

**Banco BTG Pactual S.A.**  
**Informações Trimestrais consolidadas (ITR)**  
**em 31 de março de 2021**  
**e relatório sobre a revisão de**  
**informações trimestrais**



## **Relatório sobre a revisão de informações trimestrais**

Aos Administradores e Acionistas  
Banco BTG Pactual S.A.

### **Introdução**

Revisamos as informações contábeis intermediárias consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. ("Banco") e suas controladas, contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias consolidadas com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

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

### **Conclusão sobre as informações intermediárias**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).



Banco BTG Pactual S.A.

### **Ênfase**

#### **Créditos tributários diferidos em controlada em conjunto**

Conforme mencionado na nota explicativa 13 às demonstrações contábeis intermediárias, o Banco possui investimento na controlada em conjunto Banco Pan S.A., a qual, em 31 de março de 2021, possuía créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de aproximadamente R\$ 3,6 bilhões, reconhecidos com base em projeção para a realização de créditos tributários. Essa projeção de realização dos créditos tributários foi revisada pela administração do Banco Pan S.A. com base em estudo do cenário atual e futuro e aprovada pelo Conselho de Administração em 2 de fevereiro de 2021, cujas premissas principais utilizadas foram os indicadores macroeconômicos, de produção e custo de captação. A realização desses créditos tributários, no período estimado de realização, depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como aprovados pelos órgãos da Administração. Nossa conclusão não está ressalvada em função deste assunto.

### **Outros assuntos**

#### **Auditoria e revisão das cifras do ano anterior**

As Informações Trimestrais (ITR) mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado, mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do trimestre findo em 31 de março de 2020, obtidas das informações trimestrais (ITR) daquele trimestre, e ao balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020, obtidas das demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2020, apresentadas para fins de comparação. A revisão das Informações Trimestrais (ITR) do trimestre findo em 31 de março de 2020 e o exame das demonstrações contábeis consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de revisão e de auditoria com datas de 11 de maio de 2020 e 9 de fevereiro de 2021, respectivamente, sem ressalva.

#### **Demonstração do Valor Adicionado**

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco e apresentadas como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a



Banco BTG Pactual S.A.

revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias consolidadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração consolidada do valor adicionado não foi elaborada, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de maio de 2021

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

  
Edison Ariza Pereira  
Contador CRC 1SP127241/O-0

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### Demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

#### Índice

Balancos patrimoniais consolidados .....	1
Demonstração consolidada do resultado.....	3
Demonstração consolidada do resultado abrangente .....	4
Demonstração consolidada das mutações do patrimônio líquido - Controlador .....	5
Demonstração consolidada dos fluxos de caixa.....	6
Demonstração consolidadas dos valores adicionados.....	7
Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas .....	8

# BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

## Balancos patrimoniais consolidados

Em 31 março de 2021 e 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2021	31/12/2020
Ativo			
Circulante		217.457.948	187.717.707
Disponibilidades	6	2.606.661	1.794.059
Instrumentos financeiros		161.926.714	156.316.664
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	47.843.739	51.624.133
Títulos e valores mobiliários	8	75.554.577	70.682.719
Instrumentos financeiros derivativos	9	5.345.210	5.849.388
Relações interfinanceiras		5.789.522	5.033.771
Operações de crédito	10	27.940.833	23.689.197
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(547.167)	(562.544)
Outros créditos		52.042.393	28.794.320
Carteira de câmbio	11	41.539.320	19.373.261
Rendas a receber	12	1.393.501	1.385.346
Negociação e intermediação de valores	11	8.452.077	5.047.647
Diversos	12	885.983	3.251.041
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(228.488)	(262.975)
Outros valores e bens		882.180	812.664
Outros valores e bens		732.789	701.514
Despesas antecipadas		168.162	138.870
Provisão para desvalorização		(18.771)	(27.720)
Não circulante		49.321.326	44.278.252
Instrumentos financeiros		34.249.664	32.689.303
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	87.377	66.095
Títulos e valores mobiliários	8	5.112.208	4.432.951
Instrumentos financeiros derivativos	9	1.890.235	2.378.158
Relações interfinanceiras		155.711	155.115
Operações de crédito	10	27.753.212	26.977.410
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(749.079)	(1.320.426)
Outros créditos		14.744.309	11.331.309
Carteira de câmbio	11	269	6.029
Rendas a receber	12	90.485	9.515
Diversos	12	7.448.853	4.102.007
Ativos fiscais diferidos	18	7.204.702	7.213.758
Outros valores e bens		327.353	257.640
Despesas antecipadas		327.353	257.640
Permanente		13.024.452	12.929.374
Investimentos		12.542.985	12.470.940
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no país	13	6.455.124	6.343.115
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no exterior	13	6.063.989	6.105.557
Outros investimentos		28.404	26.800
Provisão para perdas		(4.532)	(4.532)
Imobilizado de uso		143.860	142.601
Imóveis de uso		4.708	4.576
Outras imobilizações de uso		453.206	445.641
Depreciações acumuladas		(314.054)	(307.616)
Intangível	14	337.607	315.833
Outros ativos intangíveis		604.244	574.053
Amortizações acumuladas		(266.637)	(258.220)
Total do ativo		279.803.726	244.925.333

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Balanços patrimoniais consolidados

Em 31 março de 2021 e 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2021	31/12/2020
Passivo			
Circulante		199.887.084	179.301.351
Depósitos e demais instrumentos financeiros		142.968.372	146.500.325
Depósitos	15	58.886.376	54.996.405
Captações no mercado aberto	15	52.352.510	59.584.116
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	25.973.428	24.027.977
Obrigações por empréstimos e repasses	15	1.522.111	2.408.422
Instrumentos financeiros derivativos	9	3.450.303	4.720.378
Dívidas subordinadas	15	772.762	763.027
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	10.882	-
Relações interfinanceiras		149.535	69.110
Recebimentos e pagamentos a liquidar		149.535	69.110
Relações interdependências		236.671	364.016
Recursos em trânsito de terceiros		236.671	364.016
Outras obrigações		56.532.506	32.367.900
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		14.755	2.429
Carteira de câmbio	11	41.341.812	19.127.129
Sociais e estatutárias	16	753.969	2.371.534
Fiscais e previdenciárias	16	482.869	745.530
Negociação e intermediação de valores	11	8.169.947	5.227.307
Diversas	16	5.769.154	4.893.971
Não circulante		48.699.494	38.222.538
Instrumentos financeiros		44.502.063	34.763.117
Depósitos	15	3.907.422	1.967.929
Captações no mercado aberto	15	1.713.577	577.779
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	23.200.657	18.286.134
Obrigações por empréstimos e repasses	15	5.288.949	4.234.785
Instrumentos financeiros derivativos	9	3.232.620	3.002.961
Dívidas subordinadas	15	2.915.832	2.667.626
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	4.243.006	4.025.903
Outras obrigações		2.226.268	1.501.567
Carteira de câmbio	11	414.353	14.425
Sociais e estatutárias	16	6.912	-
Obrigações fiscais diferidas	18	60.076	56.157
Diversas	16	1.744.927	1.430.985
Provisões		1.971.163	1.957.854
Provisão para passivos contingentes	17	1.775.808	1.776.483
Provisão de perda para fianças		195.355	181.371
Resultados de exercícios futuros		244.349	275.494
<b>Patrimônio líquido</b>	19		
Capital social		12.557.873	10.013.243
Reservas de capital		652.515	652.515
Outros resultados abrangentes		(75.008)	(87.573)
Reservas de lucros		16.102.470	16.102.470
Lucros acumulados		1.176.497	-
Total do Patrimônio líquido de acionistas controladores		30.414.347	26.680.655
Participação de não controladores		558.452	445.295
<b>Total do Patrimônio líquido</b>		<b>30.972.799</b>	<b>27.125.950</b>
Total do passivo e do patrimônio líquido		279.803.726	244.925.333

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Demonstração consolidada do resultado

Trimestres findos em 31 de março

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

	Nota	31/03/2021	31/03/2020
Receitas da intermediação financeira		4.426.626	6.473.194
Operações de crédito		1.387.119	743.272
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		2.221.814	(422.347)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		792.588	6.141.053
Resultado de aplicações compulsórias		25.105	11.216
Despesas da intermediação financeira		(3.575.109)	(7.072.817)
Operações de captação no mercado		(1.037.665)	(957.964)
Operações de empréstimos e repasses		(2.209.619)	(2.357.875)
Resultado de operações de câmbio		(370.415)	(3.639.018)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	42.590	(117.960)
Resultado bruto da intermediação financeira		851.517	(599.623)
Outras receitas (despesas) operacionais		1.079.998	826.704
Receitas de prestação de serviços	20	1.320.731	865.530
Despesas de pessoal		(313.482)	(227.798)
Outras despesas administrativas	23	(534.792)	(415.118)
Despesas tributárias		(145.489)	(51.883)
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	439.989	418.942
Outras receitas operacionais	21	443.734	286.563
Outras despesas operacionais	22	(130.693)	(49.532)
Despesas de provisões		(11.272)	(7.205)
Provisão para passivos contingentes		815	23.631
Outras provisões		(12.087)	(30.836)
Resultado operacional		1.920.243	219.876
Resultado não operacional		14.630	(36.227)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		1.934.873	183.649
Imposto de renda e contribuição social	18	(333.730)	493.298
Provisão para imposto de renda		(158.902)	(780.111)
Provisão para contribuição social		(148.621)	(592.755)
Ativo fiscal diferido		(26.207)	1.866.164
Participações estatutárias no lucro		(431.259)	(74.124)
Participações de acionistas não controladores		6.613	165.100
Lucro líquido do trimestre	19	1.176.497	767.923
Lucro líquido por ação - básico	25	0,42	0,29
Lucro líquido por ação - diluído	25	0,42	0,29

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

### Demonstração consolidada do resultado abrangente

Trimestres findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Lucro líquido do trimestre	1.176.497	767.923
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	105.859	(116.650)
IR/CSLL diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	(50.411)	55.476
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	(44.147)	112.581
Varição cambial sobre investimentos	471.695	1.378.237
Hedge de investimentos no exterior	(470.431)	(1.435.751)
<b>Total do resultado abrangente</b>	<u>1.189.062</u>	<u>761.816</u>

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Demonstração consolidada das mutações do patrimônio líquido - Controlador

