.448	52.058
Outros	19.256	19.256	-	6.402	12.854	-	-	92.362
Títulos privados no exterior	303.581	305.524	305.524	-	-	-	-	718.708
Debêntures	2.227.294	2.290.919	-	540.902	91.863	305.710	1.352.444	1.518.049
Vinculados à prestação de garantias	33.753.010	33.854.622	8.716.740	15.219.769	1.637.303	3.703.901	4.576.909	16.757.221
Títulos públicos federais	2.774.258	2.753.984	117.460	2.325.478	288.476	12.077	10.493	1.521.976
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	4.113.399	4.120.729	4.120.729	-	-	-	-	2.194.509
Ações	1.121	1.105	1.105	-	-	-	-	25
Debêntures	9.004.536	8.931.434	11.091	361.242	1.074.744	3.610.686	3.873.671	9.696.511
Certificado de recebíveis imobiliários	649.473	687.441	-	-	-	-	687.441	328.163
Certificado de recebíveis do agronegócio	267.870	263.910	-	-	217.274	46.636	-	-
Ações	4.310.918	4.466.355	4.466.355	-	-	-	-	2.601.352
Títulos emitidos por governos de outros países	12.573.826	12.572.855	-	12.533.049	-	34.502	5.304	56.400
Outros	57.609	56.809	-	-	56.809	-	-	358.285
Títulos para negociação	103.576.018	102.070.445	25.945.518	47.370.033	9.270.611	9.658.395	9.825.888	69.299.761
Títulos disponíveis para venda	3.712.909	3.818.476	244.688	292.079	1.314.245	1.689.179	278.285	4.687.651
Títulos mantidos até o vencimento	4.441.333	4.441.333	-	-	793.080	639.297	3.008.956	1.128.258
Total	111.730.260	110.330.254	26.190.206	47.662.112	11.377.936	11.986.871	13.113.129	75.115.670

b. Títulos para negociação

	30/06/2021							31/12/2020
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	31.128.592	30.196.062	16.050.627	5.386.510	3.690.508	1.474.264	3.594.153	18.490.547
Títulos públicos federais	9.190.448	8.173.780	694.341	4.564.497	2.031.257	318.179	565.506	3.074.580
Debêntures/Eurobonds	1.408.059	1.423.716	824.547	21.196	27.208	149.893	400.872	2.803.880
Quotas de fundos de investimento								
Ações	982.353	1.027.534	571.438	-	-	443.111	12.985	648.956
Multimercado	2.568.692	2.606.101	2.374.273	37.009	1.352	-	193.467	1.615.019
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios								
(FIDC)	465.593	460.751	210.499	61.904	1.043	170.464	16.841	193.402
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	416.474	285.869	281.150	-	-	-	4.719	128.293
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	-	-	-	-	-	-	-	330.108
Ações	6.682.824	6.896.332	5.986.307	89.488	277.781	5.002	537.754	4.306.038
Certificado de recebíveis imobiliários	474.113	463.743	336	13.934	4.131	3.530	441.812	23.152
Certificados de depósitos bancários	11.409	11.434	9.209	395	543	1.143	144	6.993
Certificado de recebíveis do agronegócio	1.534.301	1.528.220	150	1.583	560.571	7.401	958.515	846.118
Notas promissórias	5.594	5.594	5.594	-	-	-	-	5.485
Outros	763.214	758.268	120.726	3.864	595.753	36.312	1.613	184.920
Títulos emitidos por governos de outros países	5.428.322	5.417.049	4.932.401	371.383	2.252	93.255	17.758	2.014.322
Títulos privados no exterior	1.197.196	1.137.671	39.656	221.257	188.617	245.974	442.167	2.309.281
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação								
Títulos públicos federais	1.143.921	1.132.027	-	702.165	257.115	97.400	75.347	31.170
Vinculados a compromissos de recompra	38.850.298	38.224.531	1.213.588	26.061.589	3.942.638	5.427.137	1.579.579	36.359.880
Títulos públicos federais	36.024.386	35.333.560	908.064	25.507.760	3.800.045	5.117.563	128	34.252.259
Certificado de recebíveis imobiliários	14.229	14.040	-	-	-	974	13.066	90.595

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	30/06/2021							31/12/2020
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Títulos emitidos por governos de outros países	355.112	355.726	-	101.394	72.884	-	181.448	52.058
Certificado de recebíveis do agronegócio	37.987	36.252	-	-	869	2.890	32.493	217.352
Títulos privados no exterior	303.581	305.524	305.524	-	-	-	-	718.708
Debêntures	2.115.003	2.179.429	-	452.435	68.840	305.710	1.352.444	1.028.908
Vinculados à prestação de garantias	32.453.207	32.517.825	8.681.303	15.219.769	1.380.350	2.659.594	4.576.809	14.418.164
Títulos públicos federais	2.774.258	2.753.984	117.460	2.325.478	288.476	12.077	10.493	1.461.490
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	4.083.077	4.085.292	4.085.292	-	-	-	-	2.144.337
Ações	1.121	1.105	1.105	-	-	-	-	25
Debêntures	7.735.055	7.630.074	11.091	361.242	817.791	2.566.379	3.873.571	7.897.178
Certificado de recebíveis imobiliários	649.473	687.441	-	-	-	-	687.441	-
Certificado de recebíveis do agronegócio	267.870	263.910	-	-	217.274	46.636	-	-
Ações	4.310.918	4.466.355	4.466.355	-	-	-	-	2.601.352
Títulos emitidos por governos de outros países	12.573.826	12.572.855	-	12.533.049	-	34.502	5.304	56.400
Outros	57.609	56.809	-	-	56.809	-	-	257.382
Total	103.576.018	102.070.445	25.945.518	47.370.033	9.270.611	9.658.395	9.825.888	69.299.761

c. Títulos disponíveis para venda

	30/06/2021							31/12/2020
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	2.281.559	2.350.933	209.251	197.210	1.021.415	644.872	278.185	1.826.533
Quotas de fundos de investimento								
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	382.641	458.841	208.246	-	-	-	250.595	231.719
Ações	217.248	217.248	-	-	217.248	-	-	126.277
Debêntures	1.471.146	1.461.709	-	12.870	803.967	644.872	-	1.028.625
Certificado de recebíveis imobiliários	3.131	1.999	-	687	200	-	1.112	933
Notas promissórias	186.269	184.658	1.005	183.653	-	-	-	28.442
Títulos privados no exterior	21.124	26.478	-	-	-	-	26.478	400.147
Outros	-	-	-	-	-	-	-	10.390
Vinculados a compromissos de recompra	131.547	130.746	-	94.869	35.877	-	-	582.547
Debêntures	112.291	111.490	-	88.467	23.023	-	-	489.141
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-	-	-	-	1.044
Outros	19.256	19.256	-	6.402	12.854	-	-	92.362
Vinculados à prestação de garantias	1.299.803	1.336.797	35.437	-	256.953	1.044.307	100	2.278.571
Debêntures	1.269.481	1.301.360	-	-	256.953	1.044.307	100	1.799.333
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	30.322	35.437	35.437	-	-	-	-	50.172
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-	-	-	-	328.163
Outros	-	-	-	-	-	-	-	100.903
Total	3.712.909	3.818.476	244.688	292.079	1.314.245	1.689.179	278.285	4.687.651

d. Títulos mantidos até o vencimento

	30/06/2021						31/12/2020
	Valor contábil	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Valor contábil
Carteira própria	3.124.480	-	-	4.570	561.508	2.558.402	1.067.772
Títulos públicos federais	3.124.480	-	-	4.570	561.508	2.558.402	1.067.772
Vinculados a compromissos de recompra	1.316.853	-	-	788.510	77.789	450.554	-
Títulos públicos federais	1.316.853	-	-	788.510	77.789	450.554	-
Vinculados à prestação de garantias	-	-	-	-	-	-	60.486
Títulos públicos federais	-	-	-	-	-	-	60.486
Total	4.441.333	-	-	793.080	639.297	3.008.956	1.128.258

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os títulos classificados nesta categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam no período findo em 30 de junho de 2021 um ajuste no valor negativo de R\$34.707 (31 de dezembro de 2020 – R\$121.096 positivo).

