

## Índice

### Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

### DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	4
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	6
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	8
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	9
--	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	11
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019	12
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018	13
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	14
----------------------------------	----

### DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	16
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	18
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	19
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	21
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	22
--	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2020 à 31/12/2020	24
--	----

Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2019 à 31/12/2019	25
--	----

Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2018 à 31/12/2018	26
---	----

Demonstração de Valor Adicionado	27
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	29
---	----

Notas Explicativas	37
--------------------	----

### Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	156
--	-----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	163
---	-----

Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	164
---	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	165
---	-----

## Índice

---

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

---

166

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Último Exercício Social 31/12/2020</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	657.560.635
Preferenciais	547.495.486
<b>Total</b>	<b>1.205.056.121</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
1	Ativo Total	38.963.426	33.219.831	27.638.802
1.01	Ativo Circulante	16.109.360	14.663.179	10.875.103
1.01.01	Disponibilidades	2.905	1.441	16.374
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.251.889	1.242.794	3.897
1.01.02.01	Aplicações no Mercado Aberto	1.251.889	1.229.999	0
1.01.02.02	Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	0	12.795	3.897
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	769.069	706.626	356.959
1.01.03.01	Carteira Própria	182.039	122.788	216.196
1.01.03.02	Vinculados a Compromissos de Recompra	536.909	3.654	113.400
1.01.03.03	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	288.103	27.363
1.01.03.04	Vinculados ao Banco Central	0	215.420	0
1.01.03.05	Vinculados a Prestação de Garantias	50.121	76.661	0
1.01.04	Relações Interfinanceiras	9.047	127.540	4.493
1.01.04.02	Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central	5.507	101.569	549
1.01.04.03	Correspondentes no País	3.540	25.971	3.944
1.01.06	Operações de Crédito	11.908.438	9.780.345	8.640.887
1.01.06.01	Operações de Crédito - Setor Privado	11.559.631	9.892.003	8.795.475
1.01.06.02	Títulos e Créditos a Receber	1.572.689	1.043.010	834.489
1.01.06.03	(Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)	-1.223.882	-1.154.668	-989.077
1.01.08	Outros Créditos	1.839.031	2.497.850	1.487.210
1.01.08.01	Outros Ativos Financeiros	1.183.861	1.391.596	848.210
1.01.08.02	Ativos Fiscais - Correntes	320.644	160.808	30.444
1.01.08.03	Ativos Fiscais - Diferidos	57.690	651.748	304.785
1.01.08.04	Outros Ativos	276.836	293.698	303.771
1.01.09	Outros Valores e Bens	328.981	306.583	365.283
1.01.09.01	Outros Valores e Bens	315.152	364.659	392.529
1.01.09.02	(Provisão para Desvalorização)	-56.587	-84.916	-53.628
1.01.09.03	Despesas Antecipadas	70.416	26.840	26.382
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	21.833.287	17.463.327	15.565.691

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
1.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	1.952.444	1.424.707	1.622.983
1.02.02.01	Carteira Própria	1.050.154	605.125	997.016
1.02.02.02	Vinculados a Compromissos de Recompra	759.022	294.290	155.777
1.02.02.03	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	0	251.795
1.02.02.04	Vinculados à Prestação de Garantias	143.268	211.276	218.395
1.02.02.05	Vinculados ao Banco Central	0	314.016	0
1.02.05	Operações de Crédito	15.303.676	12.018.295	10.400.327
1.02.05.01	Operações de Crédito - Setor Privado	15.906.837	12.593.392	10.663.658
1.02.05.02	Títulos e Créditos a Receber	71.447	98.970	79.216
1.02.05.03	(Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)	-674.608	-674.067	-342.547
1.02.07	Outros Créditos	4.540.295	3.964.825	3.464.981
1.02.07.01	Outros Ativos Financeiros	956.093	1.074.048	858.406
1.02.07.02	Ativos Fiscais - Correntes	209.097	209.076	192.348
1.02.07.03	Ativos Fiscais - Diferidos	3.333.043	2.645.839	2.385.718
1.02.07.04	Outros Ativos	42.062	35.862	28.509
1.02.08	Outros Valores e Bens	36.872	55.500	77.400
1.02.08.01	Despesas Antecipadas	36.872	55.500	77.400
1.03	Ativo Permanente	1.020.779	1.093.325	1.198.008
1.03.01	Investimentos	904.000	885.117	1.006.416
1.03.01.02	Participações em Controladas	891.375	883.973	1.005.272
1.03.01.04	Outros Investimentos	12.625	1.144	1.144
1.03.02	Imobilizado de Uso	23.360	28.628	24.093
1.03.02.01	Outras Imobilizações de Uso	82.320	80.456	70.991
1.03.02.02	(Depreciações Acumuladas)	-58.960	-51.828	-46.898
1.03.04	Intangível	93.419	179.580	167.499
1.03.04.01	Ativos Intangíveis	496.699	469.035	420.884
1.03.04.02	(Amortização Acumuladas)	-403.280	-289.455	-253.385

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
2	Passivo Total	38.963.426	33.219.831	27.638.802
2.01	Passivo Circulante	23.891.060	19.613.910	14.317.936
2.01.01	Depósitos	13.153.187	13.145.126	10.793.243
2.01.01.01	Depósitos à Vista	76.092	26.614	17.369
2.01.01.02	Depósitos Interfinanceiros	8.986.206	8.628.582	7.685.730
2.01.01.03	Depósitos a Prazo	4.090.889	4.489.930	3.090.144
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	1.312.046	200.370	162.094
2.01.02.01	Carteira Própria	1.312.046	200.370	162.094
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	4.685.984	650.925	621.507
2.01.03.01	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares	4.685.984	650.925	621.507
2.01.04	Relações Interfinanceiras	1.491.821	933.731	728.628
2.01.04.01	Recebimentos e Pagamentos a Liquidar	1.380.060	796.912	615.912
2.01.04.02	Correspondentes no País	111.761	136.819	112.716
2.01.09	Outras Obrigações	3.248.022	4.683.758	2.012.464
2.01.09.01	Outros Passivos Financeiros	58.386	1.965.351	380.454
2.01.09.02	Provisões	438.344	521.557	556.373
2.01.09.03	Sociais e Estatutárias	325.131	265.988	135.971
2.01.09.04	Obrigações Fiscais - Correntes	439.986	328.077	44.390
2.01.09.05	Diversas	1.986.175	1.477.806	803.516
2.01.09.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	124.979	91.760
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	9.754.898	8.679.753	9.224.947
2.02.01	Depósitos	9.028.158	7.211.738	6.378.610
2.02.01.01	Depósitos Interfinanceiros	24.909	521	33.728
2.02.01.02	Depósitos a Prazo	9.003.249	7.211.217	6.344.882
2.02.02	Captações no Mercado Aberto	2.109	103.486	107.430
2.02.02.01	Carteira Própria	2.109	103.486	107.430
2.02.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	660.065	1.217.399	628.454
2.02.03.01	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares	660.065	1.217.399	628.454
2.02.09	Outras Obrigações	64.566	147.130	2.110.453

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
2.02.09.01	Outros Passivos Financeiros	54.053	121.492	2.014.079
2.02.09.02	Obrigações Diferidas	0	13.417	0
2.02.09.03	Diversas	10.513	12.221	13.013
2.02.09.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	0	83.361
2.05	Patrimônio Líquido	5.317.468	4.926.168	4.095.919
2.05.01	Capital Social Realizado	4.175.222	4.175.222	3.653.410
2.05.01.01	De Domiciliados no País	3.606.057	3.261.355	3.290.152
2.05.01.02	De Domiciliados no Exterior	569.165	392.055	363.258
2.05.01.03	Aumento de Capital	0	521.812	0
2.05.02	Reservas de Capital	207.322	207.322	207.322
2.05.04	Reservas de Lucro	958.655	557.982	243.295
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-23.731	-14.358	-8.108

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	9.591.118	8.148.467	7.075.335
3.01.01	Rendas de Operações de Crédito	9.278.765	8.117.738	6.892.720
3.01.02	Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	160.155	118.374	168.538
3.01.03	Resultado com Instrumentos Financeiros e Derivativos	150.439	-101.386	27
3.01.04	Resultado de Operações de Câmbio	1.598	4.958	12.386
3.01.05	Resultado das aplicações compulsórias	161	8.783	1.664
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-3.677.771	-3.822.002	-3.193.281
3.02.01	Operações de Captação no Mercado	-2.246.381	-2.259.476	-2.052.911
3.02.04	Provisão para Perdas Esperadas Associadas ao Risco de Crédito	-1.431.390	-1.562.526	-1.140.370
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	5.913.347	4.326.465	3.882.054
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-5.016.733	-4.092.012	-3.418.788
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	471.927	391.949	348.217
3.04.02	Despesas de Pessoal	-572.667	-499.872	-413.713
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-2.889.331	-2.136.084	-1.728.801
3.04.04	Despesas Tributárias	-293.620	-213.185	-160.665
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	159.167	313.978	291.662
3.04.05.02	Outras Receitas Operacionais	159.167	313.978	291.662
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-1.912.872	-1.838.573	-1.781.312
3.04.06.01	Despesas de Provisões	-190.889	-175.532	-276.758
3.04.06.02	Outras Despesas Operacionais	-1.721.983	-1.663.041	-1.504.554
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	20.663	-110.225	25.824
3.05	Resultado Operacional	896.614	234.453	463.266
3.06	Resultado Não Operacional	28.785	-33.959	-21.512
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	925.399	200.494	441.754
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	-269.830	315.441	-220.239
3.08.03	Ativo Fiscal Diferido	83.743	607.049	-209.911
3.08.04	Provisão para Contribuição Social	-156.982	-113.459	-5.140
3.08.05	Provisão para Imposto de Renda	-196.591	-178.149	-5.188
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	655.569	515.935	221.515

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0,54	0,44	0,21

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	655.569	515.935	221.515
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-9.373	-6.250	5.295
4.02.01	Ganhos/(Perdas) não Realizadas sobre Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	-785	-83	-180
4.02.02	Ganhos/(Perdas) não Realizados em Outros Resultados Abrangentes	-13.548	-9.393	8.165
4.02.03	Efeito Tributário	4.960	3.226	-2.690
4.03	Resultado Abrangente do Período	646.196	509.685	226.810

**Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	149.558	570.637	456.515
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.276.752	1.860.891	1.900.982
6.01.01.01	Lucro/(Prejuízo) líquido do exercício	655.569	515.935	221.515
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	105.474	41.978	26.597
6.01.01.03	Amortização de ágio	23.930	23.930	23.930
6.01.01.04	Constituição de provisão cíveis, trabalhistas e fiscais	190.889	175.532	276.752
6.01.01.05	Reversão/(desvalorização) de outros valores e bens	-20.782	-8.512	-9.419
6.01.01.06	Resultado na alienação de outros valores e bens	-8.003	42.471	31.298
6.01.01.09	Resultado de participações em controladas	-20.663	110.225	-25.824
6.01.01.10	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.431.390	1.562.526	1.140.370
6.01.01.11	Imposto de renda e contribuição social - diferidos	-83.743	-607.049	209.911
6.01.01.12	Atualizações monetárias das provisões cíveis, trabalhistas e fiscais	2.691	3.855	5.852
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-2.127.194	-1.290.254	-1.444.467
6.01.02.01	(Aumento)/Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	12.795	-8.898	873.374
6.01.02.02	(Aumento)/Redução em títulos e valores mobiliários	-9.402	-44.982	-439.901
6.01.02.03	(Aumento)/Redução em derivativos	163.124	-59.087	-135.313
6.01.02.04	(Aumento)/Redução em relações interfinanceiras	676.583	82.056	-100.600
6.01.02.05	(Aumento)/Redução em operações de crédito	-6.857.992	-4.352.898	-3.020.633
6.01.02.06	(Aumento)/Redução em outros ativos financeiros	339.403	-729.505	-645.183
6.01.02.07	(Aumento)/Redução em ativos fiscais	-169.260	-147.127	-24.387
6.01.02.08	(Aumento)/Redução em outros ativos	9.634	8.277	175.454
6.01.02.09	(Aumento)/Redução em outros valores e bens	-109.251	-166.466	-158.565
6.01.02.10	Aumento/(Redução) em depósitos	1.824.481	3.185.011	3.037.008
6.01.02.11	Aumento/(Redução) em captações no mercado aberto	1.010.299	34.332	-1.329.790
6.01.02.12	Aumento/(Redução) em recursos de aceites e emissão de títulos	106.956	104.269	101.929
6.01.02.13	Aumento/(Redução) em outros passivos financeiros	541.581	32.881	553.116
6.01.02.14	Aumento/(Redução) em provisões	-276.793	-214.203	273.769
6.01.02.15	Aumento/(Redução) em obrigações fiscais	529.268	455.787	32.051
6.01.02.16	Aumento/(Redução) em outros passivos	512.156	688.982	-610.825

**Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
6.01.02.17	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-430.776	-158.683	-25.971
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-779.740	35.809	302.658
6.02.04	Alienação de bens não de uso próprio	142.810	213.106	184.980
6.02.05	(Aquisição) de investimentos	-19.026	0	-765
6.02.07	Aquisição de imobilizado de uso	-6.841	-15.708	-6.644
6.02.08	(Aumento) de intangível	-31.266	-67.407	-63.023
6.02.11	Dividendos recebidos	3.896	3.332	5.378
6.02.12	(Aumento) de títulos e valores mobiliários disponíveis para venda	-494.185	-610.897	-570.541
6.02.13	Redução de títulos e valores mobiliários disponíveis para venda	612.771	565.001	810.628
6.02.14	(Aumento) de títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento	-1.054.747	-415.700	-402.555
6.02.15	Redução de títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento	66.848	364.082	345.200
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	653.536	608.620	-905.047
6.03.01	Emissão de recursos de aceites e emissão de títulos	6.993.590	1.350.272	693.498
6.03.02	Resgate de recursos de aceites e emissão de títulos	-3.622.821	-836.178	-1.790.807
6.03.03	Resgate de dívidas subordinadas	-2.515.985	-348.571	-137.938
6.03.05	Juros sobre o capital próprio pagos	-201.248	-86.715	-69.800
6.03.08	Aumento de capital	0	521.812	400.000
6.03.09	Emissão de dívidas subordinadas	0	8.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	23.354	1.215.066	-145.874
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.231.440	16.374	162.248
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.254.794	1.231.440	16.374

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	4.175.222	207.322	0	557.982	0	-14.358	4.926.168
5.03	Saldo Ajustado	4.175.222	207.322	0	557.982	0	-14.358	4.926.168
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	655.569	0	655.569
5.05	Destinações	0	0	0	400.673	-655.569	0	-254.896
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	-8.766	0	-8.766
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-246.130	0	-246.130
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	400.673	-400.673	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	-9.373	-9.373
5.13	Saldo Final	4.175.222	207.322	0	958.655	0	-23.731	5.317.468

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	3.653.410	207.322	0	243.295	0	-8.108	4.095.919
5.03	Saldo Ajustado	3.653.410	207.322	0	243.295	0	-8.108	4.095.919
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	515.935	0	515.935
5.05	Destinações	0	0	0	0	-201.248	0	-201.248
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	-3.248	0	-3.248
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-198.000	0	-198.000
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	314.687	-314.687	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	-6.250	-6.250
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	-6.250	-6.250
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	0	521.812	0	0	0	0	521.812
5.13	Saldo Final	3.653.410	729.134	0	557.982	0	-14.358	4.926.168

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	3.460.732	0	0	108.495	0	-13.403	3.555.824
5.03	Saldo Ajustado	3.460.732	0	0	108.495	0	-13.403	3.555.824
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	221.515	0	221.515
5.05	Destinações	0	0	0	0	-86.715	0	-86.715
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-86.715	0	-86.715
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	134.800	-134.800	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	5.295	5.295
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	192.678	207.322	0	0	0	0	400.000
5.13	Saldo Final	3.653.410	207.322	0	243.295	0	-8.108	4.095.919

**Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
7.01	Receitas	6.930.665	5.443.266	4.795.950
7.01.01	Intermediação Financeira	9.591.118	8.148.467	7.075.335
7.01.02	Prestação de Serviços	471.927	391.949	348.217
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.431.390	-1.562.526	-1.140.370
7.01.04	Outras	-1.700.990	-1.534.624	-1.487.232
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-2.246.381	-2.259.476	-2.052.911
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.702.837	-2.038.826	-1.661.531
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-3.773	-4.403	-3.201
7.03.02	Serviços de Terceiros	-424.453	-390.951	-281.110
7.03.04	Outros	-2.274.611	-1.643.472	-1.377.220
7.03.04.01	Comissões pagas a lojistas e promotores	-1.520.892	-1.060.297	-912.423
7.03.04.02	Processamento de dados	-273.701	-221.383	-175.130
7.03.04.03	Serviços do sistema financeiro	-214.580	-164.012	-127.737
7.03.04.04	Comunicações	-68.242	-46.937	-47.062
7.03.04.05	Despesas com busca e apreensão de bens	-20.318	-30.339	-29.971
7.03.04.06	Propaganda, promoções e publicações	-118.799	-64.906	-26.340
7.03.04.07	Transportes	-3.582	-5.815	-4.974
7.03.04.08	Manutenção e conservação de bens	-6.047	-6.243	-5.151
7.03.04.09	Taxas e emolumentos	-2.331	-3.941	-5.025
7.03.04.10	Viagens	-1.724	-6.773	-3.315
7.03.04.11	Outras	-44.395	-32.826	-40.092
7.04	Valor Adicionado Bruto	1.981.447	1.144.964	1.081.508
7.05	Retenções	-129.404	-65.908	-50.527
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-129.404	-65.908	-50.527
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.852.043	1.079.056	1.030.981
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	20.663	-110.225	25.824
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	20.663	-110.225	25.824
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.872.706	968.831	1.056.805
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	1.872.706	968.831	1.056.805

**Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
7.09.01	Pessoal	498.604	434.071	357.336
7.09.01.01	Remuneração Direta	384.025	331.309	273.130
7.09.01.02	Benefícios	81.895	74.325	62.346
7.09.01.03	F.G.T.S.	24.533	21.872	18.576
7.09.01.04	Outros	8.151	6.565	3.284
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	637.513	-36.455	437.281
7.09.02.01	Federais	616.339	-54.631	421.583
7.09.02.02	Estaduais	5	15	5
7.09.02.03	Municipais	21.169	18.161	15.693
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	81.020	55.280	40.673
7.09.03.01	Aluguéis	81.020	55.280	40.673
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	655.569	515.935	221.515
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	246.130	198.000	86.715
7.09.04.02	Dividendos	8.766	3.248	0
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	400.673	314.687	134.800

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
1	Ativo Total	38.863.452	33.179.453	27.472.054
1.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	10.361	105.789	20.263
1.01.01	Disponibilidades	4.854	4.220	19.714
1.01.02	Depósitos Compulsórios no Banco Central	5.507	101.569	549
1.02	Ativos Financeiros	33.826.110	28.225.988	23.164.009
1.02.01	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através do Resultado	1.633.880	2.122.114	2.326.222
1.02.01.03	Instrumentos de Dívida	254.387	359.782	401.225
1.02.01.04	Derivativos	2.394	291.169	281.632
1.02.01.05	Empréstimos e Adiantamentos a Clientes	1.377.099	1.471.163	1.643.365
1.02.02	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	878.798	987.803	890.260
1.02.02.01	Instrumentos de Dívida	866.173	986.659	889.116
1.02.02.02	Instrumentos de Patrimônio	12.625	1.144	1.144
1.02.03	Ativos Financeiros Avaliados ao Custo Amortizado	31.313.432	25.116.071	19.947.527
1.02.03.01	Instrumentos de Dívida	1.824.992	741.211	641.445
1.02.03.02	Empréstimos e Adiantamentos a Instituições Financeiras	1.251.938	1.242.794	3.897
1.02.03.03	Empréstimos e Adiantamentos a Clientes	26.079.387	20.657.984	17.620.599
1.02.03.04	Benefício Residual em Operações Securitizadas	3.887	3.588	7.495
1.02.03.05	Recebíveis Imobiliários	18.789	19.347	21.275
1.02.03.06	Outros Ativos Financeiros	2.134.439	2.451.147	1.652.816
1.03	Tributos Diferidos	4.021.032	3.747.366	3.229.305
1.03.02	A Compensar	596.917	437.727	285.564
1.03.03	Diferido	3.424.115	3.309.639	2.943.741
1.04	Outros Ativos	739.013	764.854	762.545
1.04.01	Ativos Não Correntes a Venda	265.239	287.457	348.909
1.04.03	Outros	473.774	477.397	413.636
1.06	Imobilizado	23.360	28.628	24.093
1.06.01	Imobilizado de Uso	23.360	28.628	24.093
1.06.01.01	Tangível	23.360	28.628	24.093
1.07	Intangível	243.576	306.828	271.839

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
1.07.01	Intangíveis	243.576	306.828	271.839

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
2	Passivo Total	38.863.452	33.179.453	27.472.054
2.01	Passivos Financeiros ao Valor Justo através do Resultado	9.261	133.583	176.629
2.01.01	Derivativos	9.261	133.583	176.629
2.03	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	28.470.272	24.180.818	20.624.024
2.03.01	Depósitos de Clientes	12.818.688	11.394.051	9.145.086
2.03.02	Depósitos de Instituições Financeiras	10.054.757	8.661.733	7.723.625
2.03.03	Dívidas Subordinadas	8.784	1.884.941	1.976.235
2.03.04	Recursos de Emissão de Títulos	5.346.049	1.868.324	1.249.961
2.03.05	Outros Passivos Financeiros	241.994	371.769	529.117
2.04	Provisões	513.622	591.125	608.867
2.04.01	Provisões para Passivos Contingentes	513.622	591.125	608.867
2.05	Passivos Fiscais	626.822	537.524	236.622
2.05.01	Correntes	451.148	343.059	54.209
2.05.02	Diferido	175.674	194.465	182.413
2.06	Outros Passivos	3.703.133	2.557.765	1.580.876
2.08	Patrimônio Líquido Consolidado	5.540.342	5.178.638	4.245.036
2.08.01	Capital Social Realizado	4.175.222	4.175.222	3.653.410
2.08.01.01	Capital Social - País	3.606.057	3.261.355	3.290.152
2.08.01.02	Capital Social - Exterior	569.165	392.055	363.258
2.08.01.03	Aumento de Capital	0	521.812	0
2.08.02	Reservas de Capital	207.322	207.322	207.322
2.08.04	Reservas de Lucros	1.173.158	800.676	380.109
2.08.08	Outros Resultados Abrangentes	-15.360	-4.582	4.195
2.08.08.01	Outros Resultados Abrangentes	-15.360	-4.582	4.195

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	9.118.997	7.845.785	6.659.814
3.01.01	Receitas com Juros e Similares	9.118.997	7.845.785	6.659.814
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-3.278.117	-3.095.584	-2.640.307
3.02.01	Despesas com Juros e Similares	-2.228.920	-2.220.162	-1.987.820
3.02.02	Provisão para Perda de Crédito Esperada de Empréstimos e Adiantamentos a Clientes	-1.049.962	-875.995	-653.276
3.02.03	Perda Esperada com Demais Ativos Financeiros	765	573	789
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	5.840.880	4.750.201	4.019.507
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-4.954.928	-4.186.443	-3.621.023
3.04.02	Despesas de Pessoal	-574.152	-501.695	-420.712
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-2.792.786	-2.115.169	-1.736.355
3.04.04	Despesas Tributárias	-297.545	-222.775	-172.312
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	632.504	516.684	475.535
3.04.05.01	Ganhos (Perdas) com Ativos e Passivos Financeiros (Líquidos)	145.937	-106.055	-2.048
3.04.05.02	Ganhos (Perdas) Líquidas com Ativos Financeiros ao VJORA	11	2.371	-142
3.04.05.03	Receitas de Tarifas e Comissões	304.872	268.336	254.005
3.04.05.05	Outras Receitas	181.684	352.032	223.720
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-1.922.949	-1.863.488	-1.767.179
3.04.06.01	Depreciação e Amortização	-114.897	-49.485	-26.644
3.04.06.02	Provisões (Líquidas)	-196.564	-200.206	-285.322
3.04.06.03	Outras Despesas	-1.661.225	-1.579.608	-1.433.803
3.04.06.04	Resultado na Alienação de Ativos não Correntes Mantidos para Venda	49.737	-34.189	-21.410
3.05	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	885.952	563.758	398.484
3.06	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-258.574	58.057	-200.195
3.06.01	Corrente	-387.079	-292.562	-19.122
3.06.02	Diferido	128.505	350.619	-181.073
3.07	Resultado Líquido das Operações Continuadas	627.378	621.815	198.289
3.09	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	627.378	621.815	198.289
3.09.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	627.378	621.815	198.289
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)			

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,52	0,54	0,18

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	627.378	621.815	198.289
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-10.778	-8.777	4.949
4.02.01	Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes	-16.461	-13.306	7.469
4.02.04	Efeito Tributário	5.683	4.529	-2.520
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	616.600	613.038	203.238
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	616.600	613.038	203.238

**Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	151.679	581.874	474.719
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.951.587	1.788.050	1.222.263
6.01.01.01	Lucro Líquido	627.378	621.815	198.289
6.01.01.02	Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa	-2.053	-1.828	-5.988
6.01.01.03	Depreciações e Amortizações	114.897	49.485	26.644
6.01.01.04	Provisão para Desvalorização de Ativos não Correntes Mantidos para Venda	-20.974	-8.521	-9.476
6.01.01.05	Resultado na Alienação de Ativos não Correntes Mantidos para Venda	-9.851	42.710	31.253
6.01.01.06	Perda Esperada em Outros Ativos	7.365	3.942	42.943
6.01.01.07	Constituição de Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	196.564	200.206	278.263
6.01.01.08	Atualizações Monetárias das Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	7.211	4.246	7.059
6.01.01.09	Cessão de Direitos	-18.912	0	0
6.01.01.10	Provisão para Perda de Crédito Esperada de Empréstimos e Adiantamentos a Clientes	1.049.962	875.995	653.276
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.799.908	-1.206.176	-747.544
6.01.02.01	Redução/(Aumento) em Depósitos Compulsórios	96.062	-101.020	750
6.01.02.02	Redução/(Aumento) em Ativos Financeiros ao Valor Justo no Resultado	394.170	31.906	-458.033
6.01.02.03	(Aumento)/Redução em Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes	-14.561	-64.953	777
6.01.02.04	Redução/(Aumento) em Empréstimos e Adiantamentos a Instituições Financeiras	12.746	-8.898	873.374
6.01.02.05	(Aumento) em Empréstimos e Adiantamentos a Clientes	-6.377.301	-3.741.178	-2.309.935
6.01.02.06	Redução/(Aumento) em Outros Ativos Financeiros	221.850	-840.071	-769.155
6.01.02.07	(Aumento)/Redução em Outros Ativos Fiscais	-267.983	-513.532	194.175
6.01.02.08	(Aumento) em Outros Ativos	-85.886	-260.056	-40.752
6.01.02.09	(Redução) em Passivos Financeiros ao Valor Justo no Resultado	-124.322	-43.046	-28.473
6.01.02.10	Aumento/(Redução) em Depósitos de Instituições Financeiras	1.393.024	938.108	-2.598.010
6.01.02.11	Aumento em Depósitos de Clientes	1.424.637	2.248.965	4.222.242
6.01.02.12	Aumento em Outros Passivos Financeiros	627.916	206.535	567.881
6.01.02.13	Aumento em Passivos Fiscais	531.066	471.904	1.084
6.01.02.14	(Redução) em Provisões	-281.278	-222.194	-376.114
6.01.02.15	Aumento em Outros Passivos	1.091.720	862.356	14.975
6.01.02.20	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-441.768	-171.002	-42.330

**Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-773.837	32.520	297.323
6.02.01	Alienação de Bens não de Uso Próprio	142.810	213.149	185.094
6.02.03	Aumento de Investimentos	0	0	-765
6.02.04	Aquisição do Ativo Tangível	-6.841	-15.708	-6.644
6.02.05	Aplicações do Ativo Intangível	-31.266	-67.407	-63.094
6.02.06	(Aumento) em Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes	-513.211	-610.897	-570.541
6.02.07	Redução em Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes	612.771	565.001	810.628
6.02.08	(Aumento) em Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	-1.054.747	-415.700	-402.555
6.02.09	Redução em Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	66.848	364.082	345.200
6.02.10	Cessão de Direitos	9.799	0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	642.629	598.283	-924.776
6.03.01	Emissão de Recursos de Emissão de Títulos	6.993.590	1.350.272	693.498
6.03.02	Resgate de Recursos de Emissão de Títulos	-3.622.821	-836.178	-1.790.807
6.03.03	Emissão de Dívidas Subordinadas	0	8.000	0
6.03.04	Liquidação/Pagamentos de Dívidas Subordinadas	-2.515.985	-348.571	-157.667
6.03.05	Pagamento de Arrendamento	-10.907	-10.337	0
6.03.06	Aumento de Capital	0	521.812	400.000
6.03.07	Dividendos e Juros Sobre o Capital Próprio Pagos	-201.248	-86.715	-69.800
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	2.053	1.828	5.988
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	22.524	1.214.505	-146.746
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.234.219	19.714	166.460
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.256.743	1.234.219	19.714

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2020 à 31/12/2020****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	4.175.222	207.322	800.676	0	-4.582	5.178.638	0	5.178.638
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.175.222	207.322	800.676	0	-4.582	5.178.638	0	5.178.638
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-254.896	0	-254.896	0	-254.896
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-8.766	0	-8.766	0	-8.766
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-246.130	0	-246.130	0	-246.130
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	627.378	-10.778	616.600	0	616.600
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	627.378	0	627.378	0	627.378
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-10.778	-10.778	0	-10.778
5.05.02.06	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-10.778	-10.778	0	-10.778
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	372.482	-372.482	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	372.482	-372.482	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.175.222	207.322	1.173.158	0	-15.360	5.540.342	0	5.540.342

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2019 à 31/12/2019****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	3.653.410	207.322	380.109	0	4.195	4.245.036	0	4.245.036
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.653.410	207.322	380.109	0	4.195	4.245.036	0	4.245.036
5.04	Transações de Capital com os Sócios	521.812	0	0	-201.248	0	320.564	0	320.564
5.04.01	Aumentos de Capital	521.812	0	0	0	0	521.812	0	521.812
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-3.248	0	-3.248	0	-3.248
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-198.000	0	-198.000	0	-198.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	621.815	-8.777	613.038	0	613.038
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	621.815	0	621.815	0	621.815
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-8.777	-8.777	0	-8.777
5.05.02.06	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-8.777	-8.777	0	-8.777
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	420.567	-420.567	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	420.567	-420.567	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.175.222	207.322	800.676	0	-4.582	5.178.638	0	5.178.638

