



Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A. e Controladas

Junho 2024

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

***Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
30 de junho de 2024
e relatório do auditor independente***

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Banco BTG Pactual S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais do Banco BTG Pactual S.A. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 30 de junho de 2024 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 as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

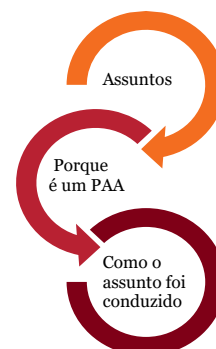
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco BTG Pactual S.A. e do Banco BTG Pactual S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2024, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como 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 (BACEN).

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria

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



Porque é um PAA

Mensuração do valor justo de instrumentos financeiros complexos ou sem liquidez

Conforme divulgado nas Notas 4(d), 4(e), 4(f), 8 e 9, a mensuração do valor justo de instrumentos financeiros complexos ou sem liquidez 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.

Esta é uma área de 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 no contexto das demonstrações financeiras.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros, a atualização do nosso entendimento dos principais processos que envolvem a mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros 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 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 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(i), 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.

Esta é uma área de foco em nossa auditoria, pois a aplicação de diferentes critérios e julgamento na mensuração da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

Nossos procedimentos consideraram, entre outros, a atualização do 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

Banco BTG Pactual S.A.

Porque é um PAA

poderia resultar em variações significativas na estimativa dessa provisão.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

integridade da base de dados extraída dos sistemas subjacentes que servem de base para a apuração da provisão.

Consideramos que 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.

Ativos fiscais diferidos em controlada consolidada

Conforme divulgado nas Notas 4(r) e 18, o Banco Pan S.A. e suas controladas ("Banco"), controlada indireta da Instituição, cuja participação total é de aproximadamente 76% e incluída no processo de consolidação nas demonstrações financeiras consolidadas, apresenta ativos fiscais diferidos no total de R\$ 3,5 bilhões, provenientes de adições temporárias nas bases de cálculo do Imposto de Renda - Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas, reconhecidos com base em projeção de lucros tributários para a realização desses ativos fiscais diferidos. Essa projeção, preparada a partir de estudo do cenário atual e futuro pela administração do Banco, envolve julgamentos e premissas subjetivas.

Esta é uma de área de foco de auditoria, pois a utilização de diferentes premissas na projeção do lucro tributário poderia modificar significativamente os prazos e valores previstos para realização dos ativos fiscais diferidos, 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 financeiras.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram o entendimento dos processos de apuração e registro nos termos das normas fiscais e contábeis relacionadas aos ativos fiscais diferidos 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 ativos fiscais diferidos.

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

As premissas e critérios adotados pela administração são consistentes em relação ao registro, manutenção e realização do ativo fiscal diferido e estão alinhadas com as informações aprovadas pelos órgãos de governança.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Instituição e apresentadas como informação suplementar, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Instituição. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações

Banco BTG Pactual S.A.

financeiras 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, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Instituição e suas controladas, em seu conjunto, continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Instituição e suas controladas, em seu conjunto, 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 financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e 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 financeiras.

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 financeiras individuais e 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.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

Banco BTG Pactual S.A.


- 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 e suas controladas, em seu conjunto. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e 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 e suas controladas, em seu conjunto, a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras 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 financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.


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

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

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

São Paulo, 13 de agosto de 2024


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


Fábio de Oliveira Araújo
Contador CRC 1SP241313/O-3

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Balanco patrimonial

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Banco		Consolidado	
		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Disponibilidades	6	1.328.183	1.323.966	4.267.504	2.439.095
Instrumentos financeiros		409.969.305	358.682.001	503.554.306	420.671.514
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	73.556.564	76.709.394	66.020.915	73.564.489
Títulos e valores mobiliários	8	205.525.627	167.438.407	227.214.023	180.909.251
Instrumentos financeiros derivativos	9	47.954.183	40.746.460	39.160.196	19.983.627
Relações interfinanceiras		19.733.225	15.881.267	28.207.713	23.712.400
Operações de crédito	10	65.731.566	60.146.918	148.761.692	127.528.305
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(2.531.860)	(2.240.445)	(5.810.233)	(5.026.558)
Outros créditos		52.077.577	33.137.180	78.023.768	55.507.058
Créditos por avais e fianças honrados		143.544	182.271	143.544	182.614
Carteira de câmbio	11	31.942.171	15.733.743	32.638.004	16.051.810
Rendas a receber	12	2.447.256	1.926.797	3.422.259	3.090.093
Diversos	12	13.913.438	11.945.987	33.319.797	28.341.600
Ativos fiscais diferidos	18	3.992.306	3.694.137	9.036.958	8.289.494
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(361.138)	(345.755)	(536.794)	(448.553)
Outros valores e bens		1.261.675	1.970.086	1.828.513	2.512.437
Despesas antecipadas		1.175.564	1.127.497	1.501.164	1.419.358
Demais		86.111	842.589	327.349	1.093.079
Permanente		50.562.119	47.134.904	12.688.544	12.102.745
Investimentos		49.961.002	46.471.872	7.670.275	7.346.744
Participação em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado	13	49.959.772	46.470.642	7.644.966	7.278.897
Outros investimentos		1.230	1.230	25.309	67.847
Imobilizado de uso	14	186.094	188.275	556.915	515.092
Imóveis de uso		3.157	3.038	8.672	23.608
Outras imobilizações de uso		490.235	470.835	1.199.038	1.096.927
Depreciações acumuladas		(307.298)	(285.598)	(650.795)	(605.443)
Intangível	14	415.023	474.757	4.461.354	4.240.909
Ativos intangíveis		1.192.534	1.119.000	7.004.273	6.374.227
Amortizações acumuladas		(777.511)	(644.243)	(2.542.919)	(2.133.318)
Total do ativo		515.198.859	442.248.137	600.362.635	493.232.849

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Balanço patrimonial

(Em milhares de reais)

Passivo	Nota	Banco		Consolidado	
		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Instrumentos financeiros		416.120.404	363.908.469	444.863.333	367.070.355
Depósitos	15	137.227.120	121.499.655	152.982.557	133.273.103
Captações no mercado aberto	15	133.491.775	104.225.884	131.886.941	97.075.862
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	65.269.029	54.939.272	88.066.028	73.531.521
Obrigações por empréstimos e repasses	15	15.089.497	16.930.097	16.792.207	17.582.218
Instrumentos financeiros derivativos	9	48.253.054	46.718.063	37.775.461	25.488.283
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	16.789.929	19.595.498	17.360.139	20.119.368
Relações interfinanceiras		1.484.432	1.347.803	3.292.343	3.051.068
Relações interdependências		272.665	401.335	272.665	401.335
Outras obrigações		42.345.177	25.486.548	88.574.560	63.743.285
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		8.340	14.062	26.130	32.250
Carteira de câmbio	11	32.103.092	16.027.100	31.813.729	15.961.812
Sociais e estatutárias	16	2.496.130	2.771.674	3.626.240	4.034.629
Fiscais e previdenciárias	16	786.751	957.833	3.721.724	4.020.634
Obrigações fiscais diferidas	18	4.406	3.357	586.707	476.244
Diversas	16	6.946.458	5.712.522	48.800.030	39.217.716
Provisões		1.900.596	1.722.176	5.555.229	5.431.338
Provisão para garantias financeiras prestadas	10	548.866	411.188	562.201	435.897
Provisão para passivos contingentes	17	1.351.730	1.310.988	4.993.028	4.995.441
Patrimônio líquido	19	53.075.585	49.381.806	57.804.505	53.535.468
Capital social		15.760.364	15.760.364	15.760.364	15.760.364
Reservas de capital		652.515	652.515	652.515	652.515
Outros resultados abrangentes		1.482.107	1.835.385	(318.176)	35.102
Reservas de lucros		35.713.027	31.665.970	37.513.310	33.466.253
Ações em tesouraria		(532.428)	(532.428)	(532.428)	(532.428)
Total do patrimônio líquido de acionistas controladores		53.075.585	49.381.806	53.075.585	49.381.806
Participação de não controladores		-	-	4.728.920	4.153.662
Total do passivo e do patrimônio líquido		515.198.859	442.248.137	600.362.635	493.232.849

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do resultado

Semestres findos em 30 de junho

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

	Nota	Banco		Consolidado	
		30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Receitas da intermediação financeira		19.413.771	21.808.229	32.339.655	34.933.470
Operações de crédito		3.325.047	4.229.242	14.948.764	15.604.470
Resultado com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		14.610.518	15.756.189	15.979.109	17.366.025
Resultado de aplicações compulsórias		841.876	724.446	999.063	891.233
Resultado de operações de câmbio		636.330	1.098.352	412.719	1.071.742
Despesas da intermediação financeira		(15.378.350)	(16.436.563)	(21.900.432)	(23.953.796)
Operações de captação no mercado		(14.512.928)	(15.882.651)	(15.967.105)	(18.342.902)
Operações de empréstimos e repasses		(849.742)	(543.665)	(3.970.150)	(4.508.174)
(Provisão) / reversão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(15.680)	(10.247)	(1.963.177)	(1.102.720)
Resultado bruto da intermediação financeira		4.035.421	5.371.666	10.439.223	10.979.674
Outras receitas / (despesas) operacionais		1.972.023	393.551	(1.784.624)	(4.144.147)
Receitas de prestação de serviços	20	1.480.910	1.506.109	5.910.726	3.964.591
Despesas de pessoal		(747.142)	(598.459)	(1.817.881)	(1.596.804)
Outras despesas administrativas	22	(2.207.637)	(1.917.137)	(5.747.950)	(4.766.230)
Despesas tributárias	23	(206.168)	(460.762)	(1.003.998)	(944.154)
Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	13	3.636.149	1.589.182	335.370	667.470
Outros resultados operacionais	21	15.911	274.618	539.109	(1.469.020)
Despesas de provisões		(185.383)	(60.533)	(507.177)	(193.636)
Provisão para passivos contingentes	17	(51.411)	(68.099)	(366.549)	(198.241)
Provisão para garantias financeiras prestadas		(133.972)	7.566	(140.628)	4.605
Resultado operacional		5.822.061	5.704.684	8.147.422	6.641.891
Resultado não operacional		-	(20.626)	309	10.953
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		5.822.061	5.684.058	8.147.731	6.652.844
Imposto de renda e contribuição social	18	259.918	(468.863)	(1.170.343)	(650.055)
Provisão para imposto de renda		109.995	184.993	(950.165)	(470.426)
Provisão para contribuição social		(116.622)	125.935	(684.331)	(362.095)
Ativo fiscal diferido	18	266.545	(779.791)	464.153	182.466
Participações estatutárias no lucro		(484.922)	(640.727)	(1.279.707)	(1.221.036)
Participações de acionistas não controladores		-	-	(100.624)	(207.285)
Lucro líquido do semestre		5.597.057	4.574.468	5.597.057	4.574.468
Lucro líquido por ação - Básico	25	0,49	0,40		
Lucro líquido por ação - Diluído		0,49	0,40		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do resultado abrangente

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Lucro líquido do semestre	5.597.057	4.574.468	5.597.057	4.574.468
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	(81.044)	24.827	(81.046)	24.827
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de controladas, coligadas e controlada em conjunto	(209.741)	16.017	(209.741)	16.017
Ajustes acumulados de conversão	16.340	(3.282)	16.340	(3.282)
Varição cambial sobre ativos e passivos de operações no exterior	987.274	-	987.274	-
Varição cambial sobre investimentos	1.369.135	(1.033.771)	1.369.135	(1.033.771)
Hedge de investimentos no exterior	(2.356.629)	1.047.309	(2.356.627)	1.047.309
Ágio / (deságio) na aquisição de participação em controladas	(78.613)	12.315	(78.613)	12.315
Total do resultado abrangente	5.243.779	4.637.883	5.243.779	4.637.883

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

Banco	Nota	Reserva de lucros							Total	Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total
		Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total					
Saldos em 31 de dezembro de 2022		15.760.364	652.515	-	2.303.878	1.980.484	20.432.042	24.716.404	1.473.736	(231.252)	-	42.371.767	
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(301.176)	-	(301.176)	
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	24.827	-	-	24.827	
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	16.017	-	-	16.017	
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(3.282)	-	-	(3.282)	
Variação cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(1.033.771)	-	-	(1.033.771)	
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	1.047.309	-	-	1.047.309	
Juros sobre capital próprio intermediários		-	-	861.000	-	-	(861.000)	-	-	-	-	-	
Agio/deságio na aquisição de participação em controladas		-	-	-	-	-	-	-	12.315	-	-	12.315	
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.574.468	4.574.468	
Reserva de lucros		-	-	-	228.723	-	-	228.723	-	-	(228.723)	-	
Saldos em 30 de junho de 2023		15.760.364	652.515	861.000	2.532.601	1.980.484	19.571.042	24.945.127	1.537.151	(532.428)	4.345.745	46.708.474	
Saldos em 31 de dezembro de 2023		15.760.364	652.515	-	2.800.106	1.980.484	26.885.380	31.665.970	1.835.385	(532.428)	-	49.381.806	
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(81.044)	-	-	(81.044)	
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	(209.741)	-	-	(209.741)	
Variação cambial sobre ativos e passivos de operações no exterior		-	-	-	-	-	-	-	987.274	-	-	987.274	
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	16.340	-	-	16.340	
Variação cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	1.369.135	-	-	1.369.135	
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	(2.356.629)	-	-	(2.356.629)	
Agio/deságio na aquisição de participação em controladas		-	-	-	-	-	-	-	(78.613)	-	-	(78.613)	
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.597.057	5.597.057	
Destinação do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reserva de lucros		-	-	-	279.853	-	3.767.204	4.047.057	-	-	(4.047.057)	-	
Juros sobre capital próprio intermediários		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.550.000)	(1.550.000)	
Saldos em 30 de junho de 2024		15.760.364	652.515	-	3.079.959	1.980.484	30.652.584	35.713.027	1.482.107	(532.428)	-	53.075.585	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

Consolidado	Nota	Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Reserva de lucros			Total	Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total de acionistas controladores	Total de acionistas não-controladores	Total
					Legal	A realizar	Estatutária							
Saldo em 31 de dezembro de 2022		15.760.364	652.515	-	2.341.075	1.980.478	22.195.135	26.516.688	(326.548)	(231.252)	-	42.371.767	4.241.544	46.613.311
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(301.176)	-	(301.176)	-	(301.176)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	24.827	-	-	24.827	-	24.827
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	16.017	-	-	16.017	-	16.017
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(3.282)	-	-	(3.282)	-	(3.282)
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	(1.033.771)	-	-	(1.033.771)	-	(1.033.771)
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	1.047.309	-	-	1.047.309	-	1.047.309
Agio/deságio na aquisição de participação em controladas		-	-	-	-	-	-	-	12.315	-	-	12.315	-	12.315
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.574.468	4.574.468	207.285	4.781.753
Reserva de lucros		-	-	-	228.723	-	-	228.723	-	-	(228.723)	-	-	-
Juros sobre capital próprio intermediários		-	-	861.000	-	-	(861.000)	-	-	-	-	-	-	-
Adição / (Redução) de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	282.273	282.273
Saldo em 30 de junho 2023		15.760.364	652.515	861.000	2.569.798	1.980.478	21.334.135	26.745.411	(263.133)	(532.428)	4.345.745	46.708.474	4.731.102	51.439.576
Saldo em 31 de dezembro de 2023		15.760.364	652.515	-	2.837.303	1.980.478	28.648.471	33.466.253	35.102	(532.428)	-	49.381.806	4.153.662	53.535.468
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(81.046)	-	-	(81.046)	-	(81.046)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	(209.741)	-	-	(209.741)	-	(209.741)
Varição cambial sobre ativos e passivos de operações no exterior		-	-	-	-	-	-	-	987.274	-	-	987.274	-	987.274
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	16.340	-	-	16.340	-	16.340
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	1.369.135	-	-	1.369.135	-	1.369.135
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	(2.356.627)	-	-	(2.356.627)	-	(2.356.627)
Agio/deságio na aquisição de participação em controladas		-	-	-	-	-	-	-	(78.613)	-	-	(78.613)	-	(78.613)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.597.057	5.597.057	100.624	5.697.681
Destinação do lucro líquido		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	279.853	-	3.767.204	4.047.057	-	-	(4.047.057)	-	-	-
Juros sobre capital próprio intermediários		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.550.000)	(1.550.000)	-	(1.550.000)
Adição / (Redução) de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	474.634	474.634
Saldo em 30 de junho de 2024		15.760.364	652.515	-	3.117.156	1.980.478	32.415.675	37.513.310	(318.176)	(532.428)	-	53.075.585	4.728.920	57.804.505