O Banco possui intenção e capacidade financeira para manutenção de tais ativos até o vencimento.

e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

Com o objetivo de refletir a atual estratégia, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Banco alterou a classificação Títulos e Valores Mobiliários, de Títulos disponíveis para venda, para Títulos para negociação, no valor de R\$167.963 e resultado positivo de R\$49.810, líquido dos efeitos tributários. No semestre findo em 30 de junho de 2021, não foram realizadas reclassificações ou alterações nas intenções, por parte da Administração.

9. Instrumentos financeiros derivativos

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

A administração dos riscos envolvidos nestas operações é efetuada por meio de políticas rígidas de controle, estabelecimento de estratégias, determinação de limites, entre outras técnicas de monitoramento. Os limites de exposição ao risco são determinados pelo Comitê/áreas de Riscos e por tipos de instrumento e concentração de contraparte, entre outros.

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

No semestre findo em 30 de junho de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a estratégia de *hedge* investimento líquido no exterior do Banco, consiste em um *hedge* de exposição em moeda estrangeira, proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação a moeda funcional do Banco.

	30/06/2021		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	8.275.557	317.494	5.617.563

	31/12/2020		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	9.169.326	(897.549)	4.852.426

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Para proteger as alterações dos fluxos de caixa futuros, de variação cambial dos 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.

a. Registrados em contas de compensação e patrimoniais

Os valores nocionais das operações com instrumentos financeiros são registrados em contas de compensação e os ajustes/prêmios em contas patrimoniais. As posições assumidas decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, demonstradas a seguir, consideram as disposições da Circular Bacen nº 3.641/13, que determina a exclusão dos contratos em moeda, ouro e outros ativos vinculados à exposição cambial, vencidos no primeiro dia útil subsequente à data da apuração da exposição cambial. As contas a receber e a pagar são apresentadas separadamente para os derivativos de *Swap*, *Non Deliverable Forward* (NDF) e *Deliverable Forward* (DF) no quadro abaixo:

	30/06/2021			31/12/2020	
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	7.760.880	7.535.024	6.325.481	21.621.385	46.405.846
Moeda	1.531.587	16.634	10.928	1.559.149	3.060.027
Taxa de juros	6.150.110	7.517.418	5.800.208	19.467.736	42.437.408
Índices	58.954	972	514.345	574.271	877.974
Commodities	20.229	-	-	20.229	30.437
Posição vendida	28.739.706	2.963.953	2.739.059	34.442.718	29.610.519
Moeda	5.533.289	-	-	5.533.289	29.552.860
Taxa de juros	23.145.386	2.919.347	2.146.861	28.211.594	15.120
Índices	13.482	44.606	592.198	650.286	10.147
Commodities	47.549	-	-	47.549	32.392
Swap					
Posição ativa	25.531.595	10.137.332	21.955.440	57.624.367	78.522.128
Moeda	176.126	-	224.393	400.519	5.946.869
Taxa de juros	24.214.416	9.947.571	20.688.184	54.850.171	67.386.320
Índices	125.847	4.994	982.996	1.113.837	262.708
Ação	684.806	85.312	40.610	810.728	4.152.437
Commodities	116.106	83.256	19.257	218.619	70.654
Outros	214.294	16.199	-	230.493	703.140
Posição passiva	25.531.595	10.137.332	21.955.440	57.624.367	78.522.128
Moeda	27.423	88.159	1.034.555	1.150.137	5.946.869
Taxa de juros	21.517.375	8.263.112	18.550.976	48.331.463	67.386.320
Índices	31.743	948.254	1.658.110	2.638.107	262.708
Ação	3.295.541	832.562	454.522	4.582.625	4.152.437
Commodities	416.661	5.245	250	422.156	70.654
Outros	242.852	-	257.027	499.879	703.140
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	27.512	284.803	312.315	245.380
Soberano	-	2.501	19.258	21.759	14.811
Corporativo	-	25.011	265.545	290.556	230.569
Posição passiva	-	27.512	408.558	436.070	531.197
Soberano	-	-	12.430	12.430	26.295
Corporativo	-	27.512	396.128	423.640	504.902
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	58.035.545	10.413.327	9.870.595	78.319.467	96.340.819
Moeda	53.593.774	8.401.916	1.980.384	63.976.074	92.165.893
Commodities	4.400.800	2.011.411	7.890.211	14.302.422	4.129.675
Outros	40.971	-	-	40.971	45.251

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	30/06/2021				31/12/2020
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Posição passiva	58.035.545	10.413.327	9.870.595	78.319.467	96.340.819
Moeda	53.593.774	8.401.916	1.980.384	63.976.074	92.165.893
Commodities	4.400.800	2.011.411	7.890.211	14.302.422	4.129.675
Outros	40.971	-	-	40.971	45.251
Operações a Termo	9.795.013	48.413	115	9.843.541	552.949
Posição ativa	9.795.013	48.413	115	9.843.541	552.949
Taxa de juros	5.179.687	-	-	5.179.687	493.825
Ação	341.300	48.413	-	389.713	-
Moeda	18	-	115	133	-
Título Público	4.274.008	-	-	4.274.008	59.124
Posição passiva	9.795.013	48.413	115	9.843.541	552.949
Taxa de juros	4.274.008	-	-	4.274.008	493.825
Ação	341.300	48.413	-	389.713	-
Moeda	18	-	115	133	-
Título Público	5.179.687	-	-	5.179.687	59.124
Mercado de opções	15.470.302	15.135.193	813.796	31.419.291	19.249.788
Compra de opção de compra	15.470.302	15.135.193	813.796	31.419.291	19.249.788
Ação	451.958	5.534	79.164	536.656	1.220.839
Commodities	87.755	3.300	12.201	103.256	52.903
Moeda	3.138.213	176.359	722.431	4.037.003	17.489.681
Índices	11.792.326	14.950.000	-	26.742.326	486.315
Outros	50	-	-	50	50
Compra de opção de venda	26.239.538	204.088.670	574.751	230.902.959	275.900.316
Ação	1.223.412	5.463.291	-	6.686.703	389.432
Commodities	3.220.769	-	-	3.220.769	204.899
Índices	18.658.722	198.566.960	-	217.225.682	258.137.551
Moeda	3.136.635	58.419	574.751	3.769.805	17.168.434
Venda de opção de compra	13.188.464	14.991.156	225.129	28.404.749	10.935.136
Ação	746.624	-	14.056	760.680	538.427
Commodities	12.461	-	8.800	21.261	-
Moeda	649.810	36.156	202.273	888.239	10.035.993
Índices	11.779.569	14.955.000	-	26.734.569	360.716
Venda de opção de venda	21.400.834	203.338.397	21.852	224.761.083	272.098.722
Ação	1.324.097	-	-	1.324.097	234.982
Commodities	1.114.102	-	-	1.114.102	-
Índices	18.050.172	203.202.563	-	221.252.735	283.792
Moeda	912.463	135.834	21.852	1.070.149	271.579.948

b. Por valor de custo e mercado

	30/06/2021					31/12/2020
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Mercado
Futuros						
Posição ativa	63	63	63	-	-	2.218
Posição passiva	4.852	4.852	4.852	-	-	2.373
Swaps						
Posição ativa	1.496.884	1.641.353	397.171	194.187	1.049.995	2.537.797
Posição passiva	3.106.604	3.723.977	1.114.095	221.446	2.388.436	3.606.524
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	27.609	-	115	27.494	16.308
Posição passiva	4.543	17.543	2.874	115	14.554	4.958
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	3.252.430	3.193.810	1.874.002	633.020	686.788	2.607.957
Posição passiva	2.542.847	2.424.185	1.413.074	569.801	441.310	2.371.760
Operação a termo						
Posição ativa	9.880.586	9.879.834	9.825.755	48.413	5.666	552.906
Posição passiva	9.868.837	9.866.275	9.818.705	47.570	-	553.006
Mercado de opções						
Posição ativa	1.308.580	1.597.818	1.112.643	115.629	369.546	2.510.360
Posição passiva	304.380	521.947	379.874	50.710	91.363	1.184.718
Posição ativa	15.938.543	16.340.487	13.209.634	991.364	2.139.489	8.227.546
Posição passiva	15.832.063	16.558.779	12.733.474	889.642	2.935.663	7.723.339

