

# **Demonstrações Financeiras**

## **Banco BTG Pactual S.A. e suas Controladas**

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

30 de junho de 2010 e 2009  
com Parecer dos Auditores Independentes

# **BANCO BTG PACTUAL S.A. E SUAS CONTROLADAS**

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

## **Demonstrações financeiras**

30 de junho de 2010 e 2009

### **Índice**

Parecer dos auditores independentes .....	1
<b>Demonstrações financeiras auditadas</b>	
Balanços patrimoniais.....	2
Demonstrações dos resultados .....	4
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	5
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	6
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	7

## **Parecer dos auditores independentes**

Aos

Administradores e acionistas do

**Banco BTG Pactual S.A.**

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

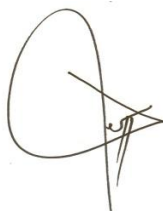
1. Examinamos os balanços patrimoniais do Banco BTG Pactual S.A. e os balanços patrimoniais consolidados do Banco BTG Pactual S.A. e empresas controladas, levantados em 30 de junho de 2010 e 2009 e as respectivas demonstrações dos resultados, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes aos semestres findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Banco e do Consolidado; b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração do Banco e do Consolidado, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco BTG Pactual S.A., bem como a posição patrimonial e financeira consolidada do Banco BTG Pactual S.A. e empresas controladas em 30 de junho de 2010 e 2009, os resultados de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e os seus fluxos de caixa referentes aos semestres findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.
4. De acordo com o descrito na nota explicativa nº 1, o Banco BTG Pactual S.A. incorporou, integralmente, durante o semestre findo em 30 de junho de 2010, a BTG Pactual Investimentos S/A. Em cumprimento às disposições do Banco Central do Brasil, examinamos os procedimentos adotados nos processos de incorporação, os quais, em nossa opinião, estão de acordo com as normas regulamentares.

Rio de Janeiro, 16 de agosto de 2010

**ERNST & YOUNG**

Auditores Independentes S.S.

CRC - 2SP 015.199/O-6 - F - RJ



Flávio Serpejante Peppe

Contador CRC - 1SP 172.167/O-6 - S - RJ

# BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

## Balanços patrimoniais 30 de junho de 2010 e 2009 (Em milhares de reais)

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Ativo				
Circulante	29.995.261	9.829.865	26.159.882	8.424.583
Disponibilidades	17.595	8.794	5.836	7.223
Aplicações interfinanceiras de liquidez	11.293.212	3.490.225	11.238.751	2.798.953
Aplicações no mercado aberto	11.239.096	2.630.006	11.201.565	2.613.208
Aplicações em depósitos interfinanceiros	54.116	860.219	37.186	185.745
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	13.032.230	3.743.453	8.796.375	3.345.540
Carteira própria	6.414.401	1.520.247	4.352.747	1.354.843
Vinculados a compromissos de recompra	2.697.610	535.454	2.685.834	436.673
Instrumentos financeiros derivativos	3.525.279	967.319	1.444.240	875.623
Vinculados à prestação de garantias	394.940	720.433	313.554	678.401
Relações interfinanceiras	51.580	24.138	51.580	24.138
Pagamentos e recebimentos a liquidar	1.497	41	1.497	41
Créditos vinculados				
Depósitos no Banco Central	49.812	23.893	49.812	23.893
SFH - Sistema Financeiro da Habitação	-	82	-	82
Correspondentes	271	122	271	122
Operações de crédito	893.805	591.301	890.570	570.946
Operações de crédito - setor privado	925.634	663.487	917.834	643.132
Provisão para perdas em operações de crédito	(31.829)	(72.186)	(27.264)	(72.186)
Outros créditos	4.701.513	1.971.284	5.172.753	1.677.142
Carteira de câmbio	2.737.168	1.031.254	4.232.799	1.031.254
Rendas a receber	59.791	99.907	31.919	136.841
Negociação e intermediação de valores	1.307.847	447.458	333.005	141.462
Diversos	598.502	393.952	576.825	368.872
Provisão para perdas em outros créditos	(1.795)	(1.287)	(1.795)	(1.287)
Outros valores e bens	5.326	670	4.017	641
Outros valores e bens	181	196	181	196
Despesas antecipadas	5.145	474	3.836	445
Realizável a longo prazo	2.590.814	2.244.857	2.479.313	2.091.239
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	114.809	29.607	108.453	22.599
Instrumentos financeiros derivativos	114.809	29.607	108.453	22.599
Relações interfinanceiras	19.293	15.334	19.293	15.334
Créditos vinculados				
SFH - Sistema Financeiro da Habitação	19.293	15.334	19.293	15.334
Operações de crédito	1.115.154	437.639	1.075.421	430.200
Operações de crédito - setor privado	1.154.626	476.294	1.114.605	468.855
Provisão para perdas em operações de crédito	(39.472)	(38.655)	(39.184)	(38.655)
Outros créditos	1.341.558	1.762.277	1.276.146	1.623.106
Créditos por avais e fianças honrados	-	1.244	-	1.244
Carteira de câmbio	123.061	16.214	123.061	16.214
Rendas a receber	-	65	-	65
Negociação e intermediação de valores	69	93	69	61
Diversos	1.270.268	1.893.114	1.204.856	1.682.870
Provisão para perdas em outros créditos	(51.840)	(148.453)	(51.840)	(77.348)
Permanente	55.918	55.276	1.005.132	1.562.133
Investimentos	4.658	4.045	957.235	1.511.355
Participações em controladas - no país	-	-	442.706	1.056.591
Participações em controladas - no exterior	-	-	511.523	452.524
Outros investimentos	7.645	7.032	5.873	5.107
Provisão para perdas	(2.987)	(2.987)	(2.867)	(2.867)
Imobilizado de uso	28.427	29.185	25.328	28.829
Outras imobilizações de uso	52.078	44.992	47.587	44.138
Depreciações acumuladas	(23.651)	(15.807)	(22.259)	(15.309)
Diferido	17.200	22.046	17.103	21.949
Gastos com organização e expansão	28.800	30.170	28.703	30.073
Amortização acumulada	(11.600)	(8.124)	(11.600)	(8.124)
Intangível	5.633	-	5.466	-
Outros ativos intangíveis	6.476	-	6.239	-
Amortização acumulada	(843)	-	(773)	-
Total do ativo	32.641.993	12.129.998	29.644.327	12.077.955

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

## Balanços patrimoniais 30 de junho de 2010 e 2009 (Em milhares de reais)

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Passivo				
Circulante	<b>27.454.882</b>	6.549.428	<b>24.501.193</b>	6.825.713
Depósitos	<b>6.502.079</b>	2.002.219	<b>4.897.032</b>	2.841.034
Depósitos à vista	<b>1.314.787</b>	196.908	<b>120.998</b>	85.608
Depósitos interfinanceiros – ligadas	-	-	<b>267.496</b>	951.496
Depósitos interfinanceiros	<b>311.747</b>	646.320	<b>311.747</b>	646.320
Depósitos a prazo	<b>4.864.107</b>	1.152.160	<b>4.185.325</b>	1.150.779
Outros depósitos	<b>11.438</b>	6.831	<b>11.466</b>	6.831
Captações no mercado aberto	<b>11.827.716</b>	1.596.639	<b>11.815.896</b>	1.523.862
Carteira própria	<b>2.680.050</b>	506.658	<b>2.671.016</b>	433.881
Carteira de terceiros	<b>6.427.154</b>	921.148	<b>6.424.368</b>	921.148
Carteira de livre movimentação	<b>2.720.512</b>	168.833	<b>2.720.512</b>	168.833
Recursos de aceites e emissão de títulos	<b>887.546</b>	23.694	<b>887.095</b>	23.694
Recursos de letras imobiliárias	<b>887.095</b>	23.694	<b>887.095</b>	23.694
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	<b>451</b>	-	-	-
Relações interfinanceiras	<b>6.467</b>	5.547	<b>6.467</b>	5.547
Recebimentos e pagamentos a liquidar	<b>6.467</b>	5.547	<b>6.467</b>	5.547
Obrigações por empréstimos	<b>223.990</b>	137.117	<b>272.386</b>	137.117
Empréstimos no exterior	<b>223.990</b>	137.117	<b>272.386</b>	137.117
Obrigações por repasses no país - instituições oficiais	<b>334</b>	1.667	<b>334</b>	1.667
FINAME	<b>334</b>	1.667	<b>334</b>	1.667
Obrigações por repasses do exterior	-	-	-	-
Repasses do exterior	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	<b>3.615.223</b>	782.193	<b>1.557.743</b>	700.383
Instrumentos financeiros derivativos	<b>3.615.223</b>	782.193	<b>1.557.743</b>	700.383
Outras obrigações	<b>4.391.527</b>	2.000.352	<b>5.064.240</b>	1.592.409
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	<b>3.745</b>	2.949	<b>3.261</b>	2.630
Carteira de câmbio	<b>2.679.331</b>	1.031.252	<b>4.167.070</b>	1.031.252
Sociais e estatutárias	<b>103.407</b>	30.598	<b>74.926</b>	18.649
Fiscais e previdenciárias	<b>375.853</b>	290.884	<b>323.163</b>	241.115
Negociação e intermediação de valores	<b>1.169.402</b>	613.706	<b>464.603</b>	279.586
Diversas	<b>59.789</b>	30.963	<b>31.217</b>	19.177
Exigível a longo prazo	<b>1.741.930</b>	1.600.789	<b>1.697.953</b>	1.272.461
Depósitos	<b>1.244.553</b>	620.711	<b>1.244.553</b>	620.711
Depósitos a prazo	<b>1.244.553</b>	620.711	<b>1.244.553</b>	620.711
Recursos de aceites e emissão de títulos	<b>22.089</b>	-	<b>22.089</b>	-
Recursos de letras imobiliárias	<b>22.089</b>	-	<b>22.089</b>	-
Obrigações por repasses no país - instituições oficiais	-	316	-	316
FINAME	-	316	-	316
Instrumentos financeiros derivativos	<b>185.475</b>	132.101	<b>168.275</b>	67.981
Instrumentos financeiros derivativos	<b>185.475</b>	132.101	<b>168.275</b>	67.981
Outras obrigações	<b>289.813</b>	847.661	<b>263.036</b>	583.453
Carteira de câmbio	<b>124.348</b>	16.260	<b>124.348</b>	16.260
Sociais e estatutárias	<b>20.963</b>	414.187	<b>15.225</b>	230.669
Fiscais e previdenciárias	<b>115.726</b>	396.328	<b>96.691</b>	317.440
Negociação e intermediação de valores	<b>3.069</b>	-	<b>3.069</b>	-
Diversas	<b>25.707</b>	20.886	<b>23.703</b>	19.084
Resultados de exercícios futuros	<b>10.469</b>	1.424	<b>10.469</b>	1.424
Patrimônio líquido	<b>3.434.712</b>	3.978.357	<b>3.434.712</b>	3.978.357
Capital social - de domiciliados no país	<b>562.086</b>	195.617	<b>562.086</b>	195.617
Capital social - de domiciliados no exterior	-	359.390	-	359.390
Reservas de capital	-	7.079	-	7.079
Reservas de lucros	<b>832.464</b>	877.272	<b>832.464</b>	877.272
Lucros acumulados	<b>2.040.162</b>	2.538.999	<b>2.040.162</b>	2.538.999
Total do passivo	<b>32.641.993</b>	12.129.998	<b>29.644.327</b>	12.077.955