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração dos fluxos de caixa

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Nota	Banco		Consolidado	
		30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Lucro líquido do semestre		5.597.057	4.574.468	5.597.057	4.574.468
Ajustes ao lucro líquido		(2.798.965)	55.639	2.956.024	1.592.140
Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	13	(3.636.149)	(1.589.182)	(335.370)	(667.470)
Despesas de juros com dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital		987.446	520.883	1.017.138	551.112
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10c	15.680	10.247	1.963.177	1.102.720
Provisão para garantias financeiras prestadas		133.972	10.971	140.628	10.123
Provisão / (reversão) para passivos contingentes	17	51.411	68.099	366.549	198.241
Variação cambial do permanente		-	-	(7.997)	-
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		(265.837)	55.771	(265.837)	55.771
Ativo fiscal diferido	18	(266.545)	779.791	(464.153)	(182.466)
Depreciações e amortizações	21 / 22	181.057	199.059	541.889	524.109
Lucro líquido ajustado do semestre		2.798.092	4.630.107	8.553.081	6.166.608
Atividades operacionais					
Aplicações interfinanceiras de liquidez		(1.976.578)	(3.177.076)	2.119.897	(1.382.256)
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(43.678.908)	(54.783.767)	(53.113.117)	(43.183.387)
Operações de créditos		(5.293.233)	13.988.443	(20.449.712)	6.692.369
Outros créditos e outros valores e bens		(18.383.981)	20.654.073	(22.426.784)	14.327.735
Relações interfinanceiras		(3.715.329)	65.920	(4.254.038)	1.084.478
Relações interdependências		(128.670)	575.478	(128.670)	575.478
Outras obrigações		15.021.676	(20.536.070)	22.666.990	(15.151.600)
Depósitos		15.727.465	13.455.469	19.709.454	8.280.603
Captações no mercado aberto		29.265.891	20.047.574	34.811.079	10.881.880
Obrigações por empréstimos e repasses		(1.840.600)	(3.094.811)	(790.011)	(5.034.226)
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades operacionais		(12.204.175)	(8.174.660)	(13.301.831)	(16.742.318)
Atividades de investimento					
(Aquisição) / alienação de investimentos e aumento de capital	13	(142.510)	(1.846.768)	3.517	(147.298)
(Aquisição) de negócios, líquido de caixa		-	-	(17.012)	-
(Aquisição) / alienação de outros investimentos		-	-	42.538	-
(Aquisição) / alienação de imobilizado	14	(18.860)	(20.698)	(119.818)	68.467
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(59.270)	(93.023)	(661.038)	(217.380)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	1.763.722	249.352	196.750	279.410
Caixa (utilizado) / proveniente nas atividades de investimento		1.543.082	(1.711.137)	(555.063)	(16.801)
Atividades de financiamento					
Aquisição de ações em tesouraria	19b	-	(301.176)	-	(301.176)
Recursos de aceites e emissão de títulos	15d	9.520.634	(3.438.583)	13.725.384	222.567
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital	15f	(2.805.569)	3.861.618	(2.759.229)	3.867.377
Participação de não controladores no patrimônio		-	-	474.634	-
Juros sobre capital próprio	19f	(1.445.000)	(1.315.000)	(1.445.000)	(1.315.000)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		5.270.065	(1.193.141)	9.995.789	2.473.768
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		(5.391.028)	(11.078.938)	(3.861.105)	(14.285.351)
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	26				
No início do semestre		69.388.330	70.021.933	72.878.828	76.556.439
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		265.837	(55.771)	265.837	(55.771)
No final do semestre		64.263.139	58.887.224	69.283.560	62.215.317
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		(5.391.028)	(11.078.938)	(3.861.105)	(14.285.351)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Demonstração do valor adicionado

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Nota	Banco		Consolidado	
		30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Receitas		20.894.682	23.507.798	38.282.622	38.895.570
Intermediação financeira		19.413.772	21.808.229	32.339.655	34.930.979
Prestação de serviços	20	1.480.910	1.506.109	5.910.726	3.964.591
Outras		-	193.459	32.241	-
Despesas		(15.506.812)	(16.436.562)	(21.900.432)	(25.519.764)
Intermediação financeira		(15.362.670)	(16.426.316)	(19.937.255)	(22.851.076)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(15.680)	(10.247)	(1.963.177)	(1.102.720)
Outras		(128.460)	-	-	(1.565.969)
Insumos adquiridos de terceiros		(2.007.148)	(1.703.563)	(5.074.200)	(4.212.015)
Materiais, energia e outros		(393.645)	(12.186)	(1.044.861)	(53.624)
Serviços de terceiros		(1.613.503)	(1.691.377)	(4.029.339)	(4.158.391)
Valor adicionado bruto		3.380.722	5.367.672	11.307.990	9.163.790
Depreciação e amortização	21 / 22	(181.057)	(163.455)	(541.889)	(524.109)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		3.199.667	5.204.217	10.766.101	8.639.681
Valor adicionado recebido em transferência		3.636.149	1.589.182	335.370	669.962
Resultado de participações em controladas, coligadas e controle compartilhado	13	3.636.149	1.589.182	335.370	669.962
Valor adicionado a distribuir		6.835.816	6.793.399	11.101.471	9.309.643
Distribuição do valor adicionado		6.835.816	6.793.399	11.101.471	9.309.643
Pessoal		1.232.064	1.239.187	3.097.588	2.838.238
Proventos		890.014	1.021.159	2.529.321	2.331.507
Benefícios		210.220	95.458	281.157	228.221
FGTS		131.830	122.570	287.110	278.510
Impostos, taxas e contribuições		(53.750)	929.625	2.174.341	1.575.900
Federais		(151.895)	811.709	1.851.020	1.282.442
Outros		98.145	117.916	323.321	293.458
Remuneração de capitais de terceiros		60.445	50.118	131.861	113.751
Aluguéis		60.445	50.118	131.861	113.751
Remuneração de capitais próprios		5.597.057	4.574.469	5.697.681	4.781.754
Juros sobre o capital próprio		1.550.000	861.000	1.550.000	861.000
Lucros retidos		4.047.057	3.713.469	4.047.057	3.713.469
Participações de não controladores		-	-	100.624	207.285

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

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

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

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

2. Reorganizações societárias e aquisições

Principais aquisições e vendas

FIS Privatbank S.A.

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

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

Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

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

Banco Nacional S.A. – em Liquidação Extrajudicial

Em 31 de maio de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que se comprometeu a adquirir o controle acionário do Banco Nacional S.A. – em Liquidação Extrajudicial (“BNSA”), bem como de sua subsidiária, incluindo todos os seus ativos e passivos remanescentes. A conclusão e fechamento da Operação está condicionada à verificação de determinadas condições, dentre elas (i) a cessação do regime de liquidação extrajudicial do BNSA, que será possibilitada pela liquidação ou saneamento de seus passivos financeiros; e (ii) a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, incluindo o Banco Central do Brasil.

M.Y. Safra Bank

Em 27 de junho de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, por meio de uma de suas controladas, os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social do M.Y. Safra Bank, FSB instituição financeira sediada nos Estados Unidos. A conclusão da Transação está sujeita à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção da aprovação do Banco Central do Brasil, *Federal Reserve Board (FED)* e *Office of the Comptroller of the Currency (OCC)* e demais aprovações regulatórias necessárias.

Ofertas

Letras Financeiras Subordinadas

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

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

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

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

Notas Subordinadas

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

Senior Notes

Em 3 de abril de 2024, o BTG Pactual emitiu Senior Notes (“Notas”), por meio de sua filial em Cayman Islands, no âmbito do Global Medium Term Notes Programme cujos recursos líquidos serão utilizados na consecução do curso normal de negócios do Banco. A emissão das Notas perfaz o montante global nominal de US\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de dólares) à taxa fixa de 6,25% ao ano, com data de vencimento em 8 de abril de 2029. Os juros das Notas serão pagos semestralmente em 8 de abril e em 8 de outubro de cada ano, a partir de 8 de outubro de 2024. As Notas serão listadas no Official List da Luxembourg Stock Exchange.

Aprovação do programa de recompra de ações

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

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

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

3. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

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

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



A elaboração de demonstrações financeiras requer que a Administração aplique julgamento na determinação e no registro de estimativas contábeis. Os ativos e os passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao ágio por expectativa de rentabilidade futura, ao imposto de renda diferido ativo e passivo, à provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, ao reconhecimento de ativos contingentes e à provisão para passivos contingentes e à mensuração do valor justo de instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco e as suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

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

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

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

Estas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas pela Administração em 12 de agosto de 2024 e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da posição e da evolução financeira, patrimonial, de resultados e dos fluxos de caixa do Banco. A Administração não tem conhecimento de qualquer incerteza material que possa gerar dúvidas sobre a capacidade do Banco de continuar operando normalmente.

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

Demonstrações financeiras consolidadas

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

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

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



	País	Participação no capital total - %	
		30/06/2024	31/12/2023
Agência no exterior			
BTG Pactual Cayman Branch	Cayman	100,00%	100,00%
Controladas diretas			
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99%	99,99%
Banco Sistema S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
Banco BESA S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	Brasil	100,00%	99,99%
Controladas indiretas			
Banco Pan S.A.	Brasil	75,65%	74,10%
BTG Pactual Resseguradora S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100,00%	100,00%
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00%	100,00%
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00%	100,00%
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colômbia	100,00%	100,00%
BTG Pactual Oil & Gas S.A.R.L.	Luxemburgo	100,00%	100,00%
BTG Pactual COMM, (CH) SA	Suíça	100,00%	100,00%
BTG Pactual AM US, LLC	Estados Unidos	100,00%	100,00%
Banco BTG Colômbia S.A.	Colômbia	100,00%	100,00%
BTG Pactual NY Corporation	Estados Unidos	100,00%	100,00%
BTG Pactual Europe S.A.	Luxemburgo	100,00%	100,00%
Fundos de investimento			
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00%	100,00%
FIDC FGTS	Brasil	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00%	100,00%
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00%	100,00%
Warehouse FIP	Brasil	100,00%	100,00%
BTGP Consignados II FIDC	Brasil	100,00%	100,00%
BTGP Consignados FIDC	Brasil	100,00%	100,00%
FIDC NP Alternative Assets III	Brasil	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento Multimercado CP LS II Investimento no Exterior	Brasil	100,00%	100,00%
BTG Pactual International Port Fund SPC	Cayman	100,00%	100,00%
BTG Pactual Strategic Capital	Estados Unidos	54,52%	80,31%

Moeda funcional e Moeda de apresentação

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

4. Principais políticas contábeis

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

a. Caixa e equivalentes de caixa

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

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

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

c. Títulos e valores mobiliários

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

(i) Títulos para negociação

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

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

(ii) Títulos disponíveis para venda

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

(iii) Títulos mantidos até o vencimento

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

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

d. Determinação do valor justo

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

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

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

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

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

e. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

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

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

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

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

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

j. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

Constituída com base na análise de concessão dos créditos, em montante considerado suficiente para a cobertura de eventuais perdas, atendidas às disposições constantes da Resolução CMN nº 2.682/1999, entre as quais se destacam:

- Para as operações a partir de R\$ 50 mil, as provisões são constituídas considerando as condições da operação, em função da análise periódica do nível de risco do cliente, das garantias da operação e dos setores de atividade, e não apenas quando do atraso;
- Para operações com valor inferior a R\$ 50 mil, as provisões são constituídas mediante a adoção de modelo interno de avaliação ou em função dos atrasos; e
- Considerando exclusivamente os atrasos, as baixas de operações de crédito contra prejuízo são efetuadas após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias do vencimento para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses.

k. Propriedades para investimento

Em conformidade com a Resolução CMN nº 4.967/2018, as propriedades para investimento mantidas pelas subsidiárias do Banco, das quais a principal atividade é o setor imobiliário, são inicialmente mensuradas pelo custo delas, incluindo os custos da transação. Após o reconhecimento inicial, propriedades para investimento são apresentadas a valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Os ajustes a valor justo são apurados considerando o valor justo da propriedade menos os custos a elas atribuídos e são reconhecidos no resultado.

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

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

l. Investimentos

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

m. Conversão de Moedas Estrangeiras

A Resolução CMN nº 4.924/2021, com vigência a partir de janeiro de 2022, facultou a utilização de uma taxa alternativa à de câmbio à vista para conversão de transações e de demonstrações em moeda estrangeira para a moeda nacional. O Banco manteve seu processo de conversão com base na PTAX, que é a taxa de fechamento apurada pelo Banco Central do Brasil. Os ativos e os passivos de subsidiárias e de agências no exterior são convertidos pela PTAX da data do balanço. As receitas e as despesas são convertidas pela taxa de câmbio média mensal. Os resultados de equivalência patrimonial de subsidiárias no exterior são reconhecidos da seguinte forma: para aquelas com moeda funcional igual ao real, no resultado do período e, para aquelas com moeda funcional diferente do real: a) resultado do período - parcela referente ao resultado efetivo da subsidiária; e b) Patrimônio Líquido - parcela relativa aos ajustes de variação cambial decorrentes do processo de conversão, líquida dos efeitos tributários.

n. Ágio ou deságio

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

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

o. Imobilizado de uso

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

p. Intangíveis

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

q. Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

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

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

r. Imposto de Renda e Contribuição Social

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

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

s. Provisões, Passivos e Ativos Contingentes

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

i. Provisões

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

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

ii. Passivos contingentes

Um passivo contingente é:

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

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

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

iii. Ativos contingentes

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

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

t. Lucro por ação

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

u. Reconhecimento de receita e de despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

v. Resultado recorrente e não recorrente

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

5. Gerenciamento de risco

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

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

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

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

a. Limites operacionais

	30/06/2024	31/12/2023
Patrimônio Líquido Consolidado	53.075.585	49.381.806
Nível I	49.965.658	46.334.527
Capital Principal	49.547.710	45.911.863
Capital complementar	417.948	422.663
Nível II	15.401.187	17.771.352
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	65.366.845	64.105.878
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	32.368.106	29.272.568
Exposição total ponderada pelo risco – (b)	404.601.320	365.907.099
Risco de Crédito	283.646.226	242.672.300
Risco Operacional	33.755.188	29.844.615
Risco de Mercado	87.199.906	93.390.184
Índice de Basileia - (a/b)	16,2%	17,5%
Capital de Nível I	12,3%	12,7%
Capital de Nível II	3,8%	4,9%
Índice de consumo de Imobilização	43,7%	57,6%
Limite para imobilização (LI)	32.683.423	32.052.939
Situação para o limite de imobilização	14.273.530	18.447.800
Valor da margem ou insuficiência	18.409.893	13.605.139

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

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

No semestre findo em 30 de junho de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, todos os limites prudenciais e operacionais foram plenamente atendidos.

b. Risco de mercado

Análise de sensibilidade

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

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

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

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

Em R\$ milhões	Junho de 2024	Dezembro de 2023
Média diária do VaR	146,7	160,4

c. Risco de crédito

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

d. Risco de liquidez

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

e. Risco operacional

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

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

O Banco e as suas controladas têm uma forte cultura de gestão do risco operacional, que se baseia na avaliação, no monitoramento, na simulação, na mensuração e na validação do risco e está fundamentada em consistentes controles internos. Há um constante aprimoramento dos mecanismos de gestão e de controle do risco operacional, visando ao cumprimento das exigências normativas e das diretrizes dos órgãos reguladores, à adaptação rápida a mudanças e antecipação a tendências, entre as quais podemos destacar as novas propostas de revisão do Acordo de Basileia 3.

f. Risco social, ambiental e climático

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

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

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

6. Disponibilidades

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

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Banco	30/06/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	59.387.672	57.376.751	204.094	-	-	1.806.827	68.966.920
Posição bancada	8.945.995	8.777.442	158.725	-	-	9.828	22.289.294
Títulos públicos federais	8.884.761	8.716.208	158.725	-	-	9.828	22.235.401
Títulos corporativos	17.167	17.167	-	-	-	-	9.221
Títulos emitidos por governos de outros países	44.067	44.067	-	-	-	-	44.672
Posição financiada	34.669.387	34.002.715	45.369	-	-	621.303	44.108.256
Posição vendida	15.772.290	14.596.594	-	-	-	1.175.696	2.569.370
Aplicações em depósitos interfinanceiros	14.168.892	5.793.443	549.830	7.825.619	-	-	7.742.474
Certificado de Depósito Interbancário	10.561.567	2.186.118	549.830	7.825.619	-	-	5.621.951
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	3.607.325	3.607.325	-	-	-	-	2.120.523
Total	73.556.564	63.170.194	753.924	7.825.619	-	1.806.827	76.709.394

Em 30 de junho de 2024, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 59.463.364 (31 de dezembro de 2023 - R\$ 70.147.890).

