

**Demonstrações Contábeis Consolidadas**  
**Banco BTG Pactual S.A. e controladas**

31 de março de 2020  
com Relatório de Revisão do Auditor Independente.

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

### Demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

#### Índice

Relatório de Revisão do Auditor Independente.....	1
Balancos patrimoniais consolidados .....	4
Demonstração do resultado consolidado .....	6
Demonstração consolidada do resultado abrangente .....	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Controlador .....	8
Demonstração consolidada dos fluxos de caixa.....	9
Demonstração consolidada dos valores adicionados .....	10
Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas .....	11

## RELATÓRIO DE REVISÃO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS INTERMEDIÁRIAS

Aos Administradores e Acionistas do  
**Banco BTG Pactual S.A.**  
Rio de Janeiro - RJ

### Introdução

Revisamos as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas do Banco BTG Pactual S.A. (“Banco”), referente ao período findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de março de 2020, a demonstração do resultado consolidado e a demonstração consolidada do resultado abrangente para os períodos de três meses findos naquela data, e as respectivas demonstrações consolidadas das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

### Alcance da revisão

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

### Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas 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.

## **Ênfases**

### *Equivalência patrimonial de empresa investida no exterior*

Conforme mencionado na nota explicativa nº13 às demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, o Banco possui investimento no EFG International (“EFG”), porém não possui acesso tempestivo às informações contábeis e financeiras antes da divulgação das demonstrações contábeis dessa investida. Assim, o reconhecimento da equivalência patrimonial é efetuado em prazo superior ao permitido pelo Banco Central do Brasil, bem como eventuais ajustes reconhecidos pelo EFG podem vir a ser reconhecidos pelo Banco em períodos posteriores ao registro na investida. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

### *Créditos tributários em controlada em conjunto*

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº13 às demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, que descreve que o Banco possui investimento na controlada em conjunto Banco Pan S.A., a qual em 31 de março de 2020, possuía créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de R\$ 3,3 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado pelo Conselho de Administração, cujas premissas principais utilizadas foram os indicadores macroeconômicos divulgados no mercado. A realização desses créditos tributários depende da materialização dessas projeções e do plano de negócios na forma como aprovados pelos órgãos da Administração do Banco Pan S.A. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

### *Apresentação de informações contábeis intermediárias individuais*

O Banco elaborou um conjunto completo de informações contábeis intermediárias individuais para o trimestre findo em 31 de março de 2020 de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil apresentadas separadamente, sobre as quais emitimos relatório de auditoria independente separado, sem modificação e contendo as mesmas ênfases acima descritas, datado de 11 de maio de 2020. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.



## **Outros assuntos**

### *Demonstração consolidada do valor adicionado*

As demonstrações intermediárias consolidadas acima referidas incluem a demonstração consolidada do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às demonstrações contábeis intermediárias consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de maio de 2020.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6

  
Renata Zanotta Calçada  
Contadora CRC – 1RS 062.793/O-8

# BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

## Balancos patrimoniais consolidados

Em 31 março de 2020 e 31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2020	31/12/2019
Ativo			
Circulante		157.941.067	125.502.603
Disponibilidades	6	2.257.558	1.333.793
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	57.764.079	26.772.595
Aplicações no mercado aberto		53.296.827	25.197.572
Aplicações em depósitos interfinanceiros		4.467.252	1.575.023
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		35.794.251	45.312.499
Carteira própria	8	17.300.963	27.006.141
Vinculados a compromissos de recompra	8	6.673.634	10.777.652
Títulos objeto de operações compromissadas de livre movimentação	8	298.511	442.381
Instrumentos financeiros derivativos	9	7.280.668	2.053.042
Vinculados à prestação de garantias	8	4.240.475	5.033.283
Relações interfinanceiras		437.576	1.005.015
Depósitos no Banco Central		414.204	1.005.015
Créditos vinculados – Sistema Financeiro da Habitação		23.372	-
Operações de crédito	10	13.467.547	10.980.353
Operações de crédito		13.705.279	11.148.988
Operações de crédito cedidas		1.998	614
Provisão para operações de liquidação duvidosa		(239.730)	(169.249)
Outros créditos		47.928.019	39.802.393
Carteira de câmbio	11	36.811.076	33.278.871
Rendas a receber	12	766.736	1.084.188
Negociação e intermediação de valores	11	9.564.325	4.527.679
Diversos	12	1.054.743	1.158.588
Provisão para perdas em outros créditos		(268.861)	(246.933)
Outros valores e bens		292.037	295.955
Outros valores e bens		253.042	255.635
Despesas antecipadas		119.502	120.827
Provisão para desvalorização		(80.507)	(80.507)
Realizável a longo prazo		32.873.811	31.323.724
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	15.733	172.683
Aplicações no mercado aberto		-	172.683
Aplicações em depósitos interfinanceiros		15.733	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		3.570.708	3.723.007
Carteira própria	8	1.352.808	1.380.723
Instrumentos financeiros derivativos	9	1.801.493	1.567.017
Vinculados a compromissos de recompra	8	-	35.767
Vinculados à prestação de garantias	8	416.407	739.500
Relações interfinanceiras		131.681	154.843
Créditos vinculados – Sistema Financeiro da Habitação		131.681	154.843
Operações de crédito	10	16.875.337	16.494.522
Operações de crédito		17.906.034	17.475.460
Operações de crédito cedidas		1.001	1.610
Provisão para operações de liquidação duvidosa		(1.031.698)	(982.548)
Outros créditos		12.246.386	10.771.608
Carteira de câmbio	11	21.066	-
Rendas a receber	12	212.259	15.333
Diversos	12	4.815.238	5.692.434
Ativo fiscal diferido	18	7.197.823	5.063.841
Outros valores e bens		33.966	7.061
Despesas antecipadas		33.966	7.061
Permanente		9.542.165	7.556.306
Investimentos		9.160.168	7.287.253
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no país	13	2.098.189	1.983.015
Participações em coligadas e empresas com controle compartilhado - no exterior	13	7.043.367	5.286.877
Outros investimentos		24.256	22.783
Provisão para perdas		(5.644)	(5.422)
Imobilizado de uso		125.450	78.163
Imóveis de uso		3.759	5.797
Outras imobilizações de uso		396.178	269.055
Depreciações acumuladas		(274.487)	(196.689)
Intangível	14	256.547	190.890
Outros ativos intangíveis		484.283	473.614
Amortizações acumuladas		(227.736)	(282.724)
Total do ativo		200.357.043	164.382.633

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

# BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

## Balancos patrimoniais consolidados

Em 31 março de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2020	31/12/2019
Passivo			
Circulante			
Depósitos	15	139.190.083	105.589.078
Depósitos à vista		23.274.942	19.251.665
Depósitos interfinanceiros		1.127.909	624.855
Depósitos a prazo		129.615	151.338
Captações no mercado aberto	15	22.017.418	18.475.472
Carteira própria		54.120.104	34.643.099
Carteira de terceiros		7.804.573	10.802.366
Carteira de livre movimentação		45.569.139	19.170.982
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	746.392	4.669.751
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares		4.843.809	5.326.075
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior		4.195.427	3.774.114
Captação por certificados de operações estruturadas		566.329	1.450.990
Relações interfinanceiras		82.053	100.971
Recebimentos e pagamentos a liquidar		811	155
Relações interdependências		811	155
Recursos em trânsito de terceiros		42.928	40.349
Obrigações por empréstimos e repasses	15	42.928	40.349
Empréstimos no exterior		1.763.001	1.037.566
Obrigações por repasses no país - instituições oficiais		1.742.418	1.014.347
Instrumentos financeiros derivativos	9	20.583	23.219
Instrumentos financeiros derivativos		5.546.196	2.364.776
Outras obrigações		5.546.196	2.364.776
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		49.598.292	42.925.393
Carteira de câmbio	11	3.075	20.803
Sociais e estatutárias	16	38.828.680	31.791.034
Fiscais e previdenciárias	16	363.376	1.516.506
Obrigações fiscais diferidas		409.520	747.328
Negociação e intermediação de valores	11	51.043	7.384
Dívidas subordinadas	15	6.313.983	4.834.929
Diversas	16	1.464.822	1.434.229
Exigível a longo prazo		2.163.793	2.573.180
Depósitos	15	38.668.341	36.886.105
Depósitos interfinanceiros		1.637.398	2.897.044
Depósitos a prazo		141.951	110.597
Captações no mercado aberto	15	1.495.447	2.786.447
Carteira de livre movimentação		915.425	363.443
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	915.425	363.443
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares		20.095.730	17.394.404
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior		8.653.782	9.371.264
Captação por certificados de operações estruturadas		11.364.490	7.947.707
Obrigações por empréstimos e repasses	15	77.458	75.433
Empréstimos no exterior		3.126.578	3.141.337
Obrigações por repasses no país - instituições oficiais		429.206	423.251
Instrumentos financeiros derivativos	9	2.697.372	2.718.086
Instrumentos financeiros derivativos		2.588.673	1.807.044
Outras obrigações		2.588.673	1.807.044
Obrigações fiscais diferidas		10.304.537	11.282.833
Dívidas subordinadas	15	22.985	64.843
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	3.262.882	2.704.583
Diversas	16	3.985.130	3.340.755
Resultados de exercícios futuros		3.033.540	5.172.652
Patrimônio líquido		155.323	169.030
Capital social			
Reservas de capital		7.392.092	7.392.092
Ajuste de avaliação patrimonial		652.515	652.515
Reservas de lucros		3.087	9.194
Ações em tesouraria		13.480.582	13.498.618
Lucros acumulados		(242.850)	(165.784)
Total do Patrimônio líquido de acionistas controladores		767.923	-
Participação de não controladores		22.053.349	21.386.635
Total do Patrimônio líquido		289.947	351.785
Total do passivo e do patrimônio líquido		22.343.296	21.738.420
		200.357.043	164.382.633

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Demonstração do resultado consolidado