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

### Demonstrações dos resultados Semestres findos em 30 de junho de 2010 e 2009 (Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Receitas da intermediação financeira	<b>1.180.388</b>	908.899	<b>1.108.990</b>	909.531
Operações de crédito	<b>121.024</b>	109.336	<b>119.747</b>	107.904
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	<b>884.655</b>	688.432	<b>844.158</b>	692.749
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	<b>162.047</b>	812	<b>139.764</b>	91
Resultado de operações de câmbio	<b>12.662</b>	110.319	<b>5.321</b>	108.607
Despesas da intermediação financeira	<b>(806.981)</b>	(749.585)	<b>(808.148)</b>	(700.548)
Operações de captação no mercado	<b>(898.733)</b>	(525.191)	<b>(900.051)</b>	(551.318)
Operações de empréstimos e repasses	<b>93.432</b>	(10.626)	<b>93.261</b>	(6.515)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	<b>(1.680)</b>	(213.768)	<b>(1.358)</b>	(142.715)
Resultado bruto da intermediação financeira	<b>373.407</b>	159.314	<b>300.842</b>	208.803
Outras receitas (despesas) operacionais	<b>131.636</b>	123.217	<b>137.708</b>	12.254
Receitas de prestação de serviços	<b>351.914</b>	219.971	<b>195.789</b>	88.398
Despesas de pessoal	<b>(113.460)</b>	(100.716)	<b>(88.769)</b>	(75.406)
Outras despesas administrativas	<b>(93.709)</b>	(64.926)	<b>(83.090)</b>	(57.275)
Despesas tributárias	<b>(69.097)</b>	(41.624)	<b>(56.611)</b>	(28.885)
Resultado de participações em controladas	-	-	<b>113.374</b>	23.530
Outras receitas operacionais	<b>60.861</b>	120.450	<b>57.600</b>	66.066
Outras despesas operacionais	<b>(4.873)</b>	(9.938)	<b>(585)</b>	(4.174)
Resultado operacional	<b>505.043</b>	282.531	<b>438.550</b>	221.057
Resultado não operacional	<b>872</b>	6.656	<b>142</b>	2.223
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	<b>505.915</b>	289.187	<b>438.692</b>	223.280
Imposto de renda e contribuição social	<b>(66.583)</b>	(121.072)	<b>(28.137)</b>	(79.540)
Provisão para imposto de renda	<b>(32.558)</b>	(122.196)	<b>41</b>	(86.176)
Provisão para contribuição social	<b>(19.053)</b>	(71.974)	<b>21</b>	(51.755)
Ativo fiscal diferido	<b>(14.972)</b>	73.098	<b>(28.199)</b>	58.391
Participações estatutárias no lucro	<b>(103.059)</b>	(54.973)	<b>(74.282)</b>	(30.598)
Lucro líquido do semestre	<b>336.273</b>	113.142	<b>336.273</b>	113.142
Quantidade de ações em circulação no final do semestre			<b>1.253.583.889</b>	1.253.583.889
Lucro líquido por ação - R\$			<b>0,27</b>	0,09

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Controladora  
Semestres findos em 30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais, exceto o valor de dividendos por ação)

	Capital social	Aumento de Capital	Reservas de capital	Reservas de lucros			Total	Lucros acumulados	Total
				Legal	A realizar	Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2009	555.007	-	7.079	111.002	276.041	444.005	831.048	1.851.366	3.244.500
Dividendos distribuídos (R\$ 0,12 por ação)	-	-	-	-	-	-	-	(146.061)	(146.061)
Aumento de capital	-	7.079	(7.079)	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	-	336.273	336.273
Destinações do lucro líquido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constituição de reservas	-	-	-	1.416	-	-	1.416	(1.416)	-
Saldos em 30 de junho de 2010	555.007	7.079	-	112.418	276.041	444.005	832.464	2.040.162	3.434.712
Saldos em 31 de dezembro de 2008	555.007	-	7.079	111.002	322.265	444.005	877.272	2.425.857	3.865.215
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	-	113.142	113.142
Saldos em 30 de junho de 2009	555.007	-	7.079	111.002	322.265	444.005	877.272	2.538.999	3.978.357

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

## Demonstrações dos fluxos de caixa Semestres findos em 30 de junho de 2010 e 2009

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Atividades operacionais				
Lucro líquido do semestre	336.273	113.142	336.273	113.142
Ajustes ao lucro líquido	6.522	5.497	(107.338)	(18.112)
Resultado de participações em controladas	-	-	(113.374)	(23.530)
Depreciações e amortizações	6.522	5.497	6.036	5.418
Lucro líquido ajustado do semestre	342.795	118.639	228.935	95.030
(Aumento)/redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	225.152	(132.926)	191.472	(116.132)
(Aumento)/redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	(4.616.647)	963.873	(3.936.234)	505.651
(Aumento)/redução em operações de créditos	(637.754)	566.359	(604.945)	584.073
(Aumento)/redução em outros créditos e outros valores e bens	(2.455.823)	5.713.565	(3.727.238)	5.917.896
(Aumento)/redução em relações interfinanceiras	(38.770)	56.242	(38.770)	56.242
(Redução)/aumento em outras obrigações	1.921.843	(5.660.570)	3.300.174	(5.864.560)
(Redução)/aumento em resultados de exercícios futuros	2.073	(553)	2.073	(553)
Caixa proveniente/utilizado nas atividades operacionais	(5.257.131)	1.624.629	(4.584.533)	1.177.647
Atividades de investimento				
Alienação de investimentos	-	2.064	-	813
Alienação de imobilizado de uso	1.044	1.277	422	1.277
Aquisição de investimentos	(416)	(720)	(416)	(720)
Aquisição de imobilizado de uso	(3.192)	(1.477)	(3.126)	(1.477)
Aplicação no diferido	190	(1.369)	-	(1.369)
Aquisição de intangível	(3.657)	-	(3.466)	-
Caixa proveniente/utilizado nas atividades de investimento	(6.031)	(225)	(6.586)	(1.476)
Atividades de financiamento				
Aumento/(redução) em depósitos	2.223.917	(397.872)	1.764.325	(226.166)
Aumento/(redução) em captações no mercado aberto	2.771.100	(388.333)	2.913.353	(255.515)
Aumento/(redução) em obrigações por empréstimos e repasses	163.053	(572.840)	264.741	(570.398)
Aumento/(redução) em recursos de aceites e emissão de títulos	579.425	(106.275)	578.974	2.961
Dividendos distribuídos	(146.061)	-	(146.061)	-
Caixa proveniente/utilizado nas atividades de financiamento	5.591.434	(1.465.320)	5.375.332	(1.049.118)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes	328.272	159.084	784.213	127.053
Saldo de caixa e equivalentes				
No início do semestre	8.329.488	3.001.160	7.773.647	2.357.146
No fim do semestre	8.657.760	3.160.244	8.557.860	2.484.199
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes	328.272	159.084	784.213	127.053

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **1. Contexto operacional**

O Banco BTG Pactual S.A. (banco) está constituído sob a forma de banco múltiplo, atuando em conjunto com suas controladas, oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comercial, inclusive câmbio, de investimentos, crédito, financiamento e investimento, arrendamento mercantil e crédito imobiliário.

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.

Em abril de 2009, os acionistas firmaram um contrato de venda de 100% das ações do Banco UBS Pactual S.A. para a BTG Investments, LP, o qual foi aprovado pelo Banco Central do Brasil (BACEN) em 16 de setembro de 2009. Com a aprovação da transferência do controle societário, o banco teve, através de assembléia realizada em 18 de setembro de 2009, sua razão social alterada para Banco BTG Pactual S.A., a alteração foi aprovada pelo BACEN em 29/12/2009.

Dando continuidade as etapas de reestruturação societária previstas, com a finalidade de buscar a simplificação da estrutura societária do banco, com a conseqüente redução de custos financeiros e operacionais, em 26 de abril de 2010 o banco incorporou a sua controladora BTG Pactual Investimentos S/A, pelo valor contábil do seu patrimônio em 31 de março de 2010, sendo que a operação não resultou em aumento de capital social, no entanto, o ágio apurado na aquisição do banco gerou um crédito fiscal de R\$ 84.277, reconhecido contabilmente no ato da incorporação. A incorporação encontra-se em fase de aprovação pelo BACEN.

### **2. Apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, associadas às normas e instruções do BACEN, e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

A elaboração de demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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 e à provisão para passivos contingentes. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O banco e suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **3. Demonstrações financeiras consolidadas**

As demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas em consonância com os critérios de consolidação emanados pelo BACEN, tendo sido eliminadas as participações, os saldos das contas de ativo e passivo e as receitas e despesas entre as instituições.

Estas demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras individuais do Banco BTG Pactual S.A. e as de suas controladas diretas e indiretas abaixo relacionadas:

	<b>Participação no capital total - %</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Direta		
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	<b>99,99</b>	99,99
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	<b>99,99</b>	99,99
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	<b>99,99</b>	99,99
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	<b>99,99</b>	99,99
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	<b>99,40</b>	99,40
BTG Pactual Securitizadora S.A.	<b>99,99</b>	99,99
BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda.	<b>99,96</b>	99,96
BTG Pactual Banking Limited	<b>100,00</b>	100,00
Indireta		
BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	<b>99,98</b>	99,98
BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	<b>99,99</b>	99,99
BTG Pactual Overseas Corporation	<b>100,00</b>	100,00
BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.	<b>99,99</b>	-

As demonstrações financeiras das empresas sediadas no exterior, originalmente elaboradas em dólares norte-americanos, foram convertidas para reais pela cotação do dólar comercial nas datas das demonstrações financeiras.

Nas demonstrações financeiras consolidadas, os efeitos da variação cambial sobre os investimentos no exterior estão distribuídos nas linhas das demonstrações dos resultados conforme a natureza das respectivas contas patrimoniais.

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

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

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

- a) O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.
- b) Os ativos circulante e realizável a longo prazo são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base pro rata dia) e cambiais auferidos, deduzidos das correspondentes rendas de realização futura e/ou provisões para perdas.
- c) Os títulos e valores mobiliários são avaliados e classificados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.068/01, nas seguintes categorias: I - títulos para negociação; II - títulos disponíveis para venda; e III - títulos mantidos até o vencimento. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria I são ajustados pelo valor de mercado, sendo estes ajustes com contrapartida em conta de resultado, e os classificados na categoria II são registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida do resultado e avaliados ao valor de mercado em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria III são avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos auferidos, reconhecidos em conta de resultado.
- d) 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 de mercado, com os ganhos e perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado.

Os derivativos utilizados para proteger exposições a risco ou para modificar as características de ativos e passivos financeiros e que sejam (i) altamente correlacionados no que se refere às alterações em 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 (ii) considerados efetivos na redução do risco associado à exposição a ser protegida são classificados como hedge de risco de mercado, onde os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros relacionados, são contabilizados pelo valor de mercado, com os ganhos e perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado.