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2018 à 31/12/2018****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	3.460.732	0	268.535	0	-754	3.728.513	0	3.728.513
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.460.732	0	268.535	0	-754	3.728.513	0	3.728.513
5.04	Transações de Capital com os Sócios	192.678	207.322	0	-86.715	0	313.285	0	313.285
5.04.01	Aumentos de Capital	192.678	207.322	0	0	0	400.000	0	400.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-86.715	0	-86.715	0	-86.715
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	111.574	86.715	4.949	203.238	0	203.238
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	198.289	0	198.289	0	198.289
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	111.574	-111.574	4.949	4.949	0	4.949
5.05.02.06	Reserva Legal	0	0	11.076	-11.076	0	0	0	0
5.05.02.07	Transferência de Lucros Acumulados para Reserva de Lucros	0	0	100.498	-100.498	0	0	0	0
5.05.02.08	Outros Resultados Abrangentes de Coligadas	0	0	0	0	4.949	4.949	0	4.949
5.07	Saldos Finais	3.653.410	207.322	380.109	0	4.195	4.245.036	0	4.245.036

**Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
7.01	Receitas	6.894.252	5.673.044	4.742.327
7.01.01	Intermediação Financeira	9.118.997	7.845.785	6.659.814
7.01.02	Prestação de Serviços	304.872	268.336	254.005
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.049.197	-875.422	-652.487
7.01.04	Outras	-1.480.420	-1.565.655	-1.519.005
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-2.228.920	-2.220.162	-1.987.820
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.721.732	-2.066.982	-1.695.300
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-3.775	-4.409	-3.209
7.03.02	Serviços de Terceiros	-436.859	-408.856	-300.473
7.03.04	Outros	-2.281.098	-1.653.717	-1.391.618
7.03.04.01	Comissões Pagas a Correspondentes Bancários	-1.523.302	-1.065.441	-920.401
7.03.04.02	Processamento de Dados	-273.917	-222.961	-175.344
7.03.04.03	Serviços do Sistema Financeiro	-215.463	-164.842	-128.693
7.03.04.04	Propaganda, Promoções e Publicações	-118.872	-65.245	-26.838
7.03.04.05	Comunicações	-68.374	-47.138	-47.332
7.03.04.06	Despesas com Busca e Apreensão de Bens	-20.344	-30.354	-30.066
7.03.04.07	Viagens	-1.726	-6.779	-3.323
7.03.04.08	Manutenção e Conservação de Bens	-6.050	-6.249	-5.161
7.03.04.09	Transportes	-3.587	-5.828	-4.994
7.03.04.10	Taxas e Emolumentos	-2.896	-4.624	-5.995
7.03.04.11	Outras	-46.567	-34.256	-43.471
7.04	Valor Adicionado Bruto	1.943.600	1.385.900	1.059.207
7.05	Retenções	-114.897	-49.485	-26.644
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-114.897	-49.485	-26.644
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.828.703	1.336.415	1.032.563
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.828.703	1.336.415	1.032.563
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	1.828.703	1.336.415	1.032.563
7.09.01	Pessoal	499.887	435.662	363.244
7.09.01.01	Remuneração Direta	384.947	332.525	278.575

**Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>
7.09.01.02	Benefícios	82.155	74.627	62.714
7.09.01.03	F.G.T.S.	24.634	21.945	18.670
7.09.01.04	Outros	8.151	6.565	3.285
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	630.384	230.751	429.975
7.09.02.01	Federais	608.296	209.855	410.900
7.09.02.02	Estaduais	134	14	5
7.09.02.03	Municipais	21.954	20.882	19.070
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	71.054	48.187	41.055
7.09.03.01	Aluguéis	71.054	48.187	41.055
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	627.378	621.815	198.289
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	246.130	198.000	86.715
7.09.04.02	Dividendos	8.766	3.248	0
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	372.482	420.567	111.574

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### SENHORES ACIONISTAS

A Administração do Banco PAN S.A. ("PAN", "Banco" ou "Companhia") e suas subsidiárias submetem à apreciação dos Senhores o Relatório da Administração e as correspondentes Informações Trimestrais referentes ao período encerrado em 31 de dezembro de 2020, acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes. As informações apresentadas estão em conformidade com as normas estabelecidas pelas Leis 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil ("Bacen"), pela Comissão de Valores Mobiliários e demais normas estatutárias.

### MENSAGEM AOS ACIONISTAS

Olhando em retrospectiva, o ano de 2020 confrontou a sociedade com desafios sem precedentes. O bem-estar dos nossos clientes, parceiros e funcionários continua sendo prioridade, por isso seguimos investindo em tecnologia para promover a melhor experiência possível através dos nossos canais digitais.

A utilização de dados e a aplicação intensa de tecnologia nos permitiu alcançar resultados marcantes nesse ano, engajando clientes, criando uma plataforma digital completa para atender as necessidades do nosso público alvo e ampliando nossa base de produtos e serviços. Porém, entendemos que estamos apenas no começo da nossa jornada, construindo um banco focado no nosso cliente, explorando todo o ecossistema de serviços financeiros para as classes C, D e E.

Importante destacar que esse período apresentou uma oportunidade única de crescimento para o PAN. Os resultados de 2020 comprovaram que a estratégia iniciada em 2017, com foco na implementação de um banco completo, usando tecnologia para alcançar clientes e parceiros foi acertada e bem executada.

Essa estratégia promoveu vantagem competitiva frente a outros players, melhorando de forma significativa a interface com clientes, agilizando o atendimento, aumentando a fidelização e ajudando a prevenir fraudes na concessão de crédito.

Entretanto, as oportunidades de crescimento também vieram com desafios importantes para os nossos negócios. Enfrentamos uma crise sem precedentes causada pelo Covid-19, que inicialmente impactou nossos índices de inadimplência. Nesse contexto, atuamos de forma assertiva, aumentando a liquidez e preservando capital do banco utilizando instrumentos de cessões, elevando os parâmetros para a concessão de crédito e restringindo as prorrogações em menos de 1% do total da carteira de crédito, com 97% das parcelas subsequentes vencidas já quitadas.

Nossa carteira performou muito bem, mostrando a resiliência do portfólio, composto principalmente por crédito consignado e crédito colateralizado. Além disso, nossa expertise na concessão de crédito e na cobrança permitiu o crescimento do portfólio em conjunto com a redução do custo do crédito. No 4T20, as taxas de inadimplência caíram de forma importante com o over 90 dias descendo para 5,5% frente aos 6,7% do 3T20.

Nossa originação de crédito atingiu patamares recordes com o aumento da margem consignável do INSS, a ampliação de market share em veículos leves e a aceleração do *business* de cartão de crédito alavancado pelo crescimento da Conta Digital. Ampliamos em 85% o ritmo de originação no 4T20 frente ao 4T19 e em 50% frente ao 3T20. Com isso, nossa carteira de crédito retida cresceu 22% para R\$28,9bi no fechamento de 2020 frente ao 4T19, avançando em ritmo mais forte do que o sistema financeiro do Brasil.

Encerramos o 4T20 com lucro líquido de R\$ 171 milhões, em linha com o último trimestre, e um ROE ajustado (não auditado) de 20,9%. Em 2020, alcançamos um lucro líquido de R\$ 656 milhões, 27% acima do resultado de 2019, e um ROE ajustado (não auditado) de 21,4%.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Nossa ampla plataforma de produtos financeiros continua avançando de forma consistente, com foco no cliente, oferecendo uma gama completa de produtos desenhados especialmente para o público das classes C, D e E, priorizando sempre a transparência, a simplificação dos processos e a qualidade no atendimento.

Estamos extremamente satisfeitos com a performance da nossa Conta Digital. Mantivemos constante evolução das métricas de engajamento e seguimos focados na ampliação da nossa base de clientes e da oferta de novos produtos e serviços.

Reafirmamos a visão de longo prazo baseada na nossa: (i) presença relevante nos mercados de atuação; (ii) capacidade de distribuição de produtos, seja através do B2B que vem se tornando mais eficiente e tem estrutura de custo variável, seja através do crescente B2C digital; (iii) expertise de crédito impulsionando atração e engajamento; (iv) base e fluxo de clientes; (v) capacidade de entrega, resultando em baixo risco de execução, e (vi) crescente oferta de novos produtos ao longo do tempo.

### CONTA DIGITAL

A Conta Digital confere aos clientes acesso a uma conta corrente completa: 100% digital, sem tarifa de manutenção, com cartão múltiplo sem anuidade, com direito a um pacote mensal gratuito de transferências, saques na Rede 24 horas, depósitos via boleto, pagamentos de contas, portabilidade de salário, produtos de investimento, seguros, além de diversos produtos de crédito e outros serviços.

Adicionalmente, oferecemos diversos descontos em drogarias, supermercados e lojas virtuais por meio de acordos com múltiplos parceiros. Nossos cartões de crédito co-branded também proporcionam vantagens para nossos clientes criando uma gama importante de produtos direcionados para o nosso público-alvo.

Nossa estratégia de aquisição é baseada em seis fontes de atração: oferta para a base de clientes ativos e ex-clientes do PAN; fluxo de potenciais clientes solicitando crédito mensalmente; marketing digital; rede física de distribuição; novos parceiros de origemação; e um programa de 'member get member'.

No 4T20, ampliamos de forma relevante nossas linhas de crédito voltada para o produto cartão de crédito, largamente beneficiada pelo crescimento do Conta Digital e a ampliação do relacionamento direto com o cliente através do nosso aplicativo. O crédito continua sendo o nosso principal instrumento para atração, engajamento e monetização de clientes, porém o Banco PAN vai além da concessão de crédito.

Hoje oferecemos diversos produtos, como: Conta Corrente Completa, Empréstimo Pessoal, Cartão de Crédito e Débito, Limite Emergencial, Portabilidade de Salário, Poupa PAN entre outros. Adicionalmente, desenvolvemos uma plataforma importante para a venda de seguros, com diferentes modalidades voltadas para nossos clientes sendo lançadas ao longo do ano de 2020 e 2021.

Além disso, nossos esforços continuam direcionados para o lançamento de novos produtos com o objetivo de tornar a experiência do cliente ainda mais completa, alavancando o engajamento. A conta digital, ao centralizar todo o relacionamento com nossos clientes, se torna um instrumento indispensável para otimizar as oportunidades de cross-sell e upsell, além de incrementar o portfólio de produtos e fidelizar ainda mais os nossos clientes.

### ESTRUTURA DO BANCO

Somos um dos principais bancos médios do Brasil e atuamos com foco na concessão de crédito a pessoas físicas das classes C, D e E, além de servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS, ofertando crédito consignado (empréstimo e cartão de crédito), financiamento de veículos usados, financiamento de motos novas, cartão de crédito convencional, empréstimo pessoal e seguros.

Com 2.497 funcionários e 60 postos de atendimento nas principais cidades do país, estamos presentes em todo território nacional, com uma estrutura asset light, atuando via plataformas

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

digitais com mais de 770 correspondentes bancários originando créditos consignados e mais de 16 mil lojas multimarcas e concessionárias oferecendo financiamentos de veículos e motos.

### ORIGINAÇÃO DE VAREJO E CARTEIRA DE CRÉDITO

Durante o 4T20, originamos uma média mensal de R\$ 3.421 milhões em novos créditos, frente aos R\$ 2.288 milhões do 3T20 e aos R\$ 1.847 milhões do 4T19, registrando um crescimento de 50% no trimestre e de 85% em 12 meses.

O crescimento foi resultado de uma expansão em todas as nossas linhas de negócios. No *business* de crédito consignado, a originação se beneficiou da mudança regulatória aprovada para o último trimestre de 2020 que expandiu a margem consignável do empréstimo de 30% para 35% da renda.

Em veículos, a otimização da nossa esteira de crédito e os ganhos com a digitalização do processo de contratação aceleraram de forma significativa a originação, com um crescimento de 56,4% frente ao 3T20. Já em cartões de crédito, a originação é beneficiada pelo desempenho do nossa Conta Digital, sendo um importante produto de ativação e engajamento do nosso cliente.

A Carteira de Crédito Expandida encerrou o 4º trimestre com saldo de R\$ 28.907 milhões, apresentando crescimento de 14% em relação ao saldo de R\$ 25.300 milhões no encerramento do 3º trimestre de 2020, e crescimento de 22% em relação ao saldo de R\$ 23.785 milhões do 4º trimestre de 2019. A carteira core - composta pelas carteiras de crédito consignado, financiamento de veículos e cartões de crédito - apresentou crescimento de 25% nos últimos 12 meses. Já as carteiras de Crédito Corporativo e Imobiliário, ambas em run off, apresentaram recuo de 69% e 17% em 12 meses, respectivamente.

No 4º trimestre de 2020, a tendência de melhora das nossas métricas de inadimplência se confirmou com uma redução significativa indicador de créditos vencidos acima de 90 dias sobre a carteira total para 5,5% frente a 6,7% no 3T20, retornando ao patamar pré-crise.

De forma geral, durante a crise de 2020, o banco adotou uma postura conservadora na prorrogação de contratos (apenas 2 parcelas) e, desde o início da pandemia, postergou menos de 1% da carteira, sendo que todas os contratos prorrogados tinham garantias. Além disso, no 4T20, 97% das parcelas subsequentes vencidas já tinham sido quitadas.

O indicador mais curto de inadimplência, de 15 a 90 dias de atraso, apresentou uma redução importante de 7,3% no 3T20 para 6,3% no 4T20, apresentando índices mais baixos do que o pré-crise. Além disso, o perfil resiliente da carteira de crédito, cujos créditos consignados e créditos com garantias respondem por 93% do portfólio, se manteve estável.

Além de reter créditos em carteira, temos como estratégia ceder créditos sem coobrigação para terceiros como ferramenta usual de gestão de capital e liquidez e realizamos cessão de R\$ 2.523 milhões no 4º trimestre, frente aos R\$ 1.744 milhões cedidos no 3º trimestre e ao montante de R\$ 1.680 milhões no 4T19. Entretanto, mesmo realizando cessões de crédito, fomos capazes de expandir nossa carteira de crédito retida de maneira relevante, demonstrando nossa grande capacidade de originação. Quando observamos o crescimento da carteira core (consignado + veículos + cartões), vemos um aumento de 15% e 25% respectivamente contra o 3T20 e o 4T19.

O saldo de Carteira de Crédito Originada, que considera tanto a Carteira de Crédito Expandida como o saldo das carteiras cedidas para os acionistas controladores ('Carteira off-balance'), encerrou o trimestre em R\$ 36,8 bilhões.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### **CONSIGNADO (Empréstimo e Cartão de Crédito)**

O 4T20 foi marcado pelo aumento temporário de margem consignável e concedemos R\$ 5.211 milhões em empréstimos para servidores públicos e beneficiários do INSS, frente aos volumes de R\$ 3.274 milhões no 3T20 e aos R\$ 2.508 milhões no 4T19, registrando um aumento de 59% e 108%, comparado ao trimestre anterior e em 12 meses, respectivamente. No ano de 2020, concedemos R\$ 14.456 milhões frente aos R\$ 10.392 milhões concedidos em 2019, apresentando um aumento de 40%.

Em cartões de crédito consignado, originamos R\$ 185 milhões no 4T20, frente aos R\$ 342 milhões originados no 3T20 e aos R\$ 232 milhões originados no 4T19. No ano de 2020, concedemos R\$ 972 milhões frente aos R\$ 891 milhões concedidos em 2019, apresentando um aumento de 9%.

Nossa originação é otimizada pela nossa plataforma de formalização digital que, no 4º trimestre de 2020, atingiu 74% dos contratos originados. Em dezembro, o volume superou 82% da originação total.

A plataforma permite a contratação digital de empréstimos consignados, 100% paperless e com assinatura por biometria facial, tornando a operação mais eficiente e rentável, além de proporcionar economia de custo, maior segurança e velocidade na contratação, gerando uma experiência melhor para todos os envolvidos e fidelização, especialmente neste momento com as restrições de quarentena.