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Valor nocional por contraparte

	30/06/2021				31/12/2020	
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição ativa	21.262.209	359.176	-	-	21.621.385	46.405.846
Posição passiva	33.761.543	681.175	-	-	34.442.718	29.610.519
Swap						
Posição ativa	719.522	52.044.904	4.608.214	251.727	57.624.367	78.522.128
Posição passiva	719.522	52.044.904	4.608.214	251.727	57.624.367	78.522.128
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	312.315	-	-	312.315	245.380
Posição passiva	-	436.070	-	-	436.070	531.197
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	41.106.891	37.088.400	124.176	78.319.467	96.340.819
Posição passiva	-	41.106.891	37.088.400	124.176	78.319.467	96.340.819
Operações a termo						
Posição ativa	389.713	9.450.318	1.050	2.460	9.843.541	552.949
Posição passiva	389.713	9.450.318	1.050	2.460	9.843.541	552.949
Mercado de opções						
Posição ativa	1.413.258	260.247.575	394.692	266.725	262.322.250	295.150.104
Posição passiva	1.900.823	250.687.283	360.795	216.931	253.165.832	283.033.858
Posição ativa	23.784.702	363.521.179	42.092.356	645.088	430.043.325	517.217.226
Posição passiva	36.771.601	354.406.641	42.058.459	595.294	433.831.995	488.591.470

(i) Incluem fundos de investimento.

d. Derivativos de crédito

	30/06/2021	31/12/2020
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	21.760	14.811
Corporativo	290.556	230.569
Risco recebido		
Soberano	(12.430)	(26.295)
Corporativo	(423.640)	(504.902)
	(123.754)	(285.817)

No semestre findo em 30 de junho de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não houve ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta por títulos públicos federais, títulos soberanos e outros, no montante de R\$27.544.598 (31 de dezembro de 2020 – R\$13.029.606) e ações no montante de R\$4.466.355 (31 de dezembro de 2020 – R\$2.601.352).

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

f. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

- *Swaps* – seus fluxos de caixa são descontados a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco. Essas curvas de rentabilidade podem ser traçadas principalmente com base em preços observados em negociações na B3 S.A., de títulos públicos brasileiros no mercado secundário ou de derivativos e títulos e valores mobiliários negociados no exterior. Essas curvas de rentabilidade podem ser utilizadas para obter o valor justo de *swaps* de moeda, *swaps* de taxas de juros e *swaps* com base em outros fatores de risco (*commodities*, índices de bolsas e etc).
- Futuros e Termos – cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos ao acima descritos para *swaps*.
- Opções – os valores justos de tais 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 estes dados são obtidos utilizando 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 de mercado que são alimentados com dados de spread de crédito do emissor e curva de rentabilidade da taxa de juros. Tais dados são obtidos utilizando 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 têm. As ações são calculadas com base nos preços fornecidos pela B3 S.A. As cotas de fundos são valorizadas considerando preços das cotas divulgadas pelo pelos administradores.
- Ativos financeiros avaliados a valor justo no resultado: estimamos os valores justos dos instrumentos financeiros efetuando o desconto dos fluxos de caixa a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco.

10. Operações de crédito

As operações de crédito são classificadas em níveis de risco de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99. Essa classificação leva em consideração entre outras, uma análise periódica da operação, dos atrasos, do histórico do cliente e das garantias obtidas, quando aplicável.

A provisão para perdas em operações de liquidação duvidosa com base na classificação do cliente nos níveis de risco definidos pela referida Resolução.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	30/06/2021		31/12/2020	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	62.825.040	(2.092.596)	40.895.440	(1.679.978)
Financiamentos	18.165.636	(838.196)	2.765.734	(108.768)
FINAME/BNDES	4.193.337	(38.960)	4.015.395	(23.458)
Recebíveis (ii)	2.214.468	(185.295)	90.350	(28.391)
Adiantamento de contratos de câmbio (ii)	2.659.224	(42.156)	2.074.406	(36.552)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	1.029.530	(5.468)	823.810	(5.823)
Créditos cedidos com coobrigação (i)	-	-	1.472	-
Subtotal	91.087.235	(3.202.671)	50.666.607	(1.882.970)
Ajuste ao valor de mercado (iii)	(341.124)	-	-	-
Total	90.746.111	(3.202.671)	50.666.607	(1.882.970)

(i) Refere-se a créditos cedidos como lastro, vinculadas a operações compromissadas.

(ii) No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foram reclassificados os saldos de adiantamento de contrato de câmbio e outros créditos – com característica de cessão de crédito, para o grupo de operações de crédito.

(iii) Contemplam contratos que são objeto de hedge contábil.

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Nível de risco	30/06/2021					Provisão	31/12/2020	
	Vencidas	A vencer			Total		Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	175.614	13.924.153	2.341.895	10.883.971	27.325.633	(11.775)	22.567.484	(12.168)
A	157.463	11.512.909	5.882.597	21.156.315	38.709.284	(194.701)	10.985.055	(55.300)
B	285.238	5.046.439	2.028.206	9.868.808	17.228.691	(182.245)	11.773.945	(132.497)
C	325.621	357.660	794.061	1.588.338	3.065.680	(126.577)	1.932.766	(92.371)
D	154.597	236.000	254.157	722.424	1.367.178	(197.228)	1.368.470	(223.614)
E	165.439	173.896	34.156	443.638	817.129	(298.072)	662.956	(243.445)
F	118.837	59.655	35.649	446.859	661.000	(383.220)	243.008	(133.470)
G	102.093	155.218	41.505	75.376	374.192	(270.405)	779.785	(636.967)
H	614.524	172.588	120.688	630.648	1.538.448	(1.538.448)	353.138	(353.138)
Total	2.099.426	31.638.518	11.532.914	45.816.377	91.087.235	(3.202.671)	50.666.607	(1.882.970)

iii. Por setor de atividade

Setor	30/06/2021	31/12/2020
Comércio	9.151.522	8.260.119
Indústria	14.855.730	13.620.149
Serviços	32.629.233	25.972.744
Rural	562.727	527.425
Pessoas Físicas	33.888.023	2.286.170
Total	91.087.235	50.666.607

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Concentração de risco de crédito

	30/06/2021	%	31/12/2020	%
Maiores devedores				
10 maiores devedores	11.792.645	13%	12.249.129	24%
20 seguintes maiores devedores	8.270.606	9%	8.435.272	17%
50 seguintes maiores devedores	10.609.287	12%	10.000.060	20%
100 seguintes maiores devedores	10.391.904	11%	9.214.961	18%
200 seguintes maiores devedores	9.066.390	10%	7.043.622	14%
500 seguintes maiores devedores	6.041.932	7%	3.492.334	7%
Acima de 500 maiores devedores	34.914.471	38%	231.229	0%
Total	91.087.235	100%	50.666.607	100%

c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

	30/06/2021	30/06/2020
Saldos iniciais do trimestre	(1.882.970)	(1.179.029)
Reversão/(constituição) de provisão	(276.509)	(315.085)
Renegociação de crédito	531.141	(316.551)
Aquisição de carteira de crédito (i)	(1.572.919)	-
Outros	(1.414)	(72.305)
Saldos finais do trimestre	(3.202.671)	(1.882.970)
Composição dos saldos finais		
Provisão para operações de crédito	(3.202.671)	(1.882.970)

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

d. Renegociação e recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito houve R\$3.204.652 referente a renegociações no semestre findo em 30 de junho de 2021 (31 de dezembro de 2020 – R\$3.974.087). No mesmo período, houve a recuperação de créditos baixados para prejuízo de R\$86.089 (31 de dezembro de 2020 – R\$27.971).