Trimestres findos em 31 de março

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

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
Receitas da intermediação financeira		6.473.194	2.601.695
Operações de crédito		743.272	402.215
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		(422.347)	1.761.655
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		6.141.053	418.715
Resultado de aplicações compulsórias		11.216	19.110
Despesas da intermediação financeira		(7.072.817)	(1.889.078)
Operações de captação no mercado		(957.964)	(1.365.144)
Operações de empréstimos e repasses		(2.357.875)	(325.107)
Resultado de operações de câmbio		(3.639.018)	(156.887)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(117.960)	(41.940)
Resultado bruto da intermediação financeira		(599.623)	712.617
Outras receitas (despesas) operacionais		819.499	214.802
Receitas de prestação de serviços	20	865.530	633.851
Despesas de pessoal		(227.804)	(194.460)
Outras despesas administrativas	23	(416.876)	(292.363)
Despesas tributárias		(51.883)	(69.188)
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	418.942	124.157
Outras receitas operacionais	21	322.691	111.334
Outras despesas operacionais	22	(91.101)	(98.529)
Resultado operacional		219.876	927.419
Resultado não operacional		(36.227)	28.467
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		183.649	955.886
Imposto de renda e contribuição social	18	493.298	(119.607)
Provisão para imposto de renda		(780.111)	(38.613)
Provisão para contribuição social		(592.755)	(51.767)
Ativo fiscal diferido		1.866.164	(29.227)
Participações estatutárias no lucro		(74.124)	(166.226)
Participações de acionistas não controladores		165.100	4.920
Lucro líquido do trimestre	19	767.923	674.973

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>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
(Prejuízo) / lucro líquido do trimestre	767.923	674.973
Outros resultados abrangentes com reclassificação para resultado:		
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	(116.650)	50.745
IR/CSLL diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	55.476	(21.727)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	112.581	(76.544)
Ajustes acumulados de conversão	6.959	(18.260)
Variação cambial sobre investimentos	1.438.038	55.190
Hedge de investimentos no exterior	(1.433.419)	(56.125)
<b>Total do resultado abrangente</b>	<u>830.908</u>	<u>608.252</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Controlador

Trimestres findos em 31 de março

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

	Nota	Reserva de lucros						Ajuste de			Total de acionistas não-controladores			
		Capital social	Reservas de capital	Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária	Total	avaliação patrimonial	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total de acionistas controladores	Total	
Saldos em 31 de dezembro de 2018		7.392.092	652.515	-	1.245.452	2.672.775	6.852.992	10.771.219	103.187	(128.544)	-	18.790.469	138.671	18.929.140
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		-	-	-	-	-	-	-	29.018	-	-	29.018	-	29.018
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	13	-	-	-	-	-	-	-	(76.544)	-	-	(76.544)	-	(76.544)
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(18.260)	-	-	(18.260)	-	(18.260)
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	55.190	-	-	55.190	-	55.190
Hedge de investimentos no exterior		-	-	-	-	-	-	-	(56.125)	-	-	(56.125)	-	(56.125)
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,11 por ação)		-	-	300.000	-	-	(300.000)	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de exercícios anteriores		-	-	-	-	-	(4.096)	(4.096)	-	-	-	(4.096)	-	(4.096)
Lucro líquido do trimestre		-	-	-	-	-	-	-	-	-	674.973	674.973	4.920	679.893
Adição de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	455.017	455.017
Saldos em 31 de março de 2019		<u>7.392.092</u>	<u>652.515</u>	<u>300.000</u>	<u>1.245.452</u>	<u>2.672.775</u>	<u>6.548.896</u>	<u>10.767.123</u>	<u>36.466</u>	<u>(128.544)</u>	<u>674.973</u>	<u>19.394.625</u>	<u>598.608</u>	<u>19.993.233</u>
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	13	-	-	-	-	-	-	-	112.581	-	-	112.581	-	112.581
Ajustes acumulados de conversão		-	-	-	-	-	-	-	(59.801)	-	-	(59.801)	-	(59.801)
Varição cambial sobre investimentos		-	-	-	-	-	-	-	1.438.038	-	-	1.438.038	-	1.438.038
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>

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	31/03/2020	31/03/2019
Atividades operacionais			
Lucro líquido do trimestre		767.923	674.973
Ajustes ao lucro líquido		(2.058.511)	256.485
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado	13	(418.942)	(124.157)
Despesas de juros com dívidas subordinadas		243.096	338.330
Ativo fiscal diferido		(1.866.164)	29.227
Variação cambial do permanente		(30.540)	(701)
Depreciações e amortizações	23	14.039	13.786
(Prejuízo) / lucro líquido ajustado do trimestre		(1.290.588)	931.458
Aumento/redução de atividades operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		(425.584)	16.201.845
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		11.986.129	(2.891.761)
Operações de créditos		(2.868.009)	(1.345.046)
Outros créditos e outros valores e bens		(7.757.228)	(18.527.602)
Relações interfinanceiras		591.256	473.943
Relações interdependências		2.579	32.209
Outras obrigações		5.002.330	17.519.281
Resultados de exercícios futuros		(13.707)	11.584
Depósitos		2.763.631	(976.780)
Captações no mercado aberto		20.028.987	5.754.431
Obrigações por empréstimos e repasses		710.676	372.166
Caixa proveniente nas atividades operacionais		28.730.472	17.555.728
Atividades de investimento			
Alienação de outros investimentos		(1.251)	1.931
(Aquisição) / alienação de participações societárias	13	177.945	272.263
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	(7.337)	136.032
(Aquisição) / alienação de imobilizado		(48.570)	2.024
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(47.872)	(5.924)
Consolidação de negócios, líquido de caixa		-	(1.585.877)
Caixa proveniente / (utilizado) das atividades de investimento		72.915	(1.179.551)
Atividades de financiamento			
Aquisição de ações em tesouraria	19b	(77.066)	-
Recursos de aceites e emissão de títulos		2.219.060	449.476
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital		990.172	2.096.256
Participação de não controladores no patrimônio		(61.838)	459.937
Juros sobre o capital próprio distribuídos	19f	(541.000)	-
Caixa proveniente das atividades de financiamento		2.529.328	3.005.669
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		31.332.715	19.381.846
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	26		
No início do exercício		21.518.691	26.659.250
No fim do exercício		52.851.406	46.041.096
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		31.332.715	19.381.846
Transação não-monetária		(602.174)	29.018
Juros sobre capital próprio a pagar		(541.000)	-
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		(61.174)	29.018

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Demonstração consolidada dos valores adicionados

Trimestres findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
Receitas		7.534.087	3.276.817
Intermediação financeira		6.473.194	2.601.695
Prestação de serviços	20	865.530	633.851
Outras		195.363	41.271
Despesas		(7.072.817)	(1.889.078)
Intermediação financeira		(6.954.857)	(1.847.138)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	(117.960)	(41.940)
Insumos adquiridos de terceiros		(379.329)	(258.565)
Materiais, energia e outros		(4.029)	(2.867)
Serviços de terceiros		(375.300)	(255.698)
Valor adicionado bruto		81.941	1.129.174
Depreciações e amortizações	23	(14.039)	(13.786)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		67.902	1.115.388
Valor adicionado recebido em transferência		418.942	124.157
Resultado de participações em coligadas e empresas com controle compartilhado		418.942	124.157
Valor adicionado a distribuir		486.844	1.239.545
Distribuição do valor adicionado		486.844	1.239.545
Pessoal		301.928	360.662
Proventos		239.589	296.461
Benefícios		31.408	40.525
FGTS		30.931	23.676
Impostos, taxas e contribuições		(441.416)	188.794
Federais		(471.090)	167.589
Municipais		29.674	21.205
Remuneração de capitais de terceiros		23.509	20.036
Aluguéis		23.509	20.036
Remuneração de capitais próprios		602.823	670.053
Lucros retidos		767.923	674.973
Participações de não controladores		(165.100)	(4.920)

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 2020

(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 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 trimestre, vamos descrever algumas iniciativas importantes tomadas (e que continuaremos a tomar) com relação ao nosso modelo operacional e 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, mesmo com 93% de nossos funcionários em *home office* para assegurar o distanciamento social e garantir a segurança de todos;

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

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

31 de março de 2020

(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 - nos últimos dois meses executamos 2x o volume quando comparado ao mesmo período do ano passado - mantendo nossa plataforma operacional e disponível em tempo integral e trabalhando intensamente em conjunto com as nossas contrapartes;
- 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;
- Também aderimos ao movimento “Não Demita”, um compromisso de responsabilidade social assinado por várias companhias brasileiras que se comprometem em não fazer reduções em seu quadro de funcionários no momento.

Diversas iniciativas de solidariedade, partindo das grandes empresas e das lideranças individuais do nosso País, vem sendo anunciadas diariamente, incluindo importantes doações para ajudar os profissionais do setor de saúde e pessoas que perderam suas fontes de renda a enfrentar o desafio da Covid19.

Nós, no BTG Pactual, tivemos o orgulho de anunciar a doação de R\$50 milhões (50% do Banco e 50% dos sócios) para projetos de combate à Covid-19 em duas principais frentes: apoio social e apoio ao sistema de saúde. Ajudamos 16 hospitais, fornecendo equipamentos, respiradores, monitores cardíacos, álcool 70% em gel e entregamos mais de 86 mil cestas básicas para 32 instituições e mais de 430 mil pessoas foram assistidas. Adicionalmente, recebemos doações de R\$7 milhões de nossos clientes.

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

### **Reorganizações societárias**

Em 20 de dezembro de 2019, o Banco realizou Assembleia Geral Extraordinária, que aprovou a incorporação da Novaportfolio Participações S.A. (“Novaportfolio”). O intuito da incorporação é simplificar a atual estrutura organizacional do BTG Pactual através da consolidação de certas atividades, com a consequente redução de custos financeiros e operacionais.

Em 18 de dezembro de 2019, o Banco recebeu aprovação do BACEN para o ingresso do Sr. André Santos Esteves no grupo de controle do BTG Pactual, restando apenas a conclusão da análise pelas autoridades regulatórias competentes no exterior.

Em 4 de dezembro de 2019, o Banco, por meio da sua filial em Cayman, emitiu *Global Medium Term Notes*, no montante global nominal de US\$500 milhões à taxa fixa de 4,5% a.a., com data de vencimento em 10 de janeiro de 2025 e juros semestrais.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em 30 de setembro de 2019, o Banco por meio de sua agência nas ilhas Cayman, realizou a emissão de uma *Equity Linked Note* à BTG Pactual Holding S.A. (“Holding”), sua controladora indireta, com prazo de 10 anos, no valor de CHF599 milhões, correspondente a participação econômica de aproximadamente 25% do capital social do EFG International (“EFG”). A *Equity Linked Note* refere-se exclusivamente à transferência pelo Banco à Holding dos direitos econômicos relativos ao EFG, incluindo proventos tal como dividendos. O Banco e a Holding têm a intenção de transferir aproximadamente 25% do capital social do EFG, detidos pelo Banco para a Holding. Após a transferência de participação, o Banco permanecerá com cerca de 5% do capital social do EFG. A operação para a efetiva transferência da participação do EFG para a Holding segue em análise pelos reguladores aplicáveis.