Para nossos parceiros, a plataforma se mostrou uma ferramenta importante, tanto para a redução do custo com fraudes quanto para a maior agilidade na conclusão das operações. Essa plataforma, aliada ao posicionamento de mercado e ao relacionamento com os parceiros comerciais, permite que o PAN se mantenha como player relevante em convênios federais, figurando entre os maiores originadores no mercado de crédito a beneficiários e pensionistas do INSS.

A carteira de empréstimos consignados encerrou o trimestre com saldo de R\$ 13.098 milhões, frente aos R\$ 11.205 milhões do 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 10.684 milhões do 4º trimestre de 2019, apresentando crescimento de 17% no trimestre e 23% na comparação anual. Já a carteira de cartões de crédito consignado encerrou o trimestre com saldo de R\$ 2.031 milhões, registrando uma leve redução de 2% frente ao saldo de R\$ 2.069 milhões do trimestre anterior e alta de 11% em relação ao saldo de R\$ 1.822 milhões no 4T19.

### **FINANCIAMENTO DE VEÍCULOS**

Após sofrer com os efeitos da pandemia no 2º trimestre de 2020, o mercado de veículos se recuperou ao longo do ano e no 4º trimestre de 2020 e foram originados R\$ 2.683 milhões em novos financiamentos de veículos leves e motos, crescimento de 56% em comparação aos R\$ 1.715 milhões do 3º trimestre de 2020 e 66% frente aos R\$ 1.621 milhões originados no 4º trimestre de 2019.

De forma geral, nos recuperamos mais rapidamente do que o mercado apresentando ganho de participação no ano, tanto em motos como no segmento de veículos usados, onde alcançamos 11% de market share.

No trimestre, a formalização digital avançou de forma muito expressiva alcançando 99% dos contratos assinados via biometria facial, beneficiando a operação especialmente neste momento de quarentena.

Além da plataforma de formalização, temos uma plataforma exclusiva que permite a simulação de financiamento e pré-análise de crédito com poucas informações, além do acompanhamento das propostas e emissão do laudo do veículo, proporcionando agilidade ao processo e uma melhor experiência para nosso parceiro comercial e cliente final.

De forma geral, atuamos com foco no financiamento de carros usados (majoritariamente entre 4 e 8 anos de uso) e motos novas, capturando os benefícios de nossa expertise em crédito e cobrança para otimizar a relação risco x retorno. Originamos os financiamentos através de uma rede extremamente pulverizada de lojas multimarcas e concessionárias parceiras.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Em motos, somos o banco líder em originação, focado no público mais jovem, capturando excelente performance dado nosso longo histórico, experiência e conhecimento de crédito.

A originação de veículos leves foi de R\$ 2.191 milhões no 4º trimestre de 2020, frente aos R\$ 1.169 milhões originados no 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 1.273 milhões originados no 4º trimestre de 2019, enquanto que no ano de 2020 originamos R\$ 5.322 milhões frente aos R\$ 4.310 milhões originados em 2019, registrando um aumento de 23%. Já no segmento de motos, foram originados R\$ 492 milhões no 4º trimestre de 2020, frente aos R\$ 547 milhões no 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 349 milhões no 4º trimestre de 2019, enquanto que no ano de 2020 foi originado R\$ 1.592 milhões frente aos R\$ 1.201 milhões de 2019, registrando um aumento de 33%.

A carteira de crédito de veículos encerrou o trimestre em R\$ 11.140 milhões, com crescimento de 14% em relação aos R\$ 9.759 milhões do 3º trimestre de 2020 e 26% em relação aos R\$ 8.854 milhões ao final do 4º trimestre de 2019.

### CARTÕES DE CRÉDITO

Alavancados pelo crescimento do nossa Conta Digital e em linha com a nossa estratégia de diversificação de clientes e produtos, continuamos com a forte evolução do segmento de cartões de crédito utilizando, além do nosso canal na conta digital, nossos parceiros para originar novos cartões e ampliar nossa base de clientes. A jornada digital completa dos nossos clientes segue como prioridade e temos visto evoluções importantes nesse sentido.

Conforme mencionamos anteriormente, intensificamos o relacionamento com parceiros para ampliação da distribuição dos cartões de crédito em marketplaces e lançamento de cartões cobranded. Essas parcerias, além da ampliação do número de clientes incentivam o processo de inovação, diversificam nossas fontes de originação e ampliam a gama de informações que alimentam nossos modelos de crédito.

Os canais digitais foram responsáveis pela maior parte das vendas. Este volume também foi alavancado pelo aumento das ações de venda, mudanças relevantes no cross sell e elevação da eficiência em analytics e CRM.

Durante o 4º trimestre de 2020, as transações efetuadas com cartões de crédito somaram R\$ 2.184 milhões, registrando um crescimento de 43% frente aos R\$ 1.532 milhões transacionados no 3º trimestre de 2020, e 85% frente aos R\$ 1.178 milhões do 4º trimestre de 2019. No ano de 2020, foram transacionados um total de R\$ 5.996 milhões, um crescimento de 63% frente aos R\$ 3.686 milhões de 2019.

Esse crescimento é fruto de um maior engajamento, maior satisfação com nosso produto e ampliação da nossa base de clientes.

A carteira de cartões encerrou o trimestre com saldo de R\$ 1.772 milhões, registrando crescimentos de 25% e 63% frente aos saldos de R\$ 1.422 milhões e R\$ 1.087 milhões, do 3º trimestre de 2020 e do 4º trimestre de 2019, respectivamente.

### SEGUROS

No 4T20, originamos R\$ 150,4 milhões em prêmios de seguros, frente aos R\$ 104,7 milhões e aos R\$ 85,1 milhões originados no 3º trimestre de 2020 e no 4º trimestre de 2019, respectivamente. Dentre os prêmios originados no trimestre, observam-se: R\$ 127,9 milhões em seguros de proteção de crédito, R\$ 5,2 milhões em seguros de cartões, R\$ 3,1 milhões em seguros habitacionais e R\$ 14,2 milhões em outros seguros, que englobam nossos novos produtos: PAN Moto Assistência e Garantia Mecânica. Em 2020, originamos R\$ 412 milhões em prêmios.

Nosso *business* de seguros segue sendo prioridade dentro da nossa estratégia de diversificação, cross sell e expansão da nossa plataforma completa de serviços bancários. Ao longo de 2020, novos produtos foram lançados, focados em atender as necessidades específicas do nosso cliente.

Além disso, em 2021 nosso portfólio de produtos vai se expandir ainda mais, fidelizando nosso cliente e facilitando a contratação de serviços em uma one-stop-shop platform.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### **CRÉDITO PARA EMPRESAS (run off)**

A carteira de Crédito para Empresas, encerrou o trimestre com saldo de R\$ 224 milhões, frente ao saldo de R\$ 238 milhões ao final do 3º trimestre de 2020 e ao saldo de R\$ 732 milhões no 4º trimestre de 2019. A carteira está integralmente provisionada e apresenta bom nível de garantias.

### **CRÉDITO IMOBILIÁRIO (run off)**

O saldo dos créditos imobiliários concedidos para Pessoas Físicas encerrou o 4º trimestre de 2020 em R\$ 372 milhões, frente aos R\$ 379 milhões no 3º trimestre de 2020 e R\$ 442 milhões no 4º trimestre de 2019, apresentando nível bastante conservador de provisionamento.

Os créditos concedidos para Pessoa Jurídica totalizavam R\$ 40 milhões (integralmente provisionados) no encerramento do 4º trimestre de 2020, frente aos R\$ 44 milhões do 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 54 milhões do 4º trimestre de 2019.

### **CAPTAÇÃO DE RECURSOS**

O saldo de recursos captados totalizou R\$ 27,0 bilhões no encerramento do 4º trimestre de 2020, apresentando a seguinte composição: (i) R\$ 12,7 bilhões em depósitos a prazo, representando 47% do total; (ii) R\$ 8,7 bilhões em depósitos interfinanceiros, ou 32% do total; (iii) R\$ 5,0 bilhões referente a emissões de letras financeiras, ou 19% do total; (v) letras de crédito imobiliário com saldo de R\$ 327 milhões, ou 1% do total; e (vi) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 180 milhões, equivalentes a 1% das captações totais.

### **RESULTADOS**

#### **MARGEM FINANCEIRA LÍQUIDA GERENCIAL – NIM**

No 4º trimestre de 2020, a NIM Gerencial foi de 21,9% frente aos 20,5% do 3º trimestre de 2020 e aos 19,9% do 4º trimestre de 2019. Já em 2020, a NIM Gerencial foi de 19,0% frente aos 17,3% de 2019. Este patamar se manteve alto, e está relacionado aos spreads robustos das operações de crédito, a expansão das novas linhas de crédito com margens maiores e aos ganhos na cessão de carteira.

#### **RECUPERAÇÃO DE CRÉDITO E DESPESAS COM PDD**

As despesas de provisões para créditos totalizaram R\$ 329 milhões no 4º trimestre de 2020, frente aos R\$ 366 milhões do 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 301 milhões do 4º trimestre de 2019. Em 2020, as despesas de provisão para créditos totalizaram R\$ 1.432 milhões, frente aos R\$ 1.224 milhões em 2019 (sem considerar despesas de provisão adicional no montante de R\$ 338 milhões realizado no 4T19).

No 4º trimestre de 2020, o valor da recuperação de créditos anteriormente baixados a prejuízo totalizou R\$ 82 milhões no trimestre, frente aos R\$ 66 milhões recuperados no 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 59 milhões recuperados no 4º trimestre de 2019. Já em 2020, o valor de créditos recuperados foi de R\$ 287 milhões frente aos R\$ 240 milhões do ano anterior, representando um crescimento de 19% na recuperação de crédito.

Dessa forma, a despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 247 milhões, frente aos R\$ 300 milhões do 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 243 milhões do 4º trimestre de 2019. Em relação à carteira, estas despesas líquidas de recuperação recuaram de 4,8% no 3º trimestre de 2020 para 3,6% no 4º trimestre de 2020. No ano de 2020 a despesa líquida de provisão de crédito foi de R\$ 1.145 milhões frente aos R\$ 984 milhões de 2019, registrando um recuo das despesas líquidas de recuperação de 4,5% para 4,4%.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### CUSTOS E DESPESAS

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 452 milhões no 4º trimestre de 2020, frente aos R\$ 398 milhões no 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 402 milhões do 4º trimestre de 2019, refletindo gastos principalmente com pessoal e cobrança e sendo impactadas por um one-off relacionado a baixa de investimentos na plataforma de formalização digital. No ano de 2020, as despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 1.605 milhões frente aos R\$ 1.332 milhões de 2019.

As despesas com originação de créditos somaram R\$ 539 milhões ao final do trimestre frente aos R\$ 316 milhões do 3º trimestre de 2020 e aos R\$ 247 milhões do 4º trimestre de 2019, acompanhando os fortes volumes de originação de crédito e a expansão da nossa base de clientes. Em 2020, totalizaram em R\$ 1.347 milhões frente aos R\$ 959 milhões de 2019.

### RESULTADO LÍQUIDO

No 4º trimestre de 2020, registramos LAIR de R\$ 261 milhões, se mantendo estável frente ao LAIR de R\$ 259 milhões do 3º trimestre de 2020 e de 22% frente ao LAIR de R\$ 215 milhões do 4º trimestre de 2019. Já no ano de 2020, registramos um LAIR de R\$ 938 milhões com crescimento de 35% frente ao LAIR de R\$ 694 milhões em 2019.

O Lucro Líquido foi de R\$ 171 milhões, se mantendo estável em relação ao lucro de R\$ 170 milhões do 3º trimestre de 2020 e crescimento de 2% frente ao lucro de R\$ 168 milhões do 4º trimestre de 2019. Já no ano de 2020, registramos um Lucro Líquido recorde de R\$ 656 milhões com crescimento de 27% frente ao Lucro Líquido de R\$ 516 milhões no mesmo em 2019.

Os principais fatores que vem contribuindo positivamente para os resultados dos últimos trimestres são: (i) margem financeira robusta; (ii) aumento da eficiência; e (iii) custo de crédito sob controle.

O retorno anualizado sobre patrimônio líquido médio foi de 13,0% no 4º trimestre de 2020, frente ao retorno de 13,2% no 3º trimestre de 2020 e de 13,7% no 4º trimestre de 2019. O retorno ajustado anualizado (não auditado) foi de 20,9% no 4º trimestre de 2020, frente aos retornos de 21,5% no 3º trimestre de 2020 e de 24,6% no 4º trimestre de 2019. No ano de 2020, o retorno sobre patrimônio líquido médio foi de 12,8% frente aos 11,4% em 2019. O retorno ajustado (não auditado) foi de 21,4% em 2020 frente aos 22,5% em 2019.

O ajuste consiste na adequação de dois legados remanescentes: (i) o excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (com vencimento médio em 2023), comparado com o custo de funding atual do PAN para o mesmo prazo e (ii) o excedente de crédito tributário de prejuízo fiscal, em relação ao mercado bancário, advindo das inconsistências contábeis encontradas em 2010.

### PATRIMÔNIO LÍQUIDO E CAPITAL

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 5.317 milhões em dezembro de 2020, frente aos R\$ 5.221 milhões em setembro de 2020 e aos R\$ 4.926 milhões em dezembro de 2019.

O Índice de Basileia do Conglomerado Prudencial encerrou o 4º trimestre de 2020 em 15,9% frente aos 16,5% registrados ao final do 3º trimestre de 2020, e aos 15,6% registrados no 4º trimestre de 2019, todos compostos integralmente por Capital Principal.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### AUDITORES INDEPENDENTES

As Demonstrações Contábeis do Banco passaram a ser auditadas, a partir do 1º trimestre de 2011, pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes ("PwC"). De acordo com o teor da Instrução CVM nº 381, o PAN contratou a PwC em 2020 para prestar os seguintes serviços: (i) emissão de relatório de diligência em operações de mercado de capitais no valor de R\$ 900 mil; (ii) *Brand Protection* no valor de R\$ 432 mil; (iii) consultoria relacionada à área de segurança cibernética no valor de R\$ 370 mil; e (iv) emissão de relatório sobre controles internos relativos a operações de cessão de crédito no valor de R\$ 264 mil, totalizando montante superior aos 5% do total dos honorários relativos aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do Auditor, de acordo com critérios internacionalmente aceitos, ou seja, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover interesses deste.

### AGRADECIMENTOS

Agradecemos aos nossos colaboradores pelo empenho e engajamento na execução da estratégia de negócios do PAN, e aos nossos clientes, investidores e parceiros, que nos honram com seu reiterado apoio e confiança.

São Paulo, 2 de fevereiro de 2021.

## Notas Explicativas

Em concordância a Resolução CMN nº 3.853/10 e Carta Circular BACEN nº 3.447/10, a Instituição optou por elaborar suas Demonstrações Contábeis Consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Desta forma, deixamos de preencher os quadros referente às Informações Consolidadas, sendo que tal procedimento se aplica somente quando da elaboração destas demonstrações em conformidade com os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e convergentes com as normas internacionais emitidas pelo IASB.