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado	30/06/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	57.851.546	57.645.702	204.739	254	851	-	66.382.690
Posição bancada	10.792.606	10.632.131	159.370	254	851	-	21.162.204
Títulos públicos federais	9.457.158	9.296.923	159.130	254	851	-	20.595.346
Títulos emitidos por governos de outros países	833.884	833.884	-	-	-	-	275.912
Títulos corporativos	501.564	501.324	240	-	-	-	289.536
Títulos da dívida externa brasileira	-	-	-	-	-	-	1.410
Posição financiada	27.069.344	27.023.975	45.369	-	-	-	39.919.112
Posição vendida	19.989.596	19.989.596	-	-	-	-	5.301.374
Aplicações em depósitos interfinanceiros	8.169.369	7.613.454	555.915	-	-	-	7.181.799
Certificado de Depósito Interbancário	2.742.033	2.186.118	555.915	-	-	-	2.250.573
Aplicações em moeda estrangeira - overnight	5.427.336	5.427.336	-	-	-	-	4.931.226
Total	66.020.915	65.259.156	760.654	254	851	-	73.564.489

Em 30 de junho de 2024, o lastro recebido nas operações compromissadas montava a R\$ 57.973.693 (31 de dezembro de 2023 - R\$ 67.804.768).

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

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

	Banco			Consolidado			31/12/2023
	30/06/2024		31/12/2023	30/06/2024		31/12/2023	
	Custo			Custo			
	Atualizado	Mercado	Valor Contábil	Atualizado	Mercado	Valor Contábil	Valor Contábil
Títulos para Negociação	172.703.621	172.289.969	172.289.969	180.012.417	179.985.881	179.985.881	140.700.441
Títulos Públicos	83.230.330	82.329.939	82.329.939	83.235.652	82.314.022	82.314.022	67.115.376
Títulos Privados	89.473.291	89.960.030	89.960.030	86.686.765	87.671.859	87.671.859	73.585.065
Títulos Disponíveis para Venda	30.279.970	30.258.041	30.258.041	36.558.756	36.551.942	36.551.942	30.816.957
Títulos Públicos	3.113.996	3.109.780	3.109.780	5.759.520	5.757.225	5.757.225	3.112.233
Títulos Privados	27.165.974	27.148.261	27.148.261	30.799.236	30.794.717	30.794.717	27.704.724
Títulos Mantidos até o Vencimento	2.977.617	2.767.763	2.977.617	10.676.200	10.259.353	10.676.200	9.391.853
Títulos Públicos	2.977.617	2.767.763	2.977.617	10.676.200	10.259.353	10.676.200	9.391.853
Total de Títulos e Valores Mobiliários	205.961.208	205.315.773	205.525.627	227.247.373	226.797.176	227.214.023	180.909.251

b. Títulos para negociação

Banco	30/06/2024						31/12/2023	
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	83.230.330	82.329.939	-	14.569.301	3.440.699	55.619.760	8.700.179	58.436.144
Letras Financeiras do Tesouro	29.133.160	29.136.939	-	10.876.175	2.886.904	14.829.816	544.044	16.735.678
Letras do Tesouro Nacional	42.435.904	41.755.164	-	1.409.594	-	39.345.940	999.630	34.303.390
Notas do Tesouro Nacional	10.122.988	9.901.314	-	1.021.914	518.978	1.441.994	6.918.428	5.656.820
Títulos de Governos Estrangeiros	1.538.278	1.536.522	-	1.261.618	34.817	2.010	238.077	1.740.256
Títulos Privados	89.473.291	89.960.030	69.348.203	2.705	1.031.457	1.733.123	17.844.542	80.730.255
Ações	10.056.576	10.056.576	10.056.576	-	-	-	-	8.841.358
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	404.723	394.487	-	101	4.359	55.397	334.630	897.742
Certificado de Recebíveis Imobiliários	1.815.044	1.745.959	-	125	300	4.295	1.741.239	2.619.702
Corporate Bond	1.273.709	1.374.707	-	-	84.267	521.754	768.686	508.517
Cotas de Fundo de Investimento	59.291.627	59.291.627	59.291.627	-	-	-	-	50.649.200
Debêntures	14.346.094	14.828.515	-	882	532.966	872.142	13.422.525	12.392.992
Notas Promissórias e Comerciais	1.708.534	1.690.796	-	-	49.047	64.720	1.577.029	4.817.628
Outros	576.984	577.363	-	1.597	360.518	214.815	433	3.116
Total	172.703.621	172.289.969	69.348.203	14.572.006	4.472.156	57.352.883	26.544.721	139.166.399

Consolidado	30/06/2024						31/12/2023	
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	93.325.652	92.314.022	-	15.221.984	3.962.597	57.016.064	16.113.377	67.115.376
Letras Financeiras do Tesouro	30.811.409	30.815.582	-	11.200.030	3.060.429	15.707.696	847.427	17.913.279
Letras do Tesouro Nacional	42.472.198	41.791.163	-	1.410.874	1.699	39.378.865	999.725	34.468.307
Notas do Tesouro Nacional	11.267.099	10.942.325	-	1.030.717	733.510	1.748.869	7.429.229	6.915.393
Tesouro Nacional	97.258	88.874	-	-	-	88.874	-	1.436.096
Títulos de Governos Estrangeiros	8.677.688	8.676.078	-	1.580.363	166.959	91.760	6.836.996	6.382.301
Títulos Privados	86.686.765	87.671.859	55.306.635	1.285.916	1.400.483	3.473.387	26.205.438	73.585.065
Ações	17.782.013	17.782.013	17.782.013	-	-	-	-	14.311.792
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	360.628	350.393	-	101	4.359	55.397	290.536	871.793
Certificado de Recebíveis Imobiliários	2.125.398	2.053.301	-	125	300	308.857	1.744.019	2.905.388
Corporate Bond	7.444.156	7.545.154	-	20.774	279.546	1.616.544	5.628.290	2.919.618
Cotas de Fundo de Investimento	37.524.622	37.524.622	37.524.622	-	-	-	-	28.804.278
Debêntures	18.889.505	19.868.253	-	1.237.891	673.582	1.084.445	16.872.335	17.914.265
Notas Promissórias e Comerciais	1.708.534	1.690.796	-	-	49.047	64.720	1.577.029	4.817.628
Outros	851.909	857.327	-	27.025	393.649	343.424	93.229	1.040.303
Total	180.012.417	179.985.881	55.306.635	16.507.900	5.363.080	60.489.451	42.318.815	140.700.441

c. Títulos disponíveis para venda

Banco	30/06/2024							31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	3.113.996	3.109.780	-	875.436	783.200	1.255.871	195.273	1.793.373
Notas do Tesouro Nacional	1.632.099	1.630.625	-	875.436	755.189	-	-	1.593.334
Títulos de Governos Estrangeiros	1.255.871	1.255.871	-	-	-	1.255.871	-	-
Títulos da Dívida Externa Brasileira	226.026	223.284	-	-	28.011	-	195.273	200.039
Títulos Privados	27.165.974	27.148.261	1.430.170	3.198.078	5.416.728	9.500.951	7.602.334	23.577.787
Ações	1.316.893	1.316.893	1.316.893	-	-	-	-	1.473.204
Cédula de Produto Rural	8.026.652	7.973.447	-	1.022.732	1.387.821	2.566.801	2.996.093	8.746.721
Corporate Bond	2.678.280	2.834.345	-	-	7.222	1.045.176	1.781.947	2.268.047
Debêntures	2.639.903	2.616.545	-	394.319	633.442	861.712	727.072	4.715.873
Notas Promissórias e Comerciais	12.357.115	12.260.270	-	1.780.252	3.388.223	5.027.154	2.064.641	6.256.679
Outros	147.131	146.761	113.277	775	20	108	32.581	117.263
Total	30.279.970	30.258.041	1.430.170	4.073.514	6.199.928	10.756.822	7.797.607	25.371.160

Consolidado	30/06/2024							31/12/2023
	Custo Atualizado	Mercado / Valor contábil	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado / Valor contábil
Títulos Públicos	5.759.520	5.757.225	-	1.433.159	796.252	2.335.392	1.192.422	3.112.233
Letras Financeiras do Tesouro	1.090.150	1.090.149	-	-	-	749.400	340.749	554.086
Notas do Tesouro Nacional	1.632.099	1.630.625	-	875.436	755.189	-	-	1.593.334
Títulos de Governos Estrangeiros	2.811.246	2.813.167	-	557.723	13.052	1.585.992	656.400	964.813
Outros	226.025	223.284	-	-	28.011	-	195.273	-
Títulos Privados	30.799.236	30.794.717	2.160.122	3.511.686	5.955.067	10.061.066	9.106.776	27.704.724
Ações	2.017.521	2.017.521	2.017.521	-	-	-	-	3.302.829
Cédula de Produto Rural	8.026.652	7.973.447	-	1.022.732	1.387.821	2.566.801	2.996.093	8.746.719
Certificado de Recebíveis Imobiliários	194.767	205.684	-	1.082	139	539	203.924	294.997
Corporate Bond	5.334.575	5.484.014	-	311.945	544.651	1.558.870	3.068.548	3.926.474
Debêntures	2.677.862	2.663.341	-	395.211	633.442	900.337	734.351	5.115.491
Notas Promissórias e Comerciais	12.357.115	12.260.270	-	1.780.252	3.388.223	5.027.154	2.064.641	6.256.682
Outros	190.744	190.440	142.601	464	791	7.365	39.219	61.532
Total	36.558.756	36.551.942	2.160.122	4.944.845	6.751.319	12.396.458	10.299.198	30.816.957

d. Títulos mantidos até o vencimento

Banco	30/06/2024						31/12/2023	
	Custo Atualizado / Valor Contábil	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado	Custo Atualizado / Valor Contábil	Mercado
Títulos Públicos	2.977.617	-	-	-	2.977.617	2.767.763	2.900.848	2.916.787
Notas do Tesouro Nacional	2.977.617	-	-	-	2.977.617	2.767.763	2.900.848	2.916.787
Total	2.977.617	-	-	-	2.977.617	2.767.763	2.900.848	2.916.787

Consolidado	30/06/2024						31/12/2023	
	Custo Atualizado / Valor Contábil	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Mercado	Custo Atualizado / Valor Contábil	Mercado
Títulos Públicos	10.676.200	2.679.470	1.451.781	2.500.929	4.044.020	10.259.353	9.391.853	9.289.762
Notas do Tesouro Nacional	10.676.200	2.679.470	1.451.781	2.500.929	4.044.020	10.259.353	9.391.853	9.289.762
Total	10.676.200	2.679.470	1.451.781	2.500.929	4.044.020	10.259.353	9.391.853	9.289.762

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

e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

No semestre findo em 30 de junho de 2024 foram realizadas reclassificações entre as categorias "títulos disponíveis para venda" e "títulos para negociação", gerando um impacto de R\$ (37.238) no resultado do semestre. As reclassificações de categorias foram realizadas em linha com a intenção da Administração em gerenciar os títulos, que leva em consideração as características dos títulos e valores mobiliários.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Administração não realizou reclassificações entre as categorias de títulos e valores mobiliários.

9. Instrumentos financeiros derivativos

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

A administração dos riscos envolvidos nessas operações é efetuada por meio de políticas rígidas de controle, do estabelecimento de estratégias, da determinação de limites, entre outras técnicas de gerenciamento e de monitoramento. Os limites de exposição a riscos são aprovados pelo Conselho de Administração, com base nas políticas mencionadas anteriormente.

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

• Hedge de investimento líquido em operações no exterior

No semestre findo em 30 de junho de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a estratégia de *hedge* investimento líquido do BTG Pactual no exterior consiste na contratação de *hedge* de exposição em moeda estrangeira proveniente da moeda funcional da operação no exterior em relação ao real, moeda funcional do Banco.

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

Banco e Consolidado		30/06/2024		
		Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Variação do valor justo (i)		Variação cambial sobre os Investimentos no exterior (i)
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	23.175.823	(2.356.627)		2.356.409
		31/12/2023		
		Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Variação do valor justo (i)		Variação cambial sobre os Investimentos no exterior (i)
Hedge de investimento líquido em operações no exterior	18.990.996	1.099.909		(1.095.838)

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

• Hedge de valor justo

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

Além disso, para financiar todas as linhas de negócio do BTG Pactual, são realizadas captações por meio de instrumentos de dívida indexados principalmente a percentuais do DI, ao IPCA e a taxas prefixadas, que conseqüentemente necessitam de proteção contra às variações do mercado. Os principais objetos protegidos por meio desta estratégia são Certificados de Depósito Bancário-CDB, Letras Financeiras-LF, Letras de Crédito do Agronegócio - LCA, Letras de Crédito Imobiliário - LCI e Títulos e Valores Mobiliários no Exterior.

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

Banco e Consolidado		30/06/2024		
		Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado	Objeto do <i>hedge</i>	
Hedge de valor justo	(15.508.799)	(873.779)	842.185	
		31/12/2023		
		Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado	Objeto do <i>hedge</i>	
Hedge de valor justo	(17.139.011)	(386.651)	343.470	