Em 4 de junho de 2019, o Banco realizou uma oferta pública secundária de 55.2 milhões de certificados de depósitos de ações, nominativos, escriturais e sem valor nominal, representativos cada um, de 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais classe A de emissão do Banco e de titularidade da BTG Pactual Holding S.A. (“Holding”). Em junho de 2019, foi concluído o procedimento de *Bookbuilding*, com o estabelecimento de um preço por *unit* de R\$46,00, resultando em um montante total da oferta restrita de R\$2,5 bilhão (incluindo *green shoe*).

Em 17 de junho de 2019, a Holding realizou operações em *Units* representativas de ações de emissão do Banco, passando a deter: (i) 34.598.868 ações ordinárias de emissão do Banco, correspondente a 2% das ações ordinárias do Banco; e (ii) 69.197.736 ações preferenciais Classe A do Banco e correspondente a 12,43% das ações preferenciais Classe A de emissão do Banco e correspondente a 7,64% das ações preferenciais de emissão do Banco. A referida participação da Holding representa aproximadamente 3,94% do total de ações de emissão do Banco. Na mesma data, a BTG Pactual Holding Financeira Ltda. (“Holding Financeira”), realizou operações em ações de emissão do Banco, passando a deter posição equivalente a: (i) 89,93% de ações ordinárias do Banco; e (ii) 100% das ações preferenciais Classe B do Banco e 38,56% das ações preferenciais de emissão do Banco. A referida participação da Holding Financeira representa aproximadamente 68,34% do total de ações de emissão do Banco.

Em 13 de março de 2019, a CaixaPar notificou o exercício do direito de aquisição de 50% das ações subscritas pelo Banco em novembro de 2017, de forma que a composição do capital total do Banco Pan S.A. (“Banco Pan”) passou a ser de: (i) 41,7% para a CAIXAPAR; (ii) 41,7% para o BTG Pactual e (iii) 16,6% para os acionistas minoritários. Em 31 de março de 2020, o Banco passou a deter 40,73% de participação no Banco Pan, em decorrência da oferta pública de distribuição primária e secundária de ações, realizado pelo Banco Pan e a aquisição de ações em livre circulação.

### Aquisições e vendas

Em 30 de setembro de 2019, o Banco e a BTG Pactual Holding S.A. (“Holding”) celebraram contrato de compra e venda de ações, para transferir à Holding a participação societária detida pelo Banco da Neoport Participações S.A. (“Neoport”), no valor de aproximadamente R\$73,2 milhões. A Neoport é uma sociedade holding, que detém os seguintes ativos e passivos: (i) o investimento detido indiretamente pelo Banco na Engelhart CTP Group S.A., no âmbito da segregação de suas atividades de trading de commodities da estrutura operacional do BTG Pactual, (ii) determinados ativos de natureza creditória, e (iii) a transferência, por parte do Banco, de uma parcela de cerca de R\$874 milhões das suas obrigações de pagamento devidas ao Fundo Garantidor de Crédito no âmbito da aquisição de participação do Banco Pan S.A., na qual o Banco permanecerá devedor solidário no pagamento do preço de aquisição relativo ao Banco Pan S.A.

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

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

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em 3 de setembro de 2019, a BTG Pactual Chile SpA. firmou contrato de compra e venda com DT Rigel S.A. e Vitacura Dos S.A. para a venda de sua participação na BTG Pactual Chile S.A. Companhia de Seguros de Vida por UF1.8 milhões. Em 17 de janeiro de 2020, a venda da participação na BTG Pactual Chile S.A. Companhia de Seguros de Vida, foi aprovada.

Em 19 de julho de 2019, o Banco adquiriu 80% de participação na Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A., que será mantida como plataforma independente do BTG Pactual. Em 31 de março de 2020, a aquisição foi aprovada.

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

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

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

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, provisão para operações de créditos e outros créditos de liquidação duvidosa, provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, provisão para passivos contingentes e mensuração do valor justo dos 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.

As demonstrações contábeis consolidadas foram aprovadas pela Administração em 11 de maio de 2020, 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 nesse princípio.

#### **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.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 - %	
		31/03/2020	31/03/2019
<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
BTG Pactual Overseas Corporation	Cayman	100,00	100,00
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
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
<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	-
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 Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	País	Participação no capital total - %	
		31/03/2020	31/03/2019
TTG Brasil Investimentos Florestais Ltda.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Timberland Investments Group LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	México	100,00	100,00
Bastec Tecnologia e Serviços Ltda.	Brasil	99,84	99,84
BTG Pactual UK Holdco Limited	Reino Unido	100,00	100,00
BTG Pactual Gestora de Fondos SA de CV Operadora de Fondos de Inversion	México	100,00	100,00
TTG Forestry Services LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Pactual Argentina S.A.	Argentina	100,00	100,00
BTG Pactual RE Income S.A.	Colômbia	100,00	100,00
BTG Pactual Chile Asesorias Financieras	Chile	100,00	100,00
PFC Consultoria e Assessoria Empresarial Eireli	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual CTP Absolute Return	Cayman	100,00	100,00
Lutece Holdings Ltd.	Bermudas	100,00	100,00
Lutece Investment Management Ltd.	Bermudas	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
<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
BTGP Latam Fund LLC	Cayman	100,00	100,00
BTG Pactual Oil & Gas FIQ FIP	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Fundo de Investimento Imobiliário Ametista	Brasil	100,00	100,00
Warehouse Fundo de Investimento em Participação	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Absolute Return Master Fund	Cayman	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets I	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual ARF Equities Brasi FIA IE	Brasil	100,00	100,00
BTGP Int Fund II SPC - BTGPH Corp Hedge	Brasil	100,00	100,00
BTG PACTUAL RED FIP - Multimercado Investimento no Exterior	Brasil	98,65	98,65
FIM CP Energy	Brasil	72,56	72,56
FIM CP Vitória Fidelis	Brasil	100,00	100,00
FIDC NP Alternative Assets II	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual SICAV - Mexico Equity Fund	Luxemburgo	94,44	94,44
BTG Pactual SICAV- Latin America Equity Fund	Luxemburgo	75,21	75,21
BTG Pactual Fondo Alfa Concentrado S.A. de C.V.	México	90,00	90,00
BTG Pactual Absoluto Global Equities Inst FIA IE	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Absoluto Global Equities FIA	Brasil	79,00	79,00
BTG Pactual Absoluto Global Equities	Brasil	82,24	82,24
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

#### b. Moeda funcional

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

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

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

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

## **4. Principais 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 3.604/08, dinheiro em caixa, depósito bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento, na data de aquisição, igual ou inferior a 90 dias.

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

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

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

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

#### **(i) Títulos para negociação**

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

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### (ii) Títulos disponíveis para venda

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

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

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

Os declínios no valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e dos mantidos até o vencimento, abaixo dos seus respectivos custos atualizados, relacionados a razões consideradas não temporárias, serão 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 2020

(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. 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. 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.

#### **g. 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.

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

Registradas a valor presente, calculadas "*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 integralmente provisionadas; 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 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### **i. Provisão para operações de liquidação duvidosa**

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.

#### **j. 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 ao 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.

#### **k. Investimentos**

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

#### **l. Conversão de Moedas Estrangeiras**

Vide nota 3b.

#### **m. 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 2020

(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.

#### **n. Imobilizado de uso e ativo diferido**

Registrado pelo custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base no prazo de vida útil-econômica dos bens. Os gastos diferidos correspondem, principalmente, a benfeitorias em imóveis de terceiros. A amortização é calculada pelo método linear com base nos prazos estimados de utilização e/ou de locação.

#### **o. 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 3.642, de 26 de novembro de 2008. 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, e (ii) por direitos na aquisição de contratos de gestão de ativos, e (iii) softwares e benfeitorias em imóveis de terceiros. A amortização é calculada pelo método linear com base no período em que os direitos geram benefícios.

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

É reconhecida como perda no resultado do exercício 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.

#### **q. Imposto de renda e contribuição social**

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidas, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre o valor das diferenças temporárias e prejuízo fiscal, 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 15% para contribuição social das companhias financeiras. Em 12 de Novembro de 2019 foi publicada a Emenda Constitucional nº 103 que elevou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido das instituições financeiras de 15% para 20% do lucro tributável, com vigência a partir do 1º de março de 2020.

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

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

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### **r. 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.

##### **s. Lucro por ação**

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

##### **t. Reconhecimento de receita e despesa**

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

## **5. Gerenciamento de risco**

Os principais comitês/áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que aprova as políticas, define limites globais e é o último responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de risco, que avalia políticas, limites e 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 e CFO, 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 avaliação quanto à manutenção dos registros contábeis.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

#### a. Limites operacionais

	31/03/2020	31/12/2019
Patrimônio Líquido	21.998.884	21.332.170
Ajuste de consolidação	54.465	54.465
Patrimônio Líquido Consolidado	22.053.349	21.386.635
Nível I	17.662.414	17.819.468
Capital Principal	17.281.599	17.431.374
Capital complementar	380.816	388.094
Nível II	4.712.790	4.047.788
Patrimônio de Referência (PR) - (a)	22.375.204	21.867.256
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	9.234.741	11.707.521
Exposicao total ponderada pelo risco – (b)	115.434.264	146.344.008
Risco de Crédito	76.582.040	70.166.108
Risco Operacional	7.959.324	5.938.507
Risco de Mercado	30.892.900	70.239.393
Índice de Basileia - (a/b)	19,4%	14,9%
Capital de Nível I	15,3%	12,2%
Capital de Nível II	4,1%	2,7%
Índice de consumo de Imobilização	94,7%	86,0%
Limite para imobilização (LI)	11.179.878	10.926.576
Situação para o limite de imobilização	10.587.795	9.397.233
Valor da margem ou insuficiência	592.082	1.529.343

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 nº 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 nº 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 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Risco de mercado

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

O VaR apresentado abaixo foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95% significa que existe uma possibilidade de um em vinte ocorrências de que as receitas líquidas de negociação serão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior do que o VaR apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Deficiências em um único dia podem exceder o VaR apresentado por montantes significantes; e também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e estimativas de distribuição estatística podem produzir VaR substancialmente diferente. Além disso, o VaR calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas com *hedges* no prazo de um dia. Como foi referido anteriormente, nós usamos modelos nos teste de estresse como um complemento do VaR em nossas atividades diárias de risco.

