

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



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Banco BTG Pactual S.A.

Introdução

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

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias

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



Banco BTG Pactual S.A.

Ênfase

Créditos tributários diferidos em controlada em conjunto

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

Outros assuntos

Auditoria e revisão das cifras do ano anterior

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

Demonstração do Valor Adicionado


As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco e apresentadas como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a 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 no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado".

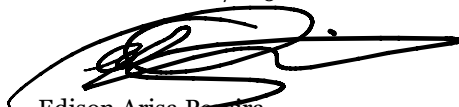


Banco BTG Pactual S.A.

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 aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de maio de 2021


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstrações contábeis Individuais

31 de março de 2021

Índice

Balanços patrimoniais	2
Demonstração do resultado	4
Demonstração do resultado abrangente	5
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	6
Demonstração dos fluxos de caixa	7
Demonstração do valor adicionado	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais	9

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Balancos patrimoniais

Em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2021	31/12/2020
Ativo			
Circulante		211.008.826	179.516.384
Disponibilidades	6	1.334.454	933.799
Instrumentos financeiros		157.369.168	151.665.953
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	46.947.900	50.210.427
Títulos e valores mobiliários	8	76.103.274	71.292.526
Instrumentos financeiros derivativos	9	5.131.952	5.404.639
Relações interfinanceiras		5.790.337	5.033.708
Operações de crédito	10	23.736.598	20.167.006
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(340.893)	(442.353)
Outros créditos		51.579.589	26.256.807
Créditos por avais e fianças honrados		239.825	224.678
Carteira de câmbio	11	40.815.383	18.985.456
Rendas a receber	12	1.726.688	1.683.791
Negociação e intermediação de valores	11	6.966.189	3.706.151
Diversos	12	1.995.843	1.833.668
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(164.339)	(176.937)
Outros valores e bens		725.615	659.825
Outros valores e bens		573.400	541.860
Despesas antecipadas		152.215	126.914
Provisão para desvalorização		-	(8.949)
Não circulante		70.532.390	54.877.801
Instrumentos financeiros		56.291.251	41.135.813
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	2.182.978	2.163.992
Títulos e valores mobiliários	8	4.175.265	3.791.810
Instrumentos financeiros derivativos	9	27.810.044	13.761.647
Relações interfinanceiras		131.470	131.742
Operações de crédito	10	22.684.640	22.496.827
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(693.146)	(1.210.205)
Outros créditos		13.914.874	13.484.348
Carteira de câmbio	11	269	6.029
Rendas a receber	12	90.452	9.515
Ativos fiscais diferidos	18	6.457.299	6.514.305
Diversos	12	7.384.544	6.956.672
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos		(17.690)	(2.173)
Outros valores e bens		326.265	257.640
Despesas antecipadas		326.265	257.640
Permanente		19.739.729	18.872.613
Investimentos		19.528.296	18.681.482
Participação em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado - no país	13	18.587.979	17.925.385
Participação em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado - no exterior	13	938.952	754.732
Outros investimentos		4.232	4.232
Provisão para perdas		(2.867)	(2.867)
Imobilizado de uso		85.428	86.749
Imóveis de uso		2.975	2.975
Outras imobilizações de uso		277.995	274.032
Depreciações acumuladas		(195.542)	(190.258)
Intangível	14	126.005	104.382
Outros ativos intangíveis		247.216	222.295
Amortizações acumuladas		(121.211)	(117.913)
Total do ativo		301.280.945	253.266.798

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Balanços patrimoniais

Em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2021	31/12/2020
Passivo			
Circulante		192.806.242	170.078.482
Depósitos e demais instrumentos financeiros		145.606.657	146.355.273
Depósitos	15	60.594.474	54.496.144
Captações no mercado aberto	15	54.431.348	60.665.011
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	24.376.554	23.300.233
Obrigações por empréstimos e repasses	15	1.522.688	2.371.740
Instrumentos financeiros derivativos	9	3.862.814	4.759.118
Dívidas subordinadas	15	807.898	763.027
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	10.881	-
Relações interfinanceiras		149.535	69.110
Recebimentos e pagamentos a liquidar		149.535	69.110
Relações interdependências		236.671	364.016
Recursos em trânsito de terceiros		236.671	364.016
Outras obrigações		46.813.379	23.290.083
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		14.445	2.164
Carteira de câmbio	11	41.104.238	18.707.516
Sociais e estatutárias	16	414.019	1.719.211
Fiscais e previdenciárias	16	116.476	264.196
Negociação e intermediação de valores	11	3.768.687	1.328.518
Diversas	16	1.395.514	1.268.478
Não circulante		77.837.952	56.244.218
Depósitos e demais instrumentos financeiros		76.165.042	54.494.926
Depósitos	15	3.845.681	2.137.416
Captações no mercado aberto	15	1.906.300	1.917.977
Recursos de aceites e emissão de títulos	15	20.984.221	17.127.453
Obrigações por empréstimos e repasses	15	4.873.647	3.857.597
Instrumentos financeiros derivativos	9	37.961.580	23.239.687
Dívidas subordinadas	15	2.350.606	2.188.893
Instrumentos de dívida elegíveis a capital	15	4.243.007	4.025.903
Provisões	17	1.278.777	1.268.752
Provisão para passivos contingentes		1.112.113	1.110.654
Provisão de perda para fianças		166.664	158.098
Outras obrigações		394.133	480.540
Carteira de câmbio	11	-	85.968
Obrigações fiscais diferidas	18	1.503	1.509
Diversas	16	392.630	393.063
Resultados de exercícios futuros		222.404	263.443
Patrimônio líquido	19	30.414.347	26.680.655
Capital social		12.557.873	10.013.243
Reservas de capital		652.515	652.515
Outros resultados abrangentes		2.180.508	1.665.033
Reservas de lucros		14.349.864	14.349.864
Lucros acumulados		673.587	-
Total do passivo e do patrimônio líquido		301.280.945	253.266.798

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstração do resultado

Trimestres findos em 31 de março

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

	Nota	31/03/2021	31/03/2020
Receitas da intermediação financeira		4.079.738	4.217.901
Operações de crédito		469.789	481.877
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		3.584.844	3.724.808
Resultado de aplicações compulsórias		25.105	11.216
Despesas da intermediação financeira		(4.028.899)	(7.592.961)
Operações de captação no mercado		(1.019.847)	(917.349)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		(1.166.499)	(578.380)
Resultado de operações de câmbio		(383.125)	(3.740.290)
Operações de empréstimos e repasses		(1.486.707)	(2.286.656)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	27.279	(70.286)
Resultado bruto da intermediação financeira		50.839	(3.375.060)
Outras receitas / (despesas) operacionais		846.804	668.186
Receitas de prestação de serviços	20	686.936	435.445
Despesas de pessoal		(147.051)	(100.136)
Outras despesas administrativas	23	(394.829)	(227.939)
Despesas tributárias	24	(76.882)	114.530
Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	13	689.778	442.624
Outras receitas operacionais	21	168.992	7.626
Outras despesas operacionais	22	(80.140)	(3.964)
Despesas de provisões		(9.194)	(34.197)
Provisão para passivos contingentes		(1.459)	(5.154)
Garantias prestadas		(7.735)	(29.043)
Resultado operacional		888.449	(2.741.071)
Resultado não operacional	25	66.869	1.290
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		955.318	(2.739.781)
Imposto de renda e contribuição social	18	(40.458)	1.842.961
Participações estatutárias no lucro		(241.273)	(10.969)
Lucro líquido / (Prejuízo) do trimestre		673.587	(907.789)
Lucro líquido / (prejuízo) por ação - Básico	27	0,24	(0,34)
Lucro líquido / (prejuízo) por ação - Diluído	27	0,24	(0,35)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis Individuais.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Trimestres findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Lucro líquido / (Prejuízo) do trimestre	673.587	(907.789)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	105.859	(116.650)
IR/CSLL diferidos sobre marcação a mercado de ativos financeiros disponíveis para venda	(50.411)	55.476
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	(11.668)	112.581
Variação cambial sobre investimentos	471.695	1.615.599
Total do resultado abrangente	<u><u>1.189.062</u></u>	<u><u>759.217</u></u>

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Trimestres findos em 31 de março