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

a. Nacionais registrados em contas de compensação e patrimoniais

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

Banco	30/06/2024				31/12/2023
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	122.099.683	39.058.731	78.222.353	239.380.767	133.431.366
Moeda	5.348.483	7.381	-	5.355.864	2.590.941
Taxa de juros	103.289.811	35.129.401	75.448.378	213.867.590	130.410.695
Commodities	12.122.019	3.921.949	2.773.975	18.817.943	157.930
Índices	1.339.370	-	-	1.339.370	271.800
Posição vendida	62.131.420	102.529.701	63.822.021	228.483.142	47.851.138
Moeda	44.094	10.145	-	54.239	8.432.554
Taxa de juros	57.320.550	102.351.531	63.269.783	222.941.864	39.242.728
Commodities	4.429.809	168.025	552.238	5.150.072	175.600
Índices	336.967	-	-	336.967	196
Swap					
Posição ativa	244.074.537	201.090.314	518.620.802	963.785.653	909.858.119
Moeda	19.129.706	69.570.297	192.188.418	280.888.421	291.592.197
Taxa de juros	219.862.756	128.841.485	321.938.223	670.642.464	601.431.726
Commodities	826.474	325.314	907.083	2.058.871	1.902.730
Índices	1.414.079	1.545.328	1.246.285	4.205.692	10.468.195
Ação	2.841.522	807.890	2.340.793	5.990.205	4.463.271
Posição passiva	244.849.926	205.345.862	515.104.300	965.300.088	911.320.414
Moeda	19.159.246	74.733.947	192.667.133	286.560.326	315.445.149
Taxa de juros	219.619.415	128.464.352	317.793.160	665.876.927	578.443.418
Commodities	802.960	299.847	883.966	1.986.773	1.717.260
Índices	1.682.936	1.049.972	897.046	3.629.954	10.287.241
Ação	3.585.369	797.744	2.862.995	7.246.108	5.427.346
Derivativos de crédito					
Posição ativa	96.815	41.136	13.959.732	14.097.683	8.999.821
Soberano	-	-	449.965	449.965	191.159
Corporativo	96.815	41.136	13.509.767	13.647.718	8.808.662
Posição passiva	-	-	55.589	55.589	2.529.691
Soberano	-	-	16.677	16.677	159.763
Corporativo	-	-	38.912	38.912	2.369.928
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	107.542.170	33.216.774	40.934.814	181.693.758	148.869.503
Moeda	102.208.466	27.381.691	18.157.820	147.747.977	126.294.356
Commodities	2.933.878	3.194.263	7.196.303	13.324.444	8.318.719
Taxa de juros	2.399.826	2.640.820	15.580.691	20.621.337	14.256.428
Posição passiva	106.493.818	33.044.045	41.031.819	180.569.682	148.557.274
Moeda	101.158.554	27.208.846	18.254.825	146.622.225	125.966.970
Commodities	2.935.438	3.194.379	7.196.303	13.326.120	8.321.938
Taxa de juros	2.399.826	2.640.820	15.580.691	20.621.337	14.268.366
Operações a termo					
Posição ativa	16.409.809	-	-	16.409.809	1.702.715
Taxa de juros	11.983.898	-	-	11.983.898	335.452
Títulos Públicos	4.425.911	-	-	4.425.911	1.367.263
Posição passiva	16.409.092	-	-	16.409.092	1.703.342
Taxa de juros	11.985.668	-	-	11.985.668	335.324
Títulos Públicos	4.423.424	-	-	4.423.424	1.368.018
Opções					
Posição ativa	64.217.890	35.378.316	14.735.704	114.331.910	165.098.822
Compra de opção de compra	42.510.101	22.015.138	11.935.059	76.460.298	44.218.633
Índices	12.531.584	119.072	48.529	12.699.185	7.243.622
Ação	5.752.699	936.863	10.509.724	17.199.286	5.696.868
Commodities	1.727.697	10.751	89.635	1.828.083	783.553
Moeda	17.445.248	20.948.452	1.287.171	39.680.871	13.436.284
Taxa de juros	5.052.873	-	-	5.052.873	17.058.306
Compra de opção de venda	21.707.789	13.363.178	2.800.645	37.871.612	120.880.189
Índices	2.617.265	1.095.776	-	3.713.041	68.471.895
Ação	1.964.170	515.369	567.096	3.046.635	15.435.959
Commodities	3.007.189	-	-	3.007.189	2.087.484
Moeda	11.598.186	11.752.033	2.088.989	25.439.208	21.905.673
Taxa de juros	2.520.979	-	144.560	2.665.539	12.979.178
Posição passiva	54.755.650	39.080.218	13.185.217	107.021.085	148.577.267
Venda de opção de compra	28.396.496	21.576.256	10.684.203	60.656.955	106.056.529
Índices	2.476.751	119.072	-	2.595.823	65.121.617
Ação	4.850.161	2.285.956	9.423.908	16.560.025	11.210.945
Commodities	2.261.066	43.627	60.550	2.365.243	1.138.151
Moeda	13.227.452	19.050.471	1.199.745	33.477.668	9.908.921
Taxa de juros	5.581.066	77.130	-	5.658.196	18.676.895
Venda de opção de venda	26.359.154	17.503.962	2.501.014	46.364.130	42.520.738
Índices	6.994.032	1.095.659	-	8.089.691	5.631.496
Ação	2.679.689	4.740.171	560.465	7.980.325	9.593.621
Commodities	3.572.342	-	-	3.572.342	1.917.540
Moeda	8.776.955	11.668.132	1.795.803	22.240.890	12.240.820
Taxa de juros	4.336.136	-	144.746	4.480.882	13.137.261
Posição ativa	554.440.904	308.785.271	666.473.405	1.529.699.580	1.367.960.346
Posição passiva	484.639.906	379.999.826	633.198.946	1.497.838.678	1.260.539.126

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado	30/06/2024				31/12/2023
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	127.209.309	40.184.683	81.000.708	248.394.700	135.408.043
Moeda	6.400.976	29.882	-	6.430.858	2.621.227
Taxa de juros	105.839.725	36.049.654	78.117.729	220.007.108	130.906.707
Commodities	12.466.343	4.105.147	2.882.979	19.454.469	1.542.988
Índices	2.502.265	-	-	2.502.265	337.121
Posição vendida	96.207.917	111.936.331	85.116.589	293.260.837	92.713.849
Moeda	22.522.077	113.668	-	22.635.745	20.891.124
Taxa de juros	67.672.690	110.268.501	84.451.781	262.392.972	69.481.452
Commodities	5.511.434	1.554.162	664.808	7.730.404	2.341.077
Índices	501.716	-	-	501.716	196
Swap					
Posição ativa	183.557.971	95.935.294	97.120.241	376.613.506	301.319.471
Moeda	19.116.147	5.124.198	8.309.405	32.549.750	25.866.054
Taxa de juros	161.523.463	88.269.470	84.763.410	334.556.343	263.719.441
Commodities	577.696	188.408	907.083	1.673.187	1.815.644
Índices	1.011.018	1.545.328	1.246.285	3.802.631	6.597.085
Ação	1.329.647	807.890	1.894.058	4.031.595	3.321.247
Posição passiva	184.032.670	95.429.460	95.958.524	375.420.654	302.924.114
Moeda	19.143.649	5.104.722	7.807.687	32.056.058	26.849.002
Taxa de juros	161.526.847	88.294.103	84.178.404	333.999.354	263.568.645
Commodities	552.600	182.919	883.966	1.619.485	1.578.227
Índices	1.011.550	1.049.972	897.046	2.958.568	6.373.795
Ação	1.798.024	797.744	2.191.421	4.787.189	4.554.445
Derivativos de crédito					
Posição ativa	96.815	41.136	13.943.055	14.081.006	8.936.884
Soberano	-	-	433.288	433.288	171.793
Corporativo	96.815	41.136	13.509.767	13.647.718	8.765.091
Posição passiva	-	-	-	-	2.466.754
Soberano	-	-	-	-	140.398
Corporativo	-	-	-	-	2.326.356
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	75.485.239	23.896.046	34.677.738	134.059.023	110.525.233
Moeda	70.151.535	18.060.973	11.735.730	99.948.238	87.763.043
Commodities	2.933.878	3.194.264	7.196.187	13.324.329	8.274.613
Taxa de juros	2.399.826	2.640.809	15.745.821	20.786.456	14.487.577
Posição passiva	75.012.896	23.859.577	34.653.415	133.525.888	109.564.970
Moeda	69.677.632	17.978.417	11.875.572	99.531.621	87.094.790
Commodities	2.935.438	3.194.379	7.196.303	13.326.120	8.277.832
Taxa de juros	2.399.826	2.686.781	15.581.540	20.668.147	14.192.348
Operações a termo					
Posição ativa	21.290.491	69.890	17.533	21.377.914	2.355.318
Taxa de juros	11.763.313	-	5.539	11.768.852	335.452
Commodities	388.961	27.866	7.893	424.720	262.381
Títulos Públicos	8.959.901	-	-	8.959.901	1.549.038
Ação	177.403	42.024	4.101	223.528	206.874
Moeda	913	-	-	913	1.573
Posição passiva	21.398.767	58.901	7.336	21.465.004	2.679.340
Taxa de juros	11.765.302	-	5.660	11.770.962	335.324
Commodities	502.093	31.120	81	533.294	591.111
Títulos Públicos	8.956.938	-	-	8.956.938	1.542.267
Ação	173.710	27.781	1.595	203.086	208.890
Moeda	724	-	-	724	1.748
Opções					
Posição ativa	90.552.434	35.983.193	13.244.942	139.780.569	170.893.724
Compra de opção de compra	43.580.178	16.321.206	11.316.457	71.217.841	40.608.161
Índices	16.107.365	137.661	229.784	16.474.810	7.254.386
Ação	6.214.009	964.613	10.582.703	17.761.325	6.444.724
Commodities	1.727.697	10.751	89.635	1.828.083	819.964
Moeda	14.391.452	15.208.181	414.335	30.013.968	9.030.781
Taxa de juros	5.139.655	-	-	5.139.655	17.058.306
Compra de opção de venda	46.972.256	19.661.987	1.928.485	68.562.728	130.285.563
Índices	21.169.100	1.105.311	90	22.274.501	72.183.671
Ação	2.233.765	10.003.724	567.681	12.805.170	23.760.697
Commodities	3.007.189	-	-	3.007.189	2.220.206
Moeda	13.368.413	8.313.383	1.216.154	22.897.950	19.141.811
Taxa de juros	7.193.789	239.569	144.560	7.577.918	12.979.178
Posição passiva	82.781.845	34.821.658	9.348.967	126.952.470	149.570.394
Venda de opção de compra	30.008.237	18.916.593	6.860.341	55.785.171	105.467.614
Índices	6.090.661	122.317	85.121	6.298.099	65.164.294
Ação	5.385.992	2.292.976	5.514.925	13.193.893	12.404.483
Commodities	2.361.815	71.944	60.550	2.494.309	1.170.273
Moeda	10.585.703	16.352.226	1.199.745	28.137.674	8.051.669
Taxa de juros	5.584.066	77.130	-	5.661.196	18.676.895
Venda de opção de venda	52.773.608	15.905.065	2.488.626	71.167.299	44.102.780
Índices	26.577.620	1.128.137	221.383	27.927.140	9.280.579
Ação	3.249.313	4.740.378	326.694	8.316.385	10.252.165
Commodities	3.589.036	1.512	-	3.590.548	1.945.166
Moeda	10.351.264	9.795.450	1.795.803	21.942.517	9.487.609
Taxa de juros	9.006.375	239.588	144.746	9.390.709	13.137.261
Posição ativa	498.192.259	196.110.242	240.004.217	934.306.718	729.438.673
Posição passiva	459.434.095	266.105.927	225.084.831	950.624.853	659.919.421

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



b. Valor nocional por contraparte

Banco	30/06/2024					31/12/2023
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	44.014.671	195.366.096	-	-	239.380.767	133.431.366
Posição vendida	186.940.745	41.542.397	-	-	228.483.142	47.851.138
Swap						
Posição ativa	173.098.711	765.569.651	21.914.174	3.203.117	963.785.653	909.858.119
Posição passiva	173.105.505	768.381.160	20.979.150	2.834.273	965.300.088	911.320.414
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	14.097.683	-	-	14.097.683	8.999.821
Posição passiva	-	55.589	-	-	55.589	2.529.691
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	110.325.818	71.250.574	117.366	181.693.758	148.869.503
Posição passiva	-	109.633.279	70.823.201	113.202	180.569.682	148.557.274
Operações a Termo						
Posição ativa	-	16.408.113	-	1.696	16.409.809	1.702.715
Posição passiva	-	16.407.366	-	1.726	16.409.092	1.703.342
Mercado de opções						
Posição ativa	14.477.197	92.157.659	6.671.251	1.025.803	114.331.910	165.098.822
Posição passiva	8.651.408	86.727.802	10.549.642	1.092.233	107.021.085	148.577.267
Posição ativa	231.590.579	1.193.925.020	99.835.999	4.347.982	1.529.699.580	1.367.960.346
Posição passiva	368.697.658	1.022.747.593	102.351.993	4.041.434	1.497.838.678	1.260.539.126

Consolidado	30/06/2024					31/12/2023
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras e Fundos	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição comprada	52.206.873	196.187.827	-	-	248.394.700	135.408.043
Posição vendida	247.030.029	46.230.808	-	-	293.260.837	92.713.849
Swap						
Posição ativa	173.958.671	178.423.419	21.028.299	3.203.117	376.613.506	301.319.471
Posição passiva	173.958.253	178.515.039	20.113.089	2.834.273	375.420.654	302.924.114
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	14.081.006	-	-	14.081.006	8.936.884
Posição passiva	-	-	-	-	-	2.466.754
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	882.120	66.432.510	66.627.027	117.366	134.059.023	110.525.233
Posição passiva	883.447	66.315.346	66.213.893	113.202	133.525.888	109.564.970
Operações a Termo						
Posição ativa	223.528	20.727.970	424.720	1.696	21.377.914	2.355.318
Posição passiva	203.085	20.726.899	533.294	1.726	21.465.004	2.679.340
Mercado de opções						
Posição ativa	45.971.332	86.053.453	6.729.981	1.025.803	139.780.569	170.893.724
Posição passiva	41.724.295	73.586.300	10.549.642	1.092.233	126.952.470	149.570.394
Posição ativa	273.242.524	561.906.185	94.810.027	4.347.982	934.306.718	729.438.673
Posição passiva	463.799.109	385.374.392	97.409.918	4.041.434	950.624.853	659.919.421

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



c. Derivativos de crédito

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Swap de crédito				
Risco transferido				
Soberano	449.965	191.159	433.288	171.793
Corporativo	13.647.718	8.808.662	13.647.718	8.765.091
Risco recebido				
Soberano	(16.677)	(159.763)	-	(140.398)
Corporativo	(38.912)	(2.369.928)	-	(2.326.356)
Total	14.042.094	6.470.130	14.081.006	6.470.130

No semestre findo em 30 de junho de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 não houve a ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

d. Por valor de custo e mercado

Banco	30/06/2024					31/12/2023
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Swaps						
Posição ativa	4.913.653	18.538.798	1.507.010	1.784.507	15.247.281	26.314.095
Posição passiva	4.886.017	20.058.525	2.600.225	5.955.088	11.503.212	27.799.419
Derivativos de crédito						
Posição ativa	397.554	641.430	1.987	72	639.371	536.499
Posição passiva	447	686	-	-	686	38.207
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	8.186.014	6.633.465	3.095.357	1.497.337	2.040.771	3.552.185
Posição passiva	5.544.518	5.301.364	1.885.485	1.533.721	1.882.158	4.338.492
Operações a termo						
Posição ativa	16.429.300	16.409.810	16.409.810	-	-	1.702.715
Posição passiva	16.436.819	16.409.093	16.409.093	-	-	1.703.343
Mercado de opções						
Posição ativa	3.220.969	5.730.680	2.575.613	1.344.109	1.810.958	8.640.966
Posição passiva	4.711.063	6.483.386	4.148.713	1.130.168	1.204.505	12.838.602
Posição ativa	33.147.490	47.954.183	23.589.777	4.626.025	19.738.381	40.746.460
Posição passiva	31.578.864	48.253.054	25.043.516	8.618.977	14.590.561	46.718.063

Consolidado	30/06/2024					31/12/2023
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Mercado
Swaps						
Posição ativa	5.126.929	5.279.842	660.480	794.950	3.824.412	4.017.732
Posição passiva	4.659.350	4.294.000	1.236.019	284.330	2.773.651	5.532.907
Derivativos de crédito						
Posição ativa	397.554	640.898	1.987	72	638.839	532.204
Posição passiva	-	-	-	-	-	38.073
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	7.724.091	6.394.402	2.683.725	1.620.727	2.089.950	4.227.541
Posição passiva	5.876.766	5.612.069	2.027.132	1.780.398	1.804.539	4.314.000
Operações a termo						
Posição ativa	21.399.569	21.396.104	21.308.682	69.393	18.029	2.409.042
Posição passiva	21.494.660	21.488.662	21.422.426	58.450	7.786	2.733.011
Mercado de opções						
Posição ativa	3.625.928	5.448.950	2.601.252	941.000	1.906.698	8.797.108
Posição passiva	4.853.909	6.380.730	4.203.612	996.660	1.180.458	12.870.292
Posição ativa	38.274.071	39.160.196	27.256.126	3.426.142	8.477.928	19.983.627
Posição passiva	36.884.685	37.775.461	28.889.189	3.119.838	5.766.434	25.488.283

e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e em outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta principalmente por títulos públicos federais, títulos emitidos por governos de outros países, debêntures e outros, perfazendo o montante de R\$ 5.636.512 para o Banco e R\$ 13.064.429 para o Consolidado (31 de dezembro de 2023 – R\$ 7.411.664 e R\$ 17.064.529, respectivamente).