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

Em R\$ milhões	Março de 2020	Dezembro de 2019	Março de 2019
Média diária do VaR	81,1	135,7	133,0

#### 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, abrange todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas, eventuais riscos de liquidação das operações, entre outras.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### d. Risco de liquidez

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

#### e. Risco Operacional

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

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

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

## 6. Disponibilidades

O saldo desta rubrica refere-se basicamente a depósitos em bancos de primeira linha, no montante de R\$2.257.558 (31 de dezembro de 2019 – R\$1.333.793).

## 7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	31/03/2020					31/12/2019
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	53.296.827	51.250.062	2.046.765	-	-	25.370.255
Posição bancada	5.963.653	5.160.229	803.424	-	-	2.705.434
Títulos públicos federais	5.827.230	5.047.412	779.818	-	-	2.305.020
Títulos corporativos	114.738	91.953	22.785	-	-	322.402
Títulos emitidos por governos de outros países	21.685	20.864	821	-	-	78.012
Posição financiada	46.076.302	45.425.406	650.896	-	-	19.895.611
Títulos públicos federais	46.021.694	45.370.798	650.896	-	-	19.860.436
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	16.146
Títulos emitidos por governos de outros países	54.608	54.608	-	-	-	19.029
Posição vendida	1.256.872	664.427	592.445	-	-	2.769.210
Títulos públicos federais	1.020.720	657.590	363.130	-	-	2.630.912
Títulos emitidos por governos de outros países	236.152	6.837	229.315	-	-	138.298
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	4.482.985	4.389.882	77.370	-	15.733	1.575.023
Certificado de Depósito Interbancário	1.172.276	1.079.173	77.370	-	15.733	231.517
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	3.310.709	3.310.709	-	-	-	1.343.506
Total	57.779.812	55.639.944	2.124.135	-	15.733	26.945.278

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O valor de lastro recebido nas operações compromissadas montavam a R\$53.878.487 (31 de dezembro de 2019 - R\$26.148.224), e os lastros cedidos montavam a R\$57.606.462 (31 de dezembro de 2019 - R\$35.520.006).

## 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:

	31/03/2020							31/12/2019
	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	17.523.237	18.653.771	11.942.297	1.806.632	1.158.162	1.121.873	2.624.807	28.386.864
Títulos públicos federais	2.951.357	2.950.182	1.747.124	456.652	249.167	158.779	338.460	10.798.590
Debêntures	2.188.209	2.158.610	220.541	42.284	336.628	695.295	863.862	2.659.706
Quotas de fundos de investimento								
Ações	357.498	329.442	298.249	8.549	-	-	22.644	338.851
Multimercado	1.870.497	1.894.346	1.575.977	20.501	-	-	297.868	2.371.825
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios								
(FIDC)	17.256	12.475	5.891	-	1.618	-	4.966	86.914
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	224.950	172.571	942	-	-	-	171.629	156.794
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	525.122	562.929	118.331	-	-	-	444.598	738.886
Ações	3.284.552	4.755.889	4.358.086	75.785	295.308	-	26.710	5.686.972
Certificado de recebíveis imobiliários	29.880	29.829	114	4.779	12.609	1.561	10.766	29.163
Certificados de depósitos bancários	3.403	3.411	-	3.411	-	-	-	2.972
Notas promissórias	-	-	-	-	-	-	-	5.174
Outros	762.304	758.063	461.520	56.033	29.770	200.303	10.437	679.742
Títulos emitidos por governos de outros países	1.144.770	1.148.898	205.782	805.314	120.905	2.284	14.613	1.335.531
Títulos privados no exterior	4.163.439	3.877.126	2.949.740	333.324	112.157	63.651	418.254	3.495.744
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	301.284	298.511	-	-	272.450	13.520	12.541	442.381
Títulos públicos federais	301.284	298.511	-	-	272.450	13.520	12.541	442.381
Vinculados a compromissos de recompra	6.601.444	6.673.634	50.610	845.602	3.040.808	1.045.970	1.690.644	10.813.419
Títulos públicos federais	3.265.993	3.546.177	-	551.788	1.857.173	369.977	767.239	9.041.588
Certificados de depósitos bancários	207	207	-	207	-	-	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	373.450	373.450	-	58.658	247.522	53.887	13.383	343.525
Outros	173.764	173.820	-	76	29.390	144.354	-	21.949
Títulos privados no exterior	25.801	25.986	-	25.986	-	-	-	14.436
Debêntures	2.762.229	2.553.994	50.610	208.887	906.723	477.752	910.022	1.391.921
Vinculados à prestação de garantias	3.420.249	4.656.882	1.685.105	664.544	572.563	1.388.887	345.783	5.772.783
Títulos públicos federais	1.227.472	2.477.136	-	664.544	530.809	1.254.332	27.451	2.549.273
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	1.110.292	1.110.292	1.110.292	-	-	-	-	1.156.191
Debêntures	224.177	224.177	52.111	-	37.511	134.555	-	123.898
Certificado de recebíveis imobiliários	329.534	318.332	-	-	-	-	318.332	360.721
Ações	524.531	522.702	522.702	-	-	-	-	1.562.295
Títulos privados no exterior	4.243	4.243	-	-	4.243	-	-	20.042
Outros	-	-	-	-	-	-	-	363
Títulos para negociação	23.361.791	25.804.113	11.794.990	2.490.331	4.440.041	3.263.640	3.815.112	40.735.778
Títulos disponíveis para venda	1.067.775	1.062.037	135.898	33.391	189.401	171.055	532.291	1.274.844
Títulos mantidos até o vencimento	3.416.648	3.416.648	1.747.124	793.056	414.541	135.555	326.372	3.404.825
Total	27.846.214	30.282.798	13.678.012	3.316.778	5.043.983	3.570.250	4.673.775	45.415.447

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Títulos para negociação

	31/03/2020							31/12/2019
	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	13.915.102	15.050.443	10.160.879	1.337.531	809.591	949.818	1.792.625	24.595.195
Títulos públicos federais	109.915	108.740	-	20.942	52.486	23.224	12.088	7.712.371
Debêntures/Eurobonds	1.996.263	1.971.013	220.496	8.928	243.643	659.221	838.726	2.441.158
Quotas de fundos de investimento								
Ações	357.498	329.442	298.249	8.549	-	-	22.644	338.851
Multimercado	1.870.497	1.894.346	1.575.977	20.501	-	-	297.868	2.371.825
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios								
(FIDC)	17.256	12.475	5.891	-	1.618	-	4.966	86.914
Fundos de Investimento em Imobiliário (FII)	224.950	172.571	942	-	-	-	171.629	156.794
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	315.876	353.756	118.331	-	-	-	235.425	570.286
Ações	3.225.647	4.696.984	4.358.086	75.785	236.403	-	26.710	5.619.512
Certificado de recebíveis imobiliários	29.083	28.993	114	4.779	12.609	1.135	10.356	29.163
Certificados de depósitos bancários	3.403	3.411	-	3.411	-	-	-	2.972
Notas promissórias	-	-	-	-	-	-	-	5.174
Outros	761.650	757.837	461.520	56.033	29.770	200.303	10.211	679.483
Títulos emitidos por governos de outros países	1.110.525	1.114.649	171.533	805.314	120.905	2.284	14.613	1.293.660
Títulos privados no exterior	3.892.539	3.606.226	2.949.740	333.289	112.157	63.651	147.389	3.287.032
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	301.284	298.511	-	-	272.450	13.520	12.541	442.381
Títulos públicos federais	301.284	298.511	-	-	272.450	13.520	12.541	442.381
Vinculados a compromissos de recompra	6.601.444	6.673.634	50.610	845.602	3.040.808	1.045.970	1.690.644	10.777.652
Títulos públicos federais	3.265.993	3.546.177	-	551.788	1.857.173	369.977	767.239	9.041.588
Certificados de depósitos bancários	207	207	-	207	-	-	-	-
Títulos emitidos por governos de outros países	373.450	373.450	-	58.658	247.522	53.887	13.383	343.525
Outros	173.764	173.820	-	76	29.390	144.354	-	21.949
Títulos privados no exterior	25.801	25.986	-	25.986	-	-	-	14.436
Debêntures	2.762.229	2.553.994	50.610	208.887	906.723	477.752	910.022	1.356.154
Vinculados à prestação de garantias	2.543.961	3.781.525	1.583.501	307.198	317.192	1.254.332	319.302	4.920.550
Títulos públicos federais	652.266	1.901.930	-	307.198	312.949	1.254.332	27.451	2.230.667
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	1.060.799	1.060.799	1.060.799	-	-	-	-	1.107.183
Debêntures	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	302.122	291.851	-	-	-	-	291.851	-
Ações	524.531	522.702	522.702	-	-	-	-	1.562.295
Títulos privados no exterior	4.243	4.243	-	-	4.243	-	-	20.042
Outros	-	-	-	-	-	-	-	363
Total	23.361.791	25.804.113	11.794.990	2.490.331	4.440.041	3.263.640	3.815.112	40.735.778

#### c. Títulos disponíveis para venda

	31/03/2020						31/12/2019	
	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	766.693	761.886	34.294	33.391	151.890	36.500	505.810	705.450
Quotas de fundos de investimento								
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	209.246	209.173	-	-	-	-	209.173	168.600
Ações	58.905	58.905	-	-	58.905	-	-	67.460
Debêntures	191.946	187.597	45	33.356	92.985	36.074	25.136	218.548
Certificado de recebíveis imobiliários	797	836	-	-	-	426	410	-
Títulos emitidos por governos de outros países	34.245	34.249	34.249	-	-	-	-	41.871
Títulos privados no exterior	270.900	270.900	-	35	-	-	270.865	208.712
Outros	654	226	-	-	-	-	226	259
Vinculados a compromissos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	35.767
Debêntures	-	-	-	-	-	-	-	35.767
Vinculados à prestação de garantias	301.082	300.151	101.604	-	37.511	134.555	26.481	533.627
Debêntures	224.177	224.177	52.111	-	37.511	134.555	-	123.898
Quotas de fundos de investimentos								
Multimercado	49.493	49.493	49.493	-	-	-	-	49.008
Certificado de recebíveis imobiliários	27.412	26.481	-	-	-	-	26.481	360.721
Total	1.067.775	1.062.037	135.898	33.391	189.401	171.055	532.291	1.274.844

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### d. Títulos mantidos até o vencimento

	31/03/2020					31/12/2019	
	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	2.841.442	1.747.124	435.710	196.681	135.555	326.372	3.086.219
Títulos públicos federais	2.841.442	1.747.124	435.710	196.681	135.555	326.372	3.086.219
Vinculados à prestação de garantias	575.206	-	357.346	217.860	-	-	318.606
Títulos públicos federais	575.206	-	357.346	217.860	-	-	318.606
Total	3.416.648	1.747.124	793.056	414.541	135.555	326.372	3.404.825

Os títulos classificados nesta categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam no trimestre findo em 31 de março de 2020 um ajuste no valor positivo de R\$108.899 (31 de dezembro de 2019 – R\$7.853 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, no trimestre findo em 31 de março de 2020, o Banco alterou a classificação Títulos e Valores Mobiliários, de Títulos para Disponíveis para Venda, para Títulos para negociação, no valor de R\$167.963 e resultado de R\$49.810, líquido dos efeitos tributários. No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não foram realizadas reclassificações ou alterações nas intenções, por parte da Administração.