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

Nota	Capital social	Reservas de capital	Reserva de lucros				Total	Outros resultados abrangentes	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total
			Reservas especiais de lucros	Legal	A realizar	Estatutária					
Saldos em 31 de dezembro de 2019	7.392.092	652.515	-	1.433.056	3.365.078	7.329.133	12.127.267	1.310.648	(165.784)	-	21.316.738
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	-	-	-	-	-	-	(77.066)	-	(77.066)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	-	(61.174)	-	-	(61.174)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	-	-	-	-	-	-	-	112.581	-	-	112.581
Varição cambial sobre investimentos	-	-	-	-	-	-	-	1.615.599	-	-	1.615.599
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,10 por ação)	-	-	270.000	-	-	(270.000)	-	-	-	-	-
Prejuízo do trimestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(907.789)	(907.789)
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>3.365.078</u>	<u>7.059.133</u>	<u>12.127.267</u>	<u>2.977.654</u>	<u>(242.850)</u>	<u>(907.789)</u>	<u>21.998.889</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2020	10.013.243	652.515	-	1.597.062	1.980.484	10.772.318	14.349.864	1.665.033	-	-	26.680.655
Aumento de capital	19	2.570.000	-	-	-	-	-	-	-	-	2.570.000
Custos de oferta pública primária	-	(25.370)	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.370)
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	-	55.448	-	-	55.448
Varição de ajuste de avaliação patrimonial de coligadas e controlada em conjunto	-	-	-	-	-	-	-	(11.668)	-	-	(11.668)
Varição cambial sobre investimentos	-	-	-	-	-	-	-	471.695	-	-	471.695
Juros sobre capital próprio intermediários (R\$0,11 por ação)	-	-	312.500	-	-	(312.500)	-	-	-	-	-
Lucro líquido do trimestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	673.587	673.587
Saldos em 31 de março de 2021	<u>12.557.873</u>	<u>652.515</u>	<u>312.500</u>	<u>1.597.062</u>	<u>1.980.484</u>	<u>10.459.818</u>	<u>14.349.864</u>	<u>2.180.508</u>	<u>-</u>	<u>673.587</u>	<u>30.414.347</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Trimestres findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2021	31/03/2020
Atividades operacionais			
Lucro líquido / (prejuízo) do trimestre		673.587	(907.789)
Ajustes ao lucro líquido		(249.438)	(1.932.522)
Resultado de participações em controladas, coligadas e controladas em conjunto	13	(689.778)	(456.382)
Despesas de juros com dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital		411.794	243.096
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	10	(27.279)	70.286
Provisão de perda para fianças		7.735	5.154
Provisão para passivos contingentes	17	1.459	29.043
Variação cambial do permanente		(119)	(521)
Amortização do ágio	13	-	13.758
Ativo fiscal diferido	18	40.458	(1.842.961)
Depreciações e amortizações	23	6.292	6.005
Resultado ajustado do trimestre		424.149	(2.840.311)
Atividades operacionais			
Aplicações interfinanceiras de liquidez		548.910	(350.519)
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(4.934.580)	11.997.194
Operações de créditos		(4.312.594)	(2.133.657)
Outros créditos e outros valores e bens		(25.964.230)	(5.530.904)
Relações interfinanceiras		(675.932)	591.249
Relações interdependências		(127.345)	2.579
Outras obrigações		24.533.718	5.058.681
Resultados de exercícios futuros		(41.039)	2.880
Depósitos		7.806.595	893.899
Captações no mercado aberto		(6.245.340)	19.819.885
Obrigações por empréstimos e repasses		166.998	471.749
Caixa (utilizado) / proveniente das atividades operacionais		(8.820.690)	27.982.725
Atividades de investimento			
(Aquisição) / alienação de investimentos e aumento de capital	13	(750)	(69.784)
(Aquisição) / alienação de imobilizado e diferido		(3.230)	(31.339)
(Aquisição) / alienação de intangível	14	(23.245)	22.089
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	13	149.445	625.069
Caixa proveniente das atividades de investimento		122.220	546.035
Atividades de financiamento			
Aquisição de ações em tesouraria	19	-	(77.066)
Recursos de aceites e emissão de títulos		4.933.089	1.669.542
Dívida subordinada e instrumentos de dívida elegíveis a capital		22.775	932.485
Juros sobre capital próprio	19	(1.096.000)	(541.000)
Aumento de capital	2	2.544.630	-
Caixa proveniente das atividades de financiamento		6.404.494	1.983.961
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa	28	(2.293.976)	30.512.721
Saldo de caixa e equivalentes de caixa			
No início do trimestre		41.493.426	20.404.150
No final do trimestre		39.199.450	50.916.871
(Redução) / Aumento de caixa e equivalentes de caixa		(2.293.976)	30.512.721
Transações não monetárias		55.448	(61.174)
Variação de ajuste de avaliação patrimonial de ativos financeiros disponíveis para venda		55.448	(61.174)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Demonstração do valor adicionado

Trimestres findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Receitas		5.239.773	4.653.346
Intermediação financeira		4.406.309	4.217.901
Prestação de serviços	20	686.936	435.445
Outras		146.528	-
Despesas		(4.355.470)	(7.622.206)
Intermediação financeira		(4.382.749)	(7.522.675)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	10	27.279	(70.286)
Outras		-	(29.245)
Insumos adquiridos de terceiros		(374.332)	(210.265)
Materiais, energia e outros		(6.923)	(2.256)
Serviços de terceiros		(367.409)	(208.009)
Valor adicionado bruto		509.971	(3.179.125)
Depreciação e amortização	23	(6.292)	(6.005)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		503.679	(3.185.130)
Valor adicionado recebido em transferência		689.778	442.624
Resultado de participações em controladas, coligadas e controle compartilhado	13	689.778	442.624
Valor adicionado a distribuir		1.193.457	(2.742.506)
Distribuição do valor adicionado		1.193.457	(2.742.506)
Pessoal		388.323	111.105
Proventos		333.750	78.335
Benefícios		48.747	28.365
FGTS		5.826	4.405
Impostos, taxas e contribuições		117.341	(1.957.491)
Federais		84.898	(1.974.146)
Municipais		32.443	16.655
Remuneração de capitais de terceiros		14.206	11.669
Aluguéis		14.206	11.669
Remuneração de capitais próprios		673.587	(907.789)
Lucros retidos		673.587	(907.789)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

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

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

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; e (iii) à recomposição do *free float*, conforme seja necessária, em até 18 meses, a contar de 28 de maio de 2019.

Pandemia de Covid-19 | Contexto, Iniciativas e Impactos

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

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

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Novo Programa de *units*

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

2. Reorganizações societárias e aquisições

- **Reorganizações societárias**

Emissão *Global Medium Term Notes*

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

Oferta pública primária

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

Em 29 de junho de 2020, o Banco realizou oferta pública primária com esforços restritos de distribuição de 35.625.000 *Units*, compreendendo 35.625.000 Ações ordinárias e 71.250.000 Ações Preferenciais. O

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

procedimento de “bookbuilding” foi concluído estabelecendo um preço por Unit de R\$74,40 e, conseqüentemente, o preço por ação de R\$24,80, resultando em um montante total da oferta de R\$2.650.500,00, valor que descontado dos custos de emissão de R\$29.349, corresponderá ao montante do aumento de capital do Banco.

- **Aquisições e vendas**

Kinvo Tecnologia da Informação Ltda

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

Necton Investimentos S.A.

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

EQI Investimentos

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

Ourinvest Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários S.A.

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

3. Apresentação das demonstrações contábeis individuais

As demonstrações contábeis individuais do Banco 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.

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

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

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

Moeda funcional

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

Os ativos e passivos de subsidiárias são convertidos como segue: (i) os ativos e passivos são convertidos pela taxa de câmbio da data do balanço; (ii) as receitas e despesas são convertidas pela taxa de câmbio média mensal; (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.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 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, 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 vencimento.

ii. Títulos disponíveis para venda

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

iii. Títulos mantidos até o vencimento

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

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

d. Determinação do valor justo

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

Nível 1: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro.

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

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

Premissas de avaliação do Nível 3

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

e. 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.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

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

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

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

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

g. Instrumentos financeiros - apresentação líquida

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

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

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

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

j. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

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

k. Investimentos

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

l. Conversão de Moedas Estrangeiras

Vide nota 3.

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.

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

n. Imobilizado de uso

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

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 do Banco, e (ii) por direitos na aquisição de contratos de gestão de ativos e (iii) softwares e benfeitorias. A amortização é calculada pelo método linear com base no período em que os direitos geram benefícios.

p. Cripto-ativos

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

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

q. Redução ao valor recuperável de ativos

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

r. Imposto de Renda e Contribuição Social

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

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

s. 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.

t. Lucro por ação

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

u. Reconhecimento de receita/despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

5. Gerenciamento de risco

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

Os principais comitês/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, 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; (xi) área de Risco Socioambiental que avalia riscos socioambientais, de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, bem como administra e reduz impactos sociais e ambientais adversos resultantes de nossas operações e atividades; e (xii) Comitê ESG, composto pelos C-levels, foi estabelecido para garantir que a avaliação de risco socioambiental está suficientemente incorporada nas práticas de negócio e de identificar as oportunidades de negócios ESG.