10. Operações de crédito

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

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	Banco				Consolidado			
	30/06/2024		31/12/2023		30/06/2024		31/12/2023	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	48.839.532	(2.061.725)	44.122.319	(1.975.936)	104.095.906	(3.499.107)	86.841.864	(3.197.438)
Financiamentos	7.065.443	(419.453)	6.612.356	(222.321)	32.993.282	(2.230.552)	28.237.891	(1.734.680)
FINAME/BNDES	5.688.405	(25.457)	5.667.070	(25.238)	5.688.405	(25.457)	5.667.070	(25.238)
Operações com características de concessão de crédito	1.404.091	(6.703)	1.259.521	(6.752)	3.105.463	(34.380)	2.912.449	(38.462)
Adiantamento de contratos de câmbio	2.641.403	(18.522)	2.154.154	(10.198)	2.641.403	(18.522)	2.154.154	(10.198)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	96.665	-	249.256	-	545.845	-	943.006	(16.429)
Créditos cedidos com coobrigação	-	-	-	-	37.359	(2.215)	77.963	(4.113)
Subtotal	65.735.539	(2.531.860)	60.064.676	(2.240.445)	149.107.663	(5.810.233)	126.834.397	(5.026.558)
Ajuste ao valor de mercado (i)	(3.973)	-	82.242	-	(345.971)	-	693.908	-
Total de operações de crédito	65.731.566	(2.531.860)	60.146.918	(2.240.445)	148.761.692	(5.810.233)	127.528.305	(5.026.558)

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

ii. Por nível de risco e por prazo de vencimento

Banco		30/06/2024					31/12/2023	
		A vencer						
Nível de risco	Vencidas	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total	Provisão	Total	Provisão
AA	13.516	18.746.659	1.553.241	13.647.666	33.961.082	-	31.951.723	-
A	10.555	4.455.283	2.040.878	12.146.707	18.653.423	(93.311)	16.777.702	(86.036)
B	3.885	1.998.848	1.096.211	4.938.748	8.037.692	(81.978)	6.521.978	(65.868)
C	193	145.062	124.570	669.944	939.769	(46.005)	898.628	(42.791)
D	30.331	33.585	271.591	753.439	1.088.946	(198.770)	871.580	(103.421)
E	3.397	699	763	28.245	33.104	(9.931)	19.679	(5.903)
F	1.936.622	527	487	26.237	1.963.873	(1.154.307)	2.439.537	(1.405.218)
G	246.335	154.275	497	39.324	440.431	(330.339)	236.172	(183.531)
H	163.646	25.526	39.506	388.541	617.219	(617.219)	347.677	(347.677)
Total	2.408.480	25.560.464	5.127.744	32.638.851	65.735.539	(2.531.860)	60.064.676	(2.240.445)

Consolidado		30/06/2024					31/12/2023	
		A vencer						
Nível de risco	Vencidas	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	Total	Provisão	Total	Provisão
AA	68.796	24.821.100	5.255.761	23.422.789	53.568.446	(20.495)	47.095.060	(16.808)
A	290.012	15.892.476	9.919.529	41.829.215	67.931.232	(352.283)	56.413.077	(318.945)
B	169.808	4.190.700	2.009.835	8.186.334	14.556.677	(179.562)	11.497.094	(141.854)
C	237.229	955.695	624.396	1.821.953	3.639.273	(138.980)	3.234.066	(120.264)
D	397.799	329.810	465.323	1.408.050	2.600.982	(352.279)	2.311.279	(257.084)
E	228.029	170.637	121.707	424.514	944.887	(291.036)	859.913	(266.764)
F	2.150.978	123.795	87.973	263.948	2.626.694	(1.488.529)	3.015.721	(1.693.309)
G	416.364	259.732	59.548	179.102	914.746	(662.343)	716.241	(519.584)
H	1.081.643	159.881	238.446	844.755	2.324.726	(2.324.726)	1.691.946	(1.691.946)
Total	5.040.658	46.903.826	18.782.518	78.380.660	149.107.663	(5.810.233)	126.834.397	(5.026.558)

iii. Por setor de atividade

Setor	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Comércio	78.709	48.634	11.209.045	11.111.609
Indústria	19.238.748	18.584.428	22.843.958	18.595.173
Serviços	40.495.902	36.640.796	44.935.991	49.506.343
Rural	1.132.440	893.551	1.188.873	894.463
Pessoas Físicas	4.789.740	3.897.267	68.929.796	46.726.809
Total	65.735.539	60.064.676	149.107.663	126.834.397

b. Concentração de risco de crédito

	Banco				Consolidado			
	30/06/2024	%	31/12/2023	%	30/06/2024	%	31/12/2023	%
Maiores devedores								
10 maiores devedores	18.700.269	28%	17.292.095	29%	18.700.269	13%	17.292.095	14%
20 seguintes maiores devedores	9.049.593	14%	8.929.954	15%	10.017.229	7%	9.465.893	7%
50 seguintes maiores devedores	9.690.136	15%	9.686.738	16%	12.373.327	8%	11.094.442	9%
100 seguintes maiores devedores	9.428.060	14%	8.931.062	15%	12.756.560	9%	10.787.873	9%
200 seguintes maiores devedores	7.885.908	12%	6.956.687	11%	11.607.157	8%	8.905.840	7%
500 seguintes maiores devedores	5.587.150	8%	4.726.134	9%	9.507.637	6%	6.775.299	5%
Acima de 500 maiores devedores	5.394.423	8%	3.542.006	6%	74.145.484	49%	62.512.955	49%
Total	65.735.539	100%	60.064.676	100%	149.107.663	100%	126.834.397	100%

c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Saldos iniciais do semestre	(2.240.445)	(2.534.235)	(5.026.558)	(5.486.031)
Reversão/(constituição) de provisão	(15.680)	(10.247)	(1.963.177)	(1.102.720)
Baixa contra provisão / Outros	160.645	232.426	1.179.502	1.422.361
Aquisição de carteiras	(436.380)	-	-	-
Saldos finais do semestre	(2.531.860)	(2.312.056)	(5.810.233)	(5.166.390)

d. Renegociação

Banco

- Operações de crédito renegociadas entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2024: R\$ 81.567 (R\$ 76.910 – no mesmo período de 2023).
- Liquidações entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 31.004 (R\$ 329.362 – no mesmo período de 2023).
- Valor baixado para prejuízo entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 18.268 (R\$ 34.388 – no mesmo período de 2023).

Consolidado

- Operações de crédito renegociadas entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2024: R\$ 1.237.911 (R\$ 784.223 – no mesmo período de 2023).
- Liquidações entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 590.476 (R\$ 480.127 – no mesmo período de 2023).
- Valor baixado para prejuízo entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2024 de contratos anteriormente renegociados: R\$ 52.172 (R\$ 48.828 – no mesmo período de 2023).

e. Recuperação de Crédito baixados para prejuízo

Banco

Entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2024, o Banco reconheceu receita de recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$ 30.784 (R\$12.584 – mesmo período de 2023).

Consolidado

Entre 1º de janeiro de 2024 e 30 de junho de 2024, o Grupo BTG Pactual reconheceu receita de recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$ 212.411 (R\$144.211 – mesmo período de 2023).

f. Garantias financeiras

Banco

Em 30 de junho de 2024, o Banco concedeu garantias financeiras por meio de avais e fianças no valor de R\$ 41.373.636 (31 de dezembro de 2023 – R\$38.593.949). As provisões para perda relacionadas à estas posições correspondem ao valor de R\$ 548.866 (31 de dezembro de 2023 – R\$411.188).

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado

Em 30 de junho de 2024, o Grupo BTG Pactual concedeu garantias financeiras por meio de avais e fianças no valor de R\$ 43.073.298 (31 de dezembro de 2023 – R\$ 40.136.277). As provisões para perda relacionadas à estas posições correspondem ao valor de R\$ 562.201 (31 de dezembro de 2023 – R\$ 435.897).

11. Carteira de câmbio

a. Ativo – Outros créditos

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Direitos sobre vendas de câmbio	17.116.480	10.440.444	18.590.883	11.137.614
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(18.718)	(3.639)	(18.718)	(3.639)
Moeda Nacional	17.097.762	10.436.805	18.572.165	11.133.975
Câmbio comprado a liquidar	14.894.339	5.508.796	14.115.769	5.129.693
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(49.930)	(211.858)	(49.930)	(211.858)
Moeda Estrangeira	14.844.409	5.296.938	14.065.839	4.917.835
Total	31.942.171	15.733.743	32.638.004	16.051.810
Circulante	28.886.669	15.675.422	29.582.502	15.994.534
Não Circulante	3.055.502	58.321	3.055.502	57.276

b. Passivo – Outras obrigações

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Câmbio vendido a liquidar	16.947.491	10.390.707	17.406.441	10.503.295
Moeda Estrangeira	16.947.491	10.390.707	17.406.441	10.503.295
Obrigações por compras de câmbio	17.541.737	7.830.692	16.793.424	7.652.816
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	(2.386.136)	(2.194.299)	(2.386.136)	(2.194.299)
Moeda Nacional	15.155.601	5.636.393	14.407.288	5.458.517
Total	32.103.092	16.027.100	31.813.729	15.961.812
Circulante	29.033.170	15.974.734	28.744.367	15.910.502
Não circulante	3.069.922	52.366	3.069.362	51.310

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Dividendos e bonificações	950.109	520.830	239.001	187.670
Serviços prestados a receber	28.391	42.364	223.618	209.994
Direitos sobre operações de energia	1.420.852	1.315.606	1.743.725	1.429.699
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	8.761	9.315	1.169.106	1.217.630
Taxa de distribuição	16.898	16.898	16.970	16.972
Comissões de fianças	22.245	21.784	29.839	28.128
Total	2.447.256	1.926.797	3.422.259	3.090.093
Circulante	1.021.794	614.867	1.586.697	1.571.642
Não circulante	1.425.462	1.311.930	1.835.562	1.518.451

b. Diversos

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Devedores diversos (i)	6.860.593	6.524.963	11.520.278	5.386.393
Depósitos judiciais	1.329.425	1.293.423	3.614.029	3.496.229
Impostos a compensar	414.633	420.634	2.872.714	2.878.421
Commodities	-	-	546.211	586.324
Negociação e intermediação de valores	4.838.826	3.157.236	6.291.123	5.306.113
Sem característica de concessão de crédito	419.968	449.582	5.763.813	8.720.447
Propriedade para investimento	-	-	1.359.293	719.938
Outros	49.993	100.149	1.352.336	1.247.735
Total	13.913.438	11.945.987	33.319.797	28.341.600
Circulante	5.544.545	4.964.217	20.833.072	13.364.590
Não circulante	8.368.893	6.981.770	12.486.725	14.977.010

- (i) No Banco, refere-se majoritariamente a valores a receber de controladas. No Consolidado, corresponde substancialmente a valores a receber decorrentes de vendas a prazo de commodities.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



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

Banco	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido ajustado (i)		Lucro líquido / (Prejuízo) ajustado (i)		Participação direta	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	31/12/2023
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	1.184.470	1.026.726	139.766	69.890	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.687.551	1.621.567	66.986	95.319	99,99%	99,99%
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	866.840	684.169	182.671	138.032	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	1.813.256	1.394.223	905.553	337.452	100,00%	99,99%
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	12.773.000	11.354.435	367.905	102.749	100,00%	100,00%
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	1.059.006	944.887	116.516	81.173	99,99%	99,99%
BTG Pactual International Holding Ltd.	1.072.604	924.724	58.085	21.513	100,00%	100,00%
Banco Pan S.A.	6.780.036	6.824.552	282.692	(335.590)	49,23%	48,10%
Banco Sistema S.A.	4.051.964	4.045.326	25.645	(133.900)	100,00%	100,00%
Banco BESA S.A.	4.029.949	3.218.566	811.378	955.010	100,00%	100,00%
ECTP Brasil S.A.	11.183.602	10.920.307	263.295	22.527	100,00%	100,00%

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

(ii) Controle direto a partir de junho de 2023. Nos primeiros 5 meses do ano de 2023, a entidade era investimento indireto do Banco por meio da controlada Holding Internacional S.A.

Banco	Movimentação dos investimentos							Resultado de Participação de 30/06/2023
	31/12/2023	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Varição Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	30/06/2024	
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	1.026.725	-	-	139.766	-	17.979	1.184.470	69.890
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1.621.567	-	-	66.986	-	(1.002)	1.687.551	95.319
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	684.168	-	-	182.671	-	-	866.839	138.032
BTG Pactual Holding Participações S.A.	1.394.221	897.000	(1.172.556)	905.551	618	(211.581)	1.813.253	337.452
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	11.354.435	-	(300.000)	367.905	1.238.462	112.198	12.773.000	102.668
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	944.887	-	-	116.516	-	(2.397)	1.059.006	81.173
BTG Pactual International Holding Ltd.	924.724	-	-	58.085	136.717	(46.922)	1.072.604	21.513
Banco Pan S.A.	3.282.429	26.131	(74.474)	139.182	-	(35.142)	3.338.126	(160.113)
Banco Sistema S.A.	4.045.326	-	-	25.645	-	(19.007)	4.051.964	(133.867)
Banco BESA S.A.	3.218.566	-	-	811.378	-	5	4.029.949	955.010
ECTP Brasil S.A.	10.920.307	-	-	263.295	-	-	11.183.602	28.139
Outros (i)	7.053.287	116.379	(816.692)	559.169	(3)	(12.732)	6.899.408	53.966
Total	46.470.642	1.039.510	(2.363.722)	3.636.149	1.375.794	(198.601)	49.959.772	1.589.182

(i) O saldo da rubrica em questão é composto pelos ágios pagos nas aquisições de sociedades (que são transferidos para o ativo intangível na consolidação do Banco), bem como os saldos referentes às seguintes participações: 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 99,8% - Pay2all Instituição de Pagamento Ltda, 100% Enforce Gestão de Ativos S.A., 100% BTG Pactual Solutions Ltda, 100% ARC4u Gestão de Ativos S.A., 99,99% União Industrial Açucareira Ltda, 100% BTG Investment Banking, 100% Concash Inter. de Negócios e Participações, 100% BRE AAI, 96,59% BTG Pactual Gestora Investimentos Alternativos, 90,31% BW Properties S.A., 70% Pris Software Ltda, 65,20% Resale Tecnologia e Serviços S.A., 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,25% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A., 6,67% - Galgo S.A. e 100% Decode Data Marketing. (Em 31 de dezembro de 2023 - 100% - Vitreo Holding S.A., 100% - Vitreo Holding Financeira S.A., 100% - Empiricus Research Publicações S.A., 100% - Pay2all Instituição de Pagamento Ltda, 100% Enforce Gestão de Ativos S.A., 100% BTG Pactual Solutions Ltda, 100% ARC4u Gestão de Ativos S.A., 99,99% União Industrial Açucareira Ltda, 100% BTG Investment Banking, 100% Concash Inter. de Negócios e Participações, 100% BRE AAI, 96,59% BTG Pactual Gestora Investimentos Alternativos, 70% Pris Software Ltda, 65,20% Resale Tecnologia e Serviços S.A., 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,26% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A. e 6,67% - Galgo S.A.).

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado							
	Patrimônio líquido		Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação direta			
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	31/12/2023		
Too Seguros S.A.	717.825	571.053	214.191	165.781	51,00%	51,00%		
Pan Corretora S.A.	73.748	61.900	27.003	28.049	51,00%	51,00%		
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	3.899.998	3.124.840	524.784	1.180.006	40,00%	40,00%		

Consolidado	Movimentação dos investimentos							Resultado de Participação de 30/06/2023
	31/12/2023	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Variação Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	30/06/2024	
Too Seguros S.A.	291.237	-	(33.363)	109.238	-	(1.021)	366.090	84.548
Pan Corretora S.A.	31.569	-	(7.729)	13.772	-	-	37.611	14.305
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	1.249.935	-	(105.619)	209.914	205.768	-	1.559.999	472.002
Outros (i)	5.706.156	(3.517)	(50.039)	2.447	47.399	(21.179)	5.681.266	96.615
Total	7.278.897	(3.517)	(196.750)	335.370	253.167	(22.200)	7.644.966	667.470

(i) A rubrica de Outros contempla basicamente saldos referentes às seguintes participações: 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,25% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A., 6,67% - Galgo S.A., 50% Visum., 34,65% Kawa Private., e 34,65% Kawa Group. (Em 31 de dezembro de 2023 – 49,90% LSMC Cursos e Treinamentos S.A., 49,90% EQI Investimentos, 21,25% - Eneva, 20% CSD Central de Serviços de Registro e Depósito aos Mercados Financeiros e de Capitais S.A., 6,67% - Galgo S.A e 50% Visum).