Apresentamos a seguir, o Balanço Patrimonial Consolidado, a Demonstração Consolidada do Resultado, do Resultado Abrangente, dos Fluxos de Caixa e do Valor Adicionado, bem como suas Notas Explicativas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a Instituições Financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil:

### BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota explicativa	Consolidado	
		31/12/2020	31/12/2019
<b>Disponibilidades</b>	<b>5</b>	<b>4.854</b>	<b>4.220</b>
<b>Instrumentos Financeiros</b>		<b>33.562.758</b>	<b>28.015.678</b>
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	<b>6</b>	<b>1.251.938</b>	<b>1.242.794</b>
Aplicações no mercado aberto		1.251.889	1.229.999
Aplicações em depósitos interfinanceiros		-	12.795
Aplicações em depósitos de poupança		49	-
<b>Títulos e valores mobiliários e derivativos</b>	<b>7.a</b>	<b>2.945.552</b>	<b>2.375.755</b>
Carteira própria		1.455.548	972.231
Vinculados a prestação de garantias		194.073	288.041
Vinculados a compromissos de recompra		1.295.931	297.944
Vinculados ao Banco Central		-	529.436
Derivativos		-	288.103
<b>Relações interfinanceiras</b>		<b>9.047</b>	<b>127.540</b>
Créditos vinculados - Depósitos no Banco Central		5.507	101.569
Correspondentes no País		3.540	25.971
<b>Operações de crédito</b>	<b>8</b>	<b>27.212.153</b>	<b>21.799.357</b>
Operações de crédito		27.466.468	22.485.395
Títulos e créditos a receber		1.644.175	1.142.697
(Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito)	8.c	(1.898.490)	(1.828.735)
<b>Outros ativos financeiros</b>	<b>9</b>	<b>2.144.068</b>	<b>2.470.232</b>
<b>Ativos fiscais</b>		<b>4.095.561</b>	<b>3.839.695</b>
Correntes		596.917	437.727
Diferidos	32.b	3.498.644	3.401.968
<b>Outros valores e bens</b>		<b>374.658</b>	<b>372.038</b>
Outros valores e bens	11.a	322.900	373.676
(Provisão para perdas)	11.a	(57.661)	(86.219)
Despesas antecipadas	11.b	109.419	84.581
<b>Investimentos</b>		<b>12.625</b>	<b>1.144</b>
Outros investimentos	12.b	12.625	1.144
<b>Imobilizado</b>	<b>13</b>	<b>23.360</b>	<b>28.628</b>
Outras imobilizações de uso		82.320	80.456
(Depreciações acumuladas)		(58.960)	(51.828)
<b>Intangível</b>	<b>14</b>	<b>96.919</b>	<b>185.224</b>
Ativos intangíveis		518.619	490.955
(Amortizações acumuladas)		(421.700)	(305.731)
<b>Outros ativos</b>	<b>10</b>	<b>353.213</b>	<b>351.504</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>38.523.948</b>	<b>32.798.131</b>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

A partir de 2020, o Balanço Patrimonial está sendo apresentado por ordem de liquidez e exigibilidade em conformidade com as normas do BACEN - Resolução nº 4.720/2019 e Resolução nº 2/2020.

## Notas Explicativas

### BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

(Em milhares de reais - R\$)

PASSIVO	Nota explicativa	Consolidado	
		31/12/2020	31/12/2019
<b>Instrumentos financeiros</b>		<b>29.823.754</b>	<b>25.069.661</b>
<b>Depósitos</b>	<b>15.a</b>	<b>21.566.403</b>	<b>19.759.979</b>
Depósitos à vista		76.056	26.574
Depósitos interfinanceiros		8.747.715	8.365.928
Depósitos a prazo		12.742.632	11.367.477
<b>Captações no mercado aberto</b>	<b>15.b</b>	<b>1.307.042</b>	<b>295.805</b>
Carteira própria		1.307.042	295.805
<b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>	<b>15.c</b>	<b>5.346.049</b>	<b>1.868.324</b>
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares		5.346.049	1.868.324
<b>Relações interfinanceiras</b>	<b>16</b>	<b>1.491.821</b>	<b>933.731</b>
Recebimentos de pagamentos a liquidar		1.380.060	796.912
Correspondentes no País		111.761	136.819
<b>Derivativos</b>	<b>7.c</b>	<b>-</b>	<b>124.979</b>
<b>Outros passivos financeiros</b>	<b>17</b>	<b>112.439</b>	<b>2.086.843</b>
<b>Provisões</b>	<b>18</b>	<b>513.622</b>	<b>591.125</b>
<b>Obrigações fiscais</b>		<b>536.768</b>	<b>441.713</b>
Correntes	19	451.148	343.059
Diferidas	32.b	85.620	98.654
<b>Outros passivos</b>		<b>2.332.336</b>	<b>1.769.464</b>
Sociais e estatutárias		325.131	266.277
Diversas	20	2.007.205	1.503.187
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>21</b>	<b>5.317.468</b>	<b>4.926.168</b>
Capital social:		4.175.222	3.653.410
De domiciliados no País		3.606.057	3.261.355
De domiciliados no Exterior		569.165	392.055
Aumento de capital		-	521.812
Reserva de capital		207.322	207.322
Reserva de lucros		958.655	557.982
Outros resultados abrangentes		(23.731)	(14.358)
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>38.523.948</b>	<b>32.798.131</b>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

A partir de 2020, o Balanço Patrimonial está sendo apresentado por ordem de liquidez e exigibilidade em conformidade com as normas do BACEN - Resolução nº 4.720/2019 e Resolução nº 2/2020.

## Notas Explicativas

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro líquido por ação)

	Nota explicativa	Consolidado	
		31/12/2020	31/12/2019
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		<b>9.597.475</b>	<b>8.190.959</b>
Rendas de operações de crédito	8.g	9.283.593	8.124.178
Resultado de operações de arrendamento mercantil	8.g	56	842
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	7.d	161.628	153.584
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	7.c	150.439	(101.386)
Resultado de operação de câmbio		1.598	4.958
Resultado das aplicações compulsórias		161	8.783
<b>Despesas da intermediação financeira</b>		<b>(3.660.933)</b>	<b>(3.787.614)</b>
Operações de captação no mercado	15.d	(2.229.543)	(2.225.116)
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	8.c	(1.431.390)	(1.562.498)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<b>5.936.542</b>	<b>4.403.345</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>		<b>(5.048.582)</b>	<b>(4.013.013)</b>
Receitas de prestação de serviços	22	482.256	417.654
Despesas de pessoal	23	(574.152)	(501.695)
Outras despesas administrativas	24	(2.907.683)	(2.164.654)
Despesas tributárias	25	(297.545)	(222.775)
Despesas de provisões	26	(196.564)	(200.206)
Outras receitas/(despesas) operacionais	27	(1.554.894)	(1.341.337)
<b>Resultado operacional</b>		<b>887.960</b>	<b>390.332</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>28</b>	<b>49.737</b>	<b>(34.189)</b>
<b>Resultado antes dos tributos</b>		<b>937.697</b>	<b>356.143</b>
<b>Tributos sobre o lucro</b>	<b>32.a</b>	<b>(282.128)</b>	<b>159.792</b>
Provisão para imposto de renda		(204.778)	(188.630)
Provisão para contribuição social		(160.017)	(117.643)
Ativo fiscal diferido		82.667	466.065
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>		<b>655.569</b>	<b>515.935</b>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## Notas Explicativas

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE**  
**PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E DE 2019**  
 (Em milhares de reais - R\$)

	Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>Lucro líquido</b>	<b>655.569</b>	<b>515.935</b>
<b>Itens que serão reclassificados para o resultado</b>		
<b>Outros resultados abrangentes</b>	<b>(9.373)</b>	<b>(6.250)</b>
Ganhos/(perdas) não realizados sobre ativos financeiros disponíveis para venda	(785)	(83)
Ganhos/(perdas) não realizados em outros resultados abrangentes	(13.548)	(9.393)
Efeito tributário	4.960	3.226
<b>RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO</b>	<b>646.196</b>	<b>509.685</b>
Atribuível a:		
Acionistas controladores	646.196	509.685

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## Notas Explicativas

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA**  
**PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E DE 2019**  
 (Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Consolidado	
		31/12/2020	31/12/2019
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS:</b>			
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>		<b>655.569</b>	<b>515.935</b>
Ajustes que não afetam o fluxo de caixa:			
Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalentes de caixa		(2.053)	(1.828)
Depreciações e amortizações	24	105.516	42.021
Amortização de ágio	27	25.053	25.053
Constituição de provisões cíveis, trabalhistas e tributárias	18	196.564	200.206
Atualizações monetárias das provisões cíveis, trabalhistas e fiscais	18	7.211	4.242
Reversão/(desvalorização) de outros valores e bens	28	(20.974)	(8.521)
Resultado na alienação de outros valores e bens	28	(9.851)	42.710
Cessão de direitos	28	(18.912)	-
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	8.c	1.431.390	1.562.498
Imposto de renda e contribuição social - diferido		(82.667)	(466.065)
<b>Resultado líquido ajustado</b>		<b>2.286.846</b>	<b>1.916.251</b>
<b>Variação de Ativos e Passivos:</b>			
Redução/(Aumento) em aplicações em depósitos interfinanceiros		12.746	(8.898)
Redução/(Aumento) em títulos e valores mobiliários		2.040	(61.882)
Redução/(Aumento) em derivativos		163.124	(59.087)
Redução em relações interfinanceiras		676.583	82.056
(Aumento) em operações de crédito		(6.857.314)	(4.352.604)
Redução/(Aumento) em outros ativos financeiros		339.877	(727.126)
(Aumento) em ativos fiscais		(173.228)	(155.062)
Redução em outros ativos		6.931	14.149
(Aumento) em outros valores e bens		(106.032)	(166.246)
Aumento em depósitos		1.806.424	3.148.735
Aumento em captações no mercado aberto		1.011.237	35.618
Aumento em recursos de aceites e emissão de títulos		106.956	104.269
Aumento em outros passivos financeiros		541.581	32.881
(Redução) em provisões		(281.278)	(222.190)
Aumento em obrigações fiscais		536.823	473.235
Aumento em outros passivos		509.224	688.440
Pagamento de imposto de renda e contribuição social		(441.768)	(171.002)
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		<b>140.772</b>	<b>571.537</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO:</b>			
(Aumento) em títulos e valores mobiliários disponíveis para venda		(494.185)	(610.897)
Redução em títulos e valores mobiliários disponíveis para venda		612.771	565.001
(Aumento) em títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento		(1.054.747)	(415.700)
Redução em títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento		66.848	364.082
Alienação de bens não de uso próprio		142.810	213.149
(Aquisição) de investimentos		(19.026)	-
(Aquisição) de imobilizado	13.b	(6.841)	(15.708)
(Aumento) de intangível	14.b	(31.266)	(67.407)
Cessão de direitos		9.799	-
<b>CAIXA LÍQUIDO (USADO)/PROVENIENTE NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		<b>(773.837)</b>	<b>32.520</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:</b>			
Emissão de recursos de aceites e emissão de títulos		6.993.590	1.350.272
Resgate de recursos de aceites e emissão de títulos		(3.622.821)	(836.178)
Emissão de dívidas subordinadas	17.b	-	8.000
Liquidação/pagamentos de dívidas subordinadas		(2.515.985)	(348.571)
Aumento de capital	21.a	-	521.812
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos		(201.248)	(86.715)
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		<b>653.536</b>	<b>608.620</b>
<b>AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>		<b>20.471</b>	<b>1.212.677</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>5</b>	<b>1.234.219</b>	<b>19.714</b>
<b>EFEITO DAS MUDANÇAS DAS TAXAS DE CÂMBIO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>		<b>2.053</b>	<b>1.828</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO</b>	<b>5</b>	<b>1.256.743</b>	<b>1.234.219</b>
<b>INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES SOBRE O FLUXO DE CAIXA</b>			
Juros pagos		(3.105.028)	(2.130.288)
Juros recebidos		8.394.322	8.249.231
Transferência de ativos não de uso próprio		22.068	1.890
Ganhos/(Perdas) não realizados em títulos disponíveis para venda		(14.333)	(9.476)

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## Notas Explicativas

### DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Consolidado	
		31/12/2020	31/12/2019
<b>RECEITAS</b>		<b>6.971.673</b>	<b>5.495.436</b>
Intermediação financeira		9.597.475	8.190.959
Prestação de serviços	22	482.256	417.654
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	8.c	(1.431.390)	(1.562.498)
Outras receitas/(despesas)		(1.676.668)	(1.550.679)
<b>DESPESAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>16.d</b>	<b>(2.229.543)</b>	<b>(2.225.116)</b>
<b>INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS</b>		<b>(2.720.756)</b>	<b>(2.066.982)</b>
Materiais, energia e outros	24	(3.775)	(4.409)
Serviços de terceiros	24	(436.859)	(408.856)
Comissões pagas a correspondentes bancários	24	(1.523.302)	(1.065.441)
<b>Outras</b>		<b>(756.820)</b>	<b>(588.276)</b>
Processamento de dados	24	(273.917)	(222.961)
Serviços do sistema financeiro	24	(215.463)	(164.842)
Propaganda, promoções e publicações	24	(118.872)	(65.245)
Comunicações	24	(68.374)	(47.138)
Despesas com busca e apreensão de bens	24	(20.344)	(30.354)
Manutenção e conservação de bens	24	(6.050)	(6.249)
Transportes	24	(3.587)	(5.828)
Taxas e emolumentos	24	(2.896)	(4.624)
Viagens	24	(1.726)	(6.779)
Outras	24	(45.591)	(34.256)
<b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>		<b>2.021.374</b>	<b>1.203.338</b>
<b>DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES</b>		<b>(130.569)</b>	<b>(67.074)</b>
<b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE</b>		<b>1.890.805</b>	<b>1.136.264</b>
<b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>		<b>1.890.805</b>	<b>1.136.264</b>
<b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>		<b>1.890.805</b>	<b>1.136.264</b>
<b>Pessoal</b>		<b>499.887</b>	<b>435.662</b>
Remuneração direta	23	384.947	332.525
Benefícios	23	82.155	74.627
FGTS		24.634	21.945
Outros	23	8.151	6.565
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>		<b>653.938</b>	<b>129.016</b>
Federal		631.850	108.120
Estadual		134	14
Municipal		21.954	20.882
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>	<b>24</b>	<b>81.411</b>	<b>55.651</b>
Aluguéis		81.411	55.651
<b>Remuneração de capitais próprios</b>		<b>655.569</b>	<b>515.935</b>
Juros sobre o capital próprio	21.c	254.896	201.248
Lucros retidos		400.673	314.687

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## Notas Explicativas

### 1) Contexto Operacional

O Banco PAN S.A. ("Banco", "Banco PAN", "Instituição" ou "Companhia"), é uma sociedade anônima de capital aberto e está autorizado a operar como banco múltiplo. Em fevereiro de 2020, lançou sua conta digital e com isso oferece uma plataforma completa de crédito e serviços financeiros focados nas classes C, D e E. Atua direta ou indiretamente por meio de suas controladas nos mercados de crédito consignado (empréstimo e cartão de crédito), financiamento de veículos (carros usados e motos novas), cartão de crédito, crédito pessoal, limite emergencial (cheque especial) bem como venda de seguros. Nos serviços, além de todo o transacional inerente a uma conta corrente, também oferece portabilidade de salário. O Banco PAN possui carteiras em *run-off* de financiamento para empresas, financiamento para construção a incorporadores e construtores, financiamento e empréstimo imobiliário, aquisição de recebíveis imobiliários, arrendamento mercantil de veículos e outros bens, e também administração de grupos de consórcios de veículos e imobiliário. Os benefícios dos serviços prestados entre as empresas do Conglomerado e os custos das estruturas operacional e administrativa são absorvidos, em conjunto ou individualmente, por essas empresas.

Como estratégia alternativa à captação de recursos no mercado e parte integrante do plano de negócios, o Banco PAN também realiza cessões de créditos (com transferência ou retenção substancial de riscos e benefícios) de sua carteira para outras instituições financeiras. Na cessão de crédito com transferência substancial dos riscos e benefícios, o resultado é reconhecido de imediato nas receitas e despesas destas operações, bem como observa-se a redução dos ativos de risco e consequente adequação de capital (Nota 3.h). Os resultados estão refletidos nas demonstrações contábeis em receitas da intermediação financeira.

O Banco PAN é controlado conjuntamente pelo Banco BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual") e pela Caixa Participações S.A. - CAIXAPAR ("CAIXAPAR"), subsidiária integral da Caixa Econômica Federal, mediante acordo de acionistas.