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Limites operacionais

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

As Resoluções nº 4.192/13 e nº 4.278/13 do CMN dispõem sobre os critérios de apuração dos Requerimentos Mínimos de Patrimônio de Referência, de nível I e de Capital Principal e a resolução nº 4.193/13 institui o Adicional de Capital Principal. Para os cálculos das parcelas de risco, foram observados os procedimentos das Circulares Bacen 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 2020, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

b. Risco de mercado

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 2021	Dezembro de 2020	Março de 2020
Média diária do VaR	126,7	87,6	81,1

c. Risco de crédito

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

d. Risco de liquidez

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

e. Risco operacional

Alinhado às orientações do Bacen e aos conceitos do comitê de Basiléia, 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 Basiléia.

f. Risco socioambiental (ESG)

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

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

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

6. Disponibilidades

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

7. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	31/03/2021					31/12/2020
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto	47.160.793	44.903.341	161.851	428.563	1.667.038	50.777.127
Posição bancada	7.149.382	6.945.187	107.473	-	96.722	24.146.547
Títulos públicos federais	7.114.536	6.910.341	107.473	-	96.722	24.124.935
Títulos corporativos	-	-	-	-	-	3.560
Títulos privados no exterior	34.846	34.846	-	-	-	18.052
Posição financiada	34.696.895	34.224.369	54.378	296.067	122.081	21.111.426
Títulos públicos federais	34.691.093	34.218.567	54.378	296.067	122.081	21.106.178
Títulos corporativos	5.802	5.802	-	-	-	5.248
Posição vendida	5.314.516	3.733.785	-	132.496	1.448.235	5.519.154
Títulos públicos federais	5.314.516	3.733.785	-	132.496	1.448.235	5.519.154
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*)	1.970.085	1.690.379	192.329	-	87.377	1.597.292
Certificado de Depósito Interbancário	739.102	459.396	192.329	-	87.377	889.230
Aplicações em moeda estrangeira - <i>overnight</i>	1.230.983	1.230.983	-	-	-	708.062
Total	49.130.878	46.593.720	354.180	428.563	1.754.415	52.374.419

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

Em 31 de março de 2021, o valor de lastro recebido nas operações compromissadas montavam a R\$47.901.419 (31 de dezembro de 2020 - R\$11.877.810), e os lastros cedidos montavam a R\$56.684.617 (31 de dezembro de 2020 - R\$62.795.958).

8. Títulos e valores mobiliários

a. Resumo por tipo de carteira

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

	31/03/2021							31/12/2020
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	48.431.459	50.168.407	35.471.712	2.435.138	2.524.886	2.081.532	7.655.139	28.068.608
Títulos públicos federais	20.926.405	20.926.824	18.542.487	2.219.260	85.958	40.063	39.056	3.506.534
Debêntures	3.898.725	3.880.240	6.344	5.959	990.724	1.352.545	1.524.668	3.240.561
Certificado de recebíveis imobiliários	34.004	32.612	48	12.526	6.596	4.655	8.787	24.085
Quotas de fundos de investimento								
Multimercado	15.057.217	15.299.004	15.017.787	-	-	-	281.217	13.395.252
Ações	397.912	446.833	422.017	-	-	-	24.816	143.677
Fundos de Investimento em Direitos								
Creditórios (FIDC)	3.054.495	3.491.414	122.122	-	430.418	201.863	2.737.011	2.514.286
Fundos de Investimento em Participações								
(FIP)	1.260.420	2.421.512	-	-	181.388	-	2.240.124	2.562.464
Fundos de Investimento Imobiliário (FII)	236.384	508.839	-	-	-	-	508.839	128.390
Ações	1.257.081	1.618.932	1.227.913	-	241.748	-	149.271	1.207.356
Certificado de recebíveis do agronegócio	780.110	777.518	74.034	409	207.155	432.257	63.663	846.118
Outros	579.428	573.897	43.071	161.543	361.594	7.507	182	213.314
Títulos privados no exterior	153.479	165.040	-	35.441	19.305	42.642	67.652	261.816
Títulos emitidos por governos de outros países	795.799	25.742	15.889	-	-	-	9.853	24.755
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	92.248	88.719	24.599	-	-	-	64.120	31.169
Títulos públicos federais	92.248	88.719	24.599	-	-	-	64.120	31.169
Vinculados a compromissos de recompra	16.323.747	15.958.343	569.417	10.007.338	3.830.110	509.817	1.041.661	35.420.708
Títulos públicos federais	14.487.888	14.105.924	569.417	10.007.338	3.523.246	4.239	1.684	33.447.157
Debêntures	1.571.303	1.593.295	-	-	228.978	496.662	867.655	1.572.199
Certificado de recebíveis do agronegócio	185.597	180.245	-	-	2.526	6.541	171.178	217.352

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/03/2021						31/12/2020	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Certificado de recebíveis imobiliários	78.959	78.879	-	-	75.360	2.375	1.144	91.639
Outros	-	-	-	-	-	-	-	92.361
Vinculados à prestação de garantias	13.988.911	14.063.070	534.250	4.352.369	1.963.797	4.548.513	2.664.141	11.563.851
Títulos públicos federais	4.350.312	4.352.369	-	4.352.369	-	-	-	1.217.124
Quotas de fundos de investimento								
Multimercado	30.322	35.161	35.161	-	-	-	-	35.004
Certificado de recebíveis imobiliários	373.046	412.021	-	-	-	-	412.021	300.864
Debêntures	8.627.919	8.576.475	65.066	-	1.757.799	4.501.490	2.252.120	9.430.578
Certificado de recebíveis do agronegócio	257.022	253.021	-	-	205.998	47.023	-	257.381
Ações	350.290	434.023	434.023	-	-	-	-	322.900
Títulos para negociação	74.710.849	75.837.778	36.493.642	16.635.685	6.495.242	5.302.538	10.910.671	71.065.472
Títulos disponíveis para venda	4.125.516	4.440.761	106.336	159.160	1.823.551	1.837.324	514.390	4.018.864
Total	78.836.365	80.278.539	36.599.978	16.794.845	8.318.793	7.139.862	11.425.061	75.084.336

b. Títulos para negociação

	31/03/2021						31/12/2020	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Mercado
Carteira própria	46.189.310	47.614.016	35.465.603	2.275.978	1.312.353	1.419.233	7.140.849	26.491.610
Títulos públicos federais	20.926.405	20.926.824	18.542.487	2.219.260	85.958	40.063	39.056	3.506.534
Debêntures	2.414.056	2.401.029	235	5.959	179.808	690.359	1.524.668	2.268.071
Certificado de recebíveis imobiliários	30.886	30.409	48	11.825	6.358	4.655	7.523	23.152
Quotas de fundos de investimento								
Multimercado	15.057.217	15.299.004	15.017.787	-	-	-	281.217	13.395.252
Ações	397.912	446.833	422.017	-	-	-	24.816	143.677
Fundos de Investimento em Direitos								
Creditórios (FIDC)	3.054.495	3.491.414	122.122	-	430.418	201.863	2.737.011	2.514.286
Fundos de Investimento em								
Participações (FIP)	1.091.689	1.938.643	-	-	181.388	-	1.757.255	2.135.553
Fundos de Investimento Imobiliário (FII)	236.384	508.839	-	-	-	-	508.839	128.390
Ações	1.061.896	1.423.747	1.227.913	-	46.563	-	149.271	1.081.079
Certificado de recebíveis do agronegócio	580.612	578.040	74.034	409	7.790	432.144	63.663	846.118
Outros	412.539	408.609	43.071	3.084	354.765	7.507	182	184.872
Títulos privados no exterior	129.420	134.883	-	35.441	19.305	42.642	37.495	239.871
Títulos emitidos por governos de outros países	795.799	25.742	15.889	-	-	-	9.853	24.755
Títulos objeto de operações compromissadas com livre movimentação	92.248	88.719	24.599	-	-	-	64.120	31.169
Títulos públicos federais	92.248	88.719	24.599	-	-	-	64.120	31.169
Vinculados a compromissos de recompra	16.145.918	15.780.660	569.417	10.007.338	3.673.178	489.066	1.041.661	34.838.162
Títulos públicos federais	14.487.888	14.105.924	569.417	10.007.338	3.523.246	4.239	1.684	33.447.157
Debêntures	1.393.474	1.415.612	-	-	72.046	475.911	867.655	1.083.058
Certificado de recebíveis do agronegócio	185.597	180.245	-	-	2.526	6.541	171.178	217.352
Certificado de recebíveis imobiliários	78.959	78.879	-	-	75.360	2.375	1.144	90.595
Vinculados à prestação de garantias	12.283.373	12.354.383	434.023	4.352.369	1.509.711	3.394.239	2.664.041	9.704.531
Títulos públicos federais	4.350.312	4.352.369	-	4.352.369	-	-	-	1.217.124
Certificado de recebíveis imobiliários	373.046	412.021	-	-	-	-	412.021	-
Debêntures	7.209.725	7.155.970	-	-	1.509.711	3.394.239	2.252.020	7.907.126
Certificado de recebíveis do agronegócio	-	-	-	-	-	-	-	257.381
Ações	350.290	434.023	434.023	-	-	-	-	322.900
Total	74.710.849	75.837.778	36.493.642	16.635.685	6.495.242	5.302.538	10.910.671	71.065.472