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



14. Ativo Imobilizado e Intangível

Banco	Movimentação do Imobilizado e Intangível				
	31/12/2023	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações / Depreciações (i)	Variação cambial	30/06/2024
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	3.038	119	-	-	3.157
Outras imobilizações de uso	470.835	19.400	-	-	490.235
Depreciações acumuladas	(285.598)	(659)	(21.041)	-	(307.298)
Total	188.275	18.860	(21.041)	-	186.094
Ativos Intangíveis					
Custo	1.119.000	71.132	-	2.402	1.192.534
Amortização acumulada	(644.243)	(11.862)	(119.004)	(2.402)	(777.511)
Total	474.757	59.270	(119.004)	-	415.023

Consolidado	Movimentação do Imobilizado e Intangível				
	31/12/2023	Aquisições / transferência / Baixas	Amortizações / Depreciações (i)	Variação cambial	30/06/2024
Ativos Imobilizados					
Imóveis de uso	23.608	(14.923)	-	(13)	8.672
Outras imobilizações de uso	1.096.927	108.724	-	(6.613)	1.199.038
Depreciações acumuladas	(605.443)	26.017	(74.577)	3.208	(650.795)
Total	515.092	119.818	(74.577)	(3.418)	556.915
Ativos Intangíveis					
Custo	6.374.227	643.020	-	(12.974)	7.004.273
Amortização acumulada	(2.133.318)	18.018	(432.596)	4.977	(2.542.919)
Total	4.240.909	661.038	(432.596)	(7.997)	4.461.354

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

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

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Depósitos	137.227.120	121.499.655	152.982.557	133.273.103
Captações no mercado aberto	133.491.775	104.225.884	131.886.941	97.075.862
Recursos de aceites e emissão de títulos	65.269.029	54.939.272	88.066.028	73.531.521
Obrigações por empréstimos e repasses	15.089.497	16.930.097	16.792.207	17.582.218
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	16.789.929	19.595.498	17.360.139	20.119.368
Total	367.867.350	317.190.406	407.087.872	341.582.072

b. Depósitos

Banco	30/06/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos à vista	6.085.271	6.085.271	-	-	-	-	5.679.054
Depósitos interfinanceiros	7.406.385	2.696.916	1.638.554	3.070.915	-	-	7.286.760
Depósitos a prazo	123.754.597	63.058.173	57.108.938	2.099.082	1.243.103	245.301	108.521.262
Subtotal	137.246.253	71.840.360	58.747.492	5.169.997	1.243.103	245.301	121.487.076
Ajuste ao valor de mercado (i)	(19.133)	-	-	-	-	-	12.579
Total	137.227.120	71.840.360	58.747.492	5.169.997	1.243.103	245.301	121.499.655

Consolidado	30/06/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos à vista	7.123.820	7.123.820	-	-	-	-	6.087.991
Depósitos interfinanceiros	8.777.771	3.975.326	1.530.960	3.271.485	-	-	7.334.945
Depósitos a prazo	136.859.379	55.324.465	67.652.505	11.903.792	1.735.105	243.512	119.702.207
Outros depósitos	240.720	240.720	-	-	-	-	135.381
Subtotal	153.001.690	66.664.331	69.183.465	15.175.277	1.735.105	243.512	133.260.524
Ajuste ao valor de mercado (i)	(19.133)	-	-	-	-	-	12.579
Total	152.982.557	66.664.331	69.183.465	15.175.277	1.735.105	243.512	133.273.103

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

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

Banco	30/06/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	76.477.248	66.439.929	9.708.423	302.137	26.759	-	53.008.860
Títulos públicos federais	56.385.890	56.385.890	-	-	-	-	32.514.646
Títulos privados	19.441.454	9.718.514	9.394.044	302.137	26.759	-	20.334.461
Títulos da dívida externa brasileira	171.290	171.290	-	-	-	-	159.753
Títulos de governos estrangeiros	478.614	164.235	314.379	-	-	-	-
Carteira de terceiros	31.177.243	31.177.243	-	-	-	-	43.866.361
Carteira livre movimentação	25.837.284	25.114.688	390.710	-	-	331.886	7.350.663
Total	133.491.775	122.731.860	10.099.133	302.137	26.759	331.886	104.225.884

Consolidado	30/06/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	82.079.176	72.116.109	6.528.599	1.989.880	803.364	641.224	51.118.927
Títulos públicos federais	57.587.524	57.586.999	-	60	466	-	32.180.817
Títulos privados	17.115.050	7.735.575	6.239.143	1.928.239	765.375	446.718	15.039.484
Títulos da dívida externa brasileira	171.290	171.290	-	-	-	-	159.753
Títulos de governos estrangeiros	7.205.311	6.622.245	289.456	61.581	37.523	194.506	3.738.873
Carteira de terceiros	23.702.205	23.702.205	-	-	-	-	39.964.219
Carteira livre movimentação	26.105.560	20.066.191	389.759	28.541	142	5.620.927	5.992.716
Total	131.886.941	115.884.505	6.918.358	2.018.421	803.506	6.262.151	97.075.862

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

Banco	30/06/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	52.691.113	4.894.157	13.677.078	26.344.392	4.462.153	3.313.334	45.366.000
Letras financeiras	35.200.465	1.658.209	5.935.272	22.817.183	2.507.642	2.282.160	25.586.923
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	13.662.160	2.969.874	7.541.518	2.230.830	650.814	269.124	16.535.632
Certificados de operações estruturadas	3.828.488	266.074	200.288	1.296.379	1.303.697	762.050	3.243.445
Títulos e valores mobiliários – exterior	13.387.039	472.757	5.016.618	3.345.384	3.811.550	740.730	9.503.757
Medium term notes	10.310.444	-	4.876.144	2.647.219	2.787.081	-	6.696.343
Credit - linked notes and others	3.076.595	472.757	140.473	698.165	1.024.469	740.730	2.807.414
Subtotal	66.078.152	5.366.914	18.693.696	29.689.776	8.273.703	4.054.064	54.869.757
Ajuste ao valor de mercado (i)	(809.123)	-	-	-	-	-	69.515
Total	65.269.029	5.366.914	18.693.696	29.689.776	8.273.703	4.054.064	54.939.272

Consolidado	30/06/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	73.605.586	5.955.180	16.861.981	39.667.304	7.432.755	3.688.366	62.836.929
Letras financeiras	51.530.850	2.719.232	9.117.488	34.036.477	3.301.600	2.356.053	38.497.660
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	13.664.848	2.969.874	7.544.205	2.230.831	650.814	269.124	16.604.973
Certificados de operações estruturadas	3.828.487	266.074	200.288	1.296.379	1.303.696	762.050	3.243.445
Certificados de recebíveis do agronegócio	4.581.401	-	-	2.103.617	2.176.645	301.139	4.490.851
Títulos e valores mobiliários – exterior	15.269.565	543.633	5.570.662	4.085.518	3.596.293	1.473.459	10.625.077
Medium term notes	13.650.935	70.876	5.430.667	3.911.863	3.504.800	732.729	8.918.852
Credit - linked notes and others	1.618.630	472.757	139.995	173.655	91.493	740.730	1.706.225
Subtotal	88.875.151	6.498.813	22.432.643	43.752.822	11.029.048	5.161.825	73.462.006
Ajuste ao valor de mercado (i)	(809.123)	-	-	-	-	-	69.515
Total	88.066.028	6.498.813	22.432.643	43.752.822	11.029.048	5.161.825	73.531.521

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

e. Obrigações por empréstimos e repasses

Banco	30/06/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	9.659.819	3.518.794	1.871.237	1.106.151	3.163.637	-	11.517.059
Obrigações em moedas estrangeiras	7.591.807	1.450.782	1.871.237	1.106.151	3.163.637	-	6.681.151
Obrigações por empréstimos no exterior	2.068.012	2.068.012	-	-	-	-	4.835.908
Empréstimos e repasses no país	5.429.678	119.709	24.950	88.205	-	5.196.814	5.413.038
FINAME/BNDES	5.429.678	119.709	24.950	88.205	-	5.196.814	5.413.038
Total	15.089.497	3.638.503	1.896.187	1.194.356	3.163.637	5.196.814	16.930.097

Consolidado	30/06/2024						31/12/2023
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	11.304.831	3.518.794	2.116.615	2.505.785	3.163.637	-	12.108.814
Obrigações em moedas estrangeiras	7.591.807	1.450.782	1.871.237	1.106.151	3.163.637	-	6.681.151
Obrigações por empréstimos no exterior	3.713.024	2.068.012	245.378	1.399.634	-	-	5.427.663
Empréstimos e repasses no país	5.487.376	119.803	25.224	91.752	53.380	5.197.218	5.473.404
FINAME/BNDES	5.487.376	119.803	25.224	91.752	53.380	5.197.218	5.473.404
Total	16.792.207	3.638.597	2.141.839	2.597.537	3.217.017	5.197.218	17.582.218

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Banco							Saldo contábil em 31/12/2023
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil em 30/06/2024		Saldo contábil em 31/12/2023
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$ (i)	16.371.981	11/02/2019 até 28/06/2024	De 23/01/2026 até 03/04/2034	100% a 126% DI	16.371.981		16.051.620
Letras Financeiras Subordinadas Elegíveis a Capital - R\$	417.948	14/08/2019 até 15/08/2022	Perpétuo	100% a 126% DI	417.948		422.663
Notas Subordinadas US\$	-	-	-	-	-	-	7.740
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	-	-	-	-	-	-	2.913.860
Subtotal	16.789.929	-	-	-	16.789.929		19.395.883
Ajuste ao valor de mercado (ii)	-	-	-	-	-	-	199.615
Total	16.789.929	-	-	-	16.789.929		19.595.498

Consolidado							Saldo contábil em 31/12/2023
Nome do papel - moeda original	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil em 30/06/2024		Saldo contábil em 31/12/2023
Letras financeiras subordinadas elegíveis a capital - R\$	16.382.890	11/02/2019 até 27/06/2024	De 23/01/2026 até 03/04/2034	100% a 140% DI	16.382.890		16.064.665
Letras financeiras subordinadas elegíveis a capital - R\$	417.948	14/08/2019 até 28/03/2024	Perpétuo	100% a 126% DI	417.948		422.663
Notas subordinadas - US\$	-	-	-	-	-	-	7.740
Notas subordinadas - CLP	94.796.780	16/01/2019	01/11/2028	2,25% a.a.	559.301		510.625
Notas Subordinadas Elegíveis a Capital - US\$	-	-	-	-	-	-	2.913.860
Subtotal	111.597.618	-	-	-	17.360.139		19.919.753
Ajuste ao valor de mercado (ii)	-	-	-	-	-	-	199.615
Total	111.597.618	-	-	-	17.360.139		20.119.368

- (i) Letras financeiras possuem data de emissão, vencimentos, taxas e valor principal distintos, com amortizações semestrais.
(ii) Considera os ajustes a valor de mercado dos objetos de hedge contábil de valor justo.

16. Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Dividendos e bonificações a pagar	1.550.000	1.389.674	1.596.983	1.470.266
Participações nos lucros / Gratificações de funcionários	946.130	1.382.000	2.029.257	2.564.363
Total	2.496.130	2.771.674	3.626.240	4.034.629
Circulante	2.496.130	2.771.674	3.626.240	4.034.629
Não circulante	-	-	-	-

b. Fiscais e previdenciárias

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Impostos e contribuições a recolher	180.030	199.323	342.781	390.042
Impostos e contribuições a pagar	606.721	758.510	3.378.943	3.630.592
Total	786.751	957.833	3.721.724	4.020.634
Circulante	179.775	538.581	2.114.056	2.964.245
Não circulante	606.976	419.252	1.607.668	1.056.389

c. Diversas

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Negociação e intermediação de valores	4.454.165	3.553.674	10.895.701	9.186.291
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	292.041	276.141	292.240	276.341
Provisão para pagamentos a efetuar	224.512	185.063	2.272.545	2.399.043
Credeiros diversos e Receitas antecipadas (ii)	1.975.740	1.697.644	35.339.544	27.356.041
Total	6.946.458	5.712.522	48.800.030	39.217.716
Circulante	4.759.678	4.170.266	45.410.372	37.207.435
Não circulante	2.186.780	1.542.256	3.389.658	2.010.281

- (i) Refere-se a valores a pagar pela aquisição de investimentos (substancialmente Banco Pan S.A.).
(ii) No Individual, refere-se principalmente a valores a pagar entre empresas do grupo. No Consolidado, corresponde substancialmente a provisões matemáticas de benefícios a conceder a participantes de planos de previdência.

17. Provisões e passivos contingentes

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

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



a. Provisões

i. Tributárias

As provisões para processos fiscais e previdenciários são decorrentes de processos judiciais e administrativos relacionados a tributos federais, estaduais e municipais. Sua constituição é baseada na probabilidade de saída de recursos para pagamento das obrigações, considerando também a opinião de consultores jurídicos externos e a instância em que se encontra cada um dos processos, além do histórico de julgamentos nas instâncias superiores.

ii. Cíveis

Nas ações cíveis com potencial de perda (danos morais e patrimoniais e outros processos com pedidos condenatórios), os valores das contingências são provisionados com base na probabilidade de saída de recursos para o pagamento, tendo o parecer de consultores jurídicos externos como uma das fontes para a estimativa.

iii. Trabalhistas

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

b. Composição e movimentação das provisões

As provisões constituídas no início e fim do período e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas em 30 de junho de 2024:

Banco	30/06/2024					
	Tributária			Cível	Trabalhista	Total
	Obrigações Legais	Ações Fiscais e Previdenciárias	Total			
Saldo no início do período	1.241.146	1.206	1.242.352	33.395	35.241	1.310.988
Constituição / (Reversão)	36.169	21	36.190	9.607	5.614	51.411
Baixa	(1.337)		(1.337)	(7.502)	(1.830)	(10.669)
Saldo no final do período	1.275.978	1.227	1.277.205	35.500	39.025	1.351.730

Consolidado	30/06/2024					
	Tributária			Cível (ii)	Trabalhista	Total
	Obrigações Legais	Ações Fiscais e Previdenciárias (i)	Total			
Saldo no início do período	1.376.651	1.573.734	2.950.385	1.915.542	129.514	4.995.441
Constituição / (Reversão)	2.041	(38.658)	(36.617)	367.411	35.755	366.549
Baixa	-	(22)	(22)	(324.544)	(44.396)	(368.962)
Saldo no final do período	1.378.692	1.535.054	2.913.746	1.958.409	120.873	4.993.028

(i) Considera em 30 de junho de 2024, provisão relacionada a discussão judicial ativa no montante de R\$ 338.045 (R\$ 330.320 em 31 de dezembro de 2023). Deste montante, R\$ 7.725 decorrem de atualização no semestre.

(ii) Considera em 30 de junho de 2024, provisão para outros riscos não litigiosos no montante de R\$ 729.188 (R\$ 670.774 em 31 de dezembro de 2023). Deste montante, R\$ 26.017 decorrem de constituições/reversões.

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

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

Em 30 de junho de 2024, o Banco figurava como parte em processos tributários com probabilidade de êxito possível, os quais não estão provisionados, de acordo com as normas contábeis vigentes (CPC 25). A seguir, consta a descrição dos processos relevantes.

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre os valores referentes à participação e a sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$ 1.650 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.