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

### **4. Principais práticas contábeis--Continuação**

- e) O valor de mercado 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.
- f) 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. O valor nominal dos contratos de operações de compra e venda de ações, outros ativos financeiros e mercadorias realizados nos mercados futuros e de opções é registrado em conta de compensação.
- g) 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, na adequada conta de ativo ou passivo. As receitas e despesas são reconhecidas em razão do prazo de fluência dos contratos.
- h) Os ativos e passivos decorrentes das operações de swap e de termo de moedas - NDF são registrados em contas patrimoniais pelo valor contábil, ajustado ao valor de mercado, em contrapartida do resultado, sem compensação entre valores a pagar e a receber. O valor nocional dos contratos é registrado em contas de compensação.
- i) A provisão para operações 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 nº 2.682/99 do Conselho Monetário Nacional (C.M.N.).
- j) As participações em controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os títulos patrimoniais são registrados ao custo de aquisição e atualizados pelos valores patrimoniais informados pelas respectivas instituições, sendo o resultado dessas atualizações contabilizados em reserva de capital, no patrimônio líquido. Os títulos da CETIP – Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP) foram atualizados até a data da respectiva desmutualização. Os outros investimentos permanentes estão avaliados pelo custo de aquisição, deduzido, quando aplicável, de provisão para perdas.

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

### **4. Principais práticas contábeis--Continuação**

- k) O imobilizado de uso é registrado pelo custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base no prazo de vida útil-econômica dos bens. Os gastos diferidos correspondem, principalmente, a benfeitorias em imóveis de terceiros. A amortização é calculada pelo método linear com base nos prazos estimados de utilização e/ou de locação.
- l) A redução ao valor recuperável de ativos (impairment) 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 no final de cada exercício.
- m) Os passivos circulante e exigível a longo prazo são demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, que incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base pro rata dia) e/ou cambiais incorridos.
- n) As provisões para imposto de renda e contribuição social são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$ 240 e de 15% para contribuição social.

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **4. Principais práticas contábeis--Continuação**

- o) O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais, fiscais e previdenciárias são efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:
- Contingências ativas – Não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
  - Contingências passivas – São reconhecidas nas demonstrações 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 classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem provisão e divulgação.
  - 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, registrado contabilmente.
- p) Nas demonstrações dos fluxos de caixa a rubrica Caixa e equivalentes de caixa inclui, conforme Resolução nº 3.604/08 do C.M.N., dinheiro em caixa, depósito bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias.
- q) O lucro por ação é calculado com base na quantidade de ações em circulação nas datas dos balanços.

### **5. Disponibilidades**

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

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 6. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez com vencimento igual ou inferior a 90 dias são considerados como caixa e equivalente de caixa, para fins de apresentação na demonstração de fluxo de caixa.

#### a) Aplicações no mercado aberto

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
<b>i. Por posição/título</b>				
Posição bancada				
Letras do Tesouro Nacional	538.406	926.843	538.406	926.843
Notas do Tesouro Nacional	1.520.663	603.261	1.520.663	603.261
Títulos corporativos	37.531	16.798	-	-
	<b>2.096.600</b>	1.546.902	<b>2.059.069</b>	1.530.104
Posição financiada				
Letras Financeiras do Tesouro	2.683.799	300.507	2.683.799	300.507
Letras do Tesouro Nacional	676.924	413.156	676.924	413.156
Notas do Tesouro Nacional	3.074.587	207.422	3.074.587	207.422
	<b>6.435.310</b>	921.085	<b>6.435.310</b>	921.085
Posição vendida				
Letras do Tesouro Nacional	517.020	-	517.020	-
Notas do Tesouro Nacional	2.190.166	162.019	2.190.166	162.019
	<b>2.707.186</b>	162.019	<b>2.707.186</b>	162.019
	<b>11.239.096</b>	2.630.006	<b>11.201.565</b>	2.613.208
<b>ii. Por vencimento</b>				
Até 90 dias	8.589.555	2.291.231	8.552.024	2.291.231
Acima de 90 dias	2.649.541	338.775	2.649.541	321.977
	<b>11.239.096</b>	2.630.006	<b>11.201.565</b>	2.613.208

#### b) Aplicações em depósitos interfinanceiros

O saldo desta rubrica refere-se a depósitos interfinanceiros em bancos de primeira linha.

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
<b>i. Por título</b>				
Aplicações em depósitos interfinanceiros - CDI	30.511	70.377	30.511	70.377
Aplicações em moeda estrangeira - Overnight	23.605	789.842	6.675	115.368
	<b>54.116</b>	860.219	<b>37.186</b>	185.745
<b>ii. Por vencimento</b>				
Até 90 dias	50.609	860.219	33.679	185.745
Acima de 90 dias	3.507	-	3.507	-
	<b>54.116</b>	860.219	<b>37.186</b>	185.745

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 7. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

#### a) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira própria do banco e suas controladas estão classificados na categoria de títulos para negociação e podem ser assim demonstrados:

	Consolidado			
	2010		2009	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Carteira própria				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	346.526	346.540	1.174	1.174
Letras do Tesouro Nacional	154.827	154.731	232.991	233.010
Notas do Tesouro Nacional	569.812	573.392	179.905	180.074
Certificados de depósito bancário	77.806	77.776	292.252	292.529
Debêntures	1.171.295	1.165.523	14.038	13.821
Certificado de crédito bancário	93.817	93.817	104.012	103.736
Certificado de créditos imobiliários	1.098	1.098	1.809	1.809
Quotas de fundos de investimento	2.496.686	2.496.686	397.891	397.891
Ações	878.330	858.109	192.746	155.372
Precatórios	28.856	579	28.277	-
Créditos securitizados	-	-	3.676	4.042
Certificado de recebíveis imobiliários	268.278	268.278	-	-
Títulos corporativos (i)	313.498	377.872	105.578	113.194
T-Bill	-	-	23.560	23.595
	<b>6.400.829</b>	<b>6.414.401</b>	<b>1.577.909</b>	<b>1.520.247</b>
Vinculados a compromissos de recompras				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	71.718	71.717	44.200	44.200
Letras do Tesouro Nacional	872.529	874.360	347.416	347.553
Notas do Tesouro Nacional	1.730.424	1.739.757	44.666	44.920
Títulos corporativos (i)	11.737	11.776	95.950	98.781
	<b>2.686.408</b>	<b>2.697.610</b>	<b>532.232</b>	<b>535.454</b>
Vinculados à prestação de garantias				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	57.769	57.769	-	-
Letras do Tesouro Nacional	-	-	393.338	393.551
Notas do Tesouro Nacional	64.499	64.143	242.130	243.042
Ações	252.685	248.505	59.681	64.126
Certificados de depósito bancário	24.503	24.523	19.661	19.174
	<b>399.456</b>	<b>394.940</b>	<b>714.810</b>	<b>720.433</b>

(i) Referem-se a títulos de empresas brasileiras, emitidos no exterior, que integram a carteira da subsidiária BTG Pactual Banking Limited.



## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 7. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos --Continuação

#### a) Títulos e valores mobiliários--Continuação

	Banco BTG Pactual S.A.			
	2010		2009	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Carteira própria				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	346.526	346.540	1.174	1.174
Letras do Tesouro Nacional	154.827	154.731	232.991	233.010
Notas do Tesouro Nacional	547.478	551.313	176.879	177.096
Certificados de depósito bancário	77.806	77.776	292.252	292.529
Debêntures	1.171.295	1.165.523	14.038	13.821
Certificado de crédito bancário	93.817	93.817	104.012	103.736
Cédulas de créditos imobiliários	1.098	1.098	1.809	1.809
Quotas de fundos de investimento	1.595.528	1.595.528	397.366	397.366
Ações	89.079	97.564	166.877	130.260
Precatórios	28.856	579	28.277	-
Créditos securitizados	-	-	3.676	4.042
Certificado de recebíveis imobiliários	268.278	268.278	-	-
	<b>4.374.588</b>	<b>4.352.747</b>	<b>1.419.351</b>	<b>1.354.843</b>
Vinculados a compromissos de recompras				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	71.718	71.717	44.200	44.200
Letras do Tesouro Nacional	872.529	874.360	347.416	347.553
Notas do Tesouro Nacional	1.730.424	1.739.757	44.666	44.920
	<b>2.674.671</b>	<b>2.685.834</b>	<b>436.282</b>	<b>436.673</b>
Vinculados à prestação de garantias				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	15.034	15.034	-	-
Letras do Tesouro Nacional	-	-	393.338	393.551
Notas do Tesouro Nacional	25.387	25.492	201.191	202.751
Ações	252.685	248.505	57.971	62.385
Certificados de depósito bancário	24.503	24.523	19.661	19.714
	<b>317.609</b>	<b>313.554</b>	<b>672.161</b>	<b>678.401</b>

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

### 7. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos --Continuação

#### b) Instrumentos financeiros derivativos

	Consolidado			
	2010			
	Ativo		Passivo	
Custo	Mercado	Custo	Mercado	
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	48.949	82.129	152.972	167.008
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	3.388.825	3.388.825	3.381.555	3.381.541
Prêmios de opções	183.247	151.754	240.160	178.651
Termo de moedas - NDF	8.320	17.380	71.500	73.498
	<b>3.629.341</b>	<b>3.640.088</b>	<b>3.846.187</b>	<b>3.800.698</b>
Circulante		3.525.279		3.615.223
Longo prazo		114.809		185.475

	Consolidado			
	2009			
	Ativo		Passivo	
Custo	Mercado	Custo	Mercado	
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	65.589	83.413	177.821	207.675
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	519.401	519.401	511.764	511.764
Prêmios de opções	162.686	191.936	231.536	183.716
Termo de moedas - NDF	199.152	202.176	12.882	11.139
	<b>946.828</b>	<b>996.926</b>	<b>934.003</b>	<b>914.294</b>
Circulante		967.319		782.193
Longo prazo		29.607		132.101

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

### 7. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

--Continuação

#### b) Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

	Banco BTG Pactual S.A.			
	2010			
	Ativo		Passivo	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	42.613	74.900	137.956	150.978
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	1.333.226	1.333.226	1.333.226	1.333.226
Prêmios de opções	178.197	136.713	234.086	175.124
Termo de moedas - NDF	8.320	7.854	71.500	66.690
	<b>1.562.356</b>	<b>1.552.693</b>	<b>1.776.768</b>	<b>1.726.018</b>
Circulante		1.444.240		1.557.743
Longo prazo		108.453		168.275
	Banco BTG Pactual S.A.			
	2009			
	Ativo		Passivo	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	62.942	75.260	114.416	143.555
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	429.954	429.954	429.954	429.954
Prêmios de opções	162.686	191.936	231.536	183.716
Termo de moedas - NDF	199.152	201.072	12.882	11.139
	<b>854.734</b>	<b>898.222</b>	<b>788.788</b>	<b>768.364</b>
Circulante		875.623		700.383
Longo prazo		22.599		67.981

### 8. Operações de crédito

As operações de crédito são classificadas em níveis de risco de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 2.682/99 do C.M.N.