11. Outros créditos/outras obrigações

a. Carteira de câmbio

	30/06/2021		31/12/2020	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	9.607.359	14.467.767	5.514.014	11.467.369
Direitos sobre venda de câmbio	18.667.042	-	13.867.773	-
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(24)	-	(2.177)	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(11.775)	-	(320)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	12.878.601	-	7.674.185
Total	28.262.602	27.346.368	19.379.290	19.141.554
Circulante	28.260.152	27.338.998	19.373.261	19.127.129
Não circulante	2.450	7.370	6.029	14.425

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da B3 S.A., estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$1.843.669 (31 de dezembro de 2020 - R\$1.126.263).

b. Negociação e intermediação de valores

	30/06/2021		31/12/2020	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	163.593	342.969	422.002	216.833
Ativos / passivos financeiros a liquidar	22.333	1.318.084	53.026	668.755
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	3.915.272	2.490.553	4.437.251	2.745.303
Credores por empréstimos de ações	-	100.194	-	51.005
Corretagens e comissões a pagar	-	104.468	-	125.925
Outras ativos/passivos por negociação e intermediação de valores	226.987	1.786.315	135.368	1.419.486
Total	<u>4.328.185</u>	<u>6.142.583</u>	<u>5.047.647</u>	<u>5.227.307</u>
Circulante	4.328.185	6.142.583	5.047.647	5.227.307
Não circulante	-	-	-	-

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

A rubrica “Outros créditos e Outras obrigações por negociação e intermediação de valores” representa, basicamente, no ativo, por valores a receber decorrentes da liquidação de ativos financeiros a prazo, e no passivo, representados por obrigações por operações de vendas de títulos emitidos por governos de outros países, a serem liquidadas dentro do prazo regulamentar.

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	30/06/2021	31/12/2020
	Dividendos e bonificações	801.756
Serviços prestados a receber	118.927	120.614
Direitos sobre venda de energia	473.123	684.384
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	341.586	385.422
Taxa de distribuição	12.011	8.736
Comissões de fianças	23.459	60.641
Total	<u>1.770.862</u>	<u>1.394.861</u>
Circulante	1.619.153	1.385.346
Não circulante	151.709	9.515

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Diversos

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Devedores diversos	2.442.978	1.896.874
Depósitos judiciais	1.451.456	1.629.330
Impostos a compensar	962.842	605.928
Títulos e créditos a receber		
Sem característica de concessão de crédito	4.419.313	2.448.972
Propriedade para investimento	974.215	450.864
Adiantamentos e antecipações salariais	85.489	49.026
Outros	323.200	47.376
Total	<u>10.659.493</u>	<u>7.128.370</u>
Circulante	3.386.368	3.026.363
Não circulante	7.273.125	4.102.007

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13.Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado

	Coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro Líquido / (Prejuízo)		Participação	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	31/12/2020
No país						
Banco Pan S.A. (ii)	-	5.317.468	-	170.558	0,00%	44,85%
Too Seguros S.A.	358.319	332.791	39.393	14.271	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	49.411	42.309	27.617	9.189	51,00%	51,00%
Eneva S.A.	8.202.373	7.278.859	321.262	-	21,53%	22,93%
No exterior						
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	5.130.083	5.482.135	558.679	563.320	41,03%	41,03%
BSI UK Holding	2.967.246	-	1.225.080	-	10,49%	0,00%
EFG International (i)	-	9.397.958	-	419.033	0,00%	29,39%

(i) O resultado de equivalência patrimonial referente ao investimento no EFG reconhecido durante o período findo em 30 de junho de 2021, compreende o resultado gerado pela investida no segundo semestre de 2020, em decorrência da divulgação tardia de suas informações financeiras.

(ii) O Banco Pan S.A. possui um saldo de crédito tributário de R\$3,7 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado pela sua Administração.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Movimentação dos investimentos							
	31/12/2020	Aquisição / Aporte / Transferência/ (Vendas)	Dividendos	Ajuste de avaliação patrimonial	Variação cambial	Resultado de Participação de 2021	30/06/2021	Resultado de Participação de 30/06/2020
No país								
Banco Pan S.A.	2.385.034	(2.352.023)	(33.385)	374	-	-	-	126.481
Deságio - Banco Pan S.A.	(3.275)	3.275	-	-	-	-	-	-
Pan Corretora S.A.	21.577	-	(10.463)	-	-	14.085	25.199	7.895
Too Seguros S.A.	169.722	-	(6.430)	(641)	-	20.090	182.741	18.497
Eneva S.A.	3.756.636	(224.123)	-	(14.568)	-	71.946	3.589.891	-
Outros (iii)	13.421	62.123	-	-	(5.233)	2.746	73.057	1.855
Total	6.343.115	(2.510.748)	(50.278)	(14.835)	(5.233)	108.867	3.870.888	154.728
No exterior								
BTG Pactual Holding S.A.R.L. (i)	2.249.320	-	(283.595)	(32.266)	(57.812)	229.226	2.104.873	203.064
EFG International (i)	2.762.060	(2.866.462)	(144.058)	6.458	68.225	173.777	-	149.458
BSI UK Holding	-	72.092	-	-	-	172.358	244.450	-
Ágio - EFG International (i) (ii)	1.094.177	(1.121.124)	-	-	26.947	-	-	(280.176)
	6.105.557	(3.915.494)	(427.653)	(25.808)	37.360	575.361	2.349.323	72.346
Total	12.448.672	(6.426.242)	(477.931)	(40.643)	32.127	684.228	6.220.211	227.074

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- (i) A diferença entre o resultado de participação do Banco na controlada e o lucro líquido da controlada é referente à variação cambial.
- (ii) Vide nota 17a.
- (iii) As ações da Eneva foram recebidas em uma renegociação de dívida e estavam registradas na rubrica de Títulos e Valores Mobiliários. Na data-base de 31 de dezembro de 2020, a administração reavaliou sua intenção e classificação contábil sobre o investimento na companhia e tomou a decisão de reclassificar a participação como um investimento na rubrica do Permanente. A transferência entre rubricas contábeis foi realizada pelo valor de mercado (prática contábil aplicada a rubrica de Títulos e Valores Mobiliários, classificação contábil antes da reclassificação). Após a reclassificação, de acordo com as práticas contábeis aplicáveis para Instituições Financeiras, a mensuração deste ativo será feita pelo método de equivalência patrimonial e será base de revisões periódicas para atender o conceito de valor recuperável, no mínimo semestralmente ou quando houver indícios objetivos de imparidade capturados pela administração por meio de fontes externas e internas.

14. Intangível

	Movimentação do Intangível				30/06/2021
	31/12/2020	Aquisições / Transferência / Baixa	Amortizações	Variação cambial	
Ativos Intangíveis					
Custo	574.053	3.053.659	-	(11.937)	3.615.775
Amortização acumulada	(258.220)	(228.449)	(16.673)	8.420	(494.922)
Total	<u>315.833</u>	<u>2.825.210</u>	<u>(16.673)</u>	<u>(3.517)</u>	<u>3.120.853</u>

O prazo de amortização do intangível é de 5 anos.

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

	30/06/2021						31/12/2020
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	97.775.535	34.732.050	49.372.374	9.262.809	3.065.439	1.342.863	56.964.334
Captações no mercado aberto	62.908.367	60.857.593	542.139	828	-	1.507.807	60.161.895
Recursos de aceites e emissão de títulos	57.980.766	5.289.204	24.604.266	13.704.497	12.260.890	2.121.909	42.314.111
Obrigações por empréstimos e repasses	5.822.560	600.078	63.578	520.613	901.188	3.737.103	6.643.207
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	6.149.406	-	11.285	1.670.117	157.341	4.310.663	7.456.556
Total	<u>230.636.634</u>	<u>101.478.925</u>	<u>74.593.642</u>	<u>25.158.864</u>	<u>16.384.858</u>	<u>13.020.345</u>	<u>173.540.103</u>