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Títulos disponíveis para venda

	31/03/2021						31/12/2020	
	Custo	Mercado	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Valor contábil
Carteira própria	2.242.149	2.554.391	6.109	159.160	1.212.533	662.299	514.290	1.576.998
Certificado de recebíveis imobiliários	3.118	2.203	-	701	238	-	1.264	933
Títulos privados no exterior	24.059	30.157	-	-	-	-	30.157	21.945
Outros	166.889	165.288	-	158.459	6.829	-	-	28.442
Quotas de fundos de investimento								
Fundos de Investimento em Participações (FIP)	168.731	482.869	-	-	-	-	482.869	426.911
Certificado de recebíveis do agronegócio	199.498	199.478	-	-	199.365	113	-	-
Debêntures	1.484.669	1.479.211	6.109	-	810.916	662.186	-	972.490
Ações	195.185	195.185	-	-	195.185	-	-	126.277
Vinculados a compromissos de recompra	177.829	177.683	-	-	156.932	20.751	-	582.546
Debêntures	177.829	177.683	-	-	156.932	20.751	-	489.141
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-	-	-	-	1.044
Outros	-	-	-	-	-	-	-	92.361
Vinculados à prestação de garantias	1.705.538	1.708.687	100.227	-	454.086	1.154.274	100	1.859.320
Quotas de fundos de investimento								
Multimercado	30.322	35.161	35.161	-	-	-	-	35.004
Debêntures	1.418.194	1.420.505	65.066	-	248.088	1.107.251	100	1.523.452
Certificado de recebíveis do agronegócio	257.022	253.021	-	-	205.998	47.023	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-	-	-	-	300.864
Total	4.125.516	4.440.761	106.336	159.160	1.823.551	1.837.324	514.390	4.018.864

d. Reclassificação de títulos e valores mobiliários

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

9. Instrumentos financeiros derivativos

O Banco participa 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 Grupo utiliza diferentes instrumentos financeiros para *hedge* econômico tais como opção, termo, futuro e *swap* com ajuste periódico. A utilização desses instrumentos tem o objetivo de *hedge* das posições da tesouraria em mercados, visando adequar o nível de risco existente na carteira, sempre que os Comitês/áreas de monitoramento de riscos julgarem necessário.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Registrados em contas de compensação e patrimoniais

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

	31/03/2021				31/12/2020
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	18.193.358	447.222	5.656.757	24.297.337	46.259.616
Moeda	295.891	15.903	12.323	324.117	2.967.155
Taxa de juros	17.775.743	431.319	4.692.331	22.899.393	42.436.104
Índices	121.724	-	952.103	1.073.827	856.357
Posição vendida	65.437.455	9.033.869	6.981.585	81.452.909	29.327.151
Moeda	13.837.844	-	-	13.837.844	7.202.404
Taxa de juros	51.466.721	8.991.547	6.981.585	67.439.853	22.041.879
Índices	132.890	42.322	-	175.212	82.868
Swap					
Posição ativa	28.090.867	39.044.829	462.009.238	529.144.934	509.010.400
Moeda	8.891.780	19.004.408	212.547.198	240.443.386	222.427.424
Taxa de juros	17.172.798	19.593.409	248.739.789	285.505.996	280.964.632
Commodities	68.771	58.439	-	127.210	70.654
Índices	77.305	41.215	282.097	400.617	262.708
Ação	1.719.590	285.792	440.154	2.445.536	4.581.842
Outros	160.623	61.566	-	222.189	703.140
Posição passiva	28.090.867	39.044.829	462.009.238	529.144.934	509.010.400
Moeda	7.205.432	5.111.343	194.925.089	207.241.864	199.611.006
Taxa de juros	18.754.742	32.502.488	264.634.595	315.891.825	304.729.417
Índices	49.096	185.582	992.364	1.227.042	1.023.134
Commodities	501.407	58.439	-	559.846	2.659.110
Ação	1.435.451	826.777	1.217.026	3.479.254	596.074
Outros	144.739	360.200	240.164	745.103	391.659
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	28.487	234.355	262.842	245.380
Soberano	-	-	15.155	15.155	14.811
Corporativo	-	28.487	219.200	247.687	230.569
Posição passiva	-	28.487	547.706	576.193	531.197
Soberano	-	-	15.155	15.155	26.295
Corporativo	-	28.487	532.551	561.038	504.902
Contratos a termo - NDF					
Posição ativa	124.046.746	13.766.892	7.737.245	145.550.883	111.529.822
Moeda	121.697.339	11.312.746	3.297.365	136.307.450	103.012.402
Commodities	2.349.407	2.454.146	4.439.880	9.243.433	8.517.420
Posição passiva	124.046.746	13.766.892	7.737.245	145.550.883	111.529.822
Moeda	121.697.339	11.312.746	3.297.365	136.307.450	103.012.402
Commodities	2.349.407	2.454.146	4.439.880	9.243.433	8.517.420
Operações a termo					
Posição ativa	888.841	-	-	888.841	503.190
Taxa de juros	411.533	-	-	411.533	493.825
Títulos Públicos	477.308	-	-	477.308	9.365
Posição passiva	888.841	-	-	888.841	503.190
Taxa de juros	477.308	-	-	477.308	9.365
Títulos Públicos	411.533	-	-	411.533	493.825
Opções					
Posição ativa					
Compra de opção de compra	6.191.624	540.916	526.915	7.259.455	13.227.709
Ação	170.736	100.076	95.165	365.977	878.014
Commodities	328.386	765	-	329.151	52.903

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/03/2021				31/12/2020
	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total	Total
Índices	361.602	56.973	-	418.575	119.752
Moeda	5.330.900	383.102	431.750	6.145.752	12.177.040
Compra de opção de venda	8.464.043	31.825.352	267.513	40.556.908	274.795.366
Ação	604.901	-	-	604.901	184.716
Commodities	69.222	-	-	69.222	182.976
Índices	370.206	31.384.027	-	31.754.233	257.294.489
Moeda	7.419.714	441.325	267.513	8.128.552	17.133.185
Posição passiva					
Venda de opção de compra	2.849.762	276.128	351.960	3.477.850	9.895.186
Ação	192.350	85.944	-	278.294	637.213
Commodities	331.257	525	-	331.782	151.097
Índices	808.535	94.005	-	902.540	113.028
Moeda	1.517.620	95.654	351.960	1.965.234	8.993.848
Venda de opção de venda	6.005.191	31.687.464	2.831	37.695.486	271.375.176
Ação	553.925	-	-	553.925	222.639
Commodities	64.664	-	-	64.664	486.359
Índices	474.300	31.445.130	-	31.919.430	257.260.966
Moeda	4.912.302	242.334	2.831	5.157.467	13.405.212

b. Por valor de custo e mercado

	31/03/2021					31/12/2020
	Custo	Mercado	Até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total
Swaps						
Posição ativa	1.861.727	28.390.947	1.330.184	82.018	26.978.745	13.974.598
Posição passiva	3.365.404	38.654.063	796.044	162.056	37.695.963	23.841.304
Derivativos de crédito						
Posição ativa	-	26.433	-	-	26.433	16.307
Posição passiva	4.904	18.162	2.990	-	15.172	4.958
Contratos a termo - NDF						
Posição ativa	2.414.412	2.305.914	1.372.175	354.314	579.425	2.479.522
Posição passiva	1.893.285	1.960.020	1.473.624	294.779	191.617	2.731.852
Operações a termo						
Posição ativa	969.369	971.283	971.283	-	-	503.155
Posição passiva	961.149	966.643	966.643	-	-	503.152
Mercado de opções						
Posição ativa	947.058	1.247.419	899.311	122.667	225.441	2.192.704
Posição passiva	49.126	225.506	127.597	39.081	58.828	917.539
Posição ativa	6.192.566	32.941.996	4.572.953	558.999	27.810.044	19.166.286
Posição passiva	6.273.868	41.824.394	3.366.898	495.916	37.961.580	27.998.805

c. Valor nocional por contraparte

	31/03/2021				31/12/2020
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total
Mercado futuro					
Posição comprada	24.052.638	244.699	-	-	24.297.337
Posição vendida	81.211.864	241.045	-	-	81.452.909
Swap					
Posição ativa	14.548.363	511.392.740	1.537.094	1.666.737	529.144.934
Posição passiva	14.548.363	511.392.740	1.537.094	1.666.737	529.144.934
Derivativos de crédito					
Posição ativa	-	262.842	-	-	262.842
Posição passiva	-	576.193	-	-	576.193
Contratos a termo - NDF					