Essa classificação leva em consideração entre outras, uma análise periódica da operação, dos atrasos, do histórico do cliente e das garantias obtidas, quando aplicável.

A provisão para perdas em operações de crédito é efetuada com base na classificação do cliente nos níveis de risco definidos pela Resolução.

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

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

#### a) Operações de crédito

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	Consolidado			
				2010		2009	
				Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	Jurídica	Indústria	AA	3.027	-	9.813	-
	Jurídica	Comércio	AA	6.651	-	14.492	-
	Jurídica	Serviços	AA	234.588	-	1.397	-
	Física	-	AA	31.700	-	39.397	-
	Jurídica	Rural	A	40.281	(201)	-	-
	Jurídica	Indústria	A	137.349	(687)	23.040	(115)
	Jurídica	Comércio	A	2.712	(14)	-	-
	Jurídica	Serviços	A	79.271	(396)	66.575	(333)
	Física	-	A	325.066	(1.625)	494.147	(2.471)
	Jurídica	Indústria	B	78.104	(781)	7.158	(72)
	Jurídica	Comércio	B	8.093	(81)	41.831	(418)
	Jurídica	Serviços	B	235.455	(2.354)	84.020	(840)
	Física	-	B	79.159	(792)	1.968	(20)
	Jurídica	Indústria	C	436	(13)	10.205	(306)
	Jurídica	Comércio	C	20.692	(621)	-	-
	Jurídica	Serviços	C	63.060	(1.892)	22.263	(668)
	Física	-	C	-	-	79.419	(2.383)
	Jurídica	Indústria	D	4.285	(429)	5.789	(579)
	Jurídica	Serviços	D	85.948	(8.595)	33.796	(3.380)
	Jurídica	Indústria	E	13.844	(4.153)	24.189	(7.256)
	Jurídica	Serviços	E	13.189	(3.957)	-	-
	Jurídica	Indústria	F	11.699	(5.849)	28.292	(14.145)
	Jurídica	Indústria	G	-	-	39.620	(27.734)
	Jurídica	Serviços	G	-	-	48.634	(34.044)
	Jurídica	Rural	H	-	-	4.954	(4.954)
	Jurídica	Serviços	H	36.515	(36.515)	9.319	(9.319)
				<b>1.511.124</b>	<b>(68.955)</b>	1.090.318	(109.037)
Financiamentos	Jurídica	Indústria	AA	246.989	-	-	-
	Jurídica	Serviços	AA	205.394	-	-	-
	Jurídica	Indústria	A	20.292	(101)	-	-
	Jurídica	Serviços	A	36.159	(181)	-	-
	Jurídica	Indústria	B	-	-	3.498	(35)
	Jurídica	Indústria	C	-	-	2.777	(83)
	Física	-	C	9.829	(295)	-	-
	Jurídica	Indústria	E	2.417	(725)	-	-
	Jurídica	Indústria	F	-	-	3.363	(1.682)
	Física	-	F	2.084	(1.042)	-	-
				<b>523.164</b>	<b>(2.344)</b>	9.638	(1.800)
Repasse FINAME/BNDES	Jurídica	Rural	A	341	(2)	734	(4)
Financiamento de títulos e valores mobiliários				45.631	-	39.091	-
				<b>2.080.260</b>	<b>(71.301)</b>	1.139.781	(110.841)
Circulante				925.634	(31.829)	663.487	(72.186)
Longo prazo				1.154.626	(39.472)	476.294	(38.655)

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

#### a) Operações de crédito--Continuação

##### i. Por tipo de cliente, atividade econômica e nível de risco

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	Banco BTG Pactual S.A.			
				2010		2009	
				Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	Jurídica	Indústria	AA	3.027	-	1.568	-
	Jurídica	Comércio	AA	6.651	-	14.492	-
	Jurídica	Serviços	AA	234.588	-	1.397	-
	Física	-	AA	31.700	-	39.397	-
	Jurídica	Rural	A	40.281	(201)	-	-
	Jurídica	Indústria	A	137.349	(687)	22.040	(115)
	Jurídica	Comércio	A	2.712	(14)	-	-
	Jurídica	Serviços	A	56.932	(284)	65.575	(333)
	Física	-	A	325.066	(1.625)	494.147	(2.471)
	Jurídica	Indústria	B	73.839	(738)	7.158	(72)
	Jurídica	Comércio	B	8.093	(81)	41.831	(418)
	Jurídica	Serviços	B	218.770	(2.188)	84.020	(840)
	Física	-	B	79.159	(792)	1.968	(20)
	Jurídica	Indústria	C	436	(13)	10.205	(306)
	Jurídica	Comércio	C	20.692	(621)	-	-
	Jurídica	Serviços	C	63.060	(1.892)	22.263	(668)
	Física	-	C	-	-	79.419	(2.383)
	Jurídica	Indústria	D	4.285	(429)	5.789	(579)
	Jurídica	Serviços	D	85.948	(8.595)	33.796	(3.380)
	Jurídica	Indústria	E	13.844	(4.153)	24.189	(7.256)
	Jurídica	Serviços	E	13.189	(3.957)	-	-
	Jurídica	Indústria	F	11.699	(5.849)	28.292	(14.145)
	Jurídica	Indústria	G	-	-	39.620	(27.734)
	Jurídica	Serviços	G	-	-	48.634	(34.044)
	Jurídica	Rural	H	-	-	4.954	(4.954)
	Jurídica	Serviços	H	31.983	(31.983)	9.319	(9.319)
				<b>1.463.303</b>	<b>(64.102)</b>	<b>1.082.073</b>	<b>(109.037)</b>
Financiamentos	Jurídica	Indústria	AA	246.989	-	-	-
	Jurídica	Serviços	AA	205.394	-	-	-
	Jurídica	Indústria	A	20.292	(101)	-	-
	Jurídica	Serviços	A	36.159	(181)	-	-
	Jurídica	Indústria	B	-	-	3.498	(35)
	Jurídica	Indústria	C	-	-	2.777	(83)
	Física	-	C	9.829	(295)	-	-
	Jurídica	Indústria	E	2.417	(725)	-	-
	Jurídica	Indústria	F	-	-	3.363	(1.682)
	Física	-	F	2.084	(1.042)	-	-
				<b>523.164</b>	<b>(2.344)</b>	<b>9.638</b>	<b>(1.800)</b>
Repasse FINAME/BNDES	Jurídica	Rural	A	341	(2)	734	(4)
Financiamento de títulos e valores mobiliários				45.631	-	19.542	-
				<b>2.032.439</b>	<b>(66.448)</b>	<b>1.111.987</b>	<b>(110.841)</b>
Circulante				917.834	(27.264)	643.132	(72.186)
Longo prazo				1.114.605	(39.184)	468.855	(38.655)

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

#### a) Operações de crédito--Continuação

##### ii. Por faixa de vencimento

Modalidade de crédito	Consolidado				Total
	Vencidas	A vencer			
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	
<b>2010</b>					
Empréstimos	5.920	330.165	422.513	752.526	1.511.124
Financiamentos	2.084	41.653	77.327	402.100	523.164
Repasse FINAME/BNDES	-	341	-	-	341
Financiamento de títulos e valores mobiliários	-	45.631	-	-	45.631
	<b>8.004</b>	<b>417.790</b>	<b>499.840</b>	<b>1.154.626</b>	<b>2.080.260</b>
<b>2009</b>					
Empréstimos	40.433	230.698	343.797	475.390	1.090.318
Financiamentos	-	8.109	941	588	9.638
Repasse FINAME/BNDES	-	418	-	316	734
Financiamento de títulos e valores mobiliários	-	39.091	-	-	39.091
	<b>40.433</b>	<b>278.316</b>	<b>344.738</b>	<b>476.294</b>	<b>1.139.781</b>
<b>Banco BTG Pactual S.A.</b>					
Modalidade de crédito	Vencidas	A vencer			Total
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	
<b>2010</b>					
Empréstimos	1.389	329.023	420.386	712.505	1.463.303
Financiamentos	2.084	41.653	77.327	402.100	523.164
Repasse FINAME/BNDES	-	341	-	-	341
Financiamento de títulos e valores mobiliários	-	45.631	-	-	45.631
	<b>3.473</b>	<b>416.648</b>	<b>497.713</b>	<b>1.114.605</b>	<b>2.032.439</b>
<b>2009</b>					
Empréstimos	40.433	230.698	343.932	467.951	1.082.073
Financiamentos	-	8.109	-	588	9.638
Repasse FINAME/BNDES	-	418	-	316	734
Financiamento de títulos e valores mobiliários	-	19.542	-	-	19.542
	<b>40.433</b>	<b>258.767</b>	<b>343.932</b>	<b>468.855</b>	<b>1.111.987</b>

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

#### b) Outros créditos - com característica de concessão de crédito

##### i. Por tipo de cliente, atividade econômica e nível de risco

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	Consolidado e Banco BTG Pactual S.A.			
				2010		2009	
				Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Títulos e créditos a receber (i)	Jurídica	Indústria	AA	94.183	-	21.164	-
	Jurídica	Comércio	AA	4.664	-	126	-
	Física	-	AA	-	-	6.229	-
	Jurídica	Serviços	A	313	(2)	3.450	(17)
	Jurídica	Indústria	B	3.749	(37)	-	-
	Jurídica	Comércio	B	-	-	104	(1)
	Jurídica	Serviços	B	5.244	(52)	444	(4)
	Jurídica	Indústria	C	-	-	5.886	(177)
	Jurídica	Serviços	C	9.637	(289)	39.228	(1.177)
	Jurídica	Indústria	F	2.298	(1.149)	224	(157)
			<b>120.088</b>	<b>(1.529)</b>	<b>76.855</b>	<b>(1.533)</b>	
Avais e fianças honrados	Jurídica	Serviços	F	-	-	1.244	(622)
Adiantamento de contrato de câmbio	Jurídica	Indústria	A	50.038	(250)	-	-
	Jurídica	Indústria	B	10.995	(110)	-	-
				<b>61.032</b>	<b>(360)</b>	-	-
			<b>181.120</b>	<b>(1.889)</b>	<b>78.099</b>	<b>(2.155)</b>	
Circulante			179.500	(1.795)	68.282	(1.287)	
Longo prazo			1.620	(94)	9.817	(868)	

(i) Referem a operações de aquisição de direitos creditórios.