Trimestres findos em 31 de março

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

	Nota	Capital social	Reservas de capital	Reserva de lucros				Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total de acionistas controladores	Total de acionistas não-controladores	Total	
				Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária							Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019		7.392.092	652.515	-	1.433.056	3.365.072	8.646.025	13.444.153	9.194	(165.784)	-	21.332.170	351.785	21.683.955
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(77.066)	-	(77.066)	-	(77.066)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	(61.174)	-	-	(61.174)	-	(61.174)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	112.581	-	-	112.581	-	112.581
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	1.378.237	-	-	1.378.237	-	1.378.237
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	(1.435.751)	-	-	(1.435.751)	-	(1.435.751)
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,10 por ação)		-	-	270.000	-	-	(270.000)	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de resultado de participação em controladas		-	-	-	-	-	(18.036)	(18.036)	-	-	-	(18.036)	-	(18.036)
Lucro líquido do trimestre		-	-	-	-	-	-	-	-	767.923	-	767.923	165.100	933.023
Redução de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(226.938)	(226.938)
Saldos em 31 de março de 2020		<u>7.392.092</u>	<u>652.515</u>	<u>270.000</u>	<u>1.433.056</u>	<u>3.365.072</u>	<u>8.357.989</u>	<u>13.426.117</u>	<u>3.087</u>	<u>(242.850)</u>	<u>767.923</u>	<u>21.998.884</u>	<u>289.947</u>	<u>22.288.831</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2020		10.013.243	652.515	-	1.597.062	1.980.478	12.524.930	16.102.470	(87.573)	-	-	26.680.655	445.295	27.125.950
Aumento de capital	19	2.570.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.570.000	-	2.570.000
Custos de oferta pública primária		(25.370)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.370)	-	(25.370)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	55.448	-	-	55.448	-	55.448
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto		-	-	-	-	-	-	-	(44.147)	-	-	(44.147)	-	(44.147)
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	471.695	-	-	471.695	-	471.695
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	(470.431)	-	-	(470.431)	-	(470.431)
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,11 por ação)		-	-	312.500	-	-	(312.500)	-	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do trimestre		-	-	-	-	-	-	-	-	1.176.497	-	1.176.497	6.613	1.183.110
Adição de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106.544	106.544
Saldos em 31 de março de 2021		<u>12.557.873</u>	<u>652.515</u>	<u>312.500</u>	<u>1.597.062</u>	<u>1.980.478</u>	<u>12.212.430</u>	<u>16.102.470</u>	<u>(75.008)</u>	<u>-</u>	<u>1.176.497</u>	<u>30.414.347</u>	<u>558.452</u>	<u>30.972.799</u>

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Demonstração consolidada dos fluxos de caixa

Trimestres findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2021	31/03/2020
Atividades operacionais			
Lucro líquido do trimestre		1.176.497	767.923
Ajustes ao lucro líquido		(47.773)	(1.964.182)
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	(439.989)	(418.942)
Despesas de juros com dívidas subordinadas		411.794	243.096
Ativo fiscal diferido	18	26.207	(1.866.164)
Reversão de provisões	21	(6.107)	-
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(42.590)	117.960
Provisão para contingências	17	(815)	(23.631)
Variação cambial do permanente		(12.303)	(30.540)
Depreciações e amortizações	23	16.030	14.039
Resultado ajustado do trimestre		1.128.724	(1.196.259)
Aumento/redução de atividades operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		556.472	(425.584)
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(5.850.638)	11.986.129
Operações de créditos		(5.571.571)	(2.985.969)
Outros créditos e outros valores e bens		(26.820.402)	(7.757.228)
Relações interfinanceiras		(675.922)	591.256
Relações interdependências		(127.345)	2.579
Outras obrigações		25.999.432	5.025.961
Resultados de exercícios futuros		(31.145)	(13.707)
Depósitos		5.829.464	2.763.631
Captações no mercado aberto		(6.095.807)	20.028.987
Obrigações por empréstimos e repasses		167.853	710.676
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades operacionais		(11.490.885)	28.730.472
Atividades de investimento			
(Aquisição) / alienação de outros investimentos		(1.604)	(1.251)
(Aquisição) / alienação de participações societárias	13	169.145	177.945
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	464.174	(7.337)
(Aquisição) / alienação de imobilizado		(6.474)	(48.570)
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(20.287)	(47.872)
Caixa proveniente das atividades de investimento		604.954	72.915
Atividades de financiamento			
Aquisição de ações em tesouraria	19b	-	(77.066)
Recursos de aceites e emissão de títulos		6.859.974	2.219.060
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital		74.132	990.172
Participação de não controladores no patrimônio		113.157	(61.838)
Aumento de capital	2	2.544.630	-
Juros sobre o capital próprio distribuídos	19f	(1.096.000)	(541.000)
Caixa proveniente das atividades de financiamento		8.495.893	2.529.328
(Redução) / aumento de caixa e equivalentes de caixa		(2.390.038)	31.332.715
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	26		
No início do trimestre		44.406.399	21.518.691
No fim do trimestre		42.016.361	52.851.406
(Redução) / aumento de caixa e equivalentes de caixa		(2.390.038)	31.332.715
Transação não-monetária		55.448	(602.174)
Juros sobre capital próprio a pagar	19	-	(541.000)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		55.448	(61.174)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Demonstração consolidadas dos valores adicionados

Trimestres findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2021	31/03/2020
Receitas		6.063.756	7.534.087
Intermediação financeira		4.426.626	6.473.194
Prestação de serviços	20	1.320.731	865.530
Outras		316.399	195.363
Despesas		(3.575.109)	(7.072.817)
Intermediação financeira		(3.617.699)	(6.954.857)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	42.590	(117.960)
Insumos adquiridos de terceiros		(489.415)	(379.329)
Materiais, energia e outros		(5.992)	(4.029)
Serviços de terceiros		(483.423)	(375.300)
Valor adicionado bruto		1.999.232	81.941
Depreciações e amortizações	23	(16.030)	(14.039)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		1.983.202	67.902
Valor adicionado recebido em transferência		439.989	418.942
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado		439.989	418.942
Valor adicionado a distribuir		2.423.191	486.844
Distribuição do valor adicionado		2.423.191	486.844
Pessoal		744.741	301.928
Proventos		651.972	239.589
Benefícios		50.185	31.408
FGTS		42.584	30.931
Impostos, taxas e contribuições		479.219	(441.416)
Federais		430.810	(471.090)
Municipais		48.409	29.674
Remuneração de capitais de terceiros		29.347	23.509
Aluguéis		29.347	23.509
Remuneração de capitais próprios		1.169.884	602.823
Lucros retidos		1.176.497	767.923
Participações de não controladores		(6.613)	(165.100)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

## **1. Contexto operacional**

O Banco BTG Pactual S.A. (“Banco” ou “BTG Pactual”) está constituído sob a forma de banco múltiplo, atuando em conjunto com suas controladas (“Grupo”), oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comerciais, inclusive câmbio, de investimentos, crédito, financiamento, arrendamento mercantil, seguros e crédito imobiliário. O Banco está sediado na Praia de Botafogo, 501 – 5º andar (parte) – Torre Corcovado, na cidade e estado do Rio de Janeiro, e possui como local principal de seus negócios na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3477 – 14º andar (parte), na cidade e estado de São Paulo.

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

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

### **Pedido de adesão ao Nível 2:**

De modo a reafirmar o seu compromisso com a contínua melhoria de sua governança e alinhamento às melhores práticas do mercado, o Banco voluntariamente solicitou à B3 adesão ao segmento especial de listagem Nível 2 de Governança Corporativa da B3, condicionada: (i) à conclusão da oferta pública, descrita na nota 2; (ii) à manutenção, em livre circulação de no mínimo 21% de seu capital social, (iii) à recomposição do *free float*, conforme seja necessária, em até 18 meses, a contar de 28 de maio de 2019.

### **Pandemia de Covid-19 | Contexto, Iniciativas e Impactos**

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

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

Antes de abordarmos o lado financeiro do período, vamos descrever algumas iniciativas importantes tomadas (e que continuaremos a tomar) com relação ao nosso modelo operacional e ao nosso papel na sociedade. E queremos também expressar nossa sincera esperança de que todos vocês estejam bem de saúde nesses tempos difíceis.

- Mantemos o Banco operacional, com todos os serviços, canais de comunicação e funcionalidades disponíveis para nossos clientes;

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

#### **Novo Programa de units**

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

## **2. Reorganizações societárias e aquisições**

- **Reorganizações societárias**

#### **Emissão *Global Medium Term Notes***

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

#### **Oferta pública primária**

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

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

- **Aquisições e vendas**

#### **Kinvo Tecnologia da Informação Ltda**

Em 16 de março de 2021, o Banco assinou por meio da BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., documentos definitivos referentes à aquisição da Kinvo Tecnologia da Informação Ltda, pelo valor de R\$72 milhões. Esta aquisição visa ampliar o ecossistema do digital do Banco, complementando a oferta de produtos. A conclusão e fechamento da operação estão sujeitos à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias.

#### **Necton Investimentos S.A.**

Em 26 de outubro de 2020, foram assinados documentos definitivos referentes à aquisição de 100% do capital social da Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities, pelo valor de R\$ 348 milhões. Esta aquisição faz parte da estratégia de expansão do BTG Pactual no segmento de varejo de investimentos. A conclusão e fechamento da operação estão sujeitos à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias, inclusive do Bacen.

#### **EQI Investimentos**

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

#### **Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A.**

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

### **3. Apresentação das demonstrações contábeis consolidadas**

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

A elaboração de demonstrações contábeis consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen, requer que a Administração use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao imposto de renda diferido ativo e passivo, à provisão para operações de créditos e outros créditos de liquidação duvidosa, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, à provisão para passivos contingentes e à mensuração do valor justo de instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco e suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

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

As demonstrações contábeis consolidadas foram aprovadas pela Administração em 10 de maio de 2021, e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e resultados do Banco. A Administração avaliou a habilidade do Banco e suas controladas em continuarem operando normalmente e está convencida de que os mesmos possuem recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas com base nesses princípios.