Em 31/12/2020 o capital social do Banco PAN estava distribuído da seguinte forma:

Composição Acionária (em milhares de ações)						
Acionistas	Ordinárias	%	Preferenciais	%	Total	%
BTG Pactual	334.131	50,8	206.371	37,7	540.502	44,9
CAIXAPAR	323.430	49,2	-	-	323.430	26,8
Mercado	-	-	341.124	62,3	341.124	28,3
<b>Total</b>	<b>657.561</b>	<b>100,0</b>	<b>547.495</b>	<b>100,0</b>	<b>1.205.056</b>	<b>100,0</b>

#### a) Eventos societários

O aumento de capital, decorrente da oferta primária de ações, realizada pelo Banco PAN em set/19, foi homologado pelo BACEN em 14/01/2020, de forma que o capital social do Banco PAN passou a ser de R\$ 4.175.222.121,46, representado por 1.205.056 mil ações.

Em 12/08/2020 e em 20/08/2020 o Banco PAN comunicou ao mercado em geral sobre a realização de oferta pública de distribuição secundária, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476, de 89.599.665 (oitenta e nove milhões, quinhentas e noventa e nove mil, seiscentas e sessenta e cinco) ações preferenciais, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames de emissão do Banco PAN e de titularidade exclusiva da CAIXAPAR ("Acionista Vendedor"). A operação foi aprovada pelo Conselho de Administração do Acionista Vendedor em 27/08/2020, sendo o preço por ação de R\$ 8,30, resultando em um montante total de R\$ 743.677.219,50. Em 03/09/2020 a CAIXAPAR informou ao Banco PAN que alienou a totalidade de suas ações preferenciais, correspondente a 89.599.665 ações de emissão da Companhia, informando, ainda, que referida alienação não altera a sua posição de ações ordinárias de emissão da Companhia e, por consequência, não houve

## Notas Explicativas

qualquer alteração na composição do controle ou na estrutura administrativa da Companhia, bem como não houve alteração do Acordo de Acionistas vigente da Companhia.

### 2) Apresentação das Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis do Banco PAN estão sendo apresentadas em conjunto com as demonstrações contábeis do Banco e suas empresas controladas (Consolidado), e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), com observância das disposições emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e diretrizes estabelecidas pelo BACEN, Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), quando aplicável.

#### a) Consolidação:

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas do Banco PAN foram aprovadas pela Diretoria em 25/01/2021 e pelo Conselho de Administração em 02/02/2021.

As sociedades controladas incluídas na consolidação e o percentual de participação do controlador são os seguintes:

Controladas Diretas	Participação total %	
	31/12/2020	31/12/2019
Pan Arrendamento Mercantil S.A.	100,00	100,00
Brazilian Finance & Real Estate S.A.	100,00	100,00
Brazilian Securities Companhia de Securitização.	100,00	100,00
Pan Administradora de Consórcio Ltda.	100,00	100,00
BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda.	100,00	100,00

#### b) Reclassificação dos itens das demonstrações contábeis:

A Instituição, em atendimento às normas do BACEN - Resolução nº 4.720 de 30/05/2019 e Resolução nº 2 de 12/08/2020, está apresentando as contas do ativo e do passivo no Balanço Patrimonial por liquidez e exigibilidade, desta forma, está evidenciado em Notas Explicativas, o montante esperado a ser realizado ou liquidado em até doze meses e em prazo superior para cada item apresentado no ativo e no passivo.

Abaixo apresentamos as reclassificações patrimoniais e de resultado consolidado para a data base de 31/12/2019.

#### • Demonstração Consolidada do Resultado

PUBLICADO	31/12/2019	ATUAL	
		Reclassificações	31/12/2019
Outras despesas administrativas (a)	(2.164.636)	(18)	(2.164.654)
Despesas de provisões (b)	-	(200.206)	(200.206)
Outras receitas/(despesas) operacionais (c)	(1.541.561)	200.224	(1.341.337)

(a) Refere-se a valores que estavam alocados em Outras despesas operacionais e foram reclassificados para Outras despesas administrativas;

(b) Refere-se a valores que estavam em Outras despesas operacionais e foram reclassificados para Provisões; e

(c) Considera todas as alocações dos itens (a) e (b).

O lucro líquido por ação do Banco PAN também sofreu alteração em decorrência da adoção às normas acima citadas. Em 31/12/2019 o lucro líquido por ação divulgado foi de R\$ 0,44.

## Notas Explicativas

### • Ativo Consolidado

PUBLICADO		ATUAL	
Nomenclatura anterior	31/12/2019	31/12/2019	Nomenclatura atual
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	(1.828.735)	(1.828.735)	(Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito)
Rendas a receber	1.874	1.874	Outros ativos
Negociação e intermediação de valores	3.066	3.066	Outros ativos financeiros
Recebíveis imobiliários	4.588	4.588	Outros ativos financeiros
Diversos	2.462.578	2.462.578	Outros ativos financeiros
Diversos	3.839.695	3.839.695	Ativos fiscais
Diversos	349.630	349.630	Outros ativos

### • Passivo Consolidado

PUBLICADO		ATUAL	
Nomenclatura anterior	31/12/2019	31/12/2019	Nomenclatura atual
Relações interdependências	247	247	Diversas
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	7.176	7.176	Diversas
Fiscais e previdenciárias	441.713	441.713	Obrigações fiscais
Negociação e intermediação de valores	20.481	20.481	Diversas
Dívidas subordinadas	1.885.320	1.885.320	Outros passivos financeiros
Diversas	201.523	201.523	Outros passivos financeiros
Diversas	591.125	591.125	Provisões
Resultado de exercícios futuros	2	2	Diversas

## Notas Explicativas

### 3) Principais Práticas Contábeis

#### a) Moeda funcional e de apresentação:

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais, moeda funcional do Banco PAN.

#### b) Apuração do resultado:

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério *pro rata die* para aquelas de natureza financeira. Estas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relacionadas com operações no exterior ou a títulos descontados, as quais são calculadas pelo método linear. As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço pelos índices pactuados.

#### c) Caixa e equivalentes de caixa:

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira, aplicações no mercado aberto, aplicações em depósitos interfinanceiros, certificados de depósitos bancários e fundos de renda fixa cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e que apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, os quais são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

#### d) Aplicações interfinanceiras de liquidez:

As aplicações interfinanceiras de liquidez são registradas pelo valor da aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

#### e) Títulos e valores mobiliários:

Os títulos e valores mobiliários são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e apresentados no balanço patrimonial, conforme Circular BACEN nº 3.068/2001. São classificados nas seguintes categorias:

- Títulos para negociação – são títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício;
- Títulos disponíveis para venda – são títulos e valores mobiliários que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, pelo valor líquido dos efeitos tributários. Ganhos e perdas não realizados são reconhecidos no resultado do exercício, quando efetivamente realizados; e
- Títulos mantidos até o vencimento – são títulos e valores mobiliários para os quais há a intenção ou obrigação e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do exercício.

## Notas Explicativas

### f) Instrumentos financeiros derivativos:

Os instrumentos financeiros derivativos são compostos pelas operações de contratos futuros, *swap* e termo. São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando-se em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (*hedge*) ou não. As valorizações ou desvalorizações são registradas em contas de receitas ou despesas dos respectivos instrumentos financeiros de acordo com a Circular BACEN nº 3.082/02 e a Carta-Circular BACEN nº 3.026/02.

As operações com instrumentos financeiros derivativos são avaliadas a valor de mercado, contabilizando-se sua valorização ou desvalorização em contas de resultado. Para os instrumentos financeiros derivativos considerados como *hedge* de risco de mercado, também são registrados ganhos ou perdas no resultado, realizados ou não realizados, dos ativos e passivos financeiros objeto de *hedge*.

O Banco PAN utiliza instrumentos financeiros derivativos prioritariamente como *hedge* para compensar variações desfavoráveis de valor de mercado nas posições assumidas.

O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos e dos respectivos objetos de *hedge* é apurado utilizando-se das informações de mercado disponíveis, principalmente os preços e as taxas divulgados pela B3 S.A.. Quando aplicáveis, são utilizados modelos matemáticos de interpolação de taxas para os prazos intermediários e de extrapolação de taxas para os prazos superiores.

Para a apuração do valor de mercado dos contratos de *swap*, foi utilizado o fluxo de caixa futuro, descontado a valor presente pelas curvas de juros futuros, obtidas com base em informações da B3 S.A..

O processo de marcação a mercado para os contratos futuros, tais como os contratos de juros (DI 1 dia), câmbio (DOL) e cupom cambial (DDI) é definido pelo preço de mercado em formato de Preço Único (PU) que é divulgado diariamente pela B3 S.A.. A partir deste preço, os valores dos ajustes diários são registrados e contabilizados no ativo ou no passivo, sendo apropriados diariamente ao resultado como receita ou despesa.

As operações com instrumentos financeiros derivativos (contratos futuros, termo de moeda e *swap*) são custodiadas na B3 S.A. (bolsa) ou no Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (B3 S.A. - balcão). Os diferenciais a receber e a pagar, dos instrumentos financeiros derivativos, ativos e passivos, são registrados nas respectivas contas patrimoniais de "instrumentos financeiros derivativos" em contrapartida às respectivas contas de "resultado com instrumentos financeiros derivativos" e os valores nominais dessas operações são registrados em contas de compensação.

Os saldos patrimoniais e de resultado estão demonstrados na nota 7.c.

### g) Operações de crédito:

As operações de crédito, arrendamento mercantil, adiantamento sobre contratos de câmbio, recebíveis imobiliários e outros créditos com características de concessão de crédito, são registradas a valor presente, calculadas "pro-rata-dia" com base na variação do indexador e na taxa de juros, até o 59º dia de atraso.

A provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito é constituída de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, que considera a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos e globais em relação à operação, aos devedores e garantidores, com observância as diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN nº 2.682/99, que determina a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo "AA" (risco mínimo) e "H" (risco máximo). Adicionalmente, também são considerados, para atribuição dos níveis de riscos dos clientes os períodos de atraso definidos na referida Resolução, assim como a contagem em dobro para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses.

As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente são reconhecidas como receita quando efetivamente recebidas. As operações classificadas como nível "H" permanecem nessa classificação por 6 meses, quando então são baixadas contra a provisão

## Notas Explicativas

existente e passam a ser controladas em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial do Banco.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas anteriormente à renegociação. As renegociações de operações de crédito que já haviam sido baixadas contra a provisão, e que estavam em contas de compensação, são classificadas como nível "H" e os eventuais ganhos provenientes da renegociação somente são reconhecidos como receita quando efetivamente recebidos. Quando houver amortização significativa de operação de crédito ou quando novos fatos relevantes justificarem a mudança de níveis de risco, poderá ocorrer a reclassificação de operação para categoria de menor risco.

A provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito é apurada em valor suficiente para cobrir prováveis perdas e considera as normas e instruções do CMN e do BACEN, associadas às avaliações realizadas pela Administração na determinação dos riscos de crédito.

A provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito relativa às operações de crédito cedidas com retenção substancial de riscos e benefícios é calculada de acordo com as mesmas diretrizes estabelecidas pelo BACEN para as operações de crédito ativas.

### **h) Operações de venda ou transferência de ativos financeiros:**

A partir de 01/01/2012, conforme determinado pela Resolução CMN nº 3.533/08, as operações de venda ou transferência de ativos financeiros são classificadas e registradas conforme segue:

- Para o registro contábil da venda ou da transferência de ativos financeiros classificada na categoria operações com transferência substancial dos riscos e benefícios, são observados os seguintes procedimentos:

Em operações de venda de ativos, o ativo financeiro objeto de venda ou de transferência é baixado do título contábil utilizado para registro da operação original. O resultado positivo ou negativo apurado na negociação é apropriado ao resultado do período de forma segregada; e

Em operações de compra de ativos, o ativo financeiro adquirido é registrado pelo valor pago, em conformidade com a natureza da operação original.

- Para o registro contábil da venda ou da transferência de ativos financeiros classificada na categoria operações com retenção substancial dos riscos e benefícios, são observados os seguintes procedimentos:

Em operações de venda de ativos, o ativo financeiro objeto da venda ou da transferência permanece, na sua totalidade, registrado no ativo. Os valores recebidos na operação são registrados no ativo, tendo como contrapartida o passivo referente à obrigação assumida e as receitas/despesas são apropriadas de forma segregada ao resultado do período pelo prazo remanescente da operação; e

Em operações de compra de ativos, os valores pagos na operação são registrados no ativo como direito a receber e as receitas são apropriadas ao resultado do período, pelo prazo remanescente da operação.

## Notas Explicativas

### **i) Outros valores e bens:**

Compostos, basicamente, por bens não de uso próprio e despesas antecipadas. Os bens não de uso próprio, correspondem a bens reintegrados ou recebidos em dação de pagamento disponíveis para venda, os quais são ajustados por meio da constituição de provisão para desvalorização, quando aplicável, calculada com base na perda histórica de bens não de uso alienados. As despesas antecipadas correspondem a aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo tais gastos apropriados ao resultado no período da geração destes benefícios.

### **j) Investimentos:**

As participações em controladas são avaliadas pelo método da equivalência patrimonial. Os demais investimentos são avaliados ao custo de aquisição, deduzido, quando aplicável, da respectiva provisão para perdas e de redução ao valor recuperável.

### **k) Imobilizado:**

Corresponde aos direitos que tenham por objetivo bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram os riscos, benefícios e controles dos bens para a entidade. Estão representados basicamente por instalações, benfeitorias em imóveis de terceiros, móveis e equipamentos de uso.

É demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido da depreciação acumulada e ajustada por redução ao valor recuperável, quando aplicável. A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com taxas anuais que contemplam o prazo de vida útil-econômica estimada dos bens.

Os bens imobilizados adquiridos a partir de 01/01/2017, são demonstrados conforme regras estabelecidas na Resolução nº 4.535/16.

### **l) Intangível:**

Corresponde a ativos não monetários identificáveis sem substância física, adquiridos ou desenvolvidos pela instituição, destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade.

É demonstrado pelo custo de aquisição e pelos demais custos diretamente atribuíveis, deduzido da amortização acumulada e ajustado por redução ao valor recuperável, quando aplicável. Estão representados, basicamente, por ágios pagos por rentabilidade futura de investimento, licenças e gastos com aquisição e desenvolvimentos logísticos. A amortização dos ativos com vida útil definida é calculada pelo método linear, com base nos prazos estimados de sua utilização.

Os bens intangíveis adquiridos a partir de 01/01/2017, são demonstrados conforme regras estabelecidas na Resolução nº 4.534/16.

### **m) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*):**

Os ativos não financeiros estão sujeitos à avaliação ao valor recuperável em períodos anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda dos seus valores. Caso uma perda seja detectada, esta é reconhecida no resultado do período quando o valor contábil do ativo exceder o seu valor recuperável, que é apurado da seguinte forma:

- i. Potencial valor de venda, ou valor de realização deduzido das respectivas despesas; ou
- ii. Valor em uso calculado pela unidade geradora de caixa.

Unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera entradas de caixa, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou outros grupos de ativos.

## Notas Explicativas

### **n) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo):**

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidos, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. Os créditos tributários sobre as adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Os créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social serão realizados de acordo com a geração de lucros tributáveis, observando o limite de 30% do lucro real do período-base. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente baseados nas expectativas atuais de realização, as quais são revistas periodicamente considerando estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.

As alíquotas dos tributos, bem como suas bases de cálculo estão detalhadas na Nota Explicativa 32.

### **o) Depósitos e captações no mercado aberto:**

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram, quando aplicáveis, os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base *pro rata die*.