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	31/03/2021				31/12/2020	
	Câmara de liquidação / bolsa de valores	Instituições Financeiras (i)	Empresas	Pessoas Físicas	Total	Total
Posição ativa	-	108.548.984	36.767.491	234.408	145.550.883	111.529.822
Posição passiva	-	108.548.984	36.767.491	234.408	145.550.883	111.529.822
Operações a Termo						
Posição ativa	-	888.841	-	-	888.841	503.190
Posição passiva	-	888.841	-	-	888.841	503.190
Mercado de opções						
Posição ativa	-	47.199.818	290.095	326.450	47.816.363	288.023.075
Posição passiva	-	40.668.726	290.430	214.180	41.173.336	281.270.362
Posição ativa	38.601.001	668.537.924	38.594.680	2.227.595	747.961.200	955.571.483
Posição passiva	95.760.227	662.316.529	38.595.015	2.115.325	798.787.096	932.172.122

(i) Incluem fundos de investimento.

d. Derivativos de crédito

	31/03/2021	31/12/2020
Swap de crédito		
Risco transferido		
Soberano	15.155	14.811
Corporativo	247.686	230.569
Risco recebido		
Soberano	(15.155)	(26.295)
Corporativo	(561.038)	(504.902)
Total	<u>(313.352)</u>	<u>(285.817)</u>

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

e. Margens dadas em garantia

A margem de garantia dada em operações negociadas na B3 S.A. e em outras bolsas de valores com instrumentos financeiros derivativos é composta por títulos públicos federais, outros no montante de R\$10.945.539 (31 de dezembro de 2020 – R\$10.114.688), e ações no montante de R\$434.023 (31 de dezembro de 2020 – R\$322.900).

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, etc).
- Futuros e Termos: cotações em bolsas ou utilizando critérios idênticos ao acima descritos para *swaps*.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- 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-se diferentes fontes (normalmente preços de *brokers* e corretoras, *Bloomberg*, *Reuters*).
- Derivativos de crédito: os valores justos de tais instrumentos são apurados com base em modelos matemáticos consagrados de mercado que são alimentados com dados de spread de crédito do emissor e curva de rentabilidade da taxa de juros. Tais dados são obtidos utilizando-se diferentes fontes (normalmente preços de mercado, *Bloomberg*, *Reuters*).
- Títulos e valores mobiliários e venda a descoberto: os valores justos dos títulos públicos são apurados com base nos preços divulgados pela ANBIMA. Os valores justos dos títulos das dívidas de empresas são calculados com base nos preços do mercado secundário, no preço de ativos semelhantes e na visibilidade de mercado que as áreas comerciais do Banco têm. As ações são calculadas com base nos preços fornecidos pela B3 S.A. As cotas de fundos são valorizadas considerando preços das cotas divulgadas pelos administradores.
- Ativos financeiros avaliados a valor justo no resultado: estimamos os valores justos dos instrumentos financeiros efetuando o desconto dos fluxos de caixa a valor presente com base em curvas de rentabilidade que refletem os fatores apropriados de risco.

10. Operações de crédito

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

A provisão para perdas esperadas associadas ao risco 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:

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a. Operações de crédito

i. Por modalidade de crédito

Modalidade de crédito	31/03/2021		31/12/2020	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	35.057.040	(845.308)	33.102.968	(1.461.448)
Financiamentos	4.211.596	(89.039)	3.379.242	(102.709)
FINAME/BNDES	4.224.111	(25.230)	4.015.395	(23.458)
Recebíveis (ii)	46.546	(28.391)	90.350	(28.391)
Adiantamento de contratos de câmbio (ii)	2.881.945	(46.071)	2.074.406	(36.552)
Créditos cedidos com coobrigação (i)	-	-	1.472	-
Total	46.421.238	(1.034.039)	42.663.833	(1.652.558)

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

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

ii. Por nível de risco e prazo de vencimento

Nível de risco	31/03/2021						31/12/2020	
	Vencidas	A vencer			Total	Provisão	Total	Provisão
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses				
AA	50.862	8.626.361	1.552.665	7.959.606	18.189.494	-	18.102.552	-
A	14.928	4.936.611	1.852.423	6.883.331	13.687.293	(68.350)	10.868.092	(54.334)
B	16.489	3.951.120	1.973.292	5.726.464	11.667.365	(116.570)	9.891.996	(100.026)
C	6.638	117.747	17.748	654.447	796.580	(43.806)	868.182	(44.336)
D	751	302.638	20.500	588.102	911.991	(111.852)	1.144.051	(192.475)
E	11	8	98	600.827	600.944	(249.618)	454.805	(169.053)
F	1.517	121.703	25.624	70.181	219.025	(117.618)	216.876	(116.484)
G	37.299	26.928	19.517	20.405	104.149	(81.828)	778.055	(636.626)
H	41.162	15.509	6.449	181.277	244.397	(244.397)	339.224	(339.224)
Total	169.657	18.098.625	5.468.316	22.684.640	46.421.238	(1.034.039)	42.663.833	(1.652.558)

iii. Por setor de atividade

Setor	31/03/2021	31/12/2020
Comércio	84.782	77.004
Indústria	12.739.631	13.584.743
Serviços	31.792.177	26.894.568
Rural	527.795	525.643
Pessoas físicas	1.276.853	1.581.875
Total	46.421.238	42.663.833

b. Concentração de risco de crédito

	31/03/2021	%	31/12/2020	%
Maiores devedores				
10 maiores devedores	13.634.300	30%	10.059.645	24%
20 seguintes maiores devedores	5.363.089	12%	6.772.121	16%
50 seguintes maiores devedores	11.512.065	25%	8.307.784	19%
100 seguintes maiores devedores	8.016.057	17%	7.666.953	18%
200 seguintes maiores devedores	5.331.334	11%	5.502.747	13%
500 seguintes maiores devedores	2.503.454	5%	3.117.463	7%
Acima de 500 maiores devedores	60.939	0%	1.237.120	3%
Total	46.421.238	100%	42.663.833	100%

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Saldos iniciais do trimestre	(1.652.558)	(1.076.063)
Reversão/(constituição) de provisão	27.279	(70.286)
Renegociação de crédito	585.225	-
Outros	6.015	(3.819)
Saldos finais	<u>(1.034.039)</u>	<u>(1.150.168)</u>
Composição dos saldos finais		
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	<u>(1.034.039)</u>	<u>(1.150.168)</u>

d. Renegociação e recuperação de créditos baixados para prejuízo

Na carteira de crédito houve R\$1.998.632 referente a renegociações no período findo em 31 de março de 2021 (31 de dezembro de 2020 – R\$3.915.098). No mesmo período, houve R\$37.827 referente à recuperação de créditos baixados para prejuízo (31 de dezembro de 2020 – R\$14.345).