#### a. Demonstrações contábeis consolidadas

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

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

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

	País	Participação no capital total - %	
		31/03/2021	31/12/2020
<b>Controladas diretas</b>			
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Holding Participações S.A.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	Brasil	99,99	99,99
BW Properties S.A.	Brasil	72,09	72,09
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Cayman International Holding Limited	Cayman	100,00	100,00

# BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

## Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	País	Participação no capital total - %	
		31/03/2021	31/12/2020
BTG Pactual Corretora de Seguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
Banco Sistema S.A.	Brasil	99,91	99,91
BTGP-BSI LIMITED	Reino Unido	100,00	100,00
Enforce Gestão de Ativos S.A.	Brasil	70,00	70,00
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda.	Brasil	100,00	100,00
ZB Consultoria Ltda	Brasil	99,99	99,99
RESALE Tecnologia e Serviços Ltda	Brasil	65,42	65,42
<b>Controladas indiretas</b>			
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	Brasil	99,98	99,98
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	Brasil	99,99	99,99
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	Brasil	99,99	99,99
Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Brasil	80,00	80,00
BTG Pactual NY Corporation	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Global Asset Management Limited	Bermuda	100,00	100,00
BTG Pactual Europe LLP	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Asset Management US, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual US Capital, LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Global Asset Management (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Resseguradora S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Vida e Previdência S.A.	Brasil	100,00	100,00
Banco BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile SPA	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Corredores de Bolsa	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital Administradora de Fondos de Inversion de Capital Extranjero S.A.	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Capital S.A. Administradora General de Fondos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	Chile	100,00	100,00
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	Chile	100,00	100,00
BTG Pactual Holding Delaware LLC	Delaware	100,00	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Peru Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos Inversion	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual Perú S.A.C.	Peru	100,00	100,00
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	99,97	99,97
BTG Pactual Sociedad Fiduciaria (Colômbia) S.A.	Colombia	99,97	99,97
Laurel Sociedad Gestora Profissional S.A.S	Colombia	100,00	100,00
BTG Pactual S.S. Soluciones y Servicios S.A.S.	Colombia	100,00	100,00
BTG Pactual E&P S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas S.a.r.l.	Luxemburgo	100,00	100,00
TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Timberland Investments Group LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	México	100,00	100,00
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.	Brasil	99,84	99,84
BTG Pactual UK Holdco Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Gestora de Fondos SA de CV Operadora de Fondos de Inversion	México	100,00	100,00
TTG Forestry Services LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Argentina S.A.	Argentina	100,00	100,00
BTG Pactual RE Income S.A.	Colombia	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Asesorias Financieras	Chile	100,00	100,00
PFC Consultoria e Assessoria Empresarial Eireli	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Seguros S.A	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Reinsurance Ltd.	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Holding EFG Ltd.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual (UK) Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BP Agencia de Seguros LTD	Colombia	100,00	100,00
Greenwood Echo LLC	EUA	100,00	100,00
<b>Fundos de investimento</b>			
Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado LS Investimento no Exterior	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual International Portfolio Fund SPC - CLASS C	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Global Fund LP	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas FIQ FIP	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Fundo de Investimento Imobiliário Ametista	Brasil	100,00	100,00
Warehouse Fundo de Investimento em Participação	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual ARF Equities Brasi FIA IE	Brasil	100,00	100,00
BTGP Int Fund II SPC - BTGPH Corp Hedge	Brasil	100,00	100,00

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	País	Participação no capital total - %	
		31/03/2021	31/12/2020
BTG PACTUAL RED FIP - Multimercado Investimento no Exterior	Brasil	98,65	98,65
FIM CP Energy	Brasil	72,56	72,56
FIM CP Vitória Fidelis	Brasil	53,11	53,11
FIDC NP Alternative Assets II	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual SICAV - Mexico Equity Fund	Luxemburgo	92,32	94,30
BTG Pactual SICAV- Latin America Equity Fund	Luxemburgo	62,04	58,88
BTG Pactual Fondo Alfa Concentrado S.A. de C.V.	México	88,54	82,20
BTG Pactual Absoluto Global Equities Inst FIA IE	Brasil	100,00	100,00
Seedling FIP	Brasil	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets III	Brasil	100,00	100,00
FIDC NP Precatórios Brasil	Brasil	100,00	100,00
FIDC Creditos não-Padronizados I	Brasil	100,00	100,00
Vulcan FIP Multiestrategia	Brasil	100,00	100,00
Exes Credito Direto FIM CP IE	Brasil	90,99	88,73
T.Rowe Global Allocation Fund FIC FIM IE	Brasil	83,62	96,37
FIM CP Proventia	Brasil	70,63	70,63
BTG Pactual Absoluto LS FIC FIM	Brasil	67,97	90,18
BTG Pactual Consumer Asset Backed Investment Fund	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual BRAZIL Infrastructure Fund II, LP	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual International Port Fund SPC - SP I	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual PAR SPC Segregated Petro Africa CL B	Cayman	57,33	57,33
Brasil Capital 100 B Prev Fundo de Investimento em cotas de fundos de investimentos em acoes	Brasil	-	100,00
BTG Pactual Absoluto LS Master Previdencia fundo de investimento multimercado	Brasil	51,11	83,08
Oceania Long Biased FI em cotas de fundos de investimento multimercado Access Previdencia	Brasil	-	89,40
EQI fundo de investimento em cotas de fundos de investimento em acoes	Brasil	-	100,00
EQI Macro Fundo de Investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	-	100,00
Global Advantage Fund dolar FI em cotas de fundos de investimento de acoes no exterior	Brasil	-	100,00
Alaska Previdencia 100 fundo de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado	Brasil	-	62,00
Clave Gestora de Recursos	Brasil	100,00	-
X20 EMP Imobiliarios SP	Brasil	100,00	-
BTG Pactual Strategic Capital Fund A, L.P	EUA	100,00	-
Kinea Prev FIC FIM	Brasil	99,88	-
FIP Corp SS I - Multiestrategia	Brasil	100,00	-
FII BTG Pactual AAA Corporate Office Fund	Brasil	100,00	-
BTG Infra Master Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa Crédito Privado	Brasil	100,00	-
BTG Pactual ESG Fundo de Índice S&P/B3 Brazil ESG	Brasil	74,04	-
BTG Pactual Absoluto Global Equities Master Inst FI de ações Investimento no Exterior	Brasil	100,00	-
EQI Long Bias VP FIC FIM	Brasil	71,34	-

#### b. Moeda funcional

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

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

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

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### **4. Principais práticas contábeis**

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

##### **a. Caixa e equivalentes de caixa**

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

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

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

##### **c. Títulos e valores mobiliários**

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

###### **(i) Títulos para negociação**

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

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

###### **(ii) Títulos disponíveis para venda**

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### (iii) Títulos mantidos até o vencimento

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

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

#### d. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

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

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

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

#### f. Determinação do valor justo

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

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### Premissas de avaliação do Nível 3

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

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

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

#### g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

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

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

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

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

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

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### **j. Provisão para perdas esperadas ao risco de crédito**

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

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

#### **k. Propriedades para investimento**

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

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

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

#### **l. Investimentos**

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

#### **m. Conversão de Moedas Estrangeiras**

Vide nota 3.

#### **n. Ágio ou deságio**

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

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

#### **o. Imobilizado de uso**

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

#### **p. Intangíveis**

Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução CMN nº 4.534, de 24 de novembro de 2016. Está composto por (i) ágio pago na aquisição de sociedades, transferido para o ativo intangível em razão da incorporação do patrimônio da adquirente pela adquirida ou pela consolidação da companhia; (ii) direitos na aquisição de contratos de gestão de ativos e (iii) softwares e benfeitoria. A amortização é calculada pelo método linear com base no período em que os direitos geram benefícios.

#### **q. Cripto-ativos**

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

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

#### **r. Redução ao valor recuperável de ativos**

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

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

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### **s. Imposto de Renda e Contribuição Social**

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

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

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

São efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

##### **i. Contingências ativas**

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

##### **ii. Contingências passivas**

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

##### **iii. Obrigações legais - fiscais e previdenciárias**

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

##### **u. Lucro por ação**

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

##### **v. Reconhecimento de receita/despesa**

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

## **5. Gerenciamento de riscos**

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

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

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### a. Limites operacionais

	31/03/2021	31/12/2020
Patrimônio Líquido Consolidado	30.414.347	26.680.655
Nível I	26.842.803	22.087.705
Capital Principal	26.468.339	21.710.355
Capital complementar	374.465	377.350
Nível II	4.317.293	4.045.185
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	31.160.096	26.132.890
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	14.113.295	12.553.154
Exposicao total ponderada pelo risco - (b)	176.416.185	156.914.431
Risco de Crédito	136.582.110	120.955.912
Risco Operacional	9.943.021	7.025.255
Risco de Mercado	29.891.054	28.933.264
Índice de Basileia - (a/b)	17,7%	16,7%
Capital de Nível I	15,2%	14,1%
Capital de Nível II	2,5%	2,6%
Índice de consumo de Imobilização	86,4%	99,6%
Limite para imobilização (LI)	15.570.377	13.057.529
Situação para o limite de imobilização	13.445.709	13.004.047
Valor da margem ou insuficiência	2.124.668	53.482

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

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

No trimestre findo em 31 de março de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

#### b. Risco de mercado

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

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

Em R\$ milhões	Março de 2021	Dezembro de 2020	Março de 2020
Média diária do VaR	126,7	87,6	81,1

#### c. Risco de crédito

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

#### d. Risco de liquidez

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

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### **e. Risco operacional**

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

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

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

#### **f. Risco socioambiental (ESG)**

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

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

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

## **6. Disponibilidades**

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

## 7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	31/03/2021					31/12/2020
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	44.732.230	44.570.379	161.851	-	-	48.866.043
Posição bancada	7.723.613	7.616.140	107.473	-	-	25.762.614
Títulos públicos federais	7.398.356	7.290.883	107.473	-	-	24.941.535
Títulos privados no exterior	34.845	34.845	-	-	-	653.884
Títulos corporativos	290.412	290.412	-	-	-	166.945
Títulos emitidos por governos de outros países	-	-	-	-	-	250
Posição financiada	33.267.060	33.212.682	54.378	-	-	19.099.745
Títulos públicos federais	33.242.587	33.188.209	54.378	-	-	19.074.876
Títulos corporativos	5.802	5.802	-	-	-	5.248
Títulos emitidos por governos de outros países	18.671	18.671	-	-	-	19.621
Posição vendida	3.741.557	3.741.557	-	-	-	4.003.684
Títulos públicos federais	3.733.785	3.733.785	-	-	-	3.989.435
Títulos emitidos por governos de outros países	7.772	7.772	-	-	-	14.249
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	3.198.886	2.919.180	192.329	-	87.377	2.824.185
Certificado de Depósito Interbancário	739.103	459.397	192.329	-	87.377	889.228
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	2.459.783	2.459.783	-	-	-	1.934.957
Total	47.931.116	47.489.559	354.180	-	87.377	51.690.228

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

O valor de lastro recebido nas operações compromissadas montavam a R\$45.331.751 (31 de dezembro de 2020 - R\$50.135.292), e os lastros cedidos montavam a R\$56.347.341 (31 de dezembro de 2020 - R\$61.880.613).