## 9. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

As operações no Brasil são negociadas, registradas ou custodiadas na B3 S.A., quando realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha. O Banco 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.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

No trimestre findo em 31 de março de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, 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.

	31/03/2020		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	14.998.937	(1.435.751)	8.583.784
	31/12/2019		
	Instrumento de <i>hedge</i>		
	Valor nominal	Mercado (i)	Objeto do <i>hedge</i>
Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	12.304.307	(76.232)	6.973.807

(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.

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

Os valores nominais 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.

	31/03/2020				31/12/2019
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	4.341.638	485.206	3.832.266	8.659.110	87.483.832
Moeda	559.813	37.615	54.917	652.345	111.995
Taxa de juros	3.034.382	447.591	2.684.304	6.166.277	84.522.452
Índices	256.971	-	1.093.045	1.350.016	2.413.021
Commodities	490.472	-	-	490.472	436.364
Posição vendida	17.219.856	5.888.042	3.883.978	26.991.876	14.891.447
Moeda	4.169.048	353.653	-	4.522.701	6.909.040
Taxa de juros	12.902.318	5.534.389	2.877.261	21.313.968	7.427.064
Índices	81.547	-	948.281	1.029.828	555.343
Commodities	66.943	-	58.436	125.379	-
Swap					
Posição ativa	40.515.583	9.767.533	15.746.276	66.029.392	346.947.951
Moeda	7.435.951	1.526.260	341.635	9.303.846	202.156
Taxa de juros	29.761.854	8.098.477	14.821.891	52.682.222	345.944.271
Índices	2.239.019	26.600	232.867	2.498.486	154.412
Ação	804.788	72.964	292.839	1.170.591	508.166
Commodities	54.819	28.023	57.044	139.886	12.602
Outros	219.152	15.209	-	234.361	126.344
Posição passiva	40.515.584	9.767.534	15.746.274	66.029.392	346.947.951
Moeda	8.294.165	1.327.610	805.393	10.427.168	689.070
Taxa de juros	27.564.084	8.370.615	13.332.608	49.267.307	343.679.312
Índices	3.457.813	56.600	983.134	4.497.547	1.778.953
Ação	693.375	12.709	625.066	1.331.150	563.457

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/03/2020				31/12/2019
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Commodities	236.127	-	73	236.200	3.985
Outros	270.020	-	-	270.020	233.174
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	27.683	293.905	321.588	201.918
Soberano	-	27.683	13.829	41.512	12.515
Corporativo	-	-	280.076	280.076	189.403
Posição passiva	129.968	9.228	390.081	529.277	88.101
Soberano	-	9.228	13.829	23.057	-
Corporativo	129.968	-	376.252	506.220	88.101
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	48.907.271	4.494.591	4.984.457	58.386.319	24.856.821
Moeda	47.730.743	3.441.795	1.763.113	52.935.651	22.188.034
Commodities	1.176.528	1.052.796	3.221.344	5.450.668	2.668.787
Posição passiva	48.907.271	4.494.591	4.984.457	58.386.319	24.856.821
Moeda	47.730.743	3.441.795	1.763.113	52.935.651	22.188.034
Commodities	1.176.528	1.052.796	3.221.344	5.450.668	2.668.787
Operações a Termo					
Posição ativa	713.686	106	-	713.792	105.338
Moeda	103	-	-	103	-
Taxa de juros	442.681	-	-	442.681	81.449
Ação	267	-	-	267	-
Título Público	270.635	106	-	270.741	23.889
Posição passiva	713.686	106	-	713.792	105.338
Taxa de juros	270.635	106	-	270.741	23.889
Moeda	103	-	-	103	-
Ação	267	-	-	267	-
Título Público	442.681	-	-	442.681	81.449
Mercado de opções					
Compra de opção de compra	10.583.906	861.960	549.114	11.994.980	121.449.017
Ação	255.185	17.643	53.395	326.223	353.300
Commodities	5.277.057	-	-	5.277.057	7.774.031
Moeda	897.220	844.317	495.719	2.237.256	2.006.086
Índices	4.154.444	-	-	4.154.444	111.315.600
Compra de opção de venda	10.182.916	947.997	10.979	11.141.892	36.215.115
Ação	6.675.734	26.585	-	6.702.319	2.851.411
Commodities	4	-	-	4	204.590
Índices	893.956	-	-	893.956	29.873.454
Moeda	2.613.222	921.412	10.979	3.545.613	3.285.660
Venda de opção de compra	6.389.241	147.112	52.936	6.589.289	121.137.544
Ação	411.165	720	-	411.885	423.403
Commodities	984.970	7.150	-	992.120	7.816.417
Moeda	843.836	139.242	52.936	1.036.014	961.940
Índices	4.149.270	-	-	4.149.270	111.935.784
Venda de opção de venda	3.724.527	101.514	50.991	3.877.032	36.736.275
Ação	650.690	14.764	-	665.454	301.183
Commodities	483.609	-	-	483.609	194.481
Índices	863.038	-	-	863.038	34.647.179
Moeda	1.727.190	86.750	50.991	1.864.931	1.593.432

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Por valor de custo e mercado

	31/03/2020				31/12/2019	
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Futuros						
Posição ativa	214	214	214	-	-	-
Posição passiva	248.808	248.808	248.808	-	-	-
Swaps						
Posição ativa	2.555.805	2.741.063	1.466.146	202.899	1.072.018	1.295.173
Posição passiva	3.487.567	3.846.705	1.270.003	172.619	2.404.083	2.109.734
Derivativos de crédito						
Posição ativa	17.747	27.919	2.342	44	25.533	19.757
Posição passiva	15.404	41.366	3.583	44	37.739	4.620
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	3.662.039	3.681.260	2.703.501	480.785	496.974	1.257.397
Posição passiva	1.680.902	1.680.498	1.180.346	365.560	134.592	1.574.651
Operação a termo						
Posição ativa	723.261	723.438	723.332	106	-	105.531
Posição passiva	722.918	723.271	723.169	102	-	105.418
Mercado de opções						
Posição ativa	1.656.144	1.908.267	1.399.397	301.902	206.968	942.201
Posição passiva	1.367.068	1.594.221	1.524.330	57.632	12.259	377.397
<b>Posição ativa</b>	<b>8.615.210</b>	<b>9.082.161</b>	<b>6.294.932</b>	<b>985.736</b>	<b>1.801.493</b>	<b>3.620.059</b>
<b>Posição passiva</b>	<b>7.522.667</b>	<b>8.134.869</b>	<b>4.950.239</b>	<b>595.957</b>	<b>2.588.673</b>	<b>4.171.820</b>

#### c. Valor do nocional por contraparte

	31/03/2020				31/12/2019	
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Mercado futuro						
Posição ativa	7.601.926	1.057.184	-	-	8.659.110	87.483.832
Posição passiva	26.318.727	673.149	-	-	26.991.876	14.891.447
Swap						
Posição ativa	10.183.823	52.612.894	3.031.765	200.910	66.029.392	346.947.951
Posição passiva	10.183.823	52.612.894	3.031.765	200.910	66.029.392	346.947.951
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	321.588	-	-	321.588	201.918
Posição passiva	-	529.277	-	-	529.277	88.101
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	-	43.963.315	14.366.729	56.275	58.386.319	24.856.821
Posição passiva	-	43.963.315	14.366.729	56.275	58.386.319	24.856.821
Operações a termo						
Posição ativa	267	713.525	-	-	713.792	105.338
Posição passiva	267	713.525	-	-	713.792	105.338
Mercado de opções						
Posição ativa	1.702.394	20.973.449	81.863	379.166	23.136.872	157.664.132
Posição passiva	2.318.404	7.718.090	116.560	313.267	10.466.321	157.873.819
<b>Posição ativa</b>	<b>19.488.410</b>	<b>119.641.955</b>	<b>17.480.357</b>	<b>636.351</b>	<b>157.247.073</b>	<b>617.259.992</b>
<b>Posição passiva</b>	<b>38.821.221</b>	<b>106.210.250</b>	<b>17.515.054</b>	<b>570.452</b>	<b>163.116.977</b>	<b>544.763.477</b>

(i) Incluem fundos de investimentos.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### d. Derivativos de crédito

	31/03/2020	31/12/2019
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	41.512	12.515
Corporativo	280.076	189.403
Risco recebido		
Soberano	(23.056)	-
Corporativo	(506.219)	(88.101)
	<u>(207.687)</u>	<u>113.817</u>

No trimestre findo em 31 de março de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, 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 2020 é de R\$48.027 (31 de dezembro de 2019 – R\$31.040).

#### 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\$3.732.055 (31 de dezembro de 2019 – R\$3.108.380) e ações no montante de R\$522.702 (31 de dezembro de 2019 – R\$1.562.295).

#### 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*).

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- 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 custodiante.
- 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 crédito é efetuada com base na classificação do cliente nos níveis de risco definidos pela referida Resolução.