11. Outros créditos/outras obrigações

a. Carteira de câmbio

	<u>31/03/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
Câmbio comprado/vendido a liquidar	13.564.717	27.600.032	5.437.396	11.329.285
Direitos sobre venda de câmbio	27.360.071	-	13.556.591	-
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	-	-	(2.182)	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(88.669)	-	(320)	-
Obrigações por compra de câmbio	(20.467)	13.504.206	-	7.464.199
Total	<u>40.815.652</u>	<u>41.104.238</u>	<u>18.991.485</u>	<u>18.793.484</u>
Circulante	40.815.383	41.104.238	18.985.456	18.707.516
Não circulante	269	-	6.029	85.968

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Negociação e intermediação de valores

	31/03/2021		31/12/2020	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	1.215.524	1.193.775	399.997	190.417
Corretagens e comissões a pagar	-	151.557	-	125.486
Devedores/credores - conta liquidações pendentes	5.460.931	1.531.921	3.224.683	285.750
Aplicações interfinanceiras de terceiros a liquidar	-	-	-	52.286
Credores por empréstimos de ações	-	195	-	135
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	289.734	891.239	81.471	674.444
Total	<u>6.966.189</u>	<u>3.768.687</u>	<u>3.706.151</u>	<u>1.328.518</u>
Circulante	6.966.189	3.768.687	3.706.151	1.328.518
Não circulante	-	-	-	-

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

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

12. Outros créditos

a. Rendas a receber

	31/03/2021	31/12/2020
Dividendos e bonificações	970.405	911.059
Serviços prestados a receber	21.880	16.654
Direitos sobre venda de energia	779.440	684.384
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	13.175	14.219
Taxa de distribuição	13.520	8.668
Comissões de fianças	18.720	58.322
Total	<u>1.817.140</u>	<u>1.693.306</u>
Circulante	1.726.688	1.683.791
Não circulante	90.452	9.515

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

b. Diversos

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Devedores diversos - país (ii)	7.445.957	6.861.382
Valores a receber de processo de arbitragem (i)	83.162	83.162
Depósitos judiciais	1.105.479	1.105.238
Impostos a compensar	102.217	232.529
Títulos e créditos a receber		
Sem característica de concessão de crédito	482.676	425.463
Outros	160.896	82.566
Total	<u>9.380.387</u>	<u>8.790.340</u>
Circulante	1.995.843	1.833.668
Não circulante	7.384.544	6.956.672

(i) Vide nota 17a.

(ii) Refere-se majoritariamente a valores a receber de controladas.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13. Participações em controladas, coligadas e controle compartilhado

	Controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado					
	Patrimônio líquido		Lucro líquido / (Prejuízo)		Participação direta	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/12/2020
No país						
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	266.963	259.344	7.620	41.833	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	605.351	536.959	68.394	51.463	99,99%	99,99%
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	82.985	69.738	13.247	14.553	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Participações S.A.	14.483	14.079	162	236	99,99%	99,99%
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	9.653.968	9.150.585	261.501	140.524	99,99%	99,99%
BW Properties S.A.	477.995	478.442	(447)	19.302	42,72%	42,72%
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	687.963	734.666	27.319	9.320	99,99%	99,99%
Pan Corretora S.A.	56.664	42.309	14.355	9.189	51,00%	51,00%
Banco Sistema S.A.	721.973	686.494	35.479	19.925	99,91%	99,91%
BTGP Corretora de Seguros S.A.	16.356	28.563	7.793	2.604	99,99%	99,99%
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda.	13.049	25.573	5.476	4.991	99,99%	99,99%
Controle compartilhado no país						
Banco Pan S.A. (ii)	5.434.146	5.317.468	190.277	170.558	44,85%	44,85%
No exterior						
BTG Pactual Internacional Holding Ltd.	12.605	11.425	76	590	99,99%	99,99%
BSI Limited (i)	494.636	321.973	125.895	93.369	100,00%	100,00%

- (i) O resultado de equivalência patrimonial referente ao investimento no EFG International ("EFG") reconhecido durante o período findo em 31 de março de 2021, compreende o resultado gerado pela investida no segundo semestre de 2020, em decorrência da divulgação tardia de suas informações financeiras.
- (ii) O Banco Pan S.A. possui um saldo de crédito tributário de R\$3,6 bilhões, reconhecidos substancialmente com base em estudo do cenário atual e futuro aprovado pela sua Administração.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Movimentação dos investimentos							
	31/12/2020	Aquisição / Aporte / Transferência / (Vendas)	Dividendos / Juros sobre capital próprio	Resultado de Participação	Varição Cambial	Ajuste de avaliação patrimonial	31/03/2021	Resultado de Participação de 31/03/2020
Controladas e coligadas - no país								
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	259.341	-	-	7.620	-	-	266.961	41.833
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	536.958	-	-	68.394	-	-	605.352	51.463
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	69.739	-	-	13.247	-	-	82.986	14.553
BTG Pactual Holding Participações S.A.	14.078	-	-	244	243	-	14.565	236
BTG Pactual Holding Internacional S.A.	9.150.584	-	-	261.501	296.121	(54.239)	9.653.967	140.524
BW Properties S.A.	204.394	-	-	(191)	-	-	204.203	8.241
Ágio – BW Properties S.A.	2.322	-	-	-	-	-	2.322	-
BTG Pactual Holding de Seguros Ltda.	734.666	-	(78.000)	27.319	-	3.978	687.963	9.320
BTGP Corretora de Seguros S.A.	28.562	-	(20.000)	7.793	-	-	16.355	2.604
Pan Corretora S.A.	21.577	-	-	7.321	-	-	28.898	4.686
Banco Sistema S.A.	685.857	-	-	35.446	-	-	721.303	19.906
BTG Pactual Corretora de Resseguros Ltda.	25.573	-	(18.000)	5.476	-	-	13.049	4.991
Outros (iii) (iv)	3.809.972	750	(60)	44.292	-	1.005	3.855.959	(3.331)
	15.543.623	750	(116.060)	478.462	296.364	(48.256)	16.153.883	295.026
Controle compartilhado no país								
Banco Pan S.A. (i)	2.385.034	-	(33.385)	85.345	-	374	2.437.368	67.397
Deságio - Pan S.A.	(3.272)	-	-	-	-	-	(3.272)	-
	2.381.762	-	(33.385)	85.345	-	374	2.434.096	67.397
Total	17.925.385	750	(149.445)	563.807	296.364	(48.882)	18.587.979	362.423
No exterior								
BTG Pactual Internacional Holding Ltd. (ii)	11.426	-	-	76	1.104	-	12.606	590
BSI Limited (ii)	321.972	-	-	125.895	7.854	38.915	494.636	93.369
Ágio - BSI Limited (ii)	421.334	-	-	-	10.376	-	431.710	(13.758)
	754.732	-	-	125.971	19.334	38.915	938.952	80.201
Total	18.680.117	750	(149.445)	689.778	315.698	(9.967)	19.526.931	442.624

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- (i) Vide nota 2.
- (ii) A diferença entre o resultado de participação do Banco na controlada e o lucro líquido da controlada é referente à variação cambial.
- (iii) As ações da Eneva foram recebidas em uma renegociação de dívida e estavam registradas na rubrica de Títulos e Valores Mobiliários. Na data-base de 31 de dezembro de 2020, a administração reavaliou sua intenção e classificação contábil sobre o investimento na companhia e tomou a decisão de reclassificar a participação como um investimento na rubrica do Permanente. A transferência entre rubricas contábeis foi realizada pelo valor de mercado (prática contábil antes da reclassificação). Após a reclassificação, de acordo com as práticas contábeis aplicáveis para Instituições Financeiras, a mensuração deste ativo será feita pelo método de equivalência patrimonial e será base de revisões periódicas para atender o conceito de valor recuperável, no mínimo semestralmente ou quando houver indícios objetivos de imparidade capturados pela administração por meio de fontes externas e internas.
- (iv) Inclui saldos de investimentos na Galgo S.A., Visum Capital e Eneva S.A..

14. Ativo Intangível

	Movimentação do Intangível				31/03/2021
	31/12/2020	Aquisições / transferência	Amortizações	Variação cambial	
Ativos Intangíveis					
Custo	222.295	23.245	-	1.676	247.216
Amortização acumulada	(117.913)	-	(1.741)	(1.557)	(121.211)
Total	104.382	23.245	(1.741)	119	126.005

O prazo de amortização do intangível é de 5 anos.