## 8. Títulos e valores mobiliários

### a. Resumo por tipo de carteira

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

	31/03/2021							31/12/2020
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	42.227.891	42.676.812	28.802.192	2.999.964	2.409.672	2.965.419	5.499.565	21.384.852
Títulos públicos federais	21.151.582	21.927.460	17.441.923	2.282.888	373.620	42.592	1.786.437	4.142.352
Debêntures	4.944.098	4.912.908	719.259	5.959	1.005.128	1.405.931	1.776.631	3.832.505
Quotas de fundos de investimento								
Ações	927.444	964.549	438.964	-	-	500.769	24.816	648.956
Multimercado	1.914.785	1.914.924	1.636.405	36.572	1.353	-	240.594	1.615.019
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios								
(FIDC)	424.215	420.601	128.013	47.757	977	238.032	5.822	193.402
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	402.155	391.654	265.534	-	-	-	126.120	128.293
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	412.993	511.815	251.607	-	-	-	260.208	561.827
Ações	6.506.148	6.858.371	5.922.663	105.881	219.746	14.277	595.804	4.432.315
Certificado de recebíveis imobiliários	34.004	32.612	48	12.526	6.596	4.655	8.787	24.085
Certificados de depósitos bancários	7.267	7.878	5.599	1.422	750	104	3	6.993
Certificado de recebíveis do agronegócio	780.110	777.518	74.034	409	207.155	432.257	63.663	846.118
Notas promissórias	165.538	163.937	5.478	158.459	-	-	-	33.927

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/03/2021						31/12/2020	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Outros	427.495	424.067	41.894	1.662	371.500	7.403	1.608	195.310
Títulos emitidos por governos de outros países	2.706.637	1.936.333	1.569.925	186.788	12.249	143.826	23.545	2.014.322
Títulos privados no exterior	1.423.420	1.432.185	300.846	159.641	210.598	175.573	585.527	2.709.428
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	92.248	88.719	24.599	-	-	-	64.120	31.170
Títulos públicos federais	92.248	88.719	24.599	-	-	-	64.120	31.170
Vinculados a compromissos de recompra	17.464.131	17.097.253	1.153.051	10.318.634	3.920.165	532.998	1.172.405	36.942.427
Títulos públicos federais	14.783.146	14.401.184	569.419	10.302.596	3.523.246	4.239	1.684	34.252.259
Certificado de recebíveis imobiliários	78.959	78.879	-	-	75.360	2.375	1.144	91.639
Certificado de recebíveis do agronegócio	185.597	180.245	-	-	2.526	6.541	171.178	217.352
Títulos emitidos por governos de outros países	295.885	291.966	-	16.038	90.055	55.129	130.744	52.058
Outros	-	-	-	-	-	-	-	92.362
Títulos privados no exterior	581.188	583.632	583.632	-	-	-	-	718.708
Debêntures	1.539.356	1.561.347	-	-	228.978	464.714	867.655	1.518.049
Vinculados à prestação de garantias	20.734.592	20.804.001	6.538.773	4.565.974	2.325.721	4.600.496	2.773.037	16.757.221
Títulos públicos federais	4.661.482	4.663.437	51.899	4.565.974	41.533	-	4.031	1.521.976
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	2.888.446	2.895.382	2.895.382	-	-	-	-	2.194.509
Ações	2.012	2.012	2.012	-	-	-	-	25
Debêntures	8.910.887	8.851.313	65.065	-	1.913.175	4.553.473	2.319.600	9.696.511
Certificado de recebíveis imobiliários	406.894	449.406	-	-	-	-	449.406	328.163
Certificado de recebíveis do agronegócio	257.022	253.021	-	-	205.998	47.023	-	-
Ações	3.440.680	3.524.415	3.524.415	-	-	-	-	2.601.352
Títulos emitidos por governos de outros países	67.133	67.009	-	-	67.009	-	-	56.400
Outros	100.036	98.006	-	-	98.006	-	-	358.285
Títulos para negociação	74.429.987	74.447.035	35.570.233	17.725.412	6.163.363	6.098.399	8.889.628	69.299.761
Títulos disponíveis para venda	4.988.106	5.118.981	121.572	159.160	2.218.236	2.000.514	619.499	4.687.651
Títulos mantidos até o vencimento	1.100.769	1.100.769	826.810	-	273.959	-	-	1.128.258
<b>Total</b>	<b>80.518.862</b>	<b>80.666.785</b>	<b>36.518.615</b>	<b>17.884.572</b>	<b>8.655.558</b>	<b>8.098.913</b>	<b>9.509.127</b>	<b>75.115.670</b>

### b. Títulos para negociação

	31/03/2021						31/12/2020	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	38.504.274	38.820.796	28.021.172	2.840.804	781.877	2.191.913	4.985.030	18.490.547
Títulos públicos federais	20.102.712	20.878.590	16.667.012	2.282.888	99.661	42.592	1.786.437	3.074.580
Debêntures/Eurobonds	3.444.330	3.419.293	713.150	5.959	179.808	743.745	1.776.631	2.803.880
Quotas de fundos de investimento								
Ações	927.444	964.549	438.964	-	-	500.769	24.816	648.956
Multimercado	1.914.785	1.914.924	1.636.405	36.572	1.353	-	240.594	1.615.019
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC)	424.215	420.601	128.013	47.757	977	238.032	5.822	193.402
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	402.155	391.654	265.534	-	-	-	126.120	128.293
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	244.407	224.523	251.607	-	-	-	(27.084)	330.108
Ações	6.310.963	6.663.189	5.922.663	105.881	24.564	14.277	595.804	4.306.038
Certificado de recebíveis imobiliários	30.886	30.409	48	11.825	6.358	4.655	7.523	23.152
Certificados de depósitos bancários	7.267	7.878	5.599	1.422	750	104	3	6.993
Certificado de recebíveis do agronegócio	580.612	578.040	74.034	409	7.790	432.144	63.663	846.118
Notas promissórias	5.478	5.478	5.478	-	-	-	-	5.485
Outros	409.708	406.711	41.894	1.662	354.144	7.403	1.608	184.920
Títulos emitidos por governos de outros países	2.706.637	1.936.333	1.569.925	186.788	12.249	143.826	23.545	2.014.322
Títulos privados no exterior	992.675	978.624	300.846	159.641	94.223	64.366	359.548	2.309.281
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	92.248	88.719	24.599	-	-	-	64.120	31.170
Títulos públicos federais	92.248	88.719	24.599	-	-	-	64.120	31.170
Vinculados a compromissos de recompra	17.286.302	16.919.570	1.153.051	10.318.634	3.763.233	512.247	1.172.405	36.359.880
Títulos públicos federais	14.783.146	14.401.184	569.419	10.302.596	3.523.246	4.239	1.684	34.252.259
Certificado de recebíveis imobiliários	78.959	78.879	-	-	75.360	2.375	1.144	90.595
Títulos emitidos por governos de outros países	295.885	291.966	-	16.038	90.055	55.129	130.744	52.058
Certificado de recebíveis do agronegócio	185.597	180.245	-	-	2.526	6.541	171.178	217.352
Títulos privados no exterior	581.188	583.632	583.632	-	-	-	-	718.708
Debêntures	1.361.527	1.383.664	-	-	72.046	443.963	867.655	1.028.908
Vinculados à prestação de garantias	18.547.163	18.617.950	6.371.411	4.565.974	1.618.253	3.394.239	2.668.073	14.418.164
Títulos públicos federais	4.609.583	4.611.538	-	4.565.974	41.533	-	4.031	1.461.490
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	2.844.984	2.844.984	2.844.984	-	-	-	-	2.144.337
Ações	2.012	2.012	2.012	-	-	-	-	25
Debêntures	7.209.725	7.155.970	-	-	1.509.711	3.394.239	2.252.020	7.897.178
Certificado de recebíveis imobiliários	373.046	412.022	-	-	-	-	412.022	-
Certificado de recebíveis do agronegócio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ações	3.440.680	3.524.415	3.524.415	-	-	-	-	2.601.352
Títulos emitidos por governos de outros países	67.133	67.009	-	-	67.009	-	-	56.400
Outros	-	-	-	-	-	-	-	257.382
<b>Total</b>	<b>74.429.987</b>	<b>74.447.035</b>	<b>35.570.233</b>	<b>17.725.412</b>	<b>6.163.363</b>	<b>6.098.399</b>	<b>8.889.628</b>	<b>69.299.761</b>

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### c. Títulos disponíveis para venda

	31/03/2021						31/12/2020	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	2.674.747	2.807.146	6.109	159.160	1.353.836	773.506	514.535	1.826.533
Quotas de fundos de investimento								
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	168.586	287.292	-	-	-	-	287.292	231.719
Ações	195.185	195.182	-	-	195.182	-	-	126.277
Debêntures	1.499.768	1.493.615	6.109	-	825.320	662.186	-	1.028.625
Certificado de recebíveis imobiliários	3.118	2.203	-	701	238	-	1.264	933
Notas promissórias	160.060	158.459	-	158.459	-	-	-	28.442
Certificado de recebíveis do agronegócio	199.498	199.478	-	-	199.365	113	-	-
Títulos privados no exterior	430.745	453.561	-	-	116.375	111.207	225.979	400.147
Outros	17.787	17.356	-	-	17.356	-	-	10.390
Vinculados a compromissos de recompra	177.829	177.683	-	-	156.932	20.751	-	582.547
Debêntures	177.829	177.683	-	-	156.932	20.751	-	489.141
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-	-	-	-	1.044
Outros	-	-	-	-	-	-	-	92.362
Vinculados à prestação de garantias	2.135.530	2.134.152	115.463	-	707.468	1.206.257	104.964	2.278.571
Debêntures	1.701.162	1.695.343	65.065	-	403.464	1.159.234	67.580	1.799.333
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	43.462	50.398	50.398	-	-	-	-	50.172
Certificado de recebíveis imobiliários	33.848	37.384	-	-	-	-	37.384	328.163
Certificado de recebíveis do agronegócio	257.022	253.021	-	-	205.998	47.023	-	-
Outros	100.036	98.006	-	-	98.006	-	-	100.903
Total	4.988.106	5.118.981	121.572	159.160	2.218.236	2.000.514	619.499	4.687.651

#### d. Títulos mantidos até o vencimento

	31/03/2021					31/12/2020	
	Valor contábil	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Valor contábil
Carteira própria	1.048.870	774.911	-	273.959	-	-	1.067.772
Títulos públicos federais	1.048.870	774.911	-	273.959	-	-	1.067.772
Vinculados à prestação de garantias	51.899	51.899	-	-	-	-	60.486
Títulos públicos federais	51.899	51.899	-	-	-	-	60.486
Total	1.100.769	826.810	-	273.959	-	-	1.128.258

Os títulos classificados nesta categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam no período findo em 31 de março de 2021 um ajuste no valor positivo de R\$20.415 (31 de dezembro de 2020 – R\$121.096 positivo).