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

### a. Operações de crédito

#### i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	31/03/2020		31/12/2019	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	24.508.200	(1.169.390)	20.733.601	(1.053.385)
Financiamentos	3.699.310	(87.748)	3.315.152	(84.719)
FINAME/BNDES	2.853.293	(14.290)	2.871.239	(13.693)
Financiamento de títulos e valores mobiliários	550.510	-	1.704.456	-
Créditos cedidos com coobrigação (i)	2.999	-	2.224	-
Total	31.614.312	(1.271.428)	28.626.672	(1.151.797)

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Nível de risco	31/03/2020						31/12/2019	
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	18.693	6.121.291	1.458.460	6.774.325	14.372.769	(3.318)	12.442.759	(2.208)
A	5.361	1.165.599	1.109.742	4.158.386	6.439.088	(32.278)	7.043.277	(37.776)
B	31.168	1.529.462	816.768	3.885.821	6.263.219	(74.628)	5.378.582	(66.721)
C	390.121	246.342	401.601	1.118.225	2.156.289	(115.370)	1.535.654	(56.103)
D	26.196	93.927	89.474	636.427	846.024	(162.693)	743.399	(165.290)
E	11.663	16.297	37.708	406.350	472.018	(168.615)	433.034	(156.577)
F	-	122.616	7.956	754.003	884.575	(549.342)	882.604	(514.725)
G	301	-	214	66.536	67.051	(51.905)	66.213	(51.247)
H	114	6.165	38	106.962	113.279	(113.279)	101.150	(101.150)
Total	483.617	9.301.699	3.921.961	17.907.035	31.614.312	(1.271.428)	28.626.672	(1.151.797)

#### iii. Por setor de atividade

Setor	31/03/2020	31/12/2019
Comércio	6.129.506	5.053.234
Indústria	2.169.744	3.790.087
Serviços	22.412.998	17.425.351
Rural	58.868	1.749.315
Pessoas Físicas	843.196	608.685
Total	31.614.312	28.626.672

#### b. Outros créditos – com característica de cessão de crédito

Composto, exclusivamente por títulos e créditos a receber, referentes a operações de aquisição de direitos creditórios e operações de recebíveis cedidos, podem ser assim demonstradas:

#### i. Por nível de risco e faixa de vencimento

Nível de risco	31/03/2020						31/12/2019	
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	-	-	-	15.193	15.193	-	15.025	-
C	-	-	-	-	-	-	2.048	(61)
E	35.489	-	-	-	35.489	(13.773)	35.489	(13.773)
Total	35.489	-	-	15.193	50.682	(13.773)	52.562	(13.834)

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### ii. Por setor de atividade

Setor	31/03/2020	31/12/2019
Serviços	50.682	50.514
Comércio	-	2.048
Total	50.682	52.562

#### c. Adiantamento de contrato de câmbio

##### i. Por nível de risco e faixa de vencimento

Nível de risco	Vencidas	31/03/2020			Total	Provisão	31/12/2019			
		A vencer					Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses						
AA	-	118.081	-	-	118.081	-	194.090	-		
A	-	290.655	170.406	-	461.061	(2.859)	449.387	(2.217)		
B	-	163.490	164.571	-	328.061	(4.025)	281.138	(2.718)		
C	-	81.860	212.461	-	294.321	(10.916)	280.615	(8.463)		
Total	-	654.086	547.438	-	1.201.524	(17.800)	1.205.230	(13.398)		

##### ii. Por setor de atividade

Setor	31/03/2020	31/12/2019
Indústria	1.058.220	1.184.172
Serviços	80.956	-
Rural	62.348	-
Comércio	-	21.058
Total	1.201.524	1.205.230

#### d. Concentração de crédito

	31/03/2020	%	31/12/2019	%
Maiores devedores				
10 maiores devedores	10.544.504	34%	10.232.042	34%
20 seguintes maiores devedores	5.346.355	16%	5.162.441	17%
50 seguintes maiores devedores	5.404.383	16%	4.972.836	17%
100 seguintes maiores devedores	4.994.529	15%	4.757.499	16%
200 seguintes maiores devedores	3.972.468	12%	3.593.137	12%
500 seguintes maiores devedores	2.123.099	6%	1.145.846	4%
Acima de 500 maiores devedores	481.180	1%	20.663	0%
Total	32.866.518	100%	29.884.464	100%

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### e. Provisão

A movimentação da provisão para operações de crédito e outros créditos durante os trimestres foi a seguinte:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Saldos iniciais	(1.179.029)	(663.489)
Reversão/(constituição) de provisão	(117.960)	(41.940)
Outros	(6.012)	14.762
Saldos finais	<u>(1.303.001)</u>	<u>(690.667)</u>
Composição dos saldos finais		
Provisão para operações de crédito	(1.271.428)	(671.584)
Provisão para outros créditos com característica de concessão de crédito (Nota 10 (b))	(13.773)	(106)
Provisão para adiantamento de contrato de câmbio (Nota 10 (c))	(17.800)	(18.977)
	<u>(1.303.001)</u>	<u>(690.667)</u>

#### f. Renegociação/recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito houve R\$1.242.275 referente a renegociações no trimestre findo em 31 de março de 2020 (31 de dezembro de 2019 – R\$2.005.488). No trimestre findo em 31 de março de 2020 houve R\$4.679 referente à recuperação de créditos baixados para prejuízo (31 de dezembro de 2019 – R\$35.739).

## 11. Outros créditos/outras obrigações

#### a. Carteira de câmbio

	<u>31/03/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
Câmbio comprado/vendido a liquidar	12.600.094	27.602.845	9.218.587	23.693.950
Direitos sobre venda de câmbio	24.214.051	-	24.036.550	-
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	36.376	(1.165.148)	25.389	(1.179.841)
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(14.605)	-	-	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(3.774)	-	(1.655)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	12.390.983	-	9.276.925
Total	<u>36.832.142</u>	<u>38.828.680</u>	<u>33.278.871</u>	<u>31.791.034</u>
Circulante	36.811.076	38.828.680	33.278.871	31.791.034
Longo prazo	21.066	-	-	-

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da B3 S.A., estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$402.125 (31 de dezembro de 2019 - R\$1.102.108).

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Negociação e intermediação de valores

	31/03/2020		31/12/2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	532.186	752.220	334.575	219.939
Ativos / passivos financeiros a liquidar	850	633.830	641	705.270
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	8.962.104	3.902.021	4.101.163	2.221.869
Credores por empréstimos de ações	-	34.244	-	104.774
Corretagens e comissões a pagar	-	35.970	-	22.117
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	69.033	955.698	91.146	1.560.960
Intermediação de swap	152	-	154	-
Total	<u>9.564.325</u>	<u>6.313.983</u>	<u>4.527.679</u>	<u>4.834.929</u>
Circulante	9.564.325	6.313.983	4.527.679	4.834.929
Longo prazo	-	-	-	-

A rubrica “Liquidação 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

	31/03/2020	31/12/2019
Dividendos e bonificações	188.605	128.454
Serviços prestados a receber	103.015	83.801
Direitos sobre venda de energia	142.633	198.669
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	475.811	658.265
Taxa de distribuição	6.962	7.232
Comissões de fianças	61.969	23.100
Total	<u>978.995</u>	<u>1.099.521</u>
Circulante	766.736	1.084.188
Longo prazo	212.259	15.333

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Diversos

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Devedores diversos	1.045.124	1.467.704
Depósitos judiciais	1.783.896	1.762.213
Impostos a compensar	397.068	757.972
Títulos e créditos a receber		
Com característica de concessão de crédito (nota 10 b)	50.682	52.562
Sem característica de concessão de crédito	1.842.987	1.956.922
Propriedade para investimento	453.437	487.965
Adiantamentos e antecipações salariais	32.594	34.476
Outros	264.193	331.208
Total	<u>5.869.981</u>	<u>6.851.022</u>
Circulante	1.054.743	1.158.588
Longo prazo	4.815.238	5.692.434

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(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	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31//03/2019	31/03/2020	31/12/2019
No país						
Banco Pan S.A.	5.021.900	4.926.168	170.558	96.107	40,73%	39,50%
Pan Seguros S.A.	353.049	346.774	14.271	11.506	51,00%	51,00%
Pan Corretora S.A.	64.621	55.432	9.189	3.319	51,00%	51,00%
No exterior						
BTG Pactual Holding S.A.R.L.	7.424.570	5.651.699	563.320	32.370	41,03%	41,03%
EFG International (i) (ii)	7.213.807	6.719.738	419.033	(109.610)	29,39%	29,39%

(i) Em 31 de março de 2020, 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 trimestre findo em 31 de março de 2020, compreende o resultado gerado pela investida no segundo semestre de 2019, em decorrência da divulgação tardia de suas informações financeiras.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Movimentação dos investimentos						31/03/2020	Resultado de Participação de 31/03/2019
	31/12/2019	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos pagos	Ajuste de avaliação patrimonial	Variação cambial	Resultado de Participação		
No país								
Banco Pan S.A.	1.855.340	58.594	(27.174)	(3.203)	-	67.397	1.950.954	43.656
Deságio - Banco Pan S.A.	(85.055)	11.185	-	-	-	-	(73.870)	-
Warehouse 1 Empreendimentos Imobiliários S.A.	-	-	-	-	-	-	-	427
Pan Corretora S.A.	28.270	-	-	-	-	4.686	32.956	1.693
Pan Seguros S.A.	176.853	-	(3.719)	(360)	-	7.278	180.052	5.868
Outros	7.607	-	-	-	493	(3)	8.097	(937)
<b>Total</b>	<b>1.983.015</b>	<b>69.779</b>	<b>(30.893)</b>	<b>(3.563)</b>	<b>493</b>	<b>79.358</b>	<b>2.098.189</b>	<b>50.707</b>
No exterior								
BTG Pactual Holding S.A.R.L. (i)	2.318.892	(259.748)	38.230	-	717.797	231.130	3.046.301	60.077
Engelhart CTP Group S.A. (i) (ii)	-	-	-	-	-	-	-	19.802
EFG International (i)	1.974.931	12.024	-	13.595	610.885	149.458	2.760.893	26.454
Ágio - EFG International (i)	993.054	-	-	-	284.123	(41.004)	1.236.173	(32.883)
	<b>5.286.877</b>	<b>(247.724)</b>	<b>38.230</b>	<b>13.595</b>	<b>1.612.805</b>	<b>339.584</b>	<b>7.043.367</b>	<b>73.450</b>
<b>Total</b>	<b>7.269.892</b>	<b>(177.945)</b>	<b>7.337</b>	<b>10.032</b>	<b>1.613.298</b>	<b>418.942</b>	<b>9.141.556</b>	<b>124.157</b>

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(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 2.

## 14. Intangível

	Movimentação do Intangível				31/03/2020
	31/12/2019	Aquisições / Transferência / Baixa	Amortizações	Variação cambial	
Ativos Intangíveis					
Custo	473.614	(43.224)	-	53.893	484.283
Amortização acumulada	(282.724)	91.097	(7.261)	(28.848)	(227.736)
Total	<u>190.890</u>	<u>47.873</u>	<u>(7.261)</u>	<u>25.045</u>	<u>256.547</u>

O prazo de amortização do intangível é de 5 anos.