##### ii. Por faixa de vencimento

Modalidade de crédito	Consolidado e Banco BTG Pactual S.A.				
	Vencidas	A vencer			Total
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	
					<b>2010</b>
Títulos e créditos a receber	60	117.720	688	1.620	120.088
Adiantamento de contrato de câmbio	-	-	61.032	-	61.032
	<b>60</b>	<b>117.720</b>	<b>61.720</b>	<b>1.620</b>	<b>181.120</b>
					<b>2009</b>
Títulos e créditos a receber	2.130	50.279	15.873	8.573	76.855
Avais e fianças honrados	-	-	-	1.244	1.244
	<b>2.130</b>	<b>50.279</b>	<b>15.873</b>	<b>9.817</b>	<b>78.099</b>

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

#### c) Provisão

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

	Com característica de concessão de crédito			
	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Saldos iniciais	(89.487)	(46.685)	(85.108)	(46.685)
Reversão/(constituição) de provisão	735	(72.970)	1.209	(72.970)
Créditos baixados para prejuízo	15.562	6.659	15.562	6.659
Saldos finais	(73.190)	(112.996)	(68.337)	(112.996)
Composição dos saldos finais				
Provisão para operações de crédito	(71.301)	(110.841)	(66.448)	(110.841)
Provisão para outros créditos	(1.889)	(2.155)	(1.889)	(2.155)
	(73.190)	(112.996)	(68.337)	(112.996)
Circulante	(33.624)	(73.473)	(29.059)	(73.473)
Longo prazo	(39.566)	(39.523)	(39.278)	(39.523)

	Sem característica de concessão de crédito			
	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Saldos iniciais	(51.384)	(16.694)	(51.384)	(16.642)
Reversão/(constituição) de provisão	(362)	(140.798)	(362)	(69.745)
Créditos baixados para prejuízo	-	9.907	-	9.907
Saldos finais	(51.746)	(147.585)	(51.746)	(76.480)
Circulante	(314)	-	(314)	-
Longo prazo	(51.432)	(147.585)	(51.432)	(76.480)

As provisões para outros créditos-com característica de concessão de crédito referem-se a aquisição de direitos creditórios, conforme demonstrado no item b, desta nota explicativa e as provisões para outros créditos-sem característica de concessão de crédito referem-se basicamente a créditos decorrentes de negociação e intermediação de valores, demonstrados na nota 10(b).



## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

#### d) Renegociação/recuperação de créditos baixados para prejuízo

Da carteira de crédito da controladora, o montante de R\$ 17.973 refere-se a renegociações ocorridas durante o semestre findo em 30 de junho de 2010 (R\$ 57.283 em 2009). Em 2010, não houve recuperação de créditos baixados para prejuízo (R\$ 176 em 2009).

### 9. Outros créditos/outras obrigações

#### a) Carteira de câmbio

	Consolidado			
	2010		2009	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	1.324.224	1.538.759	526.184	524.024
Direitos sobre venda de câmbio	1.538.773	-	523.338	-
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	-	(61.033)	-	-
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(2.336)	-	(58)	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(432)	-	(1.996)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	1.325.953	-	523.488
	<b>2.860.229</b>	<b>2.803.679</b>	1.047.468	1.047.512
Circulante	2.737.168	2.679.331	1.031.254	1.031.252
Longo prazo	123.061	124.348	16.214	16.260

	Banco BTG Pactual S.A.			
	2010		2009	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	2.073.003	2.279.645	526.184	524.024
Direitos sobre venda de câmbio	2.285.625	-	523.338	-
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	-	(61.033)	-	-
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(2.336)	-	(58)	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(432)	-	(1.996)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	2.072.806	-	523.488
	<b>4.355.860</b>	<b>4.291.418</b>	1.047.468	1.047.512
Circulante	4.232.799	4.167.070	1.031.254	1.031.252
Longo prazo	123.061	124.348	16.214	16.260

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 9. Outros créditos/outras obrigações—Continuação

#### a) Carteira de câmbio—Continuação

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediação da BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&FBOVESPA), estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$ 32.274 no consolidado e na controladora (R\$ 127.161 no consolidado e na controladora, em 2009).

#### b) Negociação e intermediação de valores

	Consolidado			
	2010		2009	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	186.537	5.602	9.319	47.028
Devedores/credores - conta liquidações pendentes (i)	1.101.382	430.297	434.246	374.482
Depósito em garantia - Margem	19.890	-	3.893	-
Credores por empréstimos de ações	-	162.070	-	159.393
Outros créditos/outras obrigações por negociação e intermediação de valores (ii)	107	574.502	93	32.803
	<b>1.307.916</b>	<b>1.172.471</b>	<b>447.551</b>	<b>613.706</b>
Circulante	1.307.847	1.169.402	447.458	613.706
Longo prazo	69	3.069	93	-

	Banco BTG Pactual S.A.			
	2010		2009	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	185.718	5.232	9.319	44.048
Devedores/credores - conta liquidações pendentes (i)	127.394	291.972	128.250	97.008
Depósitos em garantia - Margem	19.890	-	3.893	-
Credores por empréstimos de ações	-	133.810	-	133.957
Outros créditos/outras obrigações por negociação e intermediação de valores (ii)	72	36.658	61	4.573
	<b>333.074</b>	<b>467.672</b>	<b>141.523</b>	<b>279.586</b>
Circulante	333.005	464.603	141.462	279.586
Longo prazo	69	3.069	61	-

- (i) Representados, basicamente, por valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativos a operações de compra e venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na BMF&BOVESPA, e, quando no exterior, em corretoras de primeira linha, por conta própria e de terceiros.
- (ii) Em 2010, no ativo, representados por operações de intermediação de swap, e no passivo, representados por obrigações por operações de vendas de ações, a serem liquidadas dentro do prazo regulamentar. Em 2009, representados por obrigações por operações de vendas de ações e de títulos e de títulos de renda fixa, a serem liquidadas dentro do prazo regulamentar.

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 10. Outros créditos

#### a) Rendas a receber

	<u>Consolidado</u>		<u>Banco BTG Pactual S.A.</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Dividendos e bonificações	<b>3.982</b>	1.148	<b>15.436</b>	93.231
Serviços prestados a receber	<b>11.019</b>	38.539	<b>9.327</b>	38.539
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	<b>42.189</b>	59.388	<b>5.044</b>	4.715
Comissões de fianças	<b>278</b>	178	<b>278</b>	178
Outros	<b>2.323</b>	719	<b>1.834</b>	243
	<b>59.791</b>	99.972	<b>31.919</b>	136.906
Circulante	<b>59.791</b>	99.907	<b>31.919</b>	136.841
Longo prazo	-	65	-	65

#### b) Diversos

	<u>Consolidado</u>		<u>Banco BTG Pactual S.A.</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ativo fiscal diferido	<b>1.129.954</b>	1.632.466	<b>1.087.681</b>	1.498.029
Depósitos judiciais:				
COFINS exigibilidade suspensa	<b>302.206</b>	217.060	<b>294.267</b>	213.310
CSL exigibilidade suspensa	<b>10.620</b>	10.276	<b>9.772</b>	9.443
PIS exigibilidade suspensa	<b>9.307</b>	8.948	<b>8.143</b>	7.785
IR exigibilidade suspensa	<b>8.263</b>	7.866	<b>6.497</b>	6.240
Multa BACEN	<b>15.114</b>	14.540	<b>15.114</b>	14.540
ISS	<b>5.579</b>	1.234	<b>3.913</b>	115
INSS	<b>14.032</b>	10.955	<b>14.032</b>	10.955
Outros	<b>1.325</b>	3.752	<b>560</b>	3.802
Impostos a compensar	<b>89.089</b>	33.374	<b>63.612</b>	25.256
Opções por incentivos fiscais	<b>1.317</b>	1.317	<b>1.317</b>	1.317
Títulos e créditos a receber (i)	<b>120.088</b>	76.855	<b>120.088</b>	76.855
Devedores por negociação e intermediação de valores	<b>123.529</b>	246.480	<b>122.531</b>	175.376
Outros	<b>38.347</b>	21.943	<b>34.154</b>	8.719
	<b>1.868.770</b>	2.287.066	<b>1.781.681</b>	2.051.742
Circulante	<b>598.502</b>	393.952	<b>576.825</b>	368.872
Longo prazo	<b>1.270.268</b>	1.893.114	<b>1.204.856</b>	1.682.870

(i) Referem-se a aquisição de direitos creditórios conforme demonstrado na Nota 8(b).

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 11. Participações em controladas – controladora

	Controladas					
	Capital social		Patrimônio líquido		Lucro líquido (prejuízo)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
No país						
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	3.878	3.474	99.612	219.398	28.781	53.566
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	168.890	161.870	220.736	536.138	15.505	1.183
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	32.062	31.670	51.018	133.557	7.257	9.485
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	7.020	2.500	60.774	156.738	4.439	7.438
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	1	1	4.629	4.345	117	160
BTG Pactual Securitizadora S.A.	100	100	99	100	(1)	-
BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda.	5	5	86	100	(12)	94
No exterior						
BTG Pactual Banking Limited	307.685	333.332	511.540	452.541	41.550	(36.008)
	Controladora					
	Percentual de participação		Valor contábil do investimento		Resultado de equivalência patrimonial (ii)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
No país						
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	99,99	99,99	99.612	219.398	28.781	53.566
BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	99,99	99,99	220.736	536.138	15.505	1.183
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	99,99	99,99	51.018	133.557	7.257	9.485
BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	99,99	99,99	60.774	156.738	4.439	7.438
BTG Pactual Corporate Services Ltda.	99,40	99,40	4.601	4.320	117	160
BTG Pactual Securitizadora S.A.	99,99	99,99	99	100	(1)	-
BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda.	99,96	99,96	86	100	(12)	94
Ágio no investimento na empresa BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM (i)	-	-	5.778	6.240	-	(462)
			442.706	1.056.591	56.086	71.464
No exterior						
BTG Pactual Banking Limited	100,00	100,00	511.523	452.524	57.288	(47.934)
			954.229	1.509.115	113.374	23.530

(i) Ágio com base em rentabilidade futura, com prazo de realização de 10 anos.

(ii) As eventuais diferenças entre o lucro líquido nas controladas e o ajuste de equivalência patrimonial referem-se à atualização de títulos patrimoniais (quando referentes a controladas no país) e variação cambial de investimentos no exterior (quando referente a controladas no exterior).

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **12. Captações no mercado aberto**

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	<b>Consolidado</b>		<b>Banco BTG Pactual S.A.</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Carteira própria				
Letras Financeiras do Tesouro	<b>71.696</b>	44.168	<b>71.696</b>	44.168
Letras do Tesouro Nacional	<b>871.845</b>	345.654	<b>871.845</b>	345.654
Notas do Tesouro Nacional	<b>1.727.475</b>	44.059	<b>1.727.475</b>	44.059
Títulos corporativos	<b>9.034</b>	72.777	-	-
	<b>2.680.050</b>	506.658	<b>2.671.016</b>	433.881
Carteira de terceiros				
Letras Financeiras do Tesouro	<b>2.683.539</b>	300.329	<b>2.683.539</b>	300.329
Letras do Tesouro Nacional	<b>675.337</b>	413.152	<b>675.337</b>	413.152
Notas do Tesouro Nacional	<b>3.065.492</b>	207.667	<b>3.065.492</b>	207.667
Títulos corporativos	<b>2.786</b>	-	-	-
	<b>6.427.154</b>	921.148	<b>6.424.368</b>	921.148
Carteira livre movimentação				
Letras Financeiras do Tesouro	-	168.833	-	168.833
Notas do Tesouro Nacional	<b>2.720.512</b>	-	<b>2.720.512</b>	-
	<b>11.827.716</b>	1.596.639	<b>11.815.896</b>	1.523.862

### **13. Obrigações por empréstimos - empréstimos no exterior**

O saldo é representado, basicamente, por linha de crédito do tipo revolving credit facility, com saldo de US\$ 147,000 mil (US\$ 50,000 mil em 2009), vencível até 31 de dezembro de 2010 (02 de julho de 2009, em 2009).