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

#### e. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

## 9. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

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

	31/03/2021		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	11.278.900	(470.431)	7.636.557

  

	31/12/2020		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	9.169.326	(754.593)	4.852.426

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

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### a. Registrados em contas de compensação e patrimoniais

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

	31/03/2021			Total	31/12/2020
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano		Total
Mercado futuro					
Posição comprada	9.861.829	255.702	2.830.757	12.948.288	46.405.846
Moeda	341.554	30.961	6.161	378.676	3.060.027
Taxa de juros	9.434.433	224.446	2.348.544	12.007.423	42.437.408
Índices	73.742	-	476.052	549.794	877.974
Commodities	12.100	295	-	12.395	30.437
Posição vendida	34.118.365	4.579.959	3.505.393	42.203.717	29.610.519
Moeda	7.219.877	45.997	-	7.265.874	29.552.860
Taxa de juros	26.603.574	4.499.071	3.493.171	34.595.816	15.120
Índices	274.389	21.161	4.151	299.701	10.147
Commodities	20.525	13.730	8.071	42.326	32.392
Swap					
Posição ativa	14.026.715	7.284.264	15.758.205	37.069.184	78.522.128
Moeda	4.445.892	2.571.276	112.196	7.129.364	5.946.869
Taxa de juros	8.579.816	4.545.092	15.455.802	28.580.710	67.386.320
Índices	38.653	20.608	141.049	200.310	262.708
Ação	863.309	93.171	49.158	1.005.638	4.152.437
Commodities	18.734	23.334	-	42.068	70.654
Outros	80.311	30.783	-	111.094	703.140
Posição passiva	14.026.715	7.284.264	15.758.205	37.069.184	78.522.128
Moeda	3.604.142	2.555.671	524.550	6.684.363	5.946.869
Taxa de juros	9.382.277	4.147.117	14.022.387	27.551.781	67.386.320
Índices	24.412	53.111	496.182	573.705	262.708
Ação	710.308	342.379	595.004	1.647.691	4.152.437
Commodities	233.206	5.886	-	239.092	70.654
Outros	72.370	180.100	120.082	372.552	703.140
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	14.243	117.177	131.420	245.380
Soberano	-	-	7.577	7.577	14.811
Corporativo	-	14.243	109.600	123.843	230.569
Posição passiva	-	14.243	273.853	288.096	531.197
Soberano	-	-	7.577	7.577	26.295
Corporativo	-	14.243	266.276	280.519	504.902
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	40.953.223	6.981.335	5.895.383	53.829.941	96.340.819
Moeda	38.556.131	4.527.189	1.455.503	44.538.823	92.165.893
Commodities	2.349.407	2.454.146	4.439.880	9.243.433	4.129.675
Outros	47.685	-	-	47.685	45.251
Posição passiva	40.953.223	6.981.335	5.895.383	53.829.941	96.340.819
Moeda	38.556.131	4.527.189	1.455.503	44.538.823	92.165.893
Commodities	2.349.407	2.454.146	4.439.880	9.243.433	4.129.675
Outros	47.685	-	-	47.685	45.251

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/03/2021				31/12/2020
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
<b>Operações a Termo</b>					
Posição ativa	591.531	-	-	591.531	552.949
Taxa de juros	262.494	-	-	262.494	493.825
Título Público	329.037	-	-	329.037	59.124
Posição passiva	591.531	-	-	591.531	552.949
Taxa de juros	329.037	-	-	329.037	493.825
Título Público	262.494	-	-	262.494	59.124
<b>Mercado de opções</b>					
<b>Compra de opção de compra</b>					
Ação	4.041.431	307.045	263.457	4.611.933	19.249.788
Commodities	641.161	87.640	47.582	776.383	1.220.839
Moeda	164.193	383	-	164.576	52.903
Índices	2.876.786	190.536	215.875	3.283.197	17.489.681
Outros	359.241	28.486	-	387.727	486.315
	50	-	-	50	50
<b>Compra de opção de venda</b>					
Ação	12.500.489	19.165.226	133.590	31.799.305	275.900.316
Commodities	6.957.920	8.295	-	6.966.215	389.432
Moeda	628.896	-	-	628.896	204.899
Índices	1.148.369	18.936.056	-	20.084.425	258.137.551
	3.765.304	220.875	133.590	4.119.769	17.168.434
<b>Venda de opção de compra</b>					
Ação	2.495.545	136.834	175.980	2.808.359	10.935.136
Commodities	1.021.545	42.972	-	1.064.517	538.427
Moeda	165.629	263	-	165.892	-
Índices	904.104	46.596	175.980	1.126.680	10.035.993
	404.267	47.003	-	451.270	360.716
<b>Venda de opção de venda</b>					
Ação	5.015.776	17.038.265	1.231	22.055.272	272.098.722
Commodities	1.573.695	-	-	1.573.695	234.982
Moeda	203.798	-	-	203.798	-
Índices	655.560	16.916.862	-	17.572.422	283.792
	2.582.723	121.403	1.231	2.705.357	271.579.948

### b. Por valor de custo e mercado

	31/03/2021					31/12/2020
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
<b>Futuros</b>						
Posição ativa	445	445	445	-	-	2.218
Posição passiva	4.145	4.145	4.145	-	-	2.373
<b>Swaps</b>						
Posição ativa	2.351.165	2.470.084	1.347.228	84.531	1.038.325	2.537.797
Posição passiva	3.800.477	3.933.472	797.914	150.651	2.984.907	3.606.524
<b>Derivativos de crédito</b>						
Posição ativa	-	26.433	-	-	26.433	16.308
Posição passiva	4.904	18.162	2.990	-	15.172	4.958
<b>Contratos a termo - NDF</b>						
Posição ativa	2.298.302	2.200.215	1.289.701	320.473	590.041	2.607.957
Posição passiva	1.180.238	1.208.817	718.004	317.086	173.727	2.371.760
<b>Operação a termo</b>						
Posição ativa	1.116.470	1.119.771	1.119.771	-	-	552.906
Posição passiva	1.108.255	1.114.811	1.114.811	-	-	553.006
<b>Mercado de opções</b>						
Posição ativa	1.136.640	1.418.497	1.057.579	125.482	235.436	2.510.360
Posição passiva	240.217	403.516	305.962	38.740	58.814	1.184.718
<b>Posição ativa</b>	<b>6.903.022</b>	<b>7.235.445</b>	<b>4.814.724</b>	<b>530.486</b>	<b>1.890.235</b>	<b>8.227.546</b>
<b>Posição passiva</b>	<b>6.338.236</b>	<b>6.682.923</b>	<b>2.943.826</b>	<b>506.477</b>	<b>3.232.620</b>	<b>7.723.339</b>

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### c. Valor nocional por contraparte

	31/03/2021				31/12/2020	
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição ativa	12.039.231	909.057	-	-	12.948.288	46.405.846
Posição passiva	40.823.072	1.380.645	-	-	42.203.717	29.610.519
Swap						
Posição ativa	7.275.608	28.191.660	768.547	833.369	37.069.184	78.522.128
Posição passiva	7.275.608	28.191.660	768.547	833.369	37.069.184	78.522.128
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	131.420	-	-	131.420	245.380
Posição passiva	-	288.096	-	-	288.096	531.197
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	30.704.513	23.008.224	117.204	53.829.941	96.340.819
Posição passiva	-	30.704.513	23.008.224	117.204	53.829.941	96.340.819
Operações a termo						
Posição ativa	-	591.531	-	-	591.531	552.949
Posição passiva	-	591.531	-	-	591.531	552.949
Mercado de opções						
Posição ativa	1.741.106	34.361.809	145.098	163.225	36.411.238	295.150.104
Posição passiva	2.469.594	22.141.732	145.215	107.090	24.863.631	283.033.858
Posição ativa	<u>21.055.945</u>	<u>94.889.990</u>	<u>23.921.869</u>	<u>1.113.798</u>	<u>140.981.602</u>	<u>517.217.226</u>
Posição passiva	<u>50.568.274</u>	<u>83.298.177</u>	<u>23.921.986</u>	<u>1.057.663</u>	<u>158.846.100</u>	<u>488.591.470</u>

(i) Incluem fundos de investimento.

#### d. Derivativos de crédito

	31/03/2021	31/12/2020
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	7.577	14.811
Corporativo	123.843	230.569
Risco recebido		
Soberano	(7.577)	(26.295)
Corporativo	(280.519)	(504.902)
	<u>(156.676)</u>	<u>(285.817)</u>

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

De acordo com resoluções do CMN, o efeito no cálculo do Patrimônio de Referência Exigido (PRE) em 31 de março de 2021 é de R\$45.398 (31 de dezembro de 2020 – R\$41.393).

#### e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta por títulos públicos federais, títulos soberanos e outros, no montante de R\$14.596.078 (31 de dezembro de 2020 – R\$13.029.606) e ações no montante de R\$3.524.415 (31 de dezembro de 2020 – R\$2.601.352).