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

### a. Resumo

	31/03/2020					31/12/2019	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	24.912.340	15.091.206	8.183.736	1.479.713	157.685	-	22.148.709
Captações no mercado aberto	55.035.529	52.064.248	2.055.856	274.307	-	641.118	35.006.542
Recursos de aceites e emissão de títulos	24.939.539	1.021.945	3.821.864	10.102.731	5.941.086	4.051.913	22.720.479
Obrigações por empréstimos e repasses	4.889.579	980.296	782.705	91.589	64.409	2.970.580	4.178.903
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	8.712.834	722.286	742.536	2.802.000	209.427	4.236.585	7.479.567
Total	<u>118.489.821</u>	<u>69.879.981</u>	<u>15.586.697</u>	<u>14.750.340</u>	<u>6.372.607</u>	<u>11.900.196</u>	<u>91.534.200</u>

### b. Depósitos

	31/03/2020					31/12/2019	
	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	1.127.909	1.127.909	-	-	-	-	624.855
Depósitos interfinanceiros	271.566	77.177	52.438	-	141.951	-	261.935
Depósitos à prazo	23.512.865	13.886.120	8.131.298	1.479.713	15.734	-	21.261.919
Total	<u>24.912.340</u>	<u>15.091.206</u>	<u>8.183.736</u>	<u>1.479.713</u>	<u>157.685</u>	<u>-</u>	<u>22.148.709</u>

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	31/03/2020					31/12/2019	
	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	7.804.573	5.908.282	1.896.291	-	-	-	10.802.366
Títulos públicos federais	3.487.386	3.487.386	-	-	-	-	8.986.414
Títulos corporativos	3.950.791	2.054.500	1.896.291	-	-	-	1.421.883
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	67.156
Títulos de governos de outros países	366.396	366.396	-	-	-	-	326.913
Carteira de terceiros	45.569.139	45.569.139	-	-	-	-	19.170.982
Títulos públicos federais	45.514.530	45.514.530	-	-	-	-	19.129.708
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	-	22.252
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	6.317
Títulos de governos de outros países	54.609	54.609	-	-	-	-	12.705
Carteira livre movimentação (i)	1.661.817	586.827	159.565	274.307	-	641.118	5.033.194
Títulos públicos federais	1.654.883	579.893	159.565	274.307	-	641.118	4.894.003
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	87.741
Títulos de governos de outros países	6.934	6.934	-	-	-	-	51.450
Total	55.035.529	52.064.248	2.055.856	274.307	-	641.118	35.006.542

(i) Da carteira de livre movimentação, R\$1.050.650 (31 de dezembro de 2019 – R\$3.556.112) refere-se a posição vendida, e R\$ 611.167 (31 de dezembro de 2019 – R\$269.164) a posição financiada.

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

	31/03/2020					31/12/2019	
	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	13.008.720	1.016.396	3.261.084	7.528.765	1.190.875	11.600	13.321.782
Letras financeiras	8.760.645	589.838	1.753.955	5.241.392	1.163.860	11.600	8.992.294
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	4.088.564	390.694	1.460.940	2.217.948	18.982	-	4.153.084
Certificados de operações estruturadas	159.511	35.864	46.189	69.425	8.033	-	176.404
Títulos e valores mobiliários – exterior	11.930.819	5.549	560.780	2.573.966	4.750.211	4.040.313	9.398.697
Medium term notes	7.621.348	-	-	2.521.369	4.553.473	546.506	5.992.714
Fixed rate notes e outros	4.309.471	5.549	560.780	52.597	196.738	3.493.807	3.405.983
Total	24.939.539	1.021.945	3.821.864	10.102.731	5.941.086	4.051.913	22.720.479

Em 31 de março de 2020, obrigações por títulos e valores mobiliários no país são basicamente indexadas a percentuais de taxa referencial de juros (CDI) entre 85% e 114% ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais taxa pré-fixada entre 1,20% a.a. a 7,55% a.a. (31 de dezembro de 2019 - taxa referencial de juros (CDI) entre 85% e 105% ou índices de preço (IPCA e IGPM) mais taxa pré-fixada entre 1,6% a.a. a 7,55% a.a.).

Em 31 de março de 2020, obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior possuem taxas entre 3,25% a.a. a 7,09% a.a. (31 de dezembro de 2019 - entre 3,25% a.a. a 7,09% a.a.).

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### e. Obrigações por empréstimos e repasses

	31/03/2020					31/12/2019	
	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	2.171.624	977.658	764.760	88.981	-	340.225	1.437.598
Obrigações em moedas estrangeiras	877.435	187.004	601.450	88.981	-	-	1.158.410
Obrigações por empréstimos no exterior	1.294.189	790.654	163.310	-	-	340.225	279.188
Obrigações por repasses no país	2.717.955	2.638	17.945	2.608	64.409	2.630.355	2.741.305
FINAME/BNDES	2.717.955	2.638	17.945	2.608	64.409	2.630.355	2.741.305
Total	4.889.579	980.296	782.705	91.589	64.409	2.970.580	4.178.903

Em 31 de março de 2020, obrigações por empréstimos e repasses possuem taxas entre 0,84% a.a. a 5,45% a.a. (31 de dezembro de 2019 - entre 1,69% a.a. a 9,23% a.a.).

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

Nome do papel - moeda	31/03/2020				31/12/2019	
	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil	Saldo contábil
Letras financeiras - R\$ (i)	4.161.000	15/04/2011	15/04/2021	Inflação + taxa pré	2.167.520	2.137.312
Notas subordinadas - US\$	800.000	28/09/2012	15/09/2022	5,75%	2.115.978	1.616.839
Notas subordinadas - CLP	391.410	01/01/2019	01/11/2028	2,40%	444.206	384.662
Notas subordinadas elegíveis a capital - R\$	874.369	23/12/2014	15/04/2069	4.85% a 14,2%	914.428	914.266
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$ (ii)	600.000	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.070.702	2.426.488
Total					8.712.834	7.479.567

- (i) Letras financeiras possuem vencimentos, taxas e valor principal distintos, com amortizações semestrais.
- (ii) Em 12 de fevereiro de 2019, o Banco comunicou aos seus acionistas e ao mercado, a emissão de Subordinated Notes por meio de sua filial em Cayman, no montante de US\$600.000, à taxa fixa de 7,750% ao ano, com vencimento máximo em 15 de fevereiro de 2029, sendo resgatáveis em 5 anos.
- (iii) As notas subordinadas foram emitidas pelo Banco BTG Pactual Chile S.A.

## 16.Outras obrigações

#### a. Sociais e estatutárias

	31/03/2020	31/12/2019
Dividendos e bonificações a pagar	3.938	547.197
Participações de funcionários nos lucros	359.438	969.309
Total	363.376	1.516.506
Circulante	363.376	1.516.506
Longo prazo	-	-

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Fiscais e previdenciárias

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Impostos e contribuições a recolher	90.388	102.617
Impostos e contribuições a pagar	319.132	644.711
Total	<u>409.520</u>	<u>747.328</u>
Circulante	409.520	747.328
Longo prazo	-	-

#### c. Diversas

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	198.737	196.528
Provisão para pagamentos a efetuar	229.357	509.298
Provisão para passivos contingentes (Nota 17)	1.663.564	1.687.195
Credores diversos - país	2.806.495	5.131.008
Credores diversos - exterior	102.441	70.923
Provisão de perda para fianças	167.981	127.958
Outras	28.758	22.922
Total	<u>5.197.333</u>	<u>7.745.832</u>
Circulante	2.163.793	2.573.180
Longo prazo	3.033.540	5.172.652

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

## 17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

A Administração do Banco e 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 trimestre findo em 31 de março de 2020, 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. Em 31 de dezembro de 2019, a instituição não tem contabilizados ativos contingentes.

#### 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.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 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 2020 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:

	31/03/2020				31/03/2019
	Tributária	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do trimestre	1.535.594	102.589	49.012	1.687.195	1.648.713
Constituição	7.676	3.011	2.149	12.836	24.178
Baixa	(60)	(36.245)	(162)	(36.467)	(18.935)
Saldo no final do trimestre	1.543.210	69.355	50.999	1.663.564	1.653.956
Provisão para passivos contingentes (Nota 16 (c))				1.663.564	1.653.956

A natureza das principais provisões estão apresentadas a seguir.

#### i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos contingentes

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 2020, 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.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- 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\$909 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\$ 27 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\$ 1.833 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 relativamente ao aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS. Adicionalmente, em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$ 890 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. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração totalizando o valor de R\$ 445 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\$ 269 milhões, referente ao período de 2014. Contra essa autuação foi apresentada defesa, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. O Banco não espera incorrer em qualquer perda (além das despesas do recurso) relacionada ao tema, e não estabeleceu (e não espera estabelecer) qualquer provisão em suas demonstrações contábeis. Além da avaliação quanto à improcedência dos autos de infração, caso o Banco venha a incorrer em perdas, o mesmo acredita ter o direito de ser indenizado por 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\$195 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\$77 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa a 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\$1.111 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\$96 milhões, referente aos anos de 2013 e 2014, acerca do ágio amortizado gerado na aquisição da BRFE 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\$71 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\$67 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 a cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$3.468 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, a qual aguarda julgamento.. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não estabeleceu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis, 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 a 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\$ 573 milhões. Em abril de 2020, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa, a qual aguarda julgamento.

### ii.Outros passivos contingentes

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, 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>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
Base de cálculo	274.625	794.580
Resultado antes da tributação e participações	183.649	955.886
Participações estatutárias sobre o lucro	(74.124)	(166.226)
Participações de acionistas não controladores	165.100	4.920
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(123.581)	(314.798)
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	(1.249.285)	224.418
Resultado de equivalência patrimonial	56.554	(1.814)

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

<b>Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
Juros sobre capital próprio	243.450	242
Dividendos	54.598	643
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	(1.394.314)	86.492
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(33.270)	(12.767)
Outras despesas indedutíveis liquidas de receitas não tributáveis	(176.303)	151.622
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(1.372.866)	(90.380)
(Despesa) / receita de ativos fiscais diferidos	1.866.164	(29.227)
Total de receita / (despesa)	493.298	(119.607)

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>31/12/2019</b>	<b>Constituição</b>	<b>Realização (i)</b>	<b>31/03/2020</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 créditos de liquidação duvidosa	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
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Constituição</b>	<b>Realização (i)</b>	<b>31/03/2019</b>
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	1.488.833	318.703	(65.304)	1.742.232
Juros sobre capital próprio	241.800	120.000	(241.800)	120.000
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	669.902	22.157	-	692.059
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.490.288	-	(104.151)	2.386.137
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibibilidade suspensa	213.633	354	-	213.987
Outras diferenças temporárias	289.287	-	(86.760)	202.527
Total	5.393.743	461.214	(498.015)	5.356.942

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

<b>Descrição</b>	<b>Créditos tributários sobre diferenças temporárias</b>	<b>Prejuízo e base negativa</b>	<b>Total</b>
2020	844.501	822.372	1.666.873
2021	898.703	162.003	1.060.706
2022	981.930	173.679	1.155.609
2023	936.259	187.721	1.123.980
A partir de 2024	992.354	860.509	1.852.863
Total	4.653.747	2.206.284	6.860.031
<b>Valor presente</b>	<b>3.849.132</b>	<b>1.752.497</b>	<b>5.601.629</b>

A rubrica ativos fiscais diferidos possui créditos tributários, referente a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$337.792 (31 de dezembro de 2019 – R\$293.101).