b. Depósitos

	30/06/2021						31/12/2020
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos à vista	7.591.810	7.591.810	-	-	-	-	2.655.156
Depósitos interfinanceiros	2.757.632	1.291.082	107.833	1.211.974	146.743	-	1.569.295
Depósitos à prazo	87.037.050	25.460.115	49.264.541	8.050.835	2.918.696	1.342.863	52.739.883
Outros depósitos	389.043	389.043	-	-	-	-	-
Total	<u>97.775.535</u>	<u>34.732.050</u>	<u>49.372.374</u>	<u>9.262.809</u>	<u>3.065.439</u>	<u>1.342.863</u>	<u>56.964.334</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	30/06/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	38.388.880	37.860.055	527.866	828	-	131	36.614.052
Títulos públicos federais	35.135.633	35.132.374	2.300	828	-	131	34.136.364
Títulos corporativos	1.738.487	1.528.489	209.998	-	-	-	2.187.870
Títulos emitidos no exterior	77.250	77.250	-	-	-	-	247.357
Títulos de governos de outros países	1.437.510	1.121.942	315.568	-	-	-	42.461
Carteira de terceiros	19.570.820	19.570.820	-	-	-	-	18.590.387
Títulos públicos federais	19.534.056	19.534.056	-	-	-	-	18.566.182
Títulos emitidos no exterior	15.970	15.970	-	-	-	-	-
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	-	4.605
Títulos de governos de outros países	20.794	20.794	-	-	-	-	19.600
Carteira livre movimentação (i)	4.948.667	3.426.718	14.273	-	-	1.507.676	4.957.456
Títulos públicos federais	4.772.320	3.250.371	14.273	-	-	1.507.676	4.943.108
Títulos emitidos no exterior	1.329	1.329	-	-	-	-	-
Títulos de governos de outros países	175.018	175.018	-	-	-	-	14.348
Total	62.908.367	60.857.593	542.139	828	-	1.507.807	60.161.895

(i) Da carteira de livre movimentação, R\$3.901.811 (31 de dezembro de 2020 – R\$4.370.758) refere-se a posição vendida, e R\$ 1.046.857 (31 de dezembro de 2020 – R\$586.698) a posição financiada.

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

	30/06/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	43.661.767	3.495.704	22.391.716	11.988.127	4.439.447	1.346.773	29.312.146
Letras financeiras	34.055.681	1.745.200	18.897.179	8.885.069	3.589.075	939.158	23.718.574
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	9.070.059	1.722.941	3.455.606	2.859.050	627.685	404.777	5.361.812
Certificados de operações estruturadas	386.214	27.563	38.931	94.195	222.687	2.838	231.760
Debêntures	149.813	-	-	149.813	-	-	-
Títulos e valores mobiliários – exterior	14.318.999	1.793.500	2.212.550	1.716.370	7.821.443	775.136	13.001.965
Medium term notes	11.479.453	307.801	2.139.668	1.587.943	6.866.269	577.772	8.312.534
Fixed rate notes e outros	2.839.546	1.485.699	72.882	128.427	955.174	197.364	4.689.431
Total	57.980.766	5.289.204	24.604.266	13.704.497	12.260.890	2.121.909	42.314.111

Em 30 de junho de 2021, obrigações por títulos e valores mobiliários no país são basicamente indexadas a percentuais de taxa referencial de juros (CDI) entre 85% e 127% ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais taxa pré-fixada entre 0,43% a.a. a 7,55% a.a. (31 de dezembro de 2020 - taxa referencial de juros (CDI) entre 60% e 127% ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais taxa pré-fixada entre 1,2% a.a. a 7,55% a.a.).

Em 30 de junho de 2021, obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior possuem taxas entre 2,5% a.a. a 13,7% a.a. (31 de dezembro de 2020 - entre 3,0% a.a. a 7,39% a.a.).

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

e. Obrigações por empréstimos e repasses

	30/06/2021						31/12/2020
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	1.816.949	584.890	25.011	181.274	318.544	707.230	2.801.087
Obrigações em moedas estrangeiras	1.317.998	506.627	25.011	79.130	-	707.230	876.813
Obrigações por empréstimos no exterior	498.951	78.263	-	102.144	318.544	-	1.924.274
Empréstimos no país	441	-	-	441	-	-	3.458
Obrigações por empréstimos no país	441	-	-	441	-	-	3.458
Obrigações por repasses no país	4.005.170	15.188	38.567	338.898	582.644	3.029.873	3.838.662
FINAME/BNDES	4.005.170	15.188	38.567	338.898	582.644	3.029.873	3.838.662
Total	5.822.560	600.078	63.578	520.613	901.188	3.737.103	6.643.207

Em 30 de junho de 2021, obrigações por empréstimos e repasses possuem taxas entre 2,6% a.a. a 8,0% a.a. (31 de dezembro de 2020 - entre 1,35% a.a. a 8,00% a.a.).

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Nome do papel - moeda	30/06/2021					31/12/2020
	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil	Saldo contábil
Letras financeiras - R\$ (i)	4.161.000	15/04/2011	04/06/2030	Inflação + taxa pré	18.442	769.159
Notas subordinadas - US\$	800.000	28/09/2012	15/09/2022	5,75%	1.703.726	2.122.542
Notas subordinadas - CLP	391.410	01/01/2019	01/11/2028	2,40%	515.083	538.951
Notas subordinadas elegíveis a capital - R\$	874.369	23/12/2014	15/04/2069	4.85% a 14.2%	891.882	897.482
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$	600.000	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.020.273	3.128.422
Total					6.149.406	7.456.556

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

16.Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	30/06/2021	31/12/2020
Dividendos e bonificações a pagar	163.666	1.072.794
Participações de funcionários nos lucros	1.426.067	1.298.740
Total	1.589.733	2.371.534
Circulante	1.586.869	2.371.534
Não circulante	2.864	-

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Obrigações fiscais correntes

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Impostos e contribuições a recolher	234.380	159.808
Impostos e contribuições a pagar	840.885	585.722
Total	<u>1.075.265</u>	<u>745.530</u>
Circulante	1.058.239	745.530
Não circulante	17.026	-

c. Diversas

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	205.431	202.549
Provisão para pagamentos a efetuar	2.398.175	360.294
Credores diversos - país	6.263.868	5.613.648
Credores diversos - exterior	113.787	122.151
Outras	602.416	26.314
Total	<u>9.583.677</u>	<u>6.324.956</u>
Circulante	8.185.876	4.893.971
Não circulante	1.397.801	1.430.985

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

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

a. Ativos contingentes

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Banco registrou ganhos provenientes de dois processos de arbitragem, conforme destacados abaixo:

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

b. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

i. Provisões trabalhistas

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

ii. Provisões cíveis

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

c. Composição e movimentação das provisões nos períodos

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

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas nos semestres findos em 30 de junho:

	30/06/2021				30/06/2020
	Tributária (i)	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do semestre	1.559.046	170.847	46.590	1.776.483	1.687.195
Constituição (ii)	120.793	426.826	177.845	725.464	12.836
Baixa	(449.817)	(136.080)	(51.477)	(637.374)	(36.467)
Saldo no final do semestre	1.230.022	461.593	172.958	1.864.573	1.663.564

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

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

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

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

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre referidos valores e sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$911 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e IPO da Bovespa e 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\$ 28 milhões e conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$ 1.864 bilhões, referente aos anos de 2010 e 2011, em que foi considerado 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 este auto de infração no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais, que foi julgada parcialmente favorável para reduzir o valor do auto de infração em R\$ 278 milhões. Contra a parte desfavorável, o Banco apresentou recurso para o mesmo órgão administrativo o qual, em fevereiro de 2019, foi julgado procedente para o aproveitamento do ágio gerado na operação de aquisição do Banco pelo UBS. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pela PGFN e pelo Banco. Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$906 milhões, referente ao ano de 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince, em 2011. Em outubro de 2019, a segunda instância administrativa julgou parcialmente procedente para reconhecer o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince. Contra essa decisão foram interpostos recursos pelo Banco e pela PGFN. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração totalizando o valor de R\$454 milhões, referente ao período de 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 total de R\$274 milhões, referente ao período de 2014. Contra essa atuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada ao tema, e não estabeleceu (e não espera estabelecer) qualquer provisão em suas demonstrações contábeis. Além da avaliação quanto à improcedência dos autos de infração, caso o Banco venha a incorrer em perdas, o mesmo acredita ter o direito de ser indenizado por

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

sua controladora por parte dessas perdas. Dessa forma, em nenhum caso o BTG Pactual espera incorrer em qualquer perda material relacionada a este assunto.

- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente ao ano de 2012, no valor de R\$199 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 do 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\$78 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de Imposto de Renda sobre o suposto ganho de capital na incorporação de sociedades, ocasião em que a One Properties foi incorporada pela BR Properties, no valor de R\$1.133 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, a Gestora de Recursos recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$98 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente ao ano de 2013, no valor de R\$72 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\$68 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em setembro de 2019, na qualidade de responsável solidário do Banco Sistema, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$3.543 bilhões, 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 98% da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não estabeleceu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis e, 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\$588 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

ii. Outros passivos contingentes

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o Banco figurava como parte em processos cíveis, trabalhistas e outras contingências, com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados.

18. Imposto de renda e contribuição social

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

Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Base de cálculo	2.364.044	1.218.500	3.874.271	1.493.125
Resultado antes da tributação e participações	3.016.394	1.685.901	4.951.267	1.869.550
Participações estatutárias sobre o lucro	(665.066)	(436.233)	(1.096.325)	(510.357)
Participações de acionistas não controladores	12.716	(31.168)	19.329	133.932
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(1.063.819)	(550.632)	(1.743.421)	(674.213)
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	1.371.211	(166.070)	1.743.290	(1.415.355)
Resultado de equivalência patrimonial	(103.588)	51.163	88.227	107.717
Ganho/(Perda) cambial sobre investimentos no exterior	179.804	-	74.207	-
Juros sobre capital próprio	-	(22.891)	253.350	220.559
Dividendos	6.833	336	13.941	54.934
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	1.128.482	(208.834)	1.210.421	(1.603.148)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(338.473)	(33.501)	(45.370)	(66.771)
Outras despesas indedutíveis liquidas de receitas não tributáveis	498.153	47.657	148.514	(128.646)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	307.392	(716.702)	(131)	(2.089.568)
(Despesa) / receita de ativos fiscais diferidos	(993.037)	475.561	(1.019.244)	2.341.725
Total de receita / (despesa)	(685.645)	(241.141)	(1.019.375)	252.157

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

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

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2020	Constituição (i)	Realização (i)	30/06/2021
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.009.853	1.327.114	(9.467)	2.327.500
Juros sobre capital próprio	253.350	331.696	(253.350)	331.696
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	1.898.528	1.523.518	-	3.422.046
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.840.159	-	(1.163.423)	1.676.736
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	246.347	19.028	-	265.375
Outras diferenças temporárias	514.226	833.490	-	1.347.716
Total	6.762.463	4.034.846	(1.426.240)	9.371.069
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2019	Constituição	Realização	30/06/2020
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.339.748	45.641	(4.184)	1.381.205
Juros sobre capital próprio	243.450	221.637	(243.450)	221.637
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	923.160	958.147	-	1.881.307
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.682.855	1.651.296	-	3.334.151
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	239.944	6.187	-	246.131
Outras diferenças temporárias	452.430	-	(129.547)	322.883
Total	4.881.587	2.882.908	(377.181)	7.387.314

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Segue abaixo composição do valor presente dos ativos fiscais diferidos, tendo em vista a expectativa para sua realização:

Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2021	1.069.189	881.785	1.950.974
2022	2.181.085	159.766	2.340.851
2023	1.181.714	356.265	1.537.979
2024	962.936	477.091	1.440.027
A partir de 2025	1.648.644	452.594	2.101.238
Total	7.043.568	2.327.501	9.371.069
Valor presente	5.629.273	1.884.571	7.513.844

A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, referente a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$305.424 (31 de dezembro de 2020 – R\$451.295).

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$141.922 (31 de dezembro de 2020 - R\$56.157).

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

No dia 1º de março de 2021, foi aprovada a Medida Provisória Nº 1.034 pela qual passam a vigorar novas alíquotas de CSLL. Para a contribuição social ficou estabelecida a alíquota de 25% até o dia 31 de dezembro de 2021 e 20% a partir do dia 1º de janeiro de 2022. Os efeitos desta majoração nas demonstrações contábeis do 1º semestre de 2021 foram irrelevantes.

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

Em 30 de junho de 2021, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto de 11.476.985.224 de ações (31 de dezembro de 2020 – 2.712.706.972), sendo 7.234.454.500 ações ordinárias (31 de dezembro de 2020 – 1.756.433.722), 2.845.105.864 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2020 – 606.916.910), 1.397.425.360 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2020 – 349.356.340), todas nominativas e sem valor nominal.

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

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As ações ordinárias terão, cada uma, direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral, e participarão, em igualdade de condições com as ações preferenciais Classe A e as ações preferenciais Classe B, na distribuição dos lucros.

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

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

As ações preferenciais Classe B serão conversíveis em ações ordinárias, mediante simples pedido por escrito de seu titular ou do Banco, sem necessidade de deliberação e reunião de conselho ou acionista, desde que: (i) tal conversão ocorra por ocasião da emissão de novas ações pelo Banco, dentro ou não do limite do capital autorizado (salvo se o acionista a converter seja BTG Pactual Holding S.A.); (ii) após a conversão, BTG Pactual Holding S.A. (ou 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 do que 50% das ações ordinárias de emissão do Banco; e (iii) seja sempre observado acordo de acionistas do Banco. Essas ações serão conversíveis em ações preferenciais Classe A, a pedido de seu titular, e desde que: (i) o Banco seja uma companhia aberta com suas ações listadas em bolsa de valores; e (ii) seja sempre observado o acordo de acionistas do Banco.

b. Ações em tesouraria

Durante o período em 30 de junho de 2021, o Banco não efetuou recompra de *units* (31 de dezembro de 2020 - R\$92.712 equivalentes a 3.378.900 *units*). No mesmo período, não houve cancelamento de *units* (em 31 de dezembro de 2020 – R\$258.496 equivalentes a 10.468.200 *units*). Em 31 de dezembro de 2020, o Banco não dispunha de ações em tesouraria.

c. Reserva legal

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

d. Reserva estatutária

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

e. Reserva de lucros a realizar

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

f. Distribuição de lucros

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Banco provisionou R\$1.096.000, referentes a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,42 por ação, que gerou R\$493.200 de benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 17 de julho de 2020 e 30 de dezembro 2020 e pagos em 5 de fevereiro de 2021.

g. Reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido

	Patrimônio líquido		Lucro líquido			
	30/06/2021	31/12/2020	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
			30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Banco BTG Pactual S.A.	35.040.325	26.680.655	2.502.043	1.271.863	3.175.630	364.074
Outros (i)	-	-	(823.644)	(294.504)	(320.734)	1.381.208
Banco BTG Pactual S.A. Consolidado	35.040.325	26.680.655	1.678.399	977.359	2.854.896	1.745.282

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

20. Receitas de prestação de serviços

	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	369.451	237.672	726.910	499.388
Assessoria técnica	573.212	194.846	982.594	388.936
Corretagem	223.045	123.114	402.195	263.569
Rendas de garantias prestadas	108.976	85.324	201.122	224.041
Comissão de colocação de títulos	343.553	166.570	621.339	294.291
Outros serviços	49.446	3.349	54.254	6.180
Total	<u>1.667.683</u>	<u>810.875</u>	<u>2.988.414</u>	<u>1.676.405</u>

21. Outras receitas operacionais

	Trimestre findo em:		Semestre findo em:	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Atualização de valores a receber por venda de bens e direitos	(24.732)	15.315	71.911	91.156
Receita de variação cambial	(194.962)	6.448	115.608	73.013
Reversão de provisões	33.683	259.035	39.790	368.614
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	5.683	6.035	14.028	19.914
Recuperação de encargos e despesas	6.081	8.251	19.405	8.609
Outras rendas operacionais	8.964	10.121	17.709	30.169
Total	<u>(165.283)</u>	<u>305.205</u>	<u>278.451</u>	<u>591.475</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