15. Captações de recursos e obrigações por empréstimos e repasses

a. Resumo

	31/03/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos	64.440.155	30.696.039	29.898.435	2.039.578	1.806.078	25	56.633.560
Captações no mercado aberto	56.337.648	53.975.578	455.770	333.523	-	1.572.777	62.582.988
Recursos de aceites e emissão de títulos	45.360.775	2.818.861	21.557.693	6.834.391	9.453.696	4.696.134	40.427.686
Obrigações por empréstimos e repasses	6.396.335	1.438.200	84.488	238.722	828.025	3.806.900	6.229.337
Dívidas subordinadas e instrumentos de dívida elegíveis a capital	7.412.392	772.762	46.017	2.299.684	178.343	4.115.586	6.977.823
Total	179.947.305	89.701.440	52.042.403	11.745.898	12.266.142	14.191.422	172.851.394

b. Depósitos

	31/03/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Depósitos à vista	5.048.012	5.048.012	-	-	-	-	2.474.628
Depósitos interfinanceiros	1.539.290	463.036	930.650	-	145.604	-	1.341.915
Depósitos à prazo	57.852.853	25.184.991	28.967.785	2.039.578	1.660.474	25	52.817.017
Total	64.440.155	30.696.039	29.898.435	2.039.578	1.806.078	25	56.633.560

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	31/03/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Carteira própria	15.899.523	15.446.606	452.917	-	-	-	35.310.369
Títulos públicos federais	14.064.279	14.064.279	-	-	-	-	33.335.969
Títulos corporativos	1.830.426	1.377.509	452.917	-	-	-	1.974.400
Títulos emitidos por governos de outros países	4.818	4.818	-	-	-	-	-
Carteira de terceiros	33.967.021	33.967.021	-	-	-	-	20.602.090
Títulos públicos federais	33.961.963	33.961.963	-	-	-	-	20.597.485
Títulos corporativos	5.058	5.058	-	-	-	-	4.605
Carteira livre movimentação (i)	6.471.104	4.561.951	2.853	333.523	-	1.572.777	6.670.529
Títulos públicos federais	6.471.104	4.561.951	2.853	333.523	-	1.572.777	6.670.529
Total	56.337.648	53.975.578	455.770	333.523	-	1.572.777	62.582.988

- (i) Da carteira de livre movimentação, R\$5.354.380 (31 de dezembro de 2020 – R\$5.886.127) refere-se a posição vendida, e R\$ 1.116.724 (31 de dezembro de 2020 – R\$784.402) a posição financiada.

d. Recursos de aceites e emissão de títulos

	31/03/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Títulos e valores mobiliários – país	30.318.457	2.806.855	19.471.104	6.307.883	1.057.071	675.544	29.308.667
Letras financeiras	23.820.790	1.815.715	16.666.141	4.208.966	648.387	481.581	23.718.572
Letras de crédito imobiliários/agronegócio	6.181.613	975.016	2.755.133	2.004.087	262.817	184.560	5.358.334
Certificados de operações estruturadas	316.054	16.124	49.830	94.830	145.867	9.403	231.761
Títulos e valores mobiliários – exterior	15.042.318	12.006	2.086.589	526.508	8.396.625	4.020.590	11.119.019
Medium term notes	9.770.795	-	2.005.142	487.356	7.278.297	-	6.429.586
Fixed rate notes e outros	5.271.523	12.006	81.447	39.152	1.118.328	4.020.590	4.689.433
Total	45.360.775	2.818.861	21.557.693	6.834.391	9.453.696	4.696.134	40.427.686

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

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

e. Obrigações por empréstimos e repasses

	31/03/2021					31/12/2020	
	Total	Até 90 dias	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima 5 anos	Total
Empréstimos no exterior	2.372.320	1.424.725	57.116	89.485	-	800.994	2.413.513
Obrigações em moedas estrangeiras	1.752.203	804.608	57.116	89.485	-	800.994	876.813
Obrigações por empréstimos no exterior	620.117	620.117	-	-	-	-	1.536.700
Obrigações por repasses no país	4.024.015	13.475	27.372	149.237	828.025	3.005.906	3.815.824
FINAME/BNDES	4.024.015	13.475	27.372	149.237	828.025	3.005.906	3.815.824
Total	6.396.335	1.438.200	84.488	238.722	828.025	3.806.900	6.229.337

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

f. Dívidas subordinadas e instrumentos de dívidas elegíveis a capital

Nome do papel - moeda original	31/03/2021					31/12/2020
	Valor Principal (moeda original)	Emissão	Vencimento	Remuneração a.a.	Saldo contábil	Saldo contábil
Letras financeiras - R\$ (i)	4.161.000	15/04/2011	15/04/2022	Inflação + taxa pré	852.475	829.378
Notas subordinadas - US\$	800.000	28/09/2012	15/09/2022	5,75%	2.306.030	2.122.541
Notas subordinadas elegíveis a capital - R\$	15.253	23/12/2014	09/03/2022	IPCA + 7.9%	888.679	897.482
Notas subordinadas elegíveis a capital - US\$	600.000	15/02/2019	15/02/2029	7,75%	3.365.208	3.128.422
Total					7.412.392	6.977.823

(i) Letras financeiras possuem vencimentos, taxas e valor principal distintos, com amortizações semestrais a partir de 2016.

16.Outras obrigações

a. Sociais e estatutárias

	31/03/2021	31/12/2020
Dividendos e participações a pagar	243.000	1.067.211
Participações de funcionários nos lucros	171.019	652.000
Total	414.019	1.719.211
Circulante	414.019	1.719.211
Não circulante	-	-

b. Fiscais e previdenciárias

	31/03/2021	31/12/2020
Impostos e contribuições a recolher	60.359	65.671
Impostos e contribuições a pagar	56.117	198.525
Total	116.476	264.196
Circulante	116.476	264.196
Não circulante	-	-

c. Diversas

	31/03/2021	31/12/2020
Obrigações por aquisição de bens e direitos (i)	203.503	202.428
Valores a pagar a sociedades ligadas (ii)	1.034.588	1.021.597
Provisão para pagamentos a efetuar	122.531	89.730
Obrigações por operações vinculadas a cessão	-	6.318
Credores diversos - Brasil	421.307	337.944
Outras	6.215	3.524
Total	1.788.144	1.661.541
Circulante	1.395.514	1.268.478
Não circulante	392.630	393.063

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

(ii) Refere-se a valores recebidos relacionados ao processo de arbitragem, envolvendo a venda do *private banking* BSI, a serem repassados a empresas ligadas.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

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

a. Ativos contingentes

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

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

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

b. Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

i. Provisões trabalhistas

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

ii. Provisões cíveis

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

iii. Provisões fiscais e previdenciárias

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Composição e movimentação das provisões nos períodos

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

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

	31/03/2021				31/03/2020
	Tributária (i)	Cível	Trabalhista	Total	Total
Saldo no início do trimestre	1.065.779	247	44.628	1.110.654	1.103.865
Constituição	5.456	23	-	5.479	5.180
Baixa / reversão	(390)	-	(3.630)	(4.020)	(26)
Saldo no final do trimestre	1.070.845	270	40.998	1.112.113	1.109.19

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

i. Tributos com exigibilidade suspensa e outros passivos tributários

O Banco vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores referentes a obrigações legais e contingências avaliadas pelos advogados internos e externos como perda provável estão integralmente provisionados. Dentre referidas discussões judiciais destacamos o processo que envolve a legalidade da cobrança da COFINS de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/98.

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

- Processos relativos ao pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), em que se discute suposta incidência de contribuição previdenciária sobre referidos valores e sua dedutibilidade da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor envolvido é de R\$511 milhões. Parte desse valor conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Processo relativo à desmutualização e IPO da Bovespa e BM&F, em que se discute a tributação de PIS e Cofins sobre receitas auferidas na alienação das ações das referidas sociedades. O valor envolvido é de R\$28 milhões e conta com garantia por cláusula de indenização, uma vez que se refere a período anterior à aquisição do Banco pelos atuais controladores.
- Em dezembro de 2015, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$ 1.856 bilhões, referente aos anos de 2010 e 2011, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS, realizada em 2006, bem como na recompra do Banco pelo BTG, em 2009. Foi apresentada defesa contra este auto de infração no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais, que foi julgada parcialmente favorável para reduzir o valor do auto de infração em R\$ 278 milhões. Contra a parte desfavorável, o Banco apresentou recurso para o mesmo órgão administrativo