- Processo relativo à desmutualização e ao IPO da Bovespa e da BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$ 67 milhões e conta também com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere ao período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração, referente aos anos de 2010 e 2011, em que autoridade fiscal considerou indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Em dezembro de 2023, o CARF manteve parcialmente a referida autuação no montante de R\$ 117 milhões. Atualmente, a discussão encontra-se no judiciário aguardando sentença.
- Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 1.234 milhões, referente a 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince (“Ágio Copa”) em 2011. Em outubro de 2019, a segunda instância administrativa julgou parcialmente procedente para reconhecer o Ágio Copa. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pelo Banco e pela PGFN. Em março de 2024, foi proferido acórdão pela Camara Superior do CARF, contra o qual não cabe mais recurso, que julgou favorável os ágios decorrentes das operações de aquisição do Banco pelo UBS em 2006 e da subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince (“Ágio Copa”) em 2011. Relativamente ao ágio gerado na recompra do Banco pelo BTG em 2009, o débito foi pago, com base em decisão unicamente financeira, com as benesses da Lei nº 14.689/23 e utilização de prejuízos fiscais. Atualmente, remanesce no judiciário a discussão acerca da glosa do prejuízo fiscal e base negativa no montante de R\$ 787 milhões. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração no valor de R\$ 565 milhões, referente a 2013, que discute o ágio gerado nas operações de recompra do Banco pelo BTG em 2009 e de subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince (“Ágio Copa”) em 2011. Foi apresentada defesa contra essa autuação que aguarda decisão de segunda instância administrativa. Por fim, em fevereiro de 2019, foi recebido auto de infração no valor de R\$ 341 milhões, referente a 2014, do aproveitamento de ágio gerado nas operações de recompra do Banco pelo BTG em 2009 e de subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince (“Ágio Copa”) em 2011. Contra essa autuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada aos autos de infração, e não constituiu (e não espera ter de constituir) qualquer provisão em suas demonstrações financeiras.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute uma suposta insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente a 2012, no valor de R\$ 251 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado parcialmente procedente para excluir a multa isolada. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, na qualidade de responsável solidário pelo Banco Pan S.A., o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido na alienação de investimento no Brasil por ente estrangeiro, referente ao ano de 2012, no valor de R\$ 95 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo. Em fevereiro de 2024, o CARF cancelou a autuação fiscal. Contra essa decisão não houve recurso por parte da PGFN.
- 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\$1.390 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente a 2013, no valor de R\$ 86 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 junho de 2019, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$ 82 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, a BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda (“Gestora”), controlada indireta do Banco, recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$120 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.

- Em setembro de 2019, na condição de responsável solidário do Banco Sistema S/A (“Banco Sistema”), o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$ 4.443 milhões, referente à aquisição do Banco Bamerindus do Brasil (atual Banco Sistema) em 2014. Em outubro de 2019, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que, em abril de 2020, foi julgada parcialmente procedente, reduzindo em 98% o valor da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em maio de 2024, o CARF julgou parcialmente procedente a autuação fiscal. Em julho de 2024, o Banco opôs Embargos de Declaração. Em caso de decisão desfavorável definitiva haverá reflexos no saldo de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL utilizados para pagamento do PERT, em 2017, no montante de R\$ 1.337 milhões. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações financeiras individuais. Além disso, a Administração não espera incorrer em qualquer perda relacionada ao tema.
- Em março de 2020, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre o ganho de capital na venda das ações da Rede D’or, em 2015, no valor de R\$ 738 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em julho de 2021, na condição de responsável solidário, o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido sobre os rendimentos distribuídos a cotistas de fundo de investimento, no valor de R\$ 441 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$121 milhões, decorrente de suposto erro formal no preenchimento de sua ECF no ano de 2016. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2021, o Banco Sistema, controlada direta do Banco, recebeu auto de infração de PIS/COFINS, no valor de R\$151 milhões, supostamente incidente sobre receitas operacionais referente ao período de 2007 a 2009. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado procedente. Atualmente, aguarda-se julgamento na segunda instância administrativa.
- Em 2023, na condição de responsável solidário por Fundo de Investimento Imobiliário - FIIs, a BTG Pactual Serviços Financeiros S/A (“PSF”) recebeu autos de infração que visam à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS e multas por descumprimento de obrigação acessória, totalizando R\$ 796 milhões, referente ao enquadramento dos fundos como pessoa jurídica, nos moldes da Lei 9.779/99. Contra as autuações foram apresentadas defesas. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, a PSF não constituiu qualquer provisão em suas demonstrações financeiras individuais.
- Em julho de 2023, a ECTP recebeu auto de infração de multa aduaneira no valor de R\$ 100 milhões. Contra essa infração, foi apresentado recurso que aguarda julgamento.
- Em dezembro de 2023, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$ 70 milhões, relativo à compensação de imposto pago no exterior referente ao ano de 2018. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- Em maio de 2024, o Banco recebeu auto de infração que visa a cobrança de IRPJ/CSLL, no valor de R\$ 98 milhões, relativo à compensação de imposto pago no exterior referente aos anos de 2019 e 2020. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo que aguarda julgamento.
- IRPJ/CSLL – Ganho de capital oriundo da desmutualização da B3 (balcão), além da glosa de saldos de prejuízo fiscal e base negativa, referente aos anos calendários de 2008 e 2009. Em junho de 2024, os débitos relacionados a esse processo no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 855.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e outras despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2017. Em junho de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 1.077.784.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade a maior de despesas relacionadas ao recolhimento de tributos de PIS/COFINS, referente ao ano calendário de 2014. Em junho de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 27.894.
- IRPJ/CSLL – Dedutibilidade dos ágios pagos na aquisição de participações societárias amortizados nos anos calendário 2014 a 2017. Em junho de 2024, o valor relacionado a esses processos no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 26.796.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de Swap da base de cálculo, referente ao ano calendário de 2010. Em junho de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 5.551.
- PIS/COFINS – Dedutibilidade de despesas de comissões pagos aos correspondentes bancários e de perdas em venda ou transferência de ativos financeiros, referente aos anos calendários de 2017 e 2019. Em junho de 2024, o valor relacionado a esse processo no Banco Pan totaliza aproximadamente R\$ 377.394.
- INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) e Programa de Alimentação ao Trabalhador (PAT) – Incidência de contribuição previdenciária sobre PLR e PAT, dos anos calendários de 2012, 2013, 2016 e 2017. Em junho de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 152.580.
- Compensações não homologadas - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos. Em junho de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 285.268.
- Demais discussões pulverizadas na carteira e classificadas com prognóstico de perda possível - Tratam-se de débitos oriundos de cobranças de IPVA, Multas de Trânsito, ISS, IPTU, Taxas ITBI, dentre outros. Em junho de 2024, os valores relacionados a esses processos no Banco Pan totalizam aproximadamente R\$ 57.376.

18. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa de IRPJ e de CSLL com o produto da alíquota fiscal sobre o lucro antes dos tributos devidos nos semestres findos em 30 de junho é demonstrada a seguir:

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Base de cálculo	5.337.139	5.043.332	6.767.400	5.224.524
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(2.401.713)	(2.269.499)	(3.045.330)	(2.351.036)
(Inclusões) / exclusões no cálculo da tributação	2.395.086	2.580.428	1.410.834	1.518.515
Resultado de equivalência patrimonial	1.721.158	972.062	(10.381)	(99.665)
Ganho / (Perda) cambial sobre investimentos no exterior	44.417	20.825	44.417	20.825
Juros sobre capital próprio	254.250	254.250	254.250	254.250
Dividendos	44.415	73.289	325.712	193.594
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	134.197	19.259	(270.766)	(163.577)
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	(193.831)	1.543.617	(62.530)	1.773.269
Outras despesas indedutíveis líquidas de receitas tributárias	390.480	(302.874)	1.130.132	(460.181)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(6.627)	310.928	(1.634.496)	(832.521)
Despesa de ativos fiscais diferidos	266.545	(779.791)	464.153	182.466
Total de despesa	259.918	(468.863)	(1.170.343)	(650.055)

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

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

Banco				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2023	Constituição	Realização	30/06/2024
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	-	-	-	-
Juros sobre capital próprio	254.250	665.545	(254.250)	665.545
Outras diferenças temporárias	1.071.883	-	(315.248)	756.635
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.390.214	-	(175.924)	2.214.290
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	(353.415)	352.484	-	(931)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	245.289	1.964	-	247.253
Total	3.608.221	1.019.993	(745.422)	3.882.792
Banco				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2022	Constituição	Realização	30/06/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	-	673.810	-	673.810
Juros sobre capital próprio	254.250	359.787	(254.250)	359.787
Outras diferenças temporárias	1.051.662	112.596	-	1.164.258
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.383.004	11.599	-	2.394.603
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	359.795	-	(1.651.458)	(1.291.663)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	241.163	2.084	-	243.247
Total	4.289.874	1.159.876	(1.905.708)	3.544.042

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



Consolidado				
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2023	Constituição	Realização	30/06/2024
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.437.601	-	(121.514)	1.316.087
Juros sobre capital próprio	254.250	712.541	(254.250)	712.541
Outras diferenças temporárias	2.286.371	-	(150.512)	2.135.859
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.042.294	226.760	-	4.269.054
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	(152.708)	321.175	-	168.467
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	310.183	2.553	-	312.736
Total	8.177.991	1.263.029	(526.276)	8.914.744

Imposto de renda e contribuição social	31/12/2022	Constituição	Realização	30/06/2023
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.563.907	615.264	-	2.179.171
Juros sobre capital próprio	254.250	401.249	(254.250)	401.249
Outras diferenças temporárias	2.198.106	203.421	-	2.401.527
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.877.606	208.227	-	4.085.833
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	350.120	-	(1.597.202)	(1.247.082)
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	311.856	-	(1.787)	310.069
Total	8.555.845	1.428.161	(1.853.239)	8.130.767

A rubrica Ativos Fiscais Diferidos registra créditos tributários, que se referem ao PIS e à COFINS diferidos no montante de R\$ 109.514 no Banco e de R\$ 122.213 no Consolidado (31 de dezembro de 2023 – R\$ 85.917 no Banco e R\$ 111.504 no Consolidado).

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

Banco			
	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2024	1.227.184	-	1.227.184
2025	702.547	-	702.547
2026	702.547	-	702.547
2027	973.813	-	973.813
A partir de 2028	276.701	-	276.701
Total	3.882.792	-	3.882.792
Valor presente	3.106.588	-	3.106.588

Consolidado			
	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total (i)
2024	2.445.835	344.131	2.789.966
2025	1.519.143	196.913	1.716.056
2026	1.369.882	199.674	1.569.556
2027	1.481.402	161.765	1.643.167
2028	466.001	76.448	542.449
A partir de 2029	524.856	128.695	653.551
Total	7.807.119	1.107.626	8.914.745
Valor presente	6.032.601	867.847	6.900.448

(i) O Banco Pan S.A., empresa controlada e consolidada nas demonstrações financeiras, possui um saldo de crédito tributário de R\$ 3.5 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado por sua Administração.

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$ 4.406 no Banco e de R\$ 586.707 no Consolidado (31 de dezembro de 2023 - R\$ 3.357 no Banco e R\$ 476.244 no Consolidado).

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

Em 30 de junho de 2024, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto por 11.506.119.928 ações (31 de dezembro de 2023 – 11.506.119.928), sendo 7.244.165.568 ações ordinárias (31 de dezembro de 2023 – 7.244.165.568), 2.864.529.000 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2023 – 2.864.529.000) e 1.397.425.360 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2023 – 1.397.425.360), todas nominativas e sem valor nominal.

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

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

As ações preferenciais Classe A conferem aos respectivos detentores o direito de serem incluídos em oferta pública de aquisição de ações em decorrência de Alienação de Controle da Companhia ao mesmo preço e nas mesmas condições ofertadas ao Acionista Controlador Alienante.

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



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

b. Ações em tesouraria

No semestre findo em 30 de junho de 2024, o Banco não realizou recompra de ações. No semestre findo em 30 de junho de 2023 o Banco realizou recompra de 14.119.600 units no valor total de R\$ 301.176.

c. Reserva legal

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

d. Reserva estatutária

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

Em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a rubrica contempla os saldos a seguir:

Banco e Consolidado	30/06/2024	31/12/2023
Reserva de imposto sobre patrimônio líquido (Banco BTG Pactual S.A. Luxembourg Branch)	-	3.976
Reserva de imposto sobre patrimônio líquido (BTGP Lux Holding S.A)	29.757	25.915
Outras reservas estatutárias	30.622.827	26.855.489
Total da reserva estatutária	30.652.584	26.885.380

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

e. Reserva de lucros a realizar

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

f. Distribuição de lucros

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

Em 2024, o Banco deliberou o seguinte montante referente a juros sobre capital próprio:

(i) R\$ 1.550.000, equivalente a R\$0,13 por ação. O referido valor e a respectiva destinação foram aprovados pelo Conselho de Administração em 28 de junho de 2024 e serão pagos em 15 de agosto de 2024.

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

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

Demonstrações Financeiras Completas

Banco BTG Pactual S.A.



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

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

20. Receitas de prestação de serviços

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	185.044	112.271	1.342.673	1.051.622
Assessoria técnica	178.333	399.484	921.228	612.647
Corretagem	301.232	176.670	691.362	598.805
Comissão de colocação de títulos	226.096	334.391	1.016.189	343.626
Rendas de garantias prestadas	362.714	315.457	362.714	315.457
Receitas com serviços prestados a pessoas físicas e outros serviços (i)	227.491	167.836	1.576.560	1.042.434
Total	1.480.910	1.506.109	5.910.726	3.964.591

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

21. Outros resultados operacionais

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Atualização de valores a receber/pagar por venda de bens e direitos	112.820	88.474	112.820	89.003
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	39.175	44.393	81.578	92.925
Despesas com descontos concedidos	(1.079)	-	(256.577)	(201.496)
Despesas com operações de crédito cedidas	-	(4.903)	(331.847)	(901.880)
Amortização de ágio	(41.012)	(35.604)	-	-
Recuperação de encargos e despesas	6.161	6.119	339.137	143.175
Outros resultados operacionais	(100.154)	176.139	593.998	(690.747)
Total	15.911	274.618	539.109	(1.469.020)

22. Outras despesas administrativas

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Serviços de terceiros e consultorias	917.752	960.332	1.654.294	1.347.241
Telecomunicações e processamento de dados	381.451	388.109	927.534	932.428
Locações e condomínios	60.445	57.905	131.861	122.991
Despesas do sistema financeiro	283.703	173.126	591.210	395.443
Propaganda e relações públicas	114.952	97.142	318.725	320.797
Depreciações e amortizações	140.045	163.455	541.889	524.109
Comissões a correspondentes bancários	-	-	793.184	704.862
Outros	309.289	77.068	789.253	418.359
Total	2.207.637	1.917.137	5.747.950	4.766.230

23. Despesas tributárias

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
PIS/COFINS	103.270	342.845	672.833	648.735
ISS	60.070	66.142	191.774	129.199
IOF	4.753	3.222	7.066	19.226
ICMS	32.518	41.055	96.589	114.299
Outros	5.557	7.498	35.736	32.695
Total	206.168	460.762	1.003.998	944.154

24. Partes relacionadas

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

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

Banco	Prazo	Taxa	Ativos / (Passivos)		Receitas / (Despesas)	
			30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	30/06/2023
Aplicações interfinanceiras de liquidez	01/07/2024 até 11/05/2045	10,64% a.a. IPCA + 6% CDI	19.081.114	7.952.597	678.753	453.177
Títulos e valores mobiliários	01/07/2024 até 06/02/2031	SELIC CDI Até 101,75% CDI 11,63% a.a. até 14,65% a.a.	8.690.816	10.192.934	388.113	(1.431.518)
Instrumentos financeiros derivativos			1.305.190	476.130	1.826.236	2.665.394
Operações de crédito	01/07/2024 até 28/03/2044	CDI a CDI+3,5% SOFR a SOFR+2,36% 7,98% a.a.	7.043.118	6.328.725	513.031	427.719
Diversos			(6.961.622)	(6.079.266)	279.390	(81.501)
Depósitos	01/07/2024 até 28/03/2029	96% CDI a 119% CDI SOFR IPCA	(8.826.334)	(3.400.843)	(368.706)	(320.710)
Captações no mercado aberto	01/07/2024 até 15/05/2045	0,5% a 10,65% IPCA + 6% CDI	(8.183.984)	(6.752.369)	(387.834)	(768.342)
Recursos de aceites e emissão de títulos	01/07/2024 a 31/12/2033	CDI a CDI + 3,53% 2,5% a 16,3%	(200.443)	(261.592)	(9.885)	(78.306)
Obrigações por empréstimos e repasses	29/07/2024 a 27/02/2026	SOFR a SOFR +2,36% CDI	(110.563)	(105.123)	(5.562)	(332.655)

Consolidado	Prazo	Taxa	Ativos / (Passivos)		Receitas / (Despesas)	
			30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	30/06/2023
Títulos e valores mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos	01/07/2024 até 06/02/2031	SELIC CDI Até 101,75% CDI 11,63% a.a. até 14,65% a.a.	(482.563)	(384)	(12.909)	(25.410)
Operações de crédito	01/07/2024 até 28/03/2044	CDI a CDI+3,5% SOFR a SOFR+2,36% 7,98% a.a.	7.043.118	6.593.527	513.031	885.662
Depósitos	01/07/2024 até 28/03/2029	96% CDI a 119% CDI SOFR IPCA	(61)	(46.379)	-	-

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

Conforme divulgação no site de relações com investidores do Banco em 09 de julho de 2024, foi realizado pelo Banco, através de sua filial BTG Pactual Cayman Branch ("Cayman Branch"), um aditamento ao contrato de empréstimos com a BTG MB Investments LP ("BTG MB"). O Banco e a BTG MB possuem controladores indiretos comuns. As condições para o aditamento foram comutativas (*arm's length*), tendo em vista que o aditamento foi negociado entre as partes acima descritas, considerando as condições de mercado para a efetivação do aditamento.