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### **f. Valor justo dos instrumentos financeiros**

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados conforme segue:

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

## **10. Operações de crédito**

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

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

#### a. Operações de crédito

##### i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	31/03/2021		31/12/2020	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	43.819.088	(1.084.757)	40.895.440	(1.679.978)
Financiamentos	3.495.331	(95.184)	2.765.734	(108.768)
FINAME/BNDES	4.224.111	(25.230)	4.015.395	(23.458)
Recebíveis (ii)	127.237	(38.758)	90.350	(28.391)
Adiantamento de contratos de câmbio (ii)	2.881.945	(46.071)	2.074.406	(36.552)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	1.146.333	(6.246)	823.810	(5.823)
Créditos cedidos com coobrigação (i)	-	-	1.472	-
Total	55.694.045	(1.296.246)	50.666.607	(1.882.970)

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

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

##### ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Nível de risco	Vencidas	31/03/2021				Provisão	31/12/2020	
		A vencer			Total		Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	57.776	10.194.959	2.194.190	11.095.553	23.542.478	(3.735)	22.567.484	(12.168)
A	14.928	5.289.933	1.969.660	7.000.140	14.274.661	(68.453)	10.985.055	(55.300)
B	16.489	4.298.273	2.137.897	6.955.603	13.408.262	(140.772)	11.773.945	(132.497)
C	6.638	937.835	42.771	986.314	1.973.558	(207.900)	1.932.766	(92.371)
D	1.072	302.638	20.500	738.699	1.062.909	(111.909)	1.368.470	(223.614)
E	14.134	133.361	98	672.558	820.151	(285.223)	662.956	(243.445)
F	1.763	121.703	25.624	98.420	247.510	(136.125)	243.008	(133.470)
G	37.401	27.037	19.906	20.405	104.749	(82.362)	779.785	(636.967)
H	41.185	26.126	6.936	185.520	259.767	(259.767)	353.138	(353.138)
Total	191.386	21.331.865	6.417.582	27.753.212	55.694.045	(1.296.246)	50.666.607	(1.882.970)

##### iii. Por setor de atividade

Setor	31/03/2021	31/12/2020
Comércio	9.460.090	8.260.119
Indústria	12.764.064	13.620.149
Serviços	30.976.374	25.972.744
Rural	529.384	527.425
Pessoas Físicas	1.964.133	2.286.170
Total	55.694.045	50.666.607

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Concentração de risco de crédito

	<u>31/03/2021</u>	<u>%</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>%</u>
Maiores devedores				
10 maiores devedores	14.035.052	26%	12.249.129	24%
20 seguintes maiores devedores	9.303.459	18%	8.435.272	17%
50 seguintes maiores devedores	11.042.260	20%	10.000.060	20%
100 seguintes maiores devedores	9.715.065	15%	9.214.961	18%
200 seguintes maiores devedores	7.331.406	13%	7.043.622	14%
500 seguintes maiores devedores	3.830.679	7%	3.492.334	7%
Acima de 500 maiores devedores	436.124	1%	231.229	0%
Total	<u>55.694.045</u>	<u>100%</u>	<u>50.666.607</u>	<u>100%</u>

#### c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Saldos iniciais do trimestre	(1.882.970)	(1.179.029)
Reversão/(constituição) de provisão	42.590	(315.085)
Renegociação de crédito	531.141	(316.551)
Outros	12.993	(72.305)
Saldos finais do trimestre	<u>(1.296.246)</u>	<u>(1.882.970)</u>
Composição dos saldos finais		
Provisão para operações de crédito	<u>(1.296.246)</u>	<u>(1.882.970)</u>

#### d. Renegociação e recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito houve R\$1.999.020 referente a renegociações no trimestre findo em 31 de março de 2021 (31 de dezembro de 2020 – R\$3.974.087). No mesmo período, houve a recuperação de créditos baixados para prejuízo de R\$39.020 (31 de dezembro de 2020 – R\$27.971).

## 11. Outros créditos/outras obrigações

#### a. Carteira de câmbio

	<u>31/03/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
Câmbio comprado/vendido a liquidar	13.590.196	27.889.085	5.514.014	11.467.369
Direitos sobre venda de câmbio	28.058.529	-	13.867.773	-
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(88.668)	-	(2.177)	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(20.468)	-	(320)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	13.867.080	-	7.674.185
Total	<u>41.539.589</u>	<u>41.756.165</u>	<u>19.379.290</u>	<u>19.141.554</u>
Circulante	41.539.320	41.341.812	19.373.261	19.127.129
Não circulante	269	414.353	6.029	14.425

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da B3 S.A., estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$2.683.508 (31 de dezembro de 2020 - R\$1.126.263).

#### b. Negociação e intermediação de valores

	31/03/2021		31/12/2020	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	1.275.440	1.281.999	422.002	216.833
Ativos / passivos financeiros a liquidar	272	1.005.292	53.026	668.755
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	6.844.204	4.198.322	4.437.251	2.745.303
Credores por empréstimos de ações	-	39.378	-	51.005
Corretagens e comissões a pagar	-	151.975	-	125.925
Outras ativos/passivos por negociação e intermediação de valores	332.161	1.492.981	135.368	1.419.486
Total	<u>8.452.077</u>	<u>8.169.947</u>	<u>5.047.647</u>	<u>5.227.307</u>
Circulante	8.452.077	8.169.947	5.047.647	5.227.307
Não circulante	-	-	-	-

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

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

## 12. Outros créditos

#### a. Rendas a receber

	31/03/2021	31/12/2020
Dividendos e bonificações	73.270	135.064
Serviços prestados a receber	159.190	120.614
Direitos sobre venda de energia	779.440	684.384
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	437.013	385.422
Taxa de distribuição	13.593	8.736
Comissões de fianças	21.480	60.641
Total	<u>1.483.986</u>	<u>1.394.861</u>
Circulante	1.393.501	1.385.346
Não circulante	90.485	9.515

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Diversos

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Devedores diversos	1.910.978	1.896.874
Depósitos judiciais	1.647.366	1.629.330
Impostos a compensar	440.510	605.928
Títulos e créditos a receber		
Sem característica de concessão de crédito	2.937.551	2.448.972
Propriedade para investimento	973.225	450.864
Adiantamentos e antecipações salariais	46.027	49.026
Outros	379.179	272.054
Total	<u>8.334.836</u>	<u>7.353.048</u>
Circulante	885.983	3.251.041
Não circulante	7.448.853	4.102.007

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

### 13.Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado

	Coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro Líquido / (Prejuízo)		Participação	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/12/2020
No país						
Banco Pan S.A. (iii)	5.434.146	5.317.468	190.277	170.558	44,85%	44,85%
Too Seguros S.A.	350.176	332.791	22.711	14.271	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	56.664	42.309	14.355	9.189	51,00%	51,00%
No exterior						
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	5.458.072	5.482.135	276.846	563.320	41,03%	41,03%
EFG International (i) (ii)	9.198.428	9.397.958	591.279	419.033	29,39%	29,39%

(i) Em 31 de março de 2021, o percentual de participação do investimento no EFG inclui *total return swap* no montante de CHF46.686.

(ii) O resultado de equivalência patrimonial referente ao investimento no EFG reconhecido durante o período findo em 31 de março de 2021, compreende o resultado gerado pela investida no segundo semestre de 2020, em decorrência da divulgação tardia de suas informações financeiras.

(iii) O Banco Pan S.A. possui um saldo de crédito tributário de R\$3,6 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado pela sua Administração.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Movimentação dos investimentos (iv)						Resultado de Participação de 31/03/2021	Resultado de Participação de 31/03/2020
	31/12/2020	Aquisição / Aporte / Transferência/ (Vendas)	Dividendos pagos	Ajuste de avaliação patrimonial	Variação cambial	Resultado de Participação de 2020		
No país								
Banco Pan S.A.	2.385.034	-	(33.385)	374	-	85.345	2.437.368	67.397
Deságio - Banco Pan S.A.	(3.275)	-	-	-	-	-	(3.275)	-
Pan Corretora S.A.	21.577	-	-	-	-	7.321	28.898	4.686
Too Seguros S.A.	169.722	-	(3.136)	420	-	11.583	178.589	7.278
Outros (iii) (iv)	3.770.057	(6.101)	-	1.005	210	48.373	3.813.544	(3)
<b>Total</b>	<b>6.343.115</b>	<b>(6.101)</b>	<b>(36.521)</b>	<b>1.799</b>	<b>210</b>	<b>152.622</b>	<b>6.455.124</b>	<b>79.358</b>
No exterior								
BTG Pactual Holding S.A.R.L. (i)	2.249.320	-	(283.595)	(55.973)	216.105	113.590	2.239.447	231.130
EFG International (i)	2.762.060	(163.044)	(144.058)	6.458	68.225	173.777	2.703.418	149.458
Ágio - EFG International (i) (ii)	1.094.177	-	-	-	26.947	-	1.121.124	(41.004)
	6.105.557	(163.044)	(427.653)	(49.515)	311.277	287.367	6.063.989	339.584
<b>Total</b>	<b>12.448.672</b>	<b>(169.145)</b>	<b>(464.174)</b>	<b>(47.716)</b>	<b>311.487</b>	<b>439.989</b>	<b>12.519.113</b>	<b>418.942</b>

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(i) A diferença entre o resultado de participação do Banco na controlada e o lucro líquido da controlada é referente à variação cambial.

(ii) Vide nota 17a.

(iii) A rubrica de outros inclui saldos das investidas Galgo S.A., Visum Capital e Eneva S.A. ("Eneva"). As ações da Eneva foram recebidas em uma renegociação de dívida e estavam registradas na rubrica de Títulos e Valores Mobiliários. Na data-base de 31 de dezembro de 2020, a administração reavaliou sua intenção e classificação contábil sobre o investimento na companhia e tomou a decisão de reclassificar a participação como um investimento na rubrica do Permanente. A transferência entre rubricas contábeis foi realizada pelo valor de mercado (prática contábil aplicada a rubrica de Títulos e Valores Mobiliários, classificação contábil antes da reclassificação). Após a reclassificação, de acordo com as práticas contábeis aplicáveis para Instituições Financeiras, a mensuração deste ativo será feita pelo método de equivalência patrimonial e será base de revisões periódicas para atender o conceito de valor recuperável, no mínimo semestralmente ou quando houver indícios objetivos de imparidade capturados pela administração por meio de fontes externas e internas.

(iv) As participações em controladas, controladas em conjunto e coligadas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial, onde são utilizados estimativas de balanços não auditados no seu reconhecimento inicial. Eventuais mudanças identificadas no processo de auditoria das investidas serão ajustadas nas demonstrações contábeis posteriores.