### **p) Práticas contábeis específicas do segmento de consórcio:**

A taxa de Administração é contabilizada quando do seu recebimento pelos grupos de consórcio. A comissão sobre vendas de cotas é contabilizada quando da comercialização das mesmas e as demais receitas e despesas são contabilizadas de acordo com o regime de competência mensal.

As obrigações por recursos não procurados estão registradas pelo valor a ser devolvido aos consorciados dos grupos encerrados, incluindo remuneração igual à do rendimento gerado pelas suas cotas de fundos de investimento nos quais os grupos ativos têm aplicações.

### **q) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais (fiscais e previdenciárias):**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais (fiscais e previdenciárias) são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução CMN nº 3.823/09, sendo os principais critérios os seguintes:

- Ativos contingentes – não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, exceto quando da existência de evidências que assegurem elevado grau de confiabilidade de sua realização;
- Provisões – são reconhecidas nas demonstrações contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, e sempre que os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;
- Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas; e
- Obrigações legais (fiscais e previdenciárias) - referem-se as demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições, que independentemente de avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

### **r) Benefício residual em operações securitizadas:**

Corresponde ao saldo residual, líquido de eventuais garantias prestadas, dos patrimônios separados das operações securitizadas que, de acordo com a Lei nº 9.514/97, será reintegrado ao patrimônio comum da

## Notas Explicativas

companhia securitizadora no momento da extinção do regime fiduciário e liquidação dos respectivos certificados de recebíveis imobiliários e do agronegócio.

### **s) Lucro por ação:**

O lucro básico por ação é calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo atribuível aos detentores das ações pela média ponderada das ações em circulação em poder dos acionistas nas datas das demonstrações contábeis.

### **t) Uso de estimativas contábeis:**

A preparação das demonstrações contábeis exige que a administração efetue estimativas e adote premissas, no melhor de seu julgamento, que afetam os montantes de ativos e passivos, financeiros ou não, receitas e despesas e outras transações, tais como: (i) a estimativa dos créditos tributários ativados; (ii) as taxas de depreciação dos itens do ativo imobilizado e amortizações de intangíveis; (iii) provisões necessárias para absorver eventuais riscos decorrentes das ações cíveis, trabalhistas ou tributárias; (iv) provisões para perdas em bens não de uso; (v) perda ao valor recuperável de ativos não financeiros; (vi) estimativa do valor justo de certos instrumentos financeiros; e (vii) perdas esperadas associadas ao risco de crédito. Os valores de eventual liquidação destes ativos e passivos, financeiros ou não, podem vir a ser diferentes dos valores apresentados com base nessas estimativas.

### **u) Classificação de resultado recorrente e não recorrente:**

Conforme disposto na Resolução BCB Nº 2, de 12/08/2020, o PAN classifica o resultado recorrente e não recorrente, em notas explicativas, de acordo com a política contábil aprovada pela diretoria, que se baseia na segregação dos eventos não recorrentes que ocorreram e contribuíram para o resultado, que não estejam relacionados ou estejam relacionados incidentalmente com as atividades típicas do PAN.

### **v) Eventos subsequentes:**

Referem-se a eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de sua aprovação pelos órgãos de Administração. São divididos em:

- i. eventos que originam ajustes, relacionados a condições que já existiam na data-base das demonstrações contábeis; e
- ii. eventos que não originam ajustes, relacionados a condições que não existiam na data-base das demonstrações contábeis.

## Notas Explicativas

### 4) Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado por Segmento de Negócio e Resultado Recorrente

#### a) Balanço Patrimonial Consolidado:

Ativo	Financeiro (1)	Consórcio (2)	Securitização (3)	Outros (4)	Eliminações (5)	Total
Disponibilidades	2.905	19	1.950	12	(32)	4.854
Aplicações interfinanceiras de liquidez	1.251.889	7.161	-	-	(7.112)	1.251.938
Títulos e valores mobiliários e derivativos	2.721.513	60.562	154.117	360.866	(351.506)	2.945.552
Relações interfinanceiras	9.047	-	-	-	-	9.047
Operações de crédito (6)	27.212.113	-	40	-	-	27.212.153
Outros ativos financeiros	2.139.954	-	4.114	-	-	2.144.068
Ativos fiscais	3.984.622	9.110	51.841	49.988	-	4.095.561
Outros valores e bens	367.824	173	6.657	4	-	374.658
Investimentos	702.468	-	-	-	(689.843)	12.625
Imobilizado	23.360	-	-	-	-	23.360
Intangível	94.968	172	629	1.150	-	96.919
Outros ativos	331.960	18.213	6.463	2.606	(6.029)	353.213
<b>Total em 31/12/2020</b>	<b>38.842.623</b>	<b>95.410</b>	<b>225.811</b>	<b>414.626</b>	<b>(1.054.522)</b>	<b>38.523.948</b>
<b>Total em 31/12/2019</b>	<b>33.092.903</b>	<b>73.744</b>	<b>227.983</b>	<b>428.618</b>	<b>(1.025.117)</b>	<b>32.798.131</b>

Passivo	Financeiro (1)	Consórcio (2)	Securitização (3)	Outros (4)	Eliminações (5)	Total
Depósitos	21.917.941	-	-	-	(351.538)	21.566.403
Captações no mercado aberto	1.314.154	-	-	-	(7.112)	1.307.042
Recursos de emissão de títulos	5.346.049	-	-	-	-	5.346.049
Relações interfinanceiras	1.491.821	-	-	-	-	1.491.821
Outros passivos financeiros	112.439	-	-	-	-	112.439
Provisões	502.153	3.919	2.973	4.577	-	513.622
Obrigações fiscais	518.512	7.213	5.058	5.985	-	536.768
Outros passivos	2.322.086	9.380	3.439	3.460	(6.029)	2.332.336
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>5.317.468</b>	<b>74.898</b>	<b>214.341</b>	<b>400.604</b>	<b>(689.843)</b>	<b>5.317.468</b>
<b>Total em 31/12/2020</b>	<b>38.842.623</b>	<b>95.410</b>	<b>225.811</b>	<b>414.626</b>	<b>(1.054.522)</b>	<b>38.523.948</b>
<b>Total em 31/12/2019</b>	<b>33.092.903</b>	<b>73.744</b>	<b>227.983</b>	<b>428.618</b>	<b>(1.025.117)</b>	<b>32.798.131</b>

#### b) Demonstração do Resultado Consolidado:

	Financeiro (1)	Consórcio (2)	Securitização (3)	Outros (4)	Eliminações (5)	Total
Receitas da intermediação financeira	9.591.173	1.741	4.357	9.854	(9.650)	9.597.475
Despesas da intermediação financeira	(3.670.583)	-	-	-	9.650	(3.660.933)
<b>Resultado bruto</b>	<b>5.920.590</b>	<b>1.741</b>	<b>4.357</b>	<b>9.854</b>	<b>-</b>	<b>5.936.542</b>
Outras receitas/(despesas) operacionais	(5.025.108)	7.414	(2.740)	(1.936)	(26.212)	(5.048.582)
Resultado não operacional	28.809	21.017	(89)	-	-	49.737
Tributos sobre o lucro	(268.722)	(10.252)	(486)	(2.668)	-	(282.128)
<b>Total em 31/12/2020</b>	<b>655.569</b>	<b>19.920</b>	<b>1.042</b>	<b>5.250</b>	<b>(26.212)</b>	<b>655.569</b>
<b>Total em 31/12/2019</b>	<b>515.935</b>	<b>6.269</b>	<b>4.251</b>	<b>28.503</b>	<b>(39.023)</b>	<b>515.935</b>

(1) Representado pelas empresas Banco PAN S.A. e Pan Arrendamento Mercantil S.A.;

(2) Representado pela empresa Pan Administradora de Consórcio Ltda.;

(3) Representado pela empresa Brazilian Securities Companhia de Securitização;

(4) Representado pelas empresas BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda e Brazilian Finance & Real Estate S.A.;

(5) Representam as eliminações entre empresas de segmentos diferentes; e

(6) Valores líquidos de provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito.

## Notas Explicativas

### c) Demonstração do Resultado Consolidado Recorrente:

	Resultado Contábil	Eventos não Recorrentes	Resultado Recorrente
Receitas da intermediação financeira	9.597.475	-	9.597.475
Despesas da intermediação financeira	(3.660.933)	-	(3.660.933)
<b>Resultado bruto</b>	<b>5.936.542</b>	-	<b>5.936.542</b>
Outras receitas/(despesas) operacionais	(5.048.582)	-	(5.048.582)
Resultado não operacional (1)	49.737	18.912	30.825
Tributos sobre o lucro	(282.128)	(6.430)	(275.698)
<b>Resultado em 31/12/2020</b>	<b>655.569</b>	<b>12.482</b>	<b>643.087</b>

(1) Em maio de 2020 a Pan Administradora de Consórcio Ltda. concretizou a cessão e transferência de administração de grupos de consórcio.

### 5) Caixa e Equivalentes de Caixa

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilidades em moeda nacional	201	225	2.150	3.004
Disponibilidades em moeda estrangeira	2.704	1.216	2.704	1.216
<b>Subtotal (caixa)</b>	<b>2.905</b>	<b>1.441</b>	<b>4.854</b>	<b>4.220</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez (1)	1.251.889	1.229.999	1.251.889	1.229.999
<b>Total</b>	<b>1.254.794</b>	<b>1.231.440</b>	<b>1.256.743</b>	<b>1.234.219</b>

(1) Referem-se a operações com prazo original igual ou inferior a 90 dias e que apresentam risco insignificante de mudança de valor justo.

### 6) Aplicações Interfinanceiras de liquidez:

#### a) Composição e prazos:

Banco	Até 30 dias	31 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	31/12/2020	31/12/2019
<b>Aplicações no Mercado Aberto:</b>	<b>1.251.889</b>	-	-	-	<b>1.251.889</b>	<b>1.229.999</b>
<b>Posição Bancada</b>	<b>1.251.889</b>	-	-	-	<b>1.251.889</b>	<b>1.229.999</b>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	1.249.990	-	-	-	1.249.990	594.904
Letras do Tesouro Nacional – LTN	1.899	-	-	-	1.899	635.095
<b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b>	-	-	-	-	-	<b>12.795</b>
<b>Total em 31/12/2020</b>	<b>1.251.889</b>	-	-	-	<b>1.251.889</b>	-
<b>Total em 31/12/2019</b>	<b>1.229.999</b>	-	<b>12.795</b>	-	-	<b>1.242.794</b>

Consolidado	Até 30 dias	31 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	31/12/2020	31/12/2019
<b>Aplicações no Mercado Aberto:</b>	<b>1.251.889</b>	-	-	-	<b>1.251.889</b>	<b>1.229.999</b>
<b>Posição Bancada</b>	<b>1.251.889</b>	-	-	-	<b>1.251.889</b>	<b>1.229.999</b>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	1.249.990	-	-	-	1.249.990	594.904
Letras do Tesouro Nacional – LTN	1.899	-	-	-	1.899	635.095
<b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b>	-	-	-	-	-	<b>12.795</b>
<b>Aplicações em Depósitos de Poupança</b>	<b>49</b>	-	-	-	<b>49</b>	-
<b>Total em 31/12/2020</b>	<b>1.251.938</b>	-	-	-	<b>1.251.938</b>	-
<b>Total em 31/12/2019</b>	<b>1.229.999</b>	-	<b>12.795</b>	-	-	<b>1.242.794</b>

## Notas Explicativas

### b) Receitas de aplicações interfinanceiras de liquidez:

São classificadas na demonstração do resultado como resultado de operações com títulos e valores mobiliários:

Banco e Consolidado	31/12/2020	31/12/2019
<b>Rendas de aplicações em operações compromissadas:</b>	<b>35.648</b>	<b>19.057</b>
Posição bancada	35.648	18.979
Posição financiada	-	78
<b>Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros</b>	<b>24</b>	<b>253</b>
<b>Total (Nota 7.d)</b>	<b>35.672</b>	<b>19.310</b>

## 7) Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos

### a) Composição da carteira:

A carteira de títulos e valores mobiliários e derivativos, em 31/12/2020 e em 31/12/2019, por tipo de papel, possui a seguinte composição:

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
<b>Títulos e valores mobiliários</b>	<b>2.721.513</b>	<b>1.843.230</b>	<b>2.945.552</b>	<b>2.087.652</b>
<b>Carteira própria:</b>	<b>1.232.193</b>	<b>727.913</b>	<b>1.455.548</b>	<b>972.231</b>
Notas do Tesouro Nacional – NTN	686.952	550.051	686.952	550.051
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	544.907	177.520	544.907	177.520
Fundo de Desenvolvimento Social – FDS	334	342	334	342
Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI	-	-	223.355	244.318
<b>Vinculados à prestação de garantias:</b>	<b>193.389</b>	<b>287.937</b>	<b>194.073</b>	<b>288.041</b>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	193.389	287.937	193.389	287.937
Certificado de Depósito Bancário – CDB	-	-	684	104
<b>Vinculados a compromisso de recompra:</b>	<b>1.295.931</b>	<b>297.944</b>	<b>1.295.931</b>	<b>297.944</b>
Notas do Tesouro Nacional – NTN	1.137.705	190.818	1.137.705	190.818
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	158.226	107.126	158.226	107.126
<b>Vinculados ao Banco Central:</b>	<b>-</b>	<b>529.436</b>	<b>-</b>	<b>529.436</b>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT (1)	-	529.436	-	529.436
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>-</b>	<b>288.103</b>	<b>-</b>	<b>288.103</b>
Diferenciais a receber de <i>swap</i> (Nota 7.c)	-	288.103	-	288.103
<b>Total</b>	<b>2.721.513</b>	<b>2.131.333</b>	<b>2.945.552</b>	<b>2.375.755</b>

(1) Valor vinculado ao BACEN, decorrente do aumento de capital do Banco PAN aprovado pelo Conselho de Administração em 19/09/2019, que foi homologado pelo BACEN em 14/01/2020.