A remuneração total paga ao pessoal chave da Administração referente ao semestre findo em 30 de junho de 2024 foi de R\$ 11.280 (30 de junho de 2023 – R\$ 11.250), a qual é considerada benefício de curto prazo.

25. Lucro por ação

	Banco		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Lucro líquido do semestre	5.597.057	4.574.468	5.597.057	4.574.468
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no semestre	7.244.166	7.244.166	7.244.166	7.244.166
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	22.436	21.580	22.436	21.580
Lucro líquido por ação ordinária - básico	0,77	0,63	0,77	0,63
Lucro líquido por ação ordinária - diluído	0,78	0,63	0,78	0,63
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no semestre	2.864.529	2.864.529	2.864.529	2.864.529
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	44.872	43.160	44.872	43.160
Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico	1,95	1,60	1,95	1,60
Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído	1,99	1,62	1,99	1,62
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no semestre	1.397.425	1.397.425	1.397.425	1.397.425
Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído	4,01	3,27	4,01	3,27
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no semestre	11.506.120	11.506.120	11.506.120	11.506.120
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	67.307	64.740	67.307	64.740
Lucro líquido por ação - Básico	0,49	0,40		
Lucro líquido por ação - Diluído	0,49	0,40		

26. Outras informações

Caixa e equivalente de caixa

	Banco		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Saldos no início do período				
Disponibilidades	1.323.966	1.084.210	2.439.095	3.068.946
Aplicações no mercado aberto	65.756.863	62.450.025	64.775.654	65.255.592
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.307.501	6.487.698	5.664.079	8.231.901
Total	69.388.330	70.021.933	72.878.828	76.556.439
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Saldos no final do período				
Disponibilidades	1.328.183	2.068.504	4.267.504	3.813.399
Aplicações no mercado aberto	57.141.513	46.559.327	57.408.848	45.524.812
Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.793.443	10.259.393	7.607.208	12.877.106
Total	64.263.139	58.887.224	69.283.560	62.215.317

Resultado não recorrente

De acordo com a Resolução BCB nº 2/2020, apresentamos abaixo os resultados não recorrentes do semestre:

- R\$ 183 milhões relacionados a amortização de ágio, líquidos dos efeitos tributários (30 de junho de 2023 – R\$ 137 milhões).

27. Eventos subsequentes

Eneva S.A.

Em 16 de julho de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que celebrou dois memorandos de entendimentos vinculantes com a Eneva S.A. um diretamente pelo Banco (“MoU Cisão”) e outro por meio da sua subsidiária BTG Pactual Holding Participações S.A. (“Holding Participações”) (“MoU Gera Maranhão”). Os memorandos disciplinam os termos e condições por meio dos quais a Eneva se tornará titular das participações acionárias detidas pela Holding Participações, nas sociedades que compõem o seu portfólio de ativos de geração de energia termelétrica no Brasil, Povoação Energia S.A. (“Povoação”), Tevisa Termelétrica Viana S.A. (“Tevisa”) e Geradora de Energia do Maranhão S.A. (“Gera Maranhão”).

MoU – Cisão, (i) Tevisa e Povoação passarão a ser integralmente detidas pela Eneva; e (ii) serão emitidas, em favor do BTG, na qualidade de único acionista da Holding Participações e em sucessão à parcela cindida, 126.071.428 (cento e vinte e seis milhões setenta e um mil quatrocentos e vinte e oito) novas ações ordinárias de emissão da Eneva e determinados bônus de Subscrição.

O MoU – Gera Maranhão disciplina os termos e condições para a aquisição, pela Eneva, de 44.010.000 (quarenta e quatro milhões e dez mil) ações ordinárias de emissão da Gera Maranhão, as quais representam 50% (cinquenta por cento) do seu capital social (“Participação Gera Maranhão”).

Nos termos do MoU – Gera Maranhão, a Eneva deverá pagar o valor fixo de R\$ 285.000.000,00 (duzentos e oitenta e cinco milhões de reais) à Holding Participações pela aquisição da Participação Gera Maranhão, bem como, se for o caso, uma parcela contingente de preço em valor que pode chegar a R\$ 126.000.000,00 (cento e vinte e seis milhões de reais), sujeita ao êxito na antecipação do contrato de reserva de capacidade (“Preço Gera Maranhão”).

A concretização da cisão e da alienação da Participação Gera Maranhão estão sujeitas à negociação e assinatura dos documentos definitivos da operação, bem como à satisfação de condições suspensivas usuais em operações dessa natureza, que incluem as aprovações regulatórias necessárias.

Ademais, cumpre mencionar que, nos termos do atual acordo de acionistas da Gera Maranhão, os demais acionistas de tal companhia possuem direito de primeira oferta e direito de *tag along* com relação às ações de emissão da Gera Maranhão detidas pela Holding Participações. Desta forma os procedimentos relacionados a tais direitos serão observados pela Holding Participações e Eneva S.A., conforme aplicável.

Serglobal Participações Ltda.

Em 18 de julho de 2024, o Banco BTG Pactual S.A. comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou, por meio de uma controlada, os documentos definitivos referentes à aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da Serglobal Participações Ltda (“Sertrading”). A conclusão da transação está sujeita à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção da aprovação do Banco Central do Brasil e demais aprovações regulatórias necessárias.

Emissão de Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio

Em 13 de agosto de 2024, o Banco, por meio de uma de suas controladas, emitiu R\$ 8.500.000.000 (oito bilhões e quinhentos milhões) de certificados de direitos creditórios do agronegócio (“CDCA”), divididas em nove séries. Os CDCAs da 1ª, 2ª e 3ª séries terão vencimentos em 5 anos e pagamentos de juros semestrais. Os CDCAs da 4ª, 5ª e 6ª séries terão vencimentos em 7 anos e pagamentos de juros semestrais. Os CDCAs da 7ª, 8ª e 9ª séries terão vencimentos em 10 anos, sendo que duas das séries terão pagamentos de juros semestrais, e uma das séries terá pagamentos de juros mensais. Em todas as séries o principal será amortizado integralmente na data de vencimento.

Emissão de Medium Term Notes Program

Em 26 de julho de 2024, o BTG Pactual emitiu Medium Term Notes Program (MTN), por meio de sua filial Banco BTG Pactual Chile cujos recursos líquidos serão utilizados na consecução do curso normal de negócios do Banco. A emissão deste título perfez o montante global nominal de US\$ 40.000.000 (quarenta milhões de dólares) à taxa fixa de 5,43% ao ano, com data de vencimento em 1 de agosto de 2029. Os juros das Notas serão pagos semestralmente.

RESUMO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA

PRIMEIRO SEMESTRE DE 2024

O Comitê de Auditoria (Coaud ou Comitê) do Conglomerado Prudencial BTG Pactual (Conglomerado BTG), regularmente constituído por intermédio de sua instituição líder, o Banco BTG Pactual S.A. (BTG Pactual ou Banco), é órgão estatutário que atua em consonância com as disposições das Resoluções CMN nº 4.910 e CVM nº 23, ambas de 2021. É composto por três membros, tendo o seu funcionamento disciplinado pelo regimento interno e pelas demais normas referentes à sua atuação. Vale ressaltar que, entre as empresas do Conglomerado BTG, o BTG Pactual Chile dispõe de comitê de auditoria próprio, que atua de forma coordenada e integrada com o Coaud do Conglomerado.

Atividades do Comitê

Entre os trabalhos de avaliação e de supervisão realizados no primeiro semestre de 2024, o Comitê destaca, pela relevância, os seguintes:

- Acompanhamento do planejamento e da realização dos trabalhos das auditorias independente e interna;
- Monitoramento da independência do auditor independente em relação às empresas do Conglomerado BTG;
- Revisão das demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, relativas ao 1º trimestre de 2024 e das demonstrações financeiras semestrais elaboradas com data-base de 30.6.2024, inclusive com relação à integridade e à qualidade, previamente à avaliação pelo Conselho de Administração e à divulgação;
- Acompanhamento do funcionamento das estruturas e da efetividade controles internos;
- Acompanhamento da efetividade das estruturas unificadas de gerenciamento dos riscos a que as empresas do Conglomerado BTG estão expostas;
- Acompanhamento da atuação da Ouvidoria do BTG Pactual, inclusive com relação à observância das normas sobre cobrança de tarifas e encargos financeiros de clientes;
- Atuação coordenada com o Comitê de Riscos e Capital a respeito dos aspectos mais relevantes sobre o gerenciamento dos riscos de crédito, de liquidez, de mercado, operacional, IRRBB, cibernético e RSAC (riscos social, ambiental e climático), entre outros, sobre os indicadores regulamentares e sobre a Declaração de Apetite por Riscos (RAS).
- Monitoramento do Canal de Denúncias com relação a irregularidades, a fraudes ou a erros inseridos na esfera de atuação do Coaud; e
- Monitoramento do cumprimento, pela administração das empresas do Conglomerado BTG, das recomendações feitas pelas auditorias independente e interna e pelos reguladores.

Auditoria Independente

No semestre, o Comitê manteve com os auditores independentes (PricewaterhouseCoopers-PwC) comunicação contínua, visando à ampla discussão dos resultados de seus trabalhos e dos aspectos

contábeis relevantes, permitindo aos seus membros fundamentar opinião sobre a qualidade e a integridade das demonstrações contábeis e dos relatórios financeiros, previamente à submissão e à deliberação do Conselho de Administração e à divulgação.

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

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

Auditoria Interna

O Comitê acompanhou, por meio de reuniões periódicas, o cumprimento do planejamento e do cronograma de execução dos trabalhos previstos no plano anual de auditoria, bem como daqueles realizados extraordinariamente. O Plano de Auditoria, que direciona os trabalhos anuais, foi aprovado pelo Comitê e na sequência pelo Conselho de Administração do BTG Pactual, inclusive as suas revisões trimestrais.

Por meio dos trabalhos desenvolvidos pela Auditoria Interna e das avaliações sobre a estrutura, o gerenciamento e os controles dos riscos assumidos pelo BTG Pactual, o Comitê pôde confirmar a consistência dos processos de geração de relatórios utilizados pela Administração para fins de subsídios em suas decisões e de elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas das empresas integrantes do Conglomerado BTG. O Comitê considera que as ações adotadas para o gerenciamento e para o controle dos riscos estão adequadamente definidas e apropriadamente direcionadas, havendo pleno controle sobre os riscos assumidos no âmbito do Conglomerado BTG.

Cumprimento da legislação da regulamentação e efetividade dos sistemas de controles internos

O Comitê, com base na avaliação das informações e dos documentos recebidos das áreas responsáveis, dos trabalhos da Auditoria Interna, dos componentes de Controles Internos, de *Compliance* e de Risco Operacional e nos relatórios produzidos pela Auditoria Independente, concluiu que não ocorreu qualquer falha no cumprimento da legislação, da regulamentação ou das normas internas que possam colocar em risco a continuidade do BTG Pactual ou de qualquer uma das demais empresas integrantes do Conglomerado BTG ou, ainda, que possam afetar de forma relevante a qualidade e a integridade das demonstrações financeiras relativas ao semestre objeto deste relatório.

No semestre, foram também avaliados: (i) os processos-chaves; (ii) os riscos associados a esses processos; (iii) a efetividade dos controles, inclusive para adoção tempestiva das ações destinadas à mitigação dos riscos assumidos pelas empresas do Conglomerado BTG; e (iv) os testes de efetividade dos controles voltados para mitigação dos riscos identificados.

Foram monitorados os procedimentos e os critérios utilizados pelas empresas do Conglomerado BTG para cobrança de valores de clientes, inclusive na forma de tarifas ou de encargos financeiros, não constatando o Comitê descumprimento das normas que disciplinam essa cobrança.

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

Demonstrações Financeiras

Por meio das análises e dos monitoramentos acima mencionados e com base no relatório dos auditores independentes, o Comitê concluiu que as demonstrações financeiras, com as respectivas 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 negativamente a qualidade e a integridade das demonstrações financeiras relativas ao período analisado.

Conclusão

Considerando os aspectos acima mencionados, o Comitê de Auditoria recomenda a aprovação, pelo Conselho de Administração, das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do BTG Pactual, elaboradas com data-base de 30 de junho de 2024.

Rio de Janeiro, de 12 de agosto de 2024.

Eduardo Loyo

Aníbal Joaquim

Sidnei Marques

Resumo do Relatório do Comitê de Auditoria BTG Pactual - 1º semestre 2024.docx

Documento número #08cc96ff-ea91-4f61-a8c0-e4ac65f6a333

Hash do documento original (SHA256): 9284fe11b146050236b78b10c73c1d9130bc7b8aeafb663c7f586a931f308f23

Assinaturas

✓ **Eduardo Henriqu de Mello Motta Loyo**

CPF: 899.745.067-00

Assinou em 12 ago 2024 às 10:00:47

✓ **Sidnei Correa Marques**

CPF: 098.905.481-00

Assinou em 12 ago 2024 às 16:55:33

✓ **Anibal Cardoso Joaquim**

CPF: 635.777.478-20

Assinou em 12 ago 2024 às 10:14:29

Log

- 12 ago 2024, 09:48:28 Operador com email Ana.Verdini@btgpactual.com na Conta 1f498d43-e15c-417b-a922-84fbe016e721 criou este documento número 08cc96ff-ea91-4f61-a8c0-e4ac65f6a333. Data limite para assinatura do documento: 11 de setembro de 2024 (09:47). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 12 ago 2024, 09:48:29 Operador com email Ana.Verdini@btgpactual.com na Conta 1f498d43-e15c-417b-a922-84fbe016e721 adicionou à Lista de Assinatura: eduardo.loyo@btgpactual.com para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Eduardo Henriqu de Mello Motta Loyo e CPF 899.745.067-00.
- 12 ago 2024, 09:48:29 Operador com email Ana.Verdini@btgpactual.com na Conta 1f498d43-e15c-417b-a922-84fbe016e721 adicionou à Lista de Assinatura: sidnei.marques@btgpactual.com para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Sidnei Correa Marques e CPF 098.905.481-00.

-
- 12 ago 2024, 09:48:29 Operador com email Ana.Verdini@btgpactual.com na Conta 1f498d43-e15c-417b-a922-84fbe016e721 adicionou à Lista de Assinatura: anibal.joaquim@btgpactual.com para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Anibal Cardoso Joaquim e CPF 635.777.478-20.
- 12 ago 2024, 10:00:47 Eduardo Henriqu de Mello Motta Loyo assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail eduardo.loyo@btgpactual.com. CPF informado: 899.745.067-00. IP: 104.28.61.43. Componente de assinatura versão 1.947.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 12 ago 2024, 10:14:30 Anibal Cardoso Joaquim assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail anibal.joaquim@btgpactual.com. CPF informado: 635.777.478-20. IP: 201.26.13.32. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.6083789 e longitude -46.6961797. URL para abrir a localização no mapa: <https://app.clicksign.com/location>. Componente de assinatura versão 1.947.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 12 ago 2024, 16:55:33 Sidnei Correa Marques assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail sidnei.marques@btgpactual.com. CPF informado: 098.905.481-00. IP: 189.50.90.183. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -15.9070378 e longitude -47.9583854. URL para abrir a localização no mapa: <https://app.clicksign.com/location>. Componente de assinatura versão 1.948.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 12 ago 2024, 16:55:34 Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 08cc96ff-ea91-4f61-a8c0-e4ac65f6a333.
-



Documento assinado com validade jurídica.

Para conferir a validade, acesse <https://www.clicksign.com/validador> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 08cc96ff-ea91-4f61-a8c0-e4ac65f6a333, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.