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 14. Outras obrigações

#### a) Sociais e estatutárias

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Participações de funcionários nos lucros	103.407	30.598	74.926	18.649
Gratificações a pagar	20.963	414.187	15.225	230.669
	<b>124.370</b>	<b>444.785</b>	<b>90.151</b>	<b>249.318</b>
Circulante	103.407	30.598	74.926	18.649
Longo prazo	20.963	414.187	15.225	230.669

#### b) Fiscais e previdenciárias

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Provisão para impostos e contribuições sobre lucros (i)	42.126	40.449	1.979	-
Impostos e contribuições a recolher	37.957	172.831	19.455	95.816
Contribuição social e imposto de renda diferidos (ii)	46.526	188.188	46.507	188.140
Tributos com exigibilidade suspensa:				
PIS (iii) (iv)	32.851	31.226	26.986	26.289
COFINS (iv) (v)	312.705	233.415	307.355	229.505
CSL (iii) (iv)	7.445	13.191	6.592	11.879
IR (iv)	1.506	1.460	1.506	1.460
Outros (iv)	10.463	6.452	9.474	5.466
	<b>491.579</b>	<b>687.212</b>	<b>419.854</b>	<b>558.555</b>
Circulante	375.853	290.884	323.163	241.115
Longo prazo	115.726	396.328	96.691	317.440

- (i) Referem-se à provisão de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro, líquido das antecipações.
- (ii) Referem-se ao imposto de renda e à contribuição social sobre o lucro, calculados sobre avaliação positiva a mercado dos títulos e valores mobiliários e dos instrumentos financeiros derivativos e sobre o resultado positivo não realizado dos instrumentos financeiros derivativos em conformidade com a Lei nº 11.051/04.
- (iii) Refere-se basicamente: a) CSL - questionamento da alíquota aplicável nos anos de 97/98 com base no princípio da isonomia; e b) PIS - questionamento judicial das emendas constitucionais 01/94, 10/96 e 17/97, no que diz respeito à anterioridade e irretroatividade das referidas normas.
- (iv) Foram efetuados depósitos judiciais para estas contingências, que estão apresentados na rubrica "Outros créditos - diversos", no valor de R\$ 295.504 (R\$ 220.807 em 2009) no consolidado e R\$ 303.552 (R\$ 214.475 em 2009) na controladora.
- (v) Discute-se a constitucionalidade do artigo 3 da lei 9.718/98. O banco e suas controladas possuem liminar para recolher a COFINS apenas sobre a receita de serviços.

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **14. Outras obrigações--Continuação**

#### c) Diversas

	<u>Consolidado</u>		<u>Banco BTG Pactual S.A.</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisão para pagamentos a efetuar	<b>45.976</b>	29.988	<b>16.621</b>	17.901
Provisão para passivos contingentes	<b>25.219</b>	20.398	<b>23.704</b>	19.084
Outras (i)	<b>14.301</b>	1.463	<b>14.595</b>	1.276
	<b>85.496</b>	51.849	<b>54.920</b>	38.261
Circulante	<b>59.789</b>	30.963	<b>31.217</b>	19.177
Longo prazo	<b>25.707</b>	20.886	<b>23.703</b>	19.084

(i) Em 2010, no consolidado e individual, refere-se principalmente a repasse de comissão na colocação de títulos.

### **15. Patrimônio líquido - controladora**

#### a) Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto de 1.253.583.889 ações, sendo todas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

Em Assembléia Geral Extraordinária de 30 de abril de 2010, foi deliberado aumento de capital social mediante capitalização de reserva de capital, não houve emissão de novas ações. O aumento encontra-se em fase de aprovação pelo BACEN.

#### b) Reserva legal

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

#### c) 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.

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **15. Patrimônio líquido - controladora--Continuação**

d) Reserva de lucros a realizar

Esta reserva foi constituída em função do resultado não distribuído apurado no investimento em controladas no exterior.

e) Distribuição de lucros

Os acionistas têm direito a dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido do exercício ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Em Reuniões de Diretoria realizadas em 18 de março e 26 de abril de 2010, foram deliberadas distribuições de dividendos, referentes a lucros de exercícios anteriores, nos montantes de R\$ 133.061 e R\$ 13.000, respectivamente.

f) Lucros acumulados

O montante de R\$ 1.705.305, referente a lucros apurados até a data da edição da Resolução nº 3.605/08 do C.M.N., será destinado até 31 de dezembro de 2010. O saldo remanescente, referente ao lucro apurado no semestre, será destinado até o final do exercício.

### **16. Instrumentos financeiros derivativos**

O banco e suas controladas participam ativamente de operações de intermediação de risco envolvendo instrumentos financeiros derivativos, atendendo necessidades próprias e de seus clientes, no intuito de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxa de juros. Certos instrumentos financeiros derivativos podem estar associados a operações com títulos e valores mobiliários ou, ainda, com direitos e obrigações. A administração dos riscos envolvidos nestas operações é efetuada por meio de políticas rígidas de controle, estabelecimento de estratégias, determinação de limites, entre outras técnicas de monitoramento.

As operações no Brasil são negociadas, registradas ou custodiadas na BM&FBOVESPA, na CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (CETIP S.A.) e, quando realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha.

As garantias oferecidas estão assim distribuídas:

	<u>Consolidado</u>		<u>Banco BTG Pactual S.A</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Títulos públicos federais	<b>46.903</b>	509.432	<b>8.252</b>	469.141
Ações	<b>248.505</b>	64.126	<b>248.505</b>	62.385
Fianças	<b>110.000</b>	110.000	<b>110.000</b>	110.000
Certificados de Depósitos Bancários	<b>24.523</b>	19.714	<b>24.523</b>	19.714
	<b>429.931</b>	703.272	<b>391.280</b>	661.240



## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 16. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

Os valores nominais das operações com instrumentos financeiros são registrados em contas de compensação e os ajustes/prêmios em contas patrimoniais.

As posições assumidas decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, vencíveis até 01 de outubro de 2018 (1º de outubro de 2018, em 2009), demonstradas a seguir, consideram as disposições da Circular BACEN nº 3.389/08, que determina a exclusão dos contratos em moeda, ouro e outros ativos vinculados a exposição cambial, vencidos no primeiro dia útil subsequente à data da apuração da exposição cambial.

#### a) Por indexador

	Consolidado			
	2010		2009	
	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
Mercado futuro				
Moeda	1.424.062	917.570	966.793	991.488
Taxa de juros	9.094.777	18.056.343	9.215.220	824.842
Índices	86.016	70.242	31.528	116.375
	<b>10.604.855</b>	<b>19.044.155</b>	10.213.541	1.932.705
Swap				
Moeda	880.184	2.641.491	999.751	1.262.470
Taxa de juros	3.845.003	1.617.961	1.417.966	939.321
Índices	4.395.253	4.942.775	259.089	504.353
	<b>9.120.440</b>	<b>9.202.227</b>	2.676.806	2.706.144
Termo de moedas – NDF				
Moeda	4.082.498	3.142.265	1.098.827	582.611
Taxa de juros	525.651	1.522.018	689.152	1.017.457
	<b>4.608.149</b>	<b>4.664.283</b>	1.787.979	1.600.068
Termo de moedas – DF				
Moeda	2.505.438	2.505.901	15.116	13.833
Mercado a termo				
Moeda	-	-	73.776	92.437
Taxa de juros	-	-	-	263.741
	-	-	73.776	356.178
Mercado de opções				
Ativos financeiros				
Opção de compra	8.973.551	16.046.543	724.486	438.248
Opção de venda	8.053.529	13.449.661	1.133.901	563.015
	<b>17.027.080</b>	<b>29.496.204</b>	1.858.387	1.001.263
Ações				
Opção de compra	205.231	131.272	268.150	287.549
Opção de venda	297.684	228.972	72.583	146.698
	<b>502.915</b>	<b>360.244</b>	340.733	434.247
	<b>17.529.995</b>	<b>29.856.448</b>	2.199.120	1.435.510

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 16. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

#### a) Por indexador--Continuação

	Banco BTG Pactual S.A.			
	2010		2009	
	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
Mercado futuro				
Moeda	1.424.062	917.570	966.793	991.488
Taxa de juros	9.046.654	18.035.727	9.215.220	824.842
Índices	68.562	63.924	31.528	116.375
	<b>10.539.278</b>	<b>19.017.221</b>	10.213.541	1.932.705
Swap				
Moeda	789.303	2.550.610	937.703	1.199.868
Taxa de juros	3.435.694	1.187.246	1.417.966	939.321
Índices	419.202	981.597	259.089	504.353
	<b>4.644.199</b>	<b>4.719.453</b>	2.614.758	2.643.542
Termo de moedas – NDF				
Moeda	1.463.877	524.867	1.098.827	582.611
Taxa de juros	525.651	1.522.018	689.152	1.017.457
	<b>1.989.528</b>	<b>2.046.885</b>	1.787.979	1.600.068
Mercado a termo				
Moeda	-	-	73.776	92.437
Taxa de juros	-	-	-	263.741
	-	-	73.776	356.178
Mercado de opções				
Ativos financeiros				
Opção de compra	8.973.551	16.046.543	724.486	438.248
Opção de venda	8.053.529	13.449.661	1.133.901	563.015
	<b>17.027.080</b>	<b>29.496.204</b>	1.858.387	1.001.263
Ações				
Opção de compra	205.073	129.683	268.150	287.549
Opção de venda	297.654	227.960	72.583	146.698
	<b>502.727</b>	<b>357.643</b>	340.733	434.247
	<b>17.529.807</b>	<b>29.853.847</b>	2.199.120	1.435.510

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 16. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

#### b) Por prazo de vencimento

	Consolidado				2009
	2010			Total	
	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses		
Mercado futuro					
Posição comprada	985.755	6.984.752	2.634.348	10.604.855	10.213.541
Posição vendida	17.724.411	180.499	1.139.245	19.044.155	1.932.705
Swap					
Valor nocional	4.985.969	881.143	2.880.207	8.747.319	2.490.234
Posição ativa	5.087.785	900.997	3.131.658	9.120.440	2.676.806
Posição passiva	5.125.722	931.896	3.144.609	9.202.227	2.706.144
Termo de moedas - NDF					
Valor nocional	2.798.429	351.219	346.530	3.496.178	1.629.187
Posição ativa	3.878.819	381.841	347.489	4.608.149	1.787.979
Posição passiva	3.913.069	394.302	356.912	4.664.283	1.600.068
Termo de moedas - DF					
Valor nocional	1.851.970	53.762	2.682	1.908.414	27.497
Posição ativa	2.413.244	89.543	2.651	2.505.438	15.116
Posição passiva	2.414.312	88.531	3.058	2.505.901	13.833
Mercado a termo					
Posição ativa	-	-	-	-	73.776
Posição passiva	-	-	-	-	356.178
Mercado de opções					
Ativos financeiros					
Posição comprada	15.829.389	1.193.833	3.858	17.027.080	1.858.387
Posição vendida	27.052.031	2.444.173	-	29.496.204	1.001.263
Ações					
Posição comprada	454.348	48.557	10	502.915	340.733
Posição vendida	349.627	10.610	7	360.244	434.247