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$74.028 (31 de dezembro de 2019 - R\$72.227), conforme nota 16(b).

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

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

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em 21 de maio de 2015, foi publicada a Medida Provisória nº 675 (MP 675/15) que elevou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido dos setores financeiro e segurador de 15% para 20% do lucro tributável, a partir de setembro de 2015. Em 6 de outubro de 2015, foi publicada a Lei 13.169, que reduz a alíquota de 20% para 15% a partir de 2019.

Em 12 de novembro de 2019 foi publicada a Emenda Constitucional nº 103 que elevou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido das instituições financeiras de 15% para 20% do lucro tributável, com vigência a partir do 1º de março de 2020.

## **19. Patrimônio líquido**

### **a. Capital social**

Em 31 de março de 2020, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto de 2.637.236.572 de ações (31 de dezembro de 2019 – 2.637.236.572), sendo 1.731.276.922 ações ordinárias (31 de dezembro de 2019 – 1.731.276.922), 556.603.310 ações preferenciais classe A (31 de dezembro de 2019 – 556.603.310), 349.356.340 ações preferenciais classe B (31 de dezembro de 2019 – 349.356.340), todas nominativas e sem valor nominal.

Em 5 de junho de 2019, ocorreu a modificação no capital social do Banco, em razão do pedido de conversão realizado pela BTG Pactual Holding Financeira Ltda. de 100.000.000 ações preferenciais classe B de emissão do Banco em 100.000.000 ações preferenciais classe A.

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

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

As ações preferenciais Classe A terão direito de serem incluídas em oferta pública de aquisição em decorrência de alienação de controle da Companhia, 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 da Companhia, sem necessidade de deliberação e reunião de conselho ou acionista, desde que: (i) tal conversão ocorra por ocasião da emissão de novas ações pela Companhia, 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 da Companhia; 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) a Companhia seja uma entidade aberta com suas ações listadas em bolsa de valores; e (ii) seja sempre observado o acordo de acionistas da Companhia.

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Ações em tesouraria

Durante o trimestre em 31 de março de 2020, o Banco efetuou recompra de *units*, no valor de R\$77.066, equivalentes a 2.859.600 *units* (31 de dezembro de 2019 - R\$37.240 equivalentes a 730.500 *units* ). No trimestre findo em 31 de março de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não houve cancelamento de *units*. Em 31 de março de 2020, 9.948.900 *units* encontravam-se em tesouraria, no valor de R\$242.850.

#### c. Reserva legal

Constituída semestralmente à alíquota de 5% do lucro líquido do exercício/semestre, 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.

Em 27 de dezembro de 2019 o Banco provisionou R\$541.000, referente a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,21 por ação, que gerou R\$216.400 de benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 27 de dezembro de 2019 e pagos em 17 de fevereiro de 2020.

Em 5 de agosto de 2019 o Banco provisionou R\$624.000, referente a juros sobre capital próprio, equivalentes a R\$0,24 por ação, que gerou R\$249.600 de benefício fiscal. Tais montantes foram aprovados em Reunião do Conselho de Administração em 5 de agosto de 2019 e pagos em 15 de agosto de 2019.

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

	Patrimônio líquido		Lucro líquido	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/03/2020
<b>Banco BTG Pactual S.A.</b>	21.998.884	21.332.170	(907.789)	618.848
Refere-se a reconciliação do patrimônio líquido e do resultado das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco Pan S.A.(i)	54.465	54.465	-	-
Outros (ii)	-	-	1.675.712	56.125
<b>Banco BTG Pactual S.A. Consolidado</b>	<u>22.053.349</u>	<u>21.386.635</u>	<u>767.923</u>	<u>674.973</u>

(i) As informações consolidadas apresentadas pelo Banco Pan S.A. incluem suas controladas, diretas e indiretas, e entidades de propósito específico, representadas por fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs). No processo de consolidação dos FIDCs, os lucros não realizados oriundos das operações de cessões de crédito do Banco Pan para os seus FIDCs foram eliminados o que resultou em uma diferença entre o patrimônio líquido individual e o patrimônio líquido consolidado. O reflexo dessa

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

diferença é encontrada também entre os patrimônios líquidos individual e consolidado do Banco BTG Pactual S.A. em decorrência do reconhecimento do investimento no Pan por meio do método de equivalência patrimonial.

(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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	261.716	213.598
Assessoria técnica	194.090	219.178
Corretagem	140.455	70.861
Rendas de garantias prestadas	138.717	62.182
Comissão de colocação de títulos	127.721	66.801
Outros serviços	2.831	1.231
Total	<u>865.530</u>	<u>633.851</u>

## 21.Outras receitas operacionais

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Atualização de valores a receber por venda de bens e direitos	75.841	10.995
Receita de variação cambial	66.565	47.891
Reversão de provisões - contingências	36.421	17.682
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	13.879	15.507
Recuperação de encargos e despesas	358	1.733
Resultado da operação de seguros	109.579	13.974
Outras rendas operacionais	20.048	3.552
Total	<u>322.691</u>	<u>111.334</u>

## 22.Outras despesas operacionais

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Provisão para outros créditos sem características de crédito	31.731	10.588
Atualização de valores a pagar por aquisição de bens e direitos	33.511	29.686
Amortização de ágio	4.437	-
Provisão para contingências	12.478	50.676
Outras	8.944	7.579
Total	<u>91.101</u>	<u>98.529</u>

## 23.Outras despesas administrativas

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Serviços de terceiros e consultorias	147.513	94.969
Telecomunicações e processamento de dados	96.666	76.904
Locações e condomínios	26.807	22.696
Despesas do sistema financeiro	83.072	45.210
Propaganda e relações públicas	29.117	17.887
Depreciações e amortizações	14.039	13.786
Viagens e hospedagens	12.036	10.141
Outros	7.626	10.770
Total	<u>416.876</u>	<u>292.363</u>

## 24.Partes relacionadas

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Controladores (i)		Controle conjunto e coligadas		Total	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
<b>Ativo</b>						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	1.063.626	479.451	1.063.626	479.451
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	132.221	18.623	132.221	18.623
Operações de crédito	4.033.042	3.319.030	-	-	4.033.042	3.319.030
<b>Passivo</b>						
Depósitos	(60.683)	(94.605)	-	-	(60.683)	(94.605)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(624.538)	(185.694)	(624.538)	(185.694)
Captação no mercado aberto	-	-	(750.000)	(710.000)	(750.000)	(710.000)
Recursos de aceites e emissão de títulos	(3.328.621)	(2.468.477)	-	-	(3.328.621)	(2.468.477)
Diversas	-	-	(132.221)	(18.623)	(132.221)	(18.623)
	Controladores		Controle conjunto e coligadas		Total	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
<b>Resultado do período</b>						
Receitas de intermediação financeira	-	-	7.069	4.515	7.069	4.515
Despesas de intermediação financeira	(2.223)	(871)	(377.154)	(2.627)	(379.377)	(3.498)
Outras receitas (despesas) operacionais	(36.404)	-	1.462	-	(34.942)	-

(i) Inclui pessoas físicas.

A remuneração total paga do pessoal chave da administração para o período foi de R\$4.033 (31 de março de 2020 – R\$3.690) a qual é considerada benefício de curto prazo.

## 25. Lucro por ação

	31/03/2020	31/03/2019
<b>Lucro líquido do trimestre</b>	<b>767,923</b>	<b>674,973</b>
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em aberto no trimestre	1.731.277	1.731.277
Média ponderada por lote de mil ações ordinárias em tesouraria	7,445	6,359
<b>Lucro líquido por ação ordinária - básico</b>	<b>0,44</b>	<b>0,39</b>
<b>Lucro líquido por ação ordinária - diluído</b>	<b>0,45</b>	<b>0,39</b>
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em aberto no trimestre	456,603	456,603
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe A em tesouraria	14,891	12,718
<b>Lucro líquido por ação preferencial classe A - básico</b>	<b>1,68</b>	<b>1,48</b>
<b>Lucro líquido por ação preferencial classe A - diluído</b>	<b>1,74</b>	<b>1,52</b>
Média ponderada por lote de mil ações preferenciais classe B em aberto no trimestre	449,356	449,356
<b>Lucro líquido por ação preferencial classe B - básico e diluído</b>	<b>1,71</b>	<b>1,50</b>
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no trimestre	2.637.237	2.637.237
Média ponderada por lote de mil ações em tesouraria	22,336	19,076
<b>Lucro líquido por ação - Básico</b>	<b>0,29</b>	<b>0,26</b>
<b>Lucro líquido por ação - Diluído</b>	<b>0,29</b>	<b>0,26</b>

## 26. Outras informações

### a. Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Saldos no início do trimestre</b>		
Disponibilidades	1.333.793	979.185
Aplicações no mercado aberto	18.651.392	23.075.514
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.533.506	2.604.551
<b>Total</b>	<b>21.518.691</b>	<b>26.659.250</b>
	31/03/2020	31/03/2019
<b>Saldos no fim do trimestre</b>		
Disponibilidades	2.257.558	1.224.324
Aplicações no mercado aberto	46.203.966	42.872.510
Aplicações em depósitos interfinanceiros	4.389.882	1.944.262
<b>Total</b>	<b>52.851.406</b>	<b>46.041.096</b>

## BANCO BTG PACTUAL S.A. e controladas

### Notas explicativas às demonstrações contábeis consolidadas

31 de março de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b. Compromissos e responsabilidades

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Coobrigações e riscos em garantias prestadas	58.035.409	37.263.529
Responsabilidades por administração de futuros e carteiras de investimentos (i)	284.230.736	288.127.182
Títulos e valores mobiliários	35.156.149	58.843.624
Depositários de valores em custódia	1.224.925.224	1.165.779.556
Negociação e intermediação de valores	1.785.956.723	5.138.223.360
Valores de crédito contratados a liberar	1.418.649	1.786.924
Compromissos a liberar	10.500	11.000

(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.

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.

## 27.Eventos subsequentes

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.

Em 17 de abril de 2020, a incorporação da Novaportfolio, descrita na nota 2, foi aprovada pelo BACEN.