25. Lucro por ação

	Trimestres findos em:		Semestre findo em:	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Lucro líquido do trimestre / semestre	1.678.399	977.359	2.854.896	1.745.282
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no trimestre / semestre	1.852.953	1.721.822	1.816.931	1.726.549
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	-	10.468	-	8.957
Lucro líquido por ação ordinária - básico	0,91	0,57	1,57	1,01
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	0,91	0,57	1,57	1,02
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no trimestre / semestre	704.156	537.693	679.746	547.148
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	-	20.936	-	17.913
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	2,38	1,82	4,20	3,19
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	2,38	1,89	4,20	3,3
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no trimestre / semestre	360.874	350.455	355.147	349.906
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	4,65	2,79	8,04	4,99
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no trimestre / semestre	2.917.983	2.609.970	2.851.823	2.623.603
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	-	31.405	-	26.870
Lucro líquido por ação - Básico	0,58	0,37	1,00	0,67
Lucro líquido por ação - Diluído	0,58	0,38	1,00	0,67

26. Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

Saldos no início do semestre	31/12/2020	31/12/2019
	Disponibilidades	1.794.059
Aplicações no mercado aberto	40.175.098	18.651.392
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.437.242	1.533.506
Total	44.406.399	21.518.691
Saldos no início do semestre	30/06/2021	30/06/2020
	Disponibilidades	5.295.511
Aplicações no mercado aberto	32.307.657	50.560.116
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.633.187	3.089.533
Total	40.236.355	57.331.772

Compromissos e responsabilidades

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

	30/06/2021	31/12/2020
Cobrigações e riscos em garantias prestadas	66.616.185	62.645.262
Responsabilidades por administração de futuros e carteiras de investimentos (i)	509.383.815	349.599.848
Títulos e valores mobiliários	157.022.515	161.997.910
Depositários de valores em custódia	1.355.685.439	1.249.696.343
Negociação e intermediação de valores	1.477.139.799	3.390.389.602
Valores de crédito contratados a liberar	11.478.721	2.469.412
Compromissos a liberar	176.600	115.800

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

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Na rubrica “Depositários de valores em custódia”, estão refletidas as posições de terceiros de títulos públicos e privados, custodiados no SELIC e na B3 S.A.

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

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

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

Consolidação Banco Pan S.A.

Nos quadros abaixo estão apresentados os efeitos de consolidação do Banco Pan S.A. nas demonstrações contábeis do Banco em 30 de junho de 2021.

- **Balancos patrimoniais consolidados**

	Consolidado	Banco Pan S.A.	Ajuste Elim.	Consolidado + Pan
Ativo	286.696.156	42.563.200	(3.604.487)	325.654.869
Disponibilidades	5.287.589	7.922	-	5.295.511
Instrumentos financeiros	232.582.784	35.624.136	(3.604.487)	264.602.433
Aplicações interfinanceiras de liquidez	45.320.234	123.000	(3.604.487)	41.838.747
Títulos e valores mobiliários	106.551.820	3.778.434	-	110.330.254
Instrumentos financeiros derivativos	16.340.487	-	-	16.340.487
Relações interfinanceiras	7.010.591	1.538.914	-	8.549.505
Operações de crédito	58.713.823	32.032.288	-	90.746.111
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(1.354.171)	(1.848.500)	-	(3.202.671)
Outros créditos	47.876.910	6.609.118	-	54.486.028
Créditos por avais e fianças honrados	199.341	-	-	199.341
Carteira de câmbio	28.262.602	-	-	28.262.602
Rendas a receber	1.770.862	-	-	1.770.862
Negociação e intermediação de valores	4.305.553	22.632	-	4.328.185
Diversos	7.801.658	2.857.835	-	10.659.493
Ativos fiscais diferidos	5.947.842	3.728.651	-	9.676.493
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos	(410.948)	-	-	(410.948)
Outros valores e bens	948.873	322.024	-	1.270.897
Outros valores e bens	176.594	238.181	-	414.775
Despesas antecipadas	722.003	152.890	-	874.893
Provisão para desvalorização	50.276	(69.047)	-	(18.771)
Permanente	13.406.293	119.177	(3.985.000)	9.540.470
Investimentos	10.207.203	13.224	(3.985.000)	6.235.427
Imobilizado de uso	157.498	26.692	-	184.190
Intangível	3.041.592	79.261	-	3.120.853
Total do ativo	300.102.449	42.682.377	(7.589.487)	335.195.339

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Consolidado	Banco Pan S.A.	Ajuste Elim.	Consolidado + Pan
Passivo	264.084.162	37.123.822	(3.604.487)	297.603.497
Depósitos e demais instrumentos financeiros	219.719.915	31.079.985	(3.604.487)	247.195.413
Depósitos	80.733.110	19.406.912	(2.364.487)	97.775.535
Captações no mercado aberto	62.707.664	1.440.703	(1.240.000)	62.908.367
Recursos de aceites e emissão de títulos	47.757.337	10.223.429	-	57.980.766
Obrigações por empréstimos e repasses	5.822.560	-	-	5.822.560
Instrumentos financeiros derivativos	16.558.779	-	-	16.558.779
Dívidas subordinadas	2.228.310	8.941	-	2.237.251
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	3.912.155	-	-	3.912.155
Relações interfinanceiras	314.902	2.043.406	-	2.358.308
Relações interdependências	103.761	-	-	103.761
Recursos em trânsito de terceiros	103.761	-	-	103.761
Outras obrigações	42.405.572	3.502.437	-	45.908.009
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	31.704	-	-	31.704
Carteira de câmbio	27.346.368	-	-	27.346.368
Sociais e estatutárias	1.373.849	215.884	-	1.589.733
Obrigações fiscais correntes	612.927	462.338	-	1.075.265
Obrigações fiscais diferidas	52.868	85.811	-	138.679
Negociação e intermediação de valores	6.142.583	-	-	6.142.583
Diversas	6.845.273	2.738.404	-	9.583.677
Provisões	1.540.012	497.994	-	2.038.006
Provisão para passivos contingentes	1.366.579	497.994	-	1.864.573
Provisão de perda para fianças	173.433	-	-	173.433
Resultados de exercícios futuros	278.815	-	-	278.815
Patrimônio líquido				
Total do Patrimônio líquido de acionistas controladores	35.040.325	5.558.555	(5.558.555)	35.040.325
Participação de não controladores	699.147	-	1.573.555	2.272.702
Total do Patrimônio líquido	35.739.472	5.558.555	(3.985.000)	37.313.027
Total do passivo e do patrimônio líquido	300.102.449	42.682.377	(7.589.487)	335.195.339

• Demonstração consolidada do resultado

	Consolidado	Banco Pan S.A.	Ajuste Elim.	Consolidado + Pan
Receitas da intermediação financeira	5.706.006	4.670.612	-	10.376.618
Operações de crédito	601.633	4.234.509	-	4.836.142
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	4.711.079	151.823	-	4.862.902
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(280.954)	280.954	-	-
Resultado de operações de câmbio	598.265	604	-	598.869
Resultado de aplicações compulsórias	75.983	2.722	-	78.705
Despesas da intermediação financeira	(4.518.132)	(1.462.577)	-	(5.980.709)
Operações de captação no mercado	(2.626.219)	(760.601)	-	(3.386.820)
Operações de empréstimos e repasses	(1.942.942)	-	-	(1.942.942)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(374.438)	-	-	(374.438)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	425.467	(701.976)	-	(276.509)
Resultado bruto da intermediação financeira	1.187.874	3.208.035	-	4.395.909
Outras receitas (despesas) operacionais	3.346.996	(2.536.298)	(213.000)	597.698
Receitas de prestação de serviços	2.660.856	327.558	-	2.988.414
Despesas de pessoal	(347.105)	(354.379)	-	(701.484)
Outras despesas administrativas	228.074	(1.906.423)	-	(1.678.349)
Despesas tributárias	(238.467)	(185.560)	-	(424.027)
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	897.228	-	(213.000)	684.228
Outras receitas operacionais	278.451	-	-	278.451
Outras despesas operacionais	(132.041)	(417.494)	-	(549.535)
Despesas de provisões	(44.678)	(114.449)	-	(159.127)
Provisão para passivos contingentes	106.785	(114.449)	-	(7.664)
Outras provisões	(151.463)	-	-	(151.463)
Resultado operacional	4.490.192	557.288	(213.000)	4.834.480
Resultado não operacional	55.084	(3.297)	65.000	116.787
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	4.545.276	553.991	(148.000)	4.951.267
Imposto de renda e contribuição social	(858.146)	(161.229)	-	(1.019.375)
Provisão para imposto de renda	349.227	(216.371)	-	132.856
Provisão para contribuição social	42.950	(175.937)	-	(132.987)
Ativo fiscal diferido	(1.250.323)	231.079	-	(1.019.244)
Participações estatutárias no lucro	(1.096.325)	-	-	(1.096.325)
Participações de acionistas não controladores	264.091	-	(244.762)	19.329
Lucro líquido do semestre	2.854.896	392.762	(392.762)	2.854.896

BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

• Operações de crédito

Modalidade de crédito	Consolidado		Banco Pan S.A.		Consolidado + Pan	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	45.840.658	(1.132.680)	16.984.382	(959.147)	62.825.040	(2.091.827)
Financiamentos	4.904.014	(98.408)	13.261.622	(739.788)	18.165.636	(838.196)
FINAME/BNDES	4.193.337	(38.960)	-	-	4.193.337	(38.960)
Recebíveis	105.769	(35.734)	2.108.701	(149.561)	2.214.470	(185.295)
Adiantamento de contratos de câmbio	2.659.224	(42.156)	-	-	2.659.224	(42.156)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	1.029.530	(5.468)	-	-	1.029.530	(5.468)
Subtotal	<u>58.732.532</u>	<u>(1.353.406)</u>	<u>32.354.705</u>	<u>(1.848.496)</u>	<u>91.087.237</u>	<u>(3.201.902)</u>
Ajuste ao valor de mercado	(18.598)	-	(322.528)	-	(341.126)	-
Total	<u>58.713.934</u>	<u>(1.353.406)</u>	<u>32.032.177</u>	<u>(1.848.496)</u>	<u>90.746.111</u>	<u>(3.201.902)</u>

• Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

Captações	Consolidado	Banco Pan S.A.	Ajuste Elim.	Consolidado + Pan
Depósitos	80.733.059	19.406.912	(2.364.487)	97.775.484
Captações no mercado aberto	62.707.664	1.440.703	(1.240.000)	62.908.367
Recursos de aceites e emissão de títulos	47.757.337	10.223.429	-	57.980.766
Obrigações por empréstimos e repasses	5.822.560	-	-	5.822.560
Dívidas subordinadas	6.140.465	8.941	-	6.149.406
			-	
Total	<u>203.161.085</u>	<u>31.079.985</u>	<u>3.604.487</u>	<u>230.636.583</u>

Resultado não recorrente

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

- R\$95.7 milhões relacionados a amortização de ágio e distribuição de produtos bancários.
- R\$11.7 milhões relacionados a doações para o combate ao Covid-19.
- R\$0.5 milhões em despesas administrativas.

27.Eventos subsequentes

Em 1 de julho de 2021, o BTG Pactual emitiu bônus sênior sem garantia à taxa fixa de 4,50% e vencimento em 2025 por US\$ 250 milhões, com rendimento para investidores de 3,25%. Com a reabertura, o BTG 2025 Bond tem um valor em aberto de US\$ 1,0 bilhão. A transação foi liquidada em 12 de julho de 2021.

Em 2 de agosto de 2021, o Banco provisionou R\$650.000, referentes a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,06 por ação, que gerou R\$292.500 de benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 2 de agosto de 2021.

RESUMO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA

PRIMEIRO SEMESTRE DE 2021

O Comitê de Auditoria do Grupo BTG Pactual, regularmente constituído por meio de sua instituição líder, o Banco BTG Pactual S.A. (BTG Pactual), é órgão estatutário que atua em consonância com as disposições da Resolução CMN nº 3.198, de 27 de maio de 2004, da Instrução CVM nº 308, de 14 de maio de 1999, e da Resolução CNSP nº 321, de 15 de julho de 2015, e alterações posteriores (doravante denominado “Comitê”). É composto por três membros, tendo o seu funcionamento disciplinado pelo regimento interno e pelas demais normas referentes à sua atuação.

Atividades do Comitê

Entre os trabalhos de avaliação e de supervisão efetuados no 1º semestre de 2021, o Comitê destaca:

- Planejamento e realização das auditorias independente e interna;
- Estrutura e funcionamento dos controles internos;
- Confirmação dos aspectos relacionados à independência da auditoria independente;
- Integridade e qualidade das demonstrações contábeis, no que se refere à observância das normas vigentes;
- Atuação da Ouvidoria;
- Cumprimento, pela administração das empresas do Grupo BTG Pactual, das recomendações feitas pelas auditorias independente e interna.

Auditoria Independente

No semestre, o Comitê manteve com os auditores independentes comunicação contínua, visando à ampla discussão dos resultados de seus trabalhos e de aspectos contábeis relevantes, de maneira que permita, aos seus membros, fundamentar a opinião sobre a integridade das demonstrações contábeis e dos relatórios financeiros.

Adicionalmente, o Comitê acompanhou continuamente as situações que pudessem caracterizar conflitos de interesse em relação aos trabalhos realizados pela Auditoria Independente para empresas do Grupo BTG Pactual, de modo a assegurar a sua independência.

O Comitê avalia, como satisfatórios, o volume e a qualidade das informações fornecidas pelo auditor independente, as quais constituem subsídios para a sua avaliação sobre a integridade das demonstrações contábeis e dos relatórios financeiros.

Auditoria Interna

Quanto à Auditoria Interna, o Comitê acompanhou, por meio da realização de reuniões periódicas, o cumprimento do planejamento e o cronograma de execução dos trabalhos previstos no plano de auditoria, inclusive aqueles realizados extraordinariamente. O Plano de Auditoria que rege os trabalhos anuais foi aprovado pelo Comitê e, na sequência, pelo Conselho de Administração do BTG Pactual.

Os trabalhos desenvolvidos pela Auditoria Interna e as considerações feitas por este Comitê, contemplam a avaliação da estrutura e do gerenciamento e dos controles dos riscos assumidos pelo BTG Pactual, com o objetivo de certificar-se da qualidade dos processos de geração de relatórios utilizados pela Administração para fins de subsídios em suas decisões. O Comitê entende que as ações adotadas para o gerenciamento e para o controle dos riscos permanecem adequadamente definidas e apropriadamente direcionadas.

Cumprimento da legislação, regulamentação e sistemas de controles internos

O Comitê, com base nas informações recebidas das áreas responsáveis, nos trabalhos da Auditoria Interna, dos componentes de Controles Internos, de *Compliance* e de Risco Operacional e nos relatórios produzidos pela Auditoria Independente, conclui que não foram apontadas falhas no cumprimento da legislação, da regulamentação e das normas internas que possam colocar em risco a continuidade do BTG Pactual ou de qualquer uma das demais empresas integrantes do Conglomerado BTG Pactual.

No semestre, foram também avaliados: (i) os processos-chave; (ii) os riscos associados a esses processos; (iii) a identificação da correlação dos controles que mitigam os riscos identificados nesses processos; e (iv) os testes de efetividade dos controles que mitigam os riscos identificados.

Na avaliação do Comitê, os controles internos são satisfatórios e compatíveis com a complexidade e com o volume das operações realizadas pelo BTG Pactual e pelas demais empresas do Grupo BTG Pactual.

Demonstrações contábeis

Por meio dessas análises e com base no relatório dos auditores independentes, o Comitê concluiu que as demonstrações contábeis, inclusive as notas explicativas, refletem adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BTG Pactual e das empresas por ele controladas. Não foi identificado qualquer ponto que pudesse impactar a qualidade das demonstrações contábeis relativa ao período analisado.

Conclusão

Considerando os aspectos acima mencionados, o Comitê de Auditoria recomenda a aprovação, pelo Conselho de Administração, das demonstrações contábeis para a data-base de 30 de junho de 2021.

Rio de Janeiro, 6 de agosto de 2021.

Eduardo Henrique de Mello Motta Loyo

Pedro Paulo Longuini

Sidnei Corrêa Marques