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **16. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação**

#### **b) Por prazo de vencimento--Continuação**

	<b>Banco BTG Pactual S.A.</b>				<b>2009</b>
	<b>2010</b>			<b>Total</b>	
	<b>Em até 6 meses</b>	<b>De 6 a 12 meses</b>	<b>Acima de 12 meses</b>		
Mercado futuro					
Posição comprada	<b>920.178</b>	<b>6.984.752</b>	<b>2.634.348</b>	<b>10.539.278</b>	10.213.541
Posição vendida	<b>17.697.476</b>	<b>180.499</b>	<b>1.139.246</b>	<b>19.017.221</b>	1.932.705
Swap					
Valor nocional	<b>1.622.841</b>	<b>561.189</b>	<b>2.159.995</b>	<b>4.344.025</b>	2.427.632
Posição ativa	<b>1.657.120</b>	<b>579.755</b>	<b>2.407.324</b>	<b>4.644.199</b>	2.614.758
Posição passiva	<b>1.696.252</b>	<b>612.548</b>	<b>2.410.653</b>	<b>4.719.453</b>	2.643.542
Termo de moedas - NDF					
Valor nocional	<b>1.422.308</b>	<b>291.757</b>	<b>307.812</b>	<b>2.021.877</b>	1.629.187
Posição ativa	<b>1.413.038</b>	<b>281.085</b>	<b>295.405</b>	<b>1.989.528</b>	1.787.979
Posição passiva	<b>1.448.380</b>	<b>294.937</b>	<b>303.568</b>	<b>2.046.885</b>	1.600.068
Mercado a termo					
Posição ativa	-	-	-	-	73.776
Posição passiva	-	-	-	-	356.178
Mercado de opções					
Ativos financeiros					
Posição comprada	<b>15.829.389</b>	<b>1.193.833</b>	<b>3.858</b>	<b>17.027.080</b>	1.858.387
Posição vendida	<b>27.052.031</b>	<b>2.444.173</b>	-	<b>29.496.204</b>	1.001.263
Ações					
Posição comprada	<b>454.173</b>	<b>48.554</b>	-	<b>502.727</b>	340.733
Posição vendida	<b>347.033</b>	<b>10.610</b>	-	<b>357.643</b>	434.247

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **17. Gerenciamento de risco**

#### a) Risco de mercado

Através de modelos de cálculo de Value-at-Risk e, principalmente, via testes de estresse e análises de cenário, os diversos cenários vislumbrados para o comportamento dos mercados são devidamente simulados, o que permite a identificação dos principais componentes do risco a serem neutralizados. O desenvolvimento de sistemas computacionais para apoio à tomada de decisão permite que todo o processo de investimento - incluindo a seleção, análise, monitoramento, otimização e simulação - seja realizado de forma eficiente. Para o cálculo do Value-at-Risk, são utilizadas as metodologias de simulação histórica e, quando necessário, simulação de Monte Carlo. Já para os testes de estresse, três modelos distintos são utilizados: teste de estresse histórico, pior cenário das correlações e teste de estresse hipotético.

#### b) 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 Comitê de Crédito e são revisados regularmente. A mensuração e o acompanhamento da exposição total do banco e suas controladas ao risco de crédito, abrange todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas e eventuais riscos de liquidação das operações.

#### c) 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 extremamente 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.**

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **17. Gerenciamento de risco--Continuação**

#### d) Risco operacional

Alinhado às orientações do Banco Central do Brasil e aos conceitos do Comitê de Basileia, o banco definiu uma Política de Gerenciamento de Risco Operacional aplicável ao banco e as suas controladas no Brasil e no exterior.

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

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



## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 18. Partes relacionadas --Continuação

	2010			
	Grau de relação	Prazo até	Ativo/ Passivo	Receitas/ (Despesas)
Passivo				
Depósitos				
Depósitos à vista				
- BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	Controlada	sem vencimento	101	-
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	Controlada	sem vencimento	358	-
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	sem vencimento	132	-
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	Controlada	sem vencimento	99	-
- BTG Pactual Corporate Service Ltda	Controlada	sem vencimento	50	-
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	Controlada	sem vencimento	99	-
- BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda	Controlada	sem vencimento	32	-
- Sócios e pessoal chave da administração	-	sem vencimento	936	-
Depósitos interfinanceiros – ligadas				
- BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	Controlada	28/07/2010	109.740	(4.173)
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	Controlada	24/06/2011	46.578	(2.153)
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	05/07/2010	111.177	(5.386)
Depósitos à prazo				
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	Controlada	17/06/2011	57.665	(2.499)
- BTG Pactual Corporate Service Ltda	Controlada	07/10/2011	4.436	(179)
- BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda	Controlada	10/06/2011	3.382	(105)
- BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda	Controlada	-	-	(1)
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	Controlada	23/05/2011	3.812	(59)
- BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda	Controlada	25/04/2011	10.076	(392)
Outros depósitos				
- BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda	Controlada	sem vencimento	28	-
Obrigações por empréstimos				
Empréstimos no exterior				
- BTG Pactual Banking Limited	Controlada	31/12/2010	264.983	(368)
Outras obrigações				
Carteira de câmbio				
- BTG Pactual Banking Limited	Controlada	31/12/2010	1.487.739	-
Negociação e intermediação de valores				
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	Controlada	05/07/2010	8.842	-
Diversas				
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	Controlada	sem vencimento	251	(1.774)
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	sem vencimento	10	-
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	Controlada	sem vencimento	11	-
			<b>2.110.537</b>	<b>(17.089)</b>



## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

### 18. Partes relacionadas--Continuação

	2009			
	Grau de relação	Prazo até	Ativo/ Passivo	Receitas/ (Despesas)
Passivo				
Depósitos				
Depósitos à vista				
- BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	Controlada	sem vencimento	101	-
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	Controlada	sem vencimento	271	-
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	sem vencimento	96	-
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	Controlada	sem vencimento	104	-
- BTG Pactual Corporate Service Ltda	Controlada	sem vencimento	28	-
- BTG Pactual Securitizadora S.A.	Controlada	sem vencimento	1	-
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	Controlada	sem vencimento	101	-
- BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda	Controlada	sem vencimento	50	-
Depósitos interfinanceiros – ligadas				
- BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	Controlada	21/07/2009	242.182	(12.839)
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	Controlada	24/06/2010	149.104	(7.844)
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	21/07/2009	560.210	(28.313)
Depósitos à prazo				
- BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	Controlada	-	-	(1)
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	Controlada	24/06/2010	166.523	(8.656)
- BTG Pactual Corporate Service Ltda	Controlada	23/04/2010	4.230	(216)
- BTG Pactual WM Gestão de Recursos Ltda	Controlada	24/06/2010	1.132	(33)
- BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos S.A.	Controlada	24/06/2010	101.342	(5.017)
- BTG Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda	Controlada	18/06/2010	106	-
Obrigações por empréstimos				
Empréstimo no exterior				
- BTG Pactual Banking Limited	Controlada	-	-	(8)
Outras obrigações				
Negociação e intermediação de valores				
- BTG Pactual Corretora de Mercadorias Ltda	Controlada	03/07/2009	5.945	-
Diversas				
- BTG Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Controlada	sem vencimento	298	-
			<u>1.231.824</u>	<u>(62.927)</u>

A remuneração total do pessoal chave da administração no semestre foi de R\$ 2.586 (R\$ 2.798 em 2009) a qual é considerada benefício de curto prazo.

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 19. Receitas de prestação de serviços

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimento	179.882	106.446	68.714	27.790
Corretagem em bolsa	41.446	51.463	154	1.198
Assessoria técnica	83.455	51.905	82.624	50.968
Comissão de colocação de títulos	36.724	7.448	33.905	5.697
Outros serviços	10.407	2.709	10.392	2.745
	<b>351.914</b>	<b>219.971</b>	<b>195.789</b>	<b>88.398</b>

### 20. Outras receitas operacionais

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	-	19	-	-
Recuperação de encargos e despesas	25	131	15	126
Reversão de provisões – contingências e outras	41.622	2.410	41.432	2.097
Atualização monetária de depósitos judiciais	10.378	-	10.042	-
Outras (i)	8.836	117.890	6.111	63.843
	<b>60.861</b>	<b>120.450</b>	<b>57.600</b>	<b>66.066</b>

(i) Em 2009, no consolidado e na controladora, refere-se principalmente a reversão de provisões operacionais, sendo a principal relativa à provisão para participação de empregados nos lucros referentes ao exercício de 2008.

### 21. Outras despesas operacionais

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Outras provisões operacionais	1.071	297	-	297
Atualização de impostos sobre lucros a pagar	853	2.100	116	271
Outras (i)	2.949	7.541	469	3.606
	<b>4.873</b>	<b>9.938</b>	<b>585</b>	<b>4.174</b>

(i) Em 2010, no consolidado, refere-se basicamente a despesa com administração de fundos de investimento. Em 2009, no consolidado e na controladora, refere-se, basicamente, por despesas de variação cambial negativa sobre receitas de gestão de carteira a receber e atualização de impostos e contribuições sobre lucros a pagar.

### 22. Resultado não operacional

O resultado não operacional refere-se ao ganho na alienação de ações da CETIP S.A.

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### 23. 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:

	2010		2009	
	IRPJ	CSL	IRPJ	CSL
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações – controladora	438.692	438.692	223.280	223.280
Participações estatutárias no lucro	(74.282)	(74.282)	(30.598)	(30.598)
Base de cálculo - controladora	364.410	364.410	192.682	192.682
Alíquota fiscal	25%	15%	25%	15%
Imposto de renda e contribuição social - controlada	(91.090)	(54.661)	(48.158)	(28.902)
Provisões não dedutíveis	(31.575)	(18.945)	1.751	1.051
Lucros disponibilizados do exterior	(10.387)	(6.232)	(8.661)	(5.197)
Resultado da avaliação a mercado	(2.239)	(1.343)	62.181	37.308
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa	(6.383)	(3.830)	(2.195)	(1.316)
Amortização de ágio	112.199	67.319	110.382	66.229
Adições/exclusões permanentes - efeito líquido (i)	26.742	16.052	7.008	4.284
Resultado de derivativos não liquidados	962	580	23.995	14.447
Prejuízo fiscal / base negativa	535	318	(146.303)	(87.904)
Provisão corrente – controladora	(1.236)	(742)	-	-
Resultado da avaliação a mercado	2.239	1.343	(62.181)	(37.308)
Resultado de derivativos não liquidados	(962)	(580)	(23.995)	(14.447)
Provisão diferida – controladora	1.277	763	(86.176)	(51.755)
Provisão total – controladora	41	21	(86.176)	(51.755)
Prejuízo fiscal / base negativa	(535)	(318)	146.303	87.904
Resultado da avaliação a mercado	(1.105)	1.414	-	-
Provisões não dedutíveis	34.235	20.541	(1.654)	(1.062)
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa	6.383	3.521	2.195	1.316
Crédito tributário sobre ágio na aquisição do banco	(57.709)	(34.626)	(110.382)	(66.229)
Ativo fiscal diferido – controladora	(18.731)	(9.468)	36.462	21.929
Imposto de renda e contribuição social - controladora	(18.690)	(9.446)	(49.714)	(29.826)
Provisão corrente – controladas	(33.918)	(19.599)	(36.275)	(20.372)
Provisão diferida – controladas	1.116	525	255	153
Ativo fiscal diferido - controladas	8.503	4.926	8.045	6.662
Imposto de renda e contribuição social - consolidado	(42.989)	(23.594)	(77.689)	(43.383)

(i) Referem-se, basicamente, a resultado de participações em controladas.