## 14. Intangível

	Movimentação do Intangível				31/03/2021
	31/12/2020	Aquisições / Transferência / Baixa	Amortizações	Variação cambial	
Ativos Intangíveis					
Custo	574.053	9.185	-	21.006	604.244
Amortização acumulada	(258.220)	11.102	(6.677)	(12.842)	(266.637)
Total	<u>315.833</u>	<u>20.287</u>	<u>(6.677)</u>	<u>8.164</u>	<u>337.607</u>

O prazo de amortização do intangível é de 5 anos.

## 15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

### a. Resumo

	31/03/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos		Acima 5 anos
Depósitos	62.793.798	28.266.967	30.619.409	2.100.212	1.807.185	25	56.964.334
Captações no mercado aberto	54.066.087	51.929.521	422.989	140.800	-	1.572.777	60.161.895
Recursos de aceites e emissão de títulos	49.174.085	4.064.597	21.908.831	7.941.712	10.161.054	5.097.891	42.314.111
Obrigações por empréstimos e repasses	6.811.060	1.437.623	84.488	268.979	1.213.070	3.806.900	6.643.207
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.942.482	772.763	10.881	2.272.495	178.343	4.708.000	7.456.556
Total	<u>180.787.512</u>	<u>86.471.471</u>	<u>53.046.598</u>	<u>12.724.198</u>	<u>13.359.652</u>	<u>15.185.593</u>	<u>173.540.103</u>

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Depósitos

	31/03/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos à vista	5.693.150	5.693.150	-	-	-	-	2.655.156
Depósitos interfinanceiros	822.836	463.131	214.101	-	145.604	-	1.569.295
Depósitos à prazo	56.277.812	22.110.686	30.405.308	2.100.212	1.661.581	25	52.739.883
Total	<u>62.793.798</u>	<u>28.266.967</u>	<u>30.619.409</u>	<u>2.100.212</u>	<u>1.807.185</u>	<u>25</u>	<u>56.964.334</u>

#### c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	31/03/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	16.886.062	16.465.926	420.136	-	-	-	36.614.052
Títulos públicos federais	14.316.838	14.316.838	-	-	-	-	34.136.364
Títulos corporativos	1.979.677	1.559.541	420.136	-	-	-	2.187.870
Títulos emitidos no exterior	226.602	226.602	-	-	-	-	247.357
Títulos de governos de outros países	362.945	362.945	-	-	-	-	42.461
Carteira de terceiros	32.474.639	32.474.639	-	-	-	-	18.590.387
Títulos públicos federais	32.450.909	32.450.909	-	-	-	-	18.566.182
Títulos corporativos	5.058	5.058	-	-	-	-	4.605
Títulos de governos de outros países	18.672	18.672	-	-	-	-	19.600
Carteira livre movimentação (i)	4.705.386	2.988.956	2.853	140.800	-	1.572.777	4.957.456
Títulos públicos federais	4.697.651	2.981.221	2.853	140.800	-	1.572.777	4.943.108
Títulos emitidos no exterior	7.735	7.735	-	-	-	-	-
Títulos de governos de outros países	-	-	-	-	-	-	14.348
Total	<u>54.066.087</u>	<u>51.929.521</u>	<u>422.989</u>	<u>140.800</u>	<u>-</u>	<u>1.572.777</u>	<u>60.161.895</u>

(i) Da carteira de livre movimentação, R\$3.781.385 (31 de dezembro de 2020 – R\$4.370.758) refere-se a posição vendida, e R\$ 924.001 (31 de dezembro de 2020 – R\$586.698) a posição financiada.

#### d. Recursos de aceites e emissão de títulos

	31/03/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	30.470.682	2.807.196	19.472.587	6.458.284	1.057.071	675.544	29.312.146
Letras financeiras	23.820.820	1.815.745	16.666.141	4.208.966	648.387	481.581	23.718.574
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	6.333.808	975.327	2.756.616	2.154.488	262.817	184.560	5.361.812
Certificados de operações estruturadas	316.054	16.124	49.830	94.830	145.867	9.403	231.760
Títulos e valores mobiliários – exterior	18.703.403	1.257.401	2.436.244	1.483.428	9.103.983	4.422.347	13.001.965
Medium term notes	12.186.485	-	2.354.797	1.444.276	7.985.655	401.757	8.312.534
Fixed rate notes e outros	6.516.918	1.257.401	81.447	39.152	1.118.328	4.020.590	4.689.431
Total	<u>49.174.085</u>	<u>4.064.597</u>	<u>21.908.831</u>	<u>7.941.712</u>	<u>10.161.054</u>	<u>5.097.891</u>	<u>42.314.111</u>

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

Em 31 de março de 2021, obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior possuem taxas entre 2,50% a.a. a 13,7% a.a. (31 de dezembro de 2020 - entre 3,0% a.a. a 7,39% a.a.).

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### e. Obrigações por empréstimos e repasses

	31/03/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	2.770.873	1.424.148	57.116	119.742	368.873	800.994	2.801.087
Obrigações em moedas estrangeiras	1.751.626	804.031	57.116	89.485	-	800.994	876.813
Obrigações por empréstimos no exterior	1.019.247	620.117	-	30.257	368.873	-	1.924.274
Empréstimos no país	-	-	-	-	-	-	3.458
Obrigações por empréstimos no país	-	-	-	-	-	-	3.458
Obrigações por repasses no país	4.040.187	13.475	27.372	149.237	844.197	3.005.906	3.838.662
FINAME/BNDES	4.040.187	13.475	27.372	149.237	844.197	3.005.906	3.838.662
Total	6.811.060	1.437.623	84.488	268.979	1.213.070	3.806.900	6.643.207

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

#### f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital

Nome do papel - moeda	31/03/2021				31/12/2020	
	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil	Saldo contábil
Letras financeiras - R\$ (i)	4.161.000	15/04/2011	04/06/2030	Inflação + taxa pré	790.149	769.159
Notas subordinadas - US\$	800.000	28/09/2012	15/09/2022	5,75%	2.306.030	2.122.542
Notas subordinadas - CLP	391.410	01/01/2019	01/11/2028	2,40%	592.416	538.951
Notas subordinadas elegíveis a capital - R\$	874.369	23/12/2014	15/04/2069	4.85% a 14.2%	888.679	897.482
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$	600.000	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.365.208	3.128.422
Total					7.942.482	7.456.556

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

## 16. Outras obrigações

#### a. Sociais e estatutárias

	31/03/2021	31/12/2020
Dividendos e bonificações a pagar	354.570	1.072.794
Participações de funcionários nos lucros	406.311	1.298.740
Total	760.881	2.371.534
Circulante	753.969	2.371.534
Não circulante	6.912	-

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Fiscais e previdenciárias

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Impostos e contribuições a recolher	131.806	159.808
Impostos e contribuições a pagar	351.063	585.722
Total	<u>482.869</u>	<u>745.530</u>
Circulante	482.869	745.530
Não circulante	-	-

#### c. Diversas

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	203.503	202.549
Provisão para pagamentos a efetuar	440.087	360.294
Credores diversos - país	6.741.988	5.613.648
Credores diversos - exterior	109.232	122.151
Outras	19.271	26.314
Total	<u>7.514.081</u>	<u>6.324.956</u>
Circulante	5.769.154	4.893.971
Não circulante	1.744.927	1.430.985

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

## 17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

#### a. Ativos contingentes

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

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

#### b. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

##### i. Provisões trabalhistas

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

##### ii. Provisões cíveis

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

##### iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

#### c. Composição e movimentação das provisões nos períodos

A Administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A Administração do Banco, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 31 de março de 2021 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas nos trimestres findos em 31 de março:

	31/03/2021				31/03/2020
	Tributária (i)	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do trimestre	1.559.046	170.847	46.590	1.776.483	1.687.195
Constituição	8.088	3.928	576	12.592	12.836
Baixa	(392)	(8.190)	(4.685)	(13.267)	(36.467)
Saldo no final do trimestre	1.566.742	166.585	42.481	1.775.808	1.663.564

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

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

#### **i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários**

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

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

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

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre referidos valores e sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$896 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e IPO da Bovespa e BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$ 28 milhões e conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$ 1.856 bilhões, referente aos anos de 2010 e 2011, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Foi apresentada defesa contra este auto de infração no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais, que foi julgada parcialmente favorável para reduzir o valor do auto de infração em R\$ 278 milhões. Contra a parte desfavorável, o Banco apresentou recurso para o mesmo órgão administrativo o qual, em fevereiro de 2019, foi julgado procedente para o aproveitamento do ágio gerado na operação de aquisição do Banco pelo UBS. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pela PGFN e pelo Banco. Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$902 milhões, referente ao ano de 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince, em 2011. Em outubro de 2019, a segunda instância administrativa julgou parcialmente procedente para reconhecer o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince. Contra essa decisão foram interpostos recursos pelo Banco e pela PGFN. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração totalizando o valor de R\$452 milhões, referente ao período de 2013. Foi apresentada defesa contra essa autuação que aguarda decisão de segunda instância administrativa. Por fim, em fevereiro de 2019, foi recebido auto de infração no valor total de R\$273 milhões, referente ao período de 2014. Contra essa atuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada ao tema, e não estabeleceu (e não espera estabelecer) qualquer provisão em suas demonstrações contábeis. Além da avaliação quanto à improcedência dos autos de

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

infração, caso o Banco venha a incorrer em perdas, o mesmo acredita ter o direito de ser indenizado por sua controladora por parte dessas perdas. Dessa forma, em nenhum caso o BTG Pactual espera incorrer em qualquer perda material relacionada a este assunto.

- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração em que se discute insuficiência de recolhimento de PIS e COFINS e impõe multa isolada, referente ao ano de 2012, no valor de R\$198 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado parcialmente procedente para excluir a multa isolada. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, na qualidade de responsável solidário do Banco Pan S.A., o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido na alienação de investimento no Brasil por ente estrangeiro, referente ao ano de 2012, no valor de R\$78 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de Imposto de Renda sobre o suposto ganho de capital na incorporação de sociedades, ocasião em que a One Properties foi incorporada pela BR Properties, no valor de R\$1.128 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, a Gestora de Recursos recebeu auto de infração totalizando o valor de R\$97 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BFRE em 2012. Em setembro de 2019, foi proferida decisão de primeira instância desfavorável. Contra essa decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente ao ano de 2013, no valor de R\$72 milhões. Em junho de 2019 foi proferida decisão desfavorável na primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. Em março de 2019, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$68 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.
- Em setembro de 2019, na qualidade de responsável solidário do Banco Sistema, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$3.524 bilhões, referente à aquisição do Banco Bamerindus do Brasil (atual Banco Sistema) em 2014. Em outubro de 2019, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que, em abril de 2020, foi julgada parcialmente procedente reduzindo 98% da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não estabeleceu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis e, além disso, a Administração não espera incorrer em qualquer perda relacionada ao tema.
- Em março de 2020, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre o ganho de capital na venda das ações da Rede D'or, em 2015, no valor de R\$ 584 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### ii. Outros passivos contingentes

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

## 18. Imposto de renda e contribuição social

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

<b>Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Base de cálculo	1.510.227	274.625
Resultado antes da tributação e participações	1.934.873	183.649
Participações estatutárias sobre o lucro	(431.259)	(74.124)
Participações de acionistas não controladores	6.613	165.100
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(679.602)	(123.581)
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	372.079	(1.249.285)
Resultado de equivalência patrimonial	191.815	56.554
Ganho/(Perda) cambial sobre investimentos no exterior	(105.597)	-
Juros sobre capital próprio	253.350	243.450
Dividendos	7.108	54.598
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	81.939	(1.394.314)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	293.103	(33.270)
Outras despesas indedutíveis liquidadas de receitas não tributáveis	(349.639)	(176.303)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(307.523)	(1.372.866)
(Despesa) / receita de ativos fiscais diferidos	(26.207)	1.866.164
Total de receita / (despesa)	(333.730)	493.298

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

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

<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Constituição</b>	<b>Realização</b>	<b>31/03/2021</b>
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.009.853	758.138	(37.457)	1.730.534
Juros sobre capital próprio	253.350	125.333	(253.350)	125.333
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	1.898.528	-	(306.716)	1.591.812
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.840.159	-	(128.239)	2.711.920
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	246.347	-	(629)	245.718
Outras diferenças temporárias	514.226	-	(148.070)	366.156
Total	6.762.463	883.471	(874.461)	6.771.473
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Constituição</b>	<b>Realização</b>	<b>31/03/2021</b>
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.339.748	866.535	-	2.206.283
Juros sobre capital próprio	243.450	121.500	(243.450)	121.500
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	923.160	33.201	-	956.361
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.682.855	1.448.121	-	3.130.976
Contingências fiscais e provisões para tributos com exigibilidade suspensa	239.944	-	(2.606)	237.338
Outras diferenças temporárias	452.430	-	(244.857)	207.573
Total	4.881.587	2.469.357	(490.913)	6.860.031

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2021	995.461	967.425	1.962.886
2022	899.744	94.656	994.400
2023	881.030	94.217	975.247
2024	1.151.279	96.021	1.247.300
A partir de 2025	1.113.424	478.216	1.591.640
Total	5.040.938	1.730.535	6.771.473
<b>Valor presente</b>	<b>3.970.982</b>	<b>1.489.509</b>	<b>5.460.491</b>

A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, referente a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$433.229 (31 de dezembro de 2020 – R\$451.295).

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$60.076 (31 de dezembro de 2020 - R\$56.157).

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

No dia 1º de março de 2021, foi aprovada a Medida Provisória Nº 1.034 pela qual passam a vigorar novas alíquotas de CSLL. Para a contribuição social ficou estabelecida a alíquota de 20% até o dia 31 de dezembro de 2021 e 15% a partir do dia 1º de janeiro de 2022.

## 19. Patrimônio líquido

### a. Capital social e reserva de capital

Em 31 de março de 2021, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto de 2.796.040.306 de ações (31 de dezembro de 2020 – 2.712.706.972), sendo 1.784.211.500 ações ordinárias (31 de dezembro de 2020 – 1.756.433.722), 662.472.466 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2020 – 606.916.910), 349.356.340 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2020 – 349.356.340), todas nominativas e sem valor nominal.

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

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

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

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

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

#### **b. Ações em tesouraria**

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

#### **c. Reserva legal**

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

#### **d. Reserva estatutária**

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

#### **e. Reserva de lucros a realizar**

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

#### **f. Distribuição de lucros**

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

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### g. Reconciliação do lucro líquido e do patrimônio líquido

	Patrimônio líquido		Lucro líquido	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2020
Banco BTG Pactual S.A.	30.414.347	26.680.655	673.587	(907.789)
Outros (i)	-	-	502.910	1.675.712
<b>Banco BTG Pactual S.A. Consolidado</b>	<b>30.414.347</b>	<b>26.680.655</b>	<b>1.176.497</b>	<b>767.923</b>

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

## 20. Receitas de prestação de serviços

	31/03/2021	31/03/2020
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	357.459	261.716
Assessoria técnica	409.382	194.090
Corretagem	179.150	140.455
Rendas de garantias prestadas	92.146	138.717
Comissão de colocação de títulos	277.786	127.721
Outros serviços	4.808	2.831
Total	<b>1.320.731</b>	<b>865.530</b>

## 21. Outras receitas operacionais

	31/03/2021	31/03/2020
Atualização de valores a receber por venda de bens e direitos	40.449	75.841
Receita de variação cambial	310.570	66.565
Reversão de provisões	6.107	-
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	8.345	13.879
Recuperação de encargos e despesas	13.324	358
Resultado da operação de seguros	56.194	109.579
Outras rendas operacionais	8.745	20.341
Total	<b>443.734</b>	<b>286.563</b>

## 22. Outras despesas operacionais

	31/03/2021	31/03/2020
Despesa de variação cambial	73.473	-
Atualização de valores a pagar por aquisição de bens e direitos	31.754	38.735
Amortização de ágio	8.116	4.437
Desconto concedido em renegociações	156	2.688
Comissões a pagar	14.983	-
Outras	2.211	3.672
Total	<b>130.693</b>	<b>49.532</b>



## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

## 25. Lucro por ação

	31/03/2021	31/03/2020
<b>Lucro líquido do trimestre</b>	<b>1.176.497</b>	<b>767.923</b>
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no trimestre	1.780.508	1.731.277
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	-	7.445
<b>Lucro líquido por ação ordinária - básico</b>	<b>0,66</b>	<b>0,44</b>
<b>Lucro líquido por ação ordinária - diluído</b>	<b>0,66</b>	<b>0,45</b>
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no trimestre	655.065	456.603
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	-	14.891
<b>Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico</b>	<b>1,80</b>	<b>1,68</b>
<b>Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído</b>	<b>1,80</b>	<b>1,74</b>
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no trimestre	349.356	449.356
<b>Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído</b>	<b>3,37</b>	<b>1,71</b>
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no trimestre	2.784.929	2.637.237
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	-	22.336
<b>Lucro líquido por ação - Básico</b>	<b>0,42</b>	<b>0,29</b>
<b>Lucro líquido por ação - Diluído</b>	<b>0,42</b>	<b>0,29</b>

## 26. Outras informações

### Caixa e equivalente de caixa

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Saldos no início do trimestre</b>		
Disponibilidades	1.794.059	1.333.793
Aplicações no mercado aberto	40.175.098	18.651.392
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.437.242	1.533.506
Total	44.406.399	21.518.691
<b>Saldos no início do trimestre</b>		
Disponibilidades	2.606.661	2.257.558
Aplicações no mercado aberto	36.522.815	46.203.966
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.886.885	4.389.882
Total	42.016.361	52.851.406

### Compromissos e responsabilidades

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

	31/03/2021	31/12/2020
Coobrigações e riscos em garantias prestadas	56.634.679	62.645.262
Responsabilidades por administração de futuros e carteiras de investimentos (i)	447.266.445	349.599.848
Títulos e valores mobiliários	120.419.498	161.997.910
Depositários de valores em custódia	1.298.136.035	1.249.696.343
Negociação e intermediação de valores	2.963.911.506	3.390.389.602
Valores de crédito contratados a liberar	2.660.028	2.469.412
Compromissos a liberar	185.100	115.800

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

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

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

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

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

### **Resultado não recorrente**

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

- R\$30,6 milhões relacionados a amortização de ágio e distribuição de produtos bancários.
- R\$3,9 milhões relacionados a doações para o combate ao Covid-19.
- R\$1,3 milhões em despesas administrativas.

## **27.Eventos subsequentes**

### **Desdobramentos de ações**

Em 9 de abril de 2021, foi deliberado o desdobramento de ações que compõe o capital social do Banco, sem alteração no valor do capital social atual, de modo que cada ação será desdobrada em 4 ações da mesma espécie daquelas atualmente existentes, sendo aplicado a todos os acionistas do Banco, indistintamente, na mesma proporção, tanto para ações ordinárias quanto para ações preferenciais, não acarretando qualquer alteração na proporção entre número de ações ordinárias e preferenciais, bem como qualquer tipo de diluição nas respectivas participações acionárias. O desdobramento de ações esta sujeito a aprovações regulatórias.

### **Necton Investimentos S.A.**

Em continuidade ao divulgado na nota, em 5 de abril de 2021, tendo sido verificado o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo a aprovação do Bacen e da autoridade concorrencial competente, foi concluída a aquisição de 100% do capital social da Necton.

## **BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas**

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### **Banco Pan S.A.**

Em 5 de abril de 2021, foi assinado o contrato de compra e venda entre a CaixaPar e o Banco Sistema, para a aquisição da totalidade das ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, de emissão do Banco Pan e de titularidade da CaixaPar, representativas de 49,2% do capital social votante do Banco Pan, equivalente a 26,8% do capital social. Para a conclusão da operação, o Banco Sistema se comprometeu a pagar à CaixaPar o valor total de aproximadamente R\$3,7 bilhões, valor que corresponde a R\$11,42 por cada uma das ações objeto da operação. A conclusão e fechamento da operação estão sujeitos à verificação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de todas as aprovações regulatórias necessárias.

#### **Alienação EFG**

A BTG Pactual (Cayman) International Holding Limited, alienou à Holding a integralidade de quotas de sua titularidade de emissão da BTG Pactual Holding EFG Ltda (“Holding EFG”), no valor de aproximadamente R\$3,8 bilhões. A Holding EFG era detentora de aproximadamente 89,51% da BTGP BSI Ltd, correspondente a uma parcela de cerca de 22,55% do EFG. Após a transação o Banco permanecerá com cerca de 2,64% do capital social do EFG.