## Notas Explicativas

### b) Composição por categorias e prazos:

Banco	31/12/2020								31/12/2019		
	Circulante		Não circulante					Valor de custo atualizado	Ajuste de marcação a mercado	Valor contábil (1)(2)(3)	Ajuste de marcação a mercado
	Sem vencimento	Até 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Valor contábil (1)(2)(3)					
<b>Títulos para negociação:</b>	-	<b>7.229</b>	<b>208.642</b>	<b>38.516</b>	-	<b>254.387</b>	<b>254.956</b>	<b>(569)</b>	<b>359.782</b>	<b>(39)</b>	
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	-	7.229	208.642	38.516	-	254.387	254.956	(569)	359.782	(39)	
<b>Títulos disponíveis para venda:</b>	-	<b>276.320</b>	<b>344.466</b>	<b>12.674</b>	<b>8.674</b>	<b>642.134</b>	<b>642.917</b>	<b>(783)</b>	<b>742.237</b>	<b>3</b>	
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	-	276.320	344.466	12.674	8.674	642.134	642.917	(783)	742.237	3	
<b>Títulos mantidos até o vencimento:</b>	<b>334</b>	<b>485.186</b>	<b>661.180</b>	<b>235.165</b>	<b>443.127</b>	<b>1.824.992</b>	<b>1.824.992</b>	-	<b>741.211</b>	-	
Notas do Tesouro Nacional – NTN	-	485.186	661.180	235.165	443.127	1.824.658	1.824.658	-	740.869	-	
Fundos do Desenvolvimento Social – FDS	334	-	-	-	-	334	334	-	342	-	
<b>Total</b>	<b>334</b>	<b>768.735</b>	<b>1.214.288</b>	<b>286.355</b>	<b>451.801</b>	<b>2.721.513</b>	<b>2.722.865</b>	<b>(1.352)</b>	<b>1.843.230</b>	<b>(36)</b>	

Consolidado	31/12/2020								31/12/2019		
	Circulante		Não circulante					Valor de custo atualizado	Ajuste de marcação a mercado	Valor contábil (1)(2)(3)	Ajuste de marcação a mercado
	Sem vencimento	Até 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Valor contábil (1)(2)(3)					
<b>Títulos para negociação:</b>	-	<b>7.229</b>	<b>208.642</b>	<b>38.516</b>	-	<b>254.387</b>	<b>254.956</b>	<b>(569)</b>	<b>359.782</b>	<b>(39)</b>	
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	-	7.229	208.642	38.516	-	254.387	254.956	(569)	359.782	(39)	
<b>Títulos disponíveis para venda:</b>	-	<b>298.253</b>	<b>546.572</b>	<b>12.674</b>	<b>8.674</b>	<b>866.173</b>	<b>902.260</b>	<b>(36.087)</b>	<b>986.659</b>	<b>(21.754)</b>	
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	-	276.320	344.466	12.674	8.674	642.134	642.917	(783)	742.237	3	
Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI	-	21.511	201.844	-	-	223.355	258.659	(35.304)	244.318	(21.757)	
Certificado de Depósito Bancário – CDB	-	422	262	-	-	684	684	-	104	-	
<b>Títulos mantidos até o vencimento:</b>	<b>334</b>	<b>485.186</b>	<b>661.180</b>	<b>235.165</b>	<b>443.127</b>	<b>1.824.992</b>	<b>1.824.992</b>	-	<b>741.211</b>	-	
Notas do Tesouro Nacional – NTN	-	485.186	661.180	235.165	443.127	1.824.658	1.824.658	-	740.869	-	
Fundos do Desenvolvimento Social – FDS	334	-	-	-	-	334	334	-	342	-	
<b>Total</b>	<b>334</b>	<b>790.668</b>	<b>1.416.394</b>	<b>286.355</b>	<b>451.801</b>	<b>2.945.552</b>	<b>2.982.208</b>	<b>(36.656)</b>	<b>2.087.652</b>	<b>(21.793)</b>	

(1) Mercados Financeiros e de Capitais (“ANBIMA”) e Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“B3 S.A.”). No caso dos certificados de recebíveis imobiliários, o valor de mercado é apurado por meio de modelos internos, com a utilização de dados baseados em parâmetros de mercado observáveis;

(2) A coluna reflete o valor contábil após a marcação a mercado, de acordo com o item (2), exceto para as aplicações classificadas em “Títulos mantidos até o vencimento”, cujo valor de mercado é superior ao valor de custo atualizado, no montante de R\$ 51.857 (31/12/2019 – superior em R\$ 41.832); e atendendo ao disposto no artigo 8º da Circular BACEN nº 3.068/01, o Banco PAN declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria mantidos até o vencimento; e

(3) Na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil.

## Notas Explicativas

### c) Instrumentos financeiros derivativos:

Os instrumentos financeiros derivativos são compostos pelas operações de contratos futuros, *swap* e termo. São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando-se em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (*hedge*) ou não. As valorizações ou desvalorizações são registradas em contas de receitas ou despesas dos respectivos instrumentos financeiros de acordo com a Circular BACEN nº 3.082/02 e a Carta-Circular BACEN nº 3.026/02. A política de gestão de riscos do Banco PAN define que a utilização de instrumentos derivativos tem como objetivo proteger a exposição gerada pelas operações de crédito do Banco e exposição cambial de operações *offshore*.

Os instrumentos derivativos são utilizados em duas estratégias: carteira de negociação (*trading*) e carteira de não negociação (*banking*). São classificados na carteira de negociação os derivativos destinados a estratégias direcionais, à realização de arbitragens ou *hedge* de outros elementos da carteira de negociação. São classificados na carteira de não negociação os derivativos utilizados como *hedge* de instrumentos classificados na carteira *banking*, incluindo aqueles utilizados como *hedge accounting*. Os riscos destas carteiras são controlados em visões consolidadas por fator de risco.

As operações com instrumentos financeiros derivativos, assim como os títulos e valores mobiliários classificados como "negociação" ou "disponível para venda", são avaliadas a valor de mercado, contabilizando-se sua valorização ou desvalorização em contas de resultado. O valor de mercado dos instrumentos listados em bolsa corresponde à sua cotação no mercado ou à cotação de produtos semelhantes. Caso não haja cotação de mercado para determinado produto, seu valor de mercado será definido por fluxo de caixa descontado ou modelos de precificação. Para os instrumentos financeiros derivativos considerados como *hedge* de risco de mercado, também são registrados ganhos ou perdas no resultado, realizados ou não realizados, dos ativos e passivos financeiros objeto de *hedge*.

O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos e dos respectivos objetos de *hedge* é apurado utilizando-se das informações de mercado disponíveis, principalmente os preços e as taxas divulgados pela B3 S.A.. Quando aplicáveis, são utilizados modelos matemáticos de interpolação de taxas para os prazos intermediários e de extrapolação de taxas para os prazos superiores. Para a apuração do valor de mercado dos contratos de *swap*, foi utilizado o fluxo de caixa futuro, descontado a valor presente pelas curvas de juros futuros obtidas na B3 S.A. ajustado pelo risco de crédito de contraparte (CVA).

O processo de marcação a mercado para os contratos futuros, tais como os contratos de juros (DI 1 dia), câmbio (DOL) e cupom cambial (DDI) é definido pelo preço de mercado em formato de Preço Único (PU) que é divulgado diariamente pela B3 S.A.. A partir deste preço, os valores dos ajustes diários são registrados e contabilizados no ativo ou no passivo, sendo apropriados diariamente ao resultado como receita ou despesa.

As operações com instrumentos financeiros derivativos (contratos futuros, termo de moeda e *swap*) são custodiadas na B3 S.A. (bolsa) ou no Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (B3 S.A. - balcão). Os diferenciais a receber e a pagar, dos instrumentos financeiros derivativos, ativos e passivos, são registrados nas respectivas contas patrimoniais de "instrumentos financeiros derivativos" em contrapartida às respectivas contas de "resultado com instrumentos financeiros derivativos" e os valores nominais dessas operações são registrados em contas de compensação.

## Notas Explicativas

### i) Composição dos instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos) demonstrados pelo seu valor de custo atualizado, marcação a mercado e saldo contábil aberto por prazos:

Banco e Consolidado	Custo atualizado	Saldo contábil	Circulante	Total em 31/12/2020	Total em 31/12/2019
			Até 30 dias		
<b>Posição ativa:</b>	-	-	-	-	<b>288.103</b>
Swap	-	-	-	-	288.103
<b>Posição passiva:</b>	-	-	-	-	<b>(124.979)</b>
Swap	-	-	-	-	(124.979)
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	<b>163.124</b>
<b>Contratos Futuros (a)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(5.538)</b>
Posição ativa	2.394	2.394	2.394	2.394	3.066
Posição passiva	(9.261)	(9.261)	(9.261)	(9.261)	(8.604)
<b>Total</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>157.586</b>

(a) Contabilizados em contas de negociação e intermediação de valores.

### ii) Valor dos Instrumentos Financeiros Derivativos por Indexador:

Banco e Consolidado	31/12/2020	31/12/2019			
	Valor de Referência	Valor de Referência	Custo Atualizado	Marcação a Mercado	Saldo Contábil
<b>Contratos de Swap</b>					
<b>Posição ativa:</b>	-	<b>470.910</b>	<b>281.679</b>	<b>6.424</b>	<b>288.103</b>
Moeda Estrangeira	-	470.910	281.679	6.424	288.103
<b>Posição passiva:</b>	-	<b>2.225.560</b>	<b>(117.033)</b>	<b>(7.946)</b>	<b>(124.979)</b>
Mercado Interfinanceiro	-	678.355	(20.306)	(2.137)	(22.443)
Pré-fixado	-	1.547.205	(96.727)	(5.809)	(102.536)
<b>Contratos Futuros</b>					
<b>Compromissos de Compra:</b>	<b>1.319.785</b>	<b>1.397.077</b>	-	-	-
Mercado Interfinanceiro	1.216.512	1.315.611	-	-	-
Outros	103.273	81.466	-	-	-
<b>Compromissos de Venda:</b>	<b>20.268.647</b>	<b>13.127.996</b>	-	-	-
Mercado Interfinanceiro	20.162.784	13.042.503	-	-	-
Moeda Estrangeira	2.590	4.027	-	-	-
Outros	103.273	81.466	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21.588.432</b>	<b>17.221.543</b>	<b>164.646</b>	<b>(1.522)</b>	<b>163.124</b>

## Notas Explicativas

### iii) Abertura por vencimento (valor de referência):

Banco e Consolidado	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Acima de 360 dias	31/12/2020	31/12/2019
<b>Swap</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2.696.470</b>
Dólar x CDI	-	-	-	-	-	-	1.149.265
CDI x Pré	-	-	-	-	-	-	1.547.205
<b>Contratos futuros</b>	<b>1.832.660</b>	<b>2.590</b>	<b>3.459.173</b>	<b>4.200.448</b>	<b>12.093.561</b>	<b>21.588.432</b>	<b>14.525.073</b>
DDI	103.918	-	-	-	102.628	206.546	162.932
DI	1.728.742	-	3.459.173	4.200.448	11.990.933	21.379.296	14.358.114
Dólar	-	2.590	-	-	-	2.590	4.027
<b>Total</b>	<b>1.832.660</b>	<b>2.590</b>	<b>3.459.173</b>	<b>4.200.448</b>	<b>12.093.561</b>	<b>21.588.432</b>	<b>17.221.543</b>

### iv) Local de negociação e contrapartes:

Banco e Consolidado	31/12/2020	31/12/2019
B3 S.A. (balcão)	-	2.696.470
B3 S.A. (bolsa)	21.588.432	14.525.073
<b>Total</b>	<b>21.588.432</b>	<b>17.221.543</b>

**Contrapartes:** Em 31/12/2020 a contraparte é unicamente a B3 S.A. (B3 S.A. 84,34% e Instituições Financeiras 15,66% em 31/12/2019).

### v) Tipos de margem oferecida em garantia para instrumentos financeiros derivativos:

Títulos Públicos	Banco e Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019
Letras Financeiras do Tesouro (1)	96.724	205.344
Letras Financeiras do Tesouro (2)	-	524
<b>Total</b>	<b>96.724</b>	<b>205.868</b>

(1) Títulos dados em garantia da B3 S.A.; e

(2) Títulos dados em garantia de swaps.

### vi) Hedge Contábil – Valor de Mercado:

Banco e Consolidado	31/12/2020	31/12/2019
<b>Instrumentos Financeiros</b>		
<b>Posição Ativa</b>	<b>1.933.206</b>	<b>2.867.671</b>
Futuros DI1 B3 S.A. - Taxa Pré - Reais (1)	1.933.206	958.981
Swap - Dólar (2)	-	1.908.690
<b>Posição Passiva</b>	<b>(18.633.887)</b>	<b>(15.216.800)</b>
Futuros DI1 B3 S.A. - Taxa Pré - Reais (3)	(18.633.887)	(15.216.800)
<b>Objeto de Hedge</b>		
<b>Posição Ativa</b>	<b>17.214.182</b>	<b>11.787.028</b>
Operações de Crédito (3)	17.214.182	11.787.028
<b>Posição Passiva</b>	<b>(1.904.951)</b>	<b>(2.796.880)</b>
Certificados de depósitos a prazo (1)	(1.904.951)	(920.015)
Dívidas Subordinadas no Exterior (2)	-	(1.876.865)

(1) Utilizado como proteção do risco pré-fixado de certificados de depósitos a prazo de longo prazo; (Nota 15)

(2) Utilizado como proteção da operação de captação no Exterior; (Nota 17.b) e

(3) Neste objeto de hedge inclui os créditos de varejo: Consignado e Veículos. (Nota 8)

## Notas Explicativas

### vii) Resultado com instrumentos financeiros derivativos:

Banco e Consolidado	31/12/2020			31/12/2019		
	Receita	Despesa	Líquido	Receita	Despesa	Líquido
Swap	1.041.358	(439.235)	602.123	855.530	(783.165)	72.365
Opções	-	-	-	1.722	(1.297)	425
Futuro	2.635.730	(3.087.414)	(451.684)	1.221.305	(1.395.481)	(174.176)
<b>Total</b>	<b>3.677.088</b>	<b>(3.526.649)</b>	<b>150.439</b>	<b>2.078.557</b>	<b>(2.179.943)</b>	<b>(101.386)</b>

### d) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários:

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Títulos de renda fixa	124.483	99.064	125.956	134.274
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 6.b)	35.672	19.310	35.672	19.310
<b>Total</b>	<b>160.155</b>	<b>118.374</b>	<b>161.628</b>	<b>153.584</b>

## 8) Operações de Crédito

### a) Composição da carteira por tipo de operação:

	Banco				Consolidado			
	31/12/2020		31/12/2019		31/12/2020		31/12/2019	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Consignado (1)	11.535.216	39,90	9.468.073	40,34	11.535.216	39,91	9.468.073	40,34
Veículos (1)	11.139.940	38,54	8.853.900	37,72	11.139.940	38,54	8.853.900	37,72
Financiamento cartões de crédito (2)	2.364.148	8,18	2.045.591	8,72	2.364.148	8,18	2.045.591	8,72
Conta garantida	1.475.084	5,10	1.058.643	4,51	1.475.084	5,10	1.058.643	4,51
Empréstimos com garantia imobiliária	248.186	0,86	300.444	1,28	248.186	0,86	300.444	1,28
Capital de giro	53.638	0,19	143.760	0,61	53.638	0,18	143.760	0,61
Créditos vinculados à cessão (3)	87.568	0,30	157.729	0,67	87.568	0,30	157.729	0,67
Financiamentos habitacionais	120.172	0,42	136.993	0,58	120.172	0,42	136.993	0,58
Financiamentos à exportação	5.316	0,02	46.402	0,20	5.316	0,02	46.402	0,20
Renegociações	156.409	0,54	110.403	0,47	156.409	0,54	110.403	0,47
Empreendimentos imobiliários	4.004	0,01	7.303	0,03	4.004	0,01	7.303	0,03
Crédito pessoal	70.698	0,24	1	-	70.698	0,24	1	-
Cheque especial	2.917	0,01	25	-	2.917	0,01	25	-
<b>Total das operações de crédito</b>	<b>27.263.296</b>	<b>94,31</b>	<b>22.329.267</b>	<b>95,13</b>	<b>27.263.296</b>	<b>94,31</b>	<b>22.329.267</b>	<b>95,13</b>
Outros créditos (4)	1.644.136	5,69	1.141.980	4,87	1.644.175	5,69	1.142.697	4,87
<b>Subtotal</b>	<b>28.907.432</b>	<b>100,00</b>	<b>23.471.247</b>	<b>100,00</b>	<b>28.907.471</b>	<b>100,00</b>	<b>23.471.964</b>	<b>100,00</b>
(+/-) Ajuste ao valor de mercado (1)	203.172	-	156.128	-	203.172	-	156.128	-
<b>Total</b>	<b>29.110.604</b>	<b>-</b>	<b>23.627.375</b>	<b>-</b>	<b>29.110.643</b>	<b>-</b>	<b>23.628.092</b>	<b>-</b>
<b>Circulante</b>	<b>13.132.320</b>		<b>10.935.013</b>		<b>13.132.359</b>		<b>10.935.730</b>	
<b>Não circulante</b>	<b>15.978.284</b>		<b>12.692.362</b>		<b>15.978.284</b>		<b>12.692.362</b>	

(1) Contemplam contratos que são objeto de *hedge* contábil (Nota 7.c