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

o qual, em fevereiro de 2019, foi julgado procedente para o aproveitamento do ágio gerado na operação de aquisição do Banco pelo UBS. Contra essa decisão, foram interpostos recursos pela PGFN e pelo Banco. Em dezembro de 2017, foi recebido auto de infração totalizando o valor de R\$902 milhões, referente ao ano de 2012, em que foi considerado indevido o aproveitamento do ágio gerado nas operações de aquisição do Banco pelo UBS realizada em 2006, o ágio referente à recompra do Banco pelo BTG em 2009 e o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince, em 2011. Em outubro de 2019, a segunda instância administrativa julgou parcialmente procedente para reconhecer o ágio gerado na subscrição privada de ações realizada por investidores através da Companhia Copa Prince. Contra essa decisão foram interpostos recursos pelo Banco e pela PGFN. Em dezembro de 2018, foi recebido um auto de infração totalizando o valor de R\$452 milhões, referente ao período de 2013. Foi apresentada defesa contra essa autuação que aguarda decisão de segunda instância administrativa. Por fim, em fevereiro de 2019, foi recebido auto de infração no valor total de R\$273 milhões, referente ao período de 2014. Contra essa 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 individuais. 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\$198 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que foi julgado parcialmente procedente para excluir a multa isolada. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, na qualidade de responsável solidário do Banco Pan S.A., o Banco recebeu auto de infração de IRRF supostamente devido na alienação de investimento no Brasil por ente estrangeiro, referente ao ano de 2012, no valor de R\$78 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2017, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de Imposto de Renda sobre o suposto ganho de capital na incorporação de sociedades, ocasião em que a One Properties foi incorporada pela BR Properties, no valor de R\$1.128 milhões. Contra a autuação, foi apresentado recurso administrativo, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa.
- Em dezembro de 2018, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de IRPJ, referente ao ano de 2013, no valor de R\$72 milhões. Em junho de 2019 foi proferida decisão desfavorável na primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso, que aguarda julgamento na segunda instância administrativa. Em março de 2019, o Banco teve ciência da não homologação da compensação de saldo negativo de CSLL, referente ao mesmo ano, no valor de R\$68 milhões. Em agosto de 2019, foi proferida decisão desfavorável ao Banco em primeira instância administrativa. Contra essa decisão foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- Em setembro de 2019, na qualidade de responsável solidário do Banco Sistema, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, totalizando R\$3.524 milhões, referente à aquisição do Banco Bamerindus do Brasil (atual Banco Sistema) em 2014. Em outubro de 2019, foi apresentada defesa em primeira instância administrativa que, em abril de 2020, foi julgada parcialmente procedente reduzindo 98% da autuação. Contra a parte desfavorável da decisão, foi interposto recurso para a segunda instância administrativa. Em razão do prognóstico atribuído pelos advogados, o Banco não estabeleceu qualquer provisão em suas demonstrações contábeis individuais, além disso, a administração não espera incorrer em qualquer perda relacionada ao tema.
- Em março de 2020, o Banco recebeu auto de infração que visa à cobrança de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre o ganho de capital na venda das ações da Rede D'or, em 2015, no valor de R\$584 milhões. Em setembro de 2020, foi proferida decisão desfavorável em primeira instância administrativa. Contra essa decisão, foi apresentado recurso para a segunda instância administrativa.

ii. Outros passivos contingentes

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

18. Imposto de renda e contribuição social

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

	31/03/2021	31/03/2020
Base de cálculo	714.045	(2.750.750)
Resultado antes da tributação e participações	955.318	(2.739.781)
Participações estatutárias sobre o lucro	(241.273)	(10.969)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(321.320)	1.237.836
(Inclusões) / exclusões permanentes no cálculo da tributação	321.320	(1.237.836)
Resultado de equivalência patrimonial	199.520	160.527
Ganho/(Perda) cambial sobre investimentos no exterior	(105.597)	-
Juros sobre capital próprio	253.350	243.450
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	275.712	(32.854)
Dividendos	5.784	51.626
Resultado da avaliação a mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos	80.063	(1.389.322)
Outras despesas indedutíveis líquidas de receitas tributárias	(387.512)	(271.263)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	-	-
Receita / (despesa) de ativos fiscais diferidos	(40.458)	1.842.961
Total de receita / (despesa)	(40.458)	1.842.961

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.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

Imposto de renda e contribuição social	31/03/2020	Constituição	Realização (i)	31/03/2021
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	495.539	-	664.907	1.160.446
Juros sobre capital próprio	253.350	126.300	(253.350)	126.300
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.857.954	-	(294.071)	1.563.883
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	2.835.181	-	(125.545)	2.709.636
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	237.255	1.316	-	238.571
Outras diferenças temporárias	397.607	-	(161.404)	236.203
Total	6.076.886	127.616	(169.463)	6.035.039
Imposto de renda e contribuição social	31/12/2019	Constituição	Realização (i)	31/03/2020
Prejuízos fiscais de IR e base negativa de CSLL	960.284	773.334	-	1.733.618
Juros sobre capital próprio	243.450	121.500	(243.450)	121.500
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	899.018	32.854	-	931.872
Ajuste a valor de mercado de títulos e derivativos	1.681.637	1.443.453	-	3.125.090
Contingências fiscais e provisões para tributos com exibilidade suspensa	233.236	-	(2.594)	230.642
Outras diferenças temporárias	318.359	-	(227.654)	90.705
Total	4.335.984	2.371.141	(473.698)	6.233.427

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

Descrição	Créditos tributários sobre diferenças temporárias	Prejuízo e base negativa	Total
2021	885.729	647.971	1.533.700
2022	842.293	73.529	915.822
2023	842.293	79.182	921.475
2024	1.154.616	85.442	1.240.058
A partir de 2025	1.149.662	274.322	1.423.984
Total	4.874.593	1.160.446	6.035.039
Valor presente	3.811.869	991.962	4.803.831

A rubrica ativos fiscais diferidos, referente a PIS e COFINS diferidos no montante de R\$422.260 (31 de dezembro de 2020 – R\$437.419).

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$1.503 (31 de dezembro de 2020 - R\$1.509).

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

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

19. Patrimônio líquido

a. Capital social e reserva de capital

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

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

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

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

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

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

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

b. Ações em tesouraria

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

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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.

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

20.Receitas de prestação de serviços

	31/03/2021	31/03/2020
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimentos	93.750	63.490
Assessoria técnica	160.147	103.812
Comissão de colocação de títulos	311.476	114.045
Rendas de garantias prestadas	92.146	138.717
Outros serviços	29.417	15.381
Total	<u>686.936</u>	<u>435.445</u>

21.Outras receitas operacionais

	31/03/2021	31/03/2020
Atualização monetária de depósitos judiciais e outros	3.479	6.739
Reversão de provisões	-	472
Variação cambial	82.971	198
Atualização de valores a receber por venda de bens e direitos	82.361	-
Outras rendas operacionais	181	217
Total	<u>168.992</u>	<u>7.626</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

22.Outras despesas operacionais

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Variação cambial	46.688	-
Despesa com correção monetária	1.076	2.194
Provisão para outros créditos sem características de crédito	8.988	-
Comissões a pagar	17.887	-
Outras	5.501	1.770
Total	<u>80.140</u>	<u>3.964</u>

23.Outras despesas administrativas

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Serviços de terceiros e consultorias	203.613	95.423
Telecomunicações e processamento de dados	106.987	58.545
Locações e condomínios	18.946	16.313
Despesas do sistema financeiro	22.798	21.895
Propaganda e relações públicas	20.961	18.362
Amortização e depreciação	6.292	6.005
Outros	15.232	11.396
Total	<u>394.829</u>	<u>227.939</u>

24.Despesas tributárias

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
PIS/COFINS	45.794	(137.977)
ISS	30.472	15.246
IOF	485	112
ICMS	16	5.555
Outros	115	2.534
Total	<u>76.882</u>	<u>(114.530)</u>

25.Resultado não operacional

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Realização de variação cambial sobre investimento no exterior	68.374	-
Variação de participação em controladas	(1.505)	1.290
Total	<u>66.869</u>	<u>1.290</u>

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

28.Outras informações

a. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldos no início do trimestre		
Disponibilidades	933.799	640.049
Aplicações no mercado aberto	39.349.280	18.508.555
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.210.347	1.255.546
Total	<u>41.493.426</u>	<u>20.404.150</u>
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Saldos no fim do trimestre		
Disponibilidades	1.334.454	1.451.279
Aplicações no mercado aberto	36.206.912	46.105.310
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.658.084	3.360.282
Total	<u>39.199.450</u>	<u>50.916.871</u>

b. Compromissos e responsabilidades

O Banco tem como principais compromissos e responsabilidades o seguinte:

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Coobrigações e riscos em garantias prestadas	59.491.604	65.576.431
Responsabilidades por administração de fundos e carteiras de investimentos	22.165.898	18.377.748
Depositários de valores em custódia	376.449.954	332.426.893
Negociação e intermediação de valores	3.490.401.395	3.876.036.704
Valores de crédito contratados a liberar	2.660.028	2.469.412
Compromissos a liberar	185.100	115.800

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

Na rubrica “Responsabilidades por administração de fundos e carteiras de investimento” os valores estão registrados pelo somatório dos valores patrimoniais dos fundos e carteiras de investimento.

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 do Banco com suas investidas.

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais

31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

c. Resultado não recorrente

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

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

29.Eventos subsequentes

Desdobramentos de ações

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

Necton Investimentos S.A.

Em continuidade ao divulgado na nota 2, em 5 de abril de 2021, tendo sido verificado o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo a aprovação do Bacen e da autoridade concorrencial competente, foi concluída a aquisição de 100% do capital social da Necton.

Banco Pan S.A.

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

Alienação EFG

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