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

### Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

### 23. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

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.

Os ativos fiscais diferidos, apresentados na rubrica "Outros créditos - Diversos" (nota 10(b)), podem ser assim demonstrados:

	Consolidado			
	2010		2009	
	IRPJ (25%)	CSL (15%)	IRPJ (25%)	CSL (15%)
Prejuízo fiscal acumulado (i)	111.310	-	179.789	-
Base negativa de contribuição social (i)	-	65.265	-	106.258
Adições temporárias:				
Ágio na aquisição do banco (ii)	402.217	241.331	570.309	342.186
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa COFINS (iii)	66.853	21.792	50.644	12.067
Provisão para participação nos lucros (iv)	25.134	14.941	7.650	4.456
Provisão para gratificações a pagar (v)	7.036	4.186	140.105	80.884
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa PIS (vi)	2.821	1.265	2.642	1.159
Provisão para desvalorização de títulos e investimentos (vi)	7.069	4.242	7.069	4.242
Ágio na aquisição de investimentos (vi)	867	-	751	-
Provisão para contingências cíveis (vi)	541	325	613	368
Provisão para contingências trabalhistas (vi)	3.364	2.018	2.344	1.405
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (vii)	78.229	46.938	55.677	33.406
Provisão para devedores por negociação e intermediação de valores (viii)	13.881	8.329	17.776	10.666
Total	719.322	410.632	1.035.369	597.097

	Banco BTG Pactual S.A.			
	2010		2009	
	IRPJ (25%)	CSL (15%)	IRPJ (25%)	CSL (15%)
Prejuízo fiscal acumulado (i)	111.310	-	179.789	-
Base negativa de contribuição social (i)	-	65.265	-	106.258
Adições temporárias:				
Ágio na aquisição do banco (ii)	402.217	241.331	570.309	342.186
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa COFINS (iii)	63.778	20.127	47.845	10.568
Provisão para participação nos lucros (iv)	18.738	11.243	4.662	2.797
Provisão para gratificações a pagar (v)	5.213	3.128	78.719	47.231
Provisão para tributos com exigibilidade suspensa PIS (vi)	2.062	928	2.062	928
Provisão para desvalorização de títulos e investimentos (vi)	7.069	4.242	7.069	4.242
Ágio na aquisição de investimentos (vi)	867	-	751	-
Provisão para contingências cíveis (vi)	541	325	613	368
Provisão para contingências trabalhistas (vi)	2.581	1.549	1.593	956
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (vii)	78.229	46.938	55.677	33.406
Total	692.605	395.076	949.089	548.940

(i) A expectativa para a realização destes créditos é entre 2012 e 2017. Foi baixado no semestre o montante de R\$ 854.

(ii) O crédito fiscal decorrente de ágio apurado na aquisição do banco, reconhecido em função da incorporação de sua controladora será amortizado o montante de R\$ 559.271 até 2012 e o montante de R\$ 84.277 até 2015. Foi baixado no semestre o montante de R\$ 92.335.

(iii) No consolidado e na controladora, a expectativa é que a realização seja em 2010. Foi constituído no semestre o montante de R\$ 10.214.

(iv) No consolidado e na controladora, a expectativa é que a realização seja até 2011. Foi constituído no semestre o montante de R\$ 29.981.

(v) No consolidado e na controladora, a expectativa é que a realização seja até 2012. Foi constituído no semestre o montante de R\$ 8.341.

(vi) No consolidado a expectativa é que o montante de R\$ 274 seja realizado em 2010 e o saldo remanescente seja realizado em 2013. Na controladora a expectativa é que a realização seja em 2013. Foi constituído no semestre o montante de R\$ 1.468.

(vii) A expectativa é que a realização seja entre 2013 e 2017. Foi constituído no semestre o montante de R\$ 14.986.

(viii) A expectativa é que em 2010 e 2011 seja realizado R\$ 11.105 em cada ano.

## BANCO BTG PACTUAL S.A.

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

### 23. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

Tendo em vista a expectativa para realização dos ativos fiscais diferidos, estima-se que o valor presente dos créditos seja de R\$ 770.437 (R\$ 1.008.694 em 2009) no consolidado e R\$ 732.292 (R\$ 913.606 em 2009) na controladora.

Obrigações fiscais diferidas no montante de R\$ 46.526 (R\$ 188.188 em 2009) no consolidado e de R\$ 46.507 (R\$ 188.140 em 2009) na controladora, foram constituídas conforme nota 14(b).

### 24. Outras informações

#### a) Depósitos

Os depósitos interfinanceiros e a prazo, emitidos a taxas de mercado, possuíam os seguintes prazos médios ponderados:

	Em número de dias			
	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Depósitos interfinanceiros	147	56	147	60
Depósitos a prazo	887	343	319	377

#### b) Compromissos e responsabilidades

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

	Consolidado		Banco BTG Pactual S.A.	
	2010	2009	2010	2009
Cobranças e riscos em garantias prestadas (i)	366.639	579.022	366.639	579.022
Responsabilidades por administração de fundos e carteiras de investimentos (ii)	83.332.321	70.530.786	8.871.034	10.915.787
Depositários de valores em custódia (iii)	45.952.586	31.128.268	44.927.499	30.053.096
Negociação e intermediação de valores (iv)	532.229.945	185.098.109	251.425.915	92.697.357

(i) Referem-se, basicamente, a fianças concedidas, destinadas à garantia de operações em bolsa.

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

(iii) Refletem as posições de terceiros de títulos públicos e privados custodiados no SELIC e na CETIP S/A, respectivamente, registrados pelo valor de emissão, quando pós-fixados, e pelo valor de resgate, quando prefixados. Inclui também, as quantidades de ações de clientes, custodiadas na BM&FBOVESPA ao preço de R\$ 1,00 por ação.

(iv) Representam os valores dos contratos de compra e venda de instrumentos financeiros derivativos, relacionados a operações de terceiros.

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **25. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais – Fiscais e previdenciárias**

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

#### a) Ativos contingentes

Em 30 de junho de 2010 e 2009 a instituição não tem contabilizados ativos contingentes.

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

##### – 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.

##### – 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.

##### – 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.**

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **25. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais – Fiscais e previdenciárias--Continuação**

#### c) Composição e movimentação das provisões no período

A administração do Banco está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A administração do Banco, com base na opinião dos consultores legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 30 de junho de 2010 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

As provisões constituídas e as respectivas movimentações no período podem ser assim demonstradas:

	<b>Consolidado</b>		<b>Banco BTG Pactual S.A.</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Saldo no início do semestre	<b>348.723</b>	287.643	<b>335.569</b>	275.478
Constituição	44.177	22.947	42.064	20.215
Baixa	(2.712)	(4.448)	(2.016)	(2.009)
Saldo no final do semestre	<b>390.187</b>	306.142	<b>375.617</b>	293.683

O Grupo BTG Pactual vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores de tais tributos estão integralmente provisionados, não obstante existirem boas chances de êxito, de acordo com a avaliação ou parecer de nossos advogados externos. Dentre referidas discussões judiciais as seguintes merecem destaque:

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

PIS - Questionamento da incidência da contribuição para o PIS instituída nas Emendas Constitucionais nº 10 de 1996 e nº 17 de 1997.

CSL - Discussão da CSL exigida das instituições financeiras no período de 1996 a 1998 por alíquotas superiores às aplicadas às pessoas jurídicas em geral, em detrimento ao princípio constitucional da isonomia.

Não existem contingências relevantes avaliadas pelos advogados externos como perda possível, não provisionadas.

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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **26. Limites operacionais**

De acordo com as recomendações do Novo Acordo de Capital (Basiléia II), o BACEN divulgou a metodologia para o cálculo do Patrimônio de Referência e do Patrimônio de Referência Exigido, a partir de 01 de julho de 2008, por meio das Resoluções nº 3.444/07 e nº 3.490/07 do C.M.N. Foram estabelecidas ainda, por meio das Circulares nº 3.360/07, 3.361/07 a 3.366/07, 3.368/07, 3.383/08, 3.388/08 e 3.389/08 do BACEN, as diretrizes para a apuração do Risco de crédito, do Risco de mercado e do Risco operacional.

O cálculo do Índice de Basiléia é feito com base nas demonstrações financeiras elaboradas de forma consolidada abrangendo todas as empresas controladas.

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Patrimônio de Referência (PR)	<b>3.374.279</b>	3.974.787
Patrimônio Líquido	<b>3.434.712</b>	3.978.357
Créditos tributários excluídos no nível I do PR	<b>(3.749)</b>	(3.570)
Ativo permanente diferido	<b>(12.303)</b>	-
Deduções do PR	<b>(44.381)</b>	-
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	<b>2.113.856</b>	1.167.605
Risco de crédito	<b>1.218.808</b>	699.071
Risco de mercado	<b>613.072</b>	310.007
Risco operacional	<b>281.976</b>	158.527
Excesso de PR: (PR-PRE)	<b>1.260.423</b>	2.807.182
Índice de Basiléia: (PRx100)/PRE/0.11)	<b>17,56%</b>	37,45%

O banco optou pela abordagem do indicador básico para mensuração do Risco operacional.



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

(Anteriormente denominado Banco UBS Pactual S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2010 e 2009  
(Em milhares de reais)

### **26. Limites operacionais--Continuação**

O Limite de Imobilização conforme determinado pelo C.M.N. através da Resolução nº 2.283/96 com alteração nas Resoluções nºs 2.669/99 e com redação nas Resoluções nºs 2.743/00 e 3.426/06 também é calculado de forma consolidada considerando todas as empresas controladas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Limite para imobilização (50%):	<b>1.686.300</b>	1.986.496
Patrimônio de Referência	<b>3.372.600</b>	3.974.787
Títulos patrimoniais	<b>(1.679)</b>	(1.795)
Situação para o limite de imobilização:	<b>1.427.427</b>	208.853
Ativo permanente	<b>55.918</b>	55.276
Ativo permanente diferido	<b>(12.303)</b>	-
Títulos patrimoniais	<b>(1.679)</b>	(1.795)
Ativos Intangíveis Excluídos do Cálculo do Limite de imobilização	<b>(5.633)</b>	-
Títulos de renda variável registrados no ativo circulante	<b>1.391.124</b>	155.372
Margem	<b>258.873</b>	1.777.643

Em 30 de junho de 2010 e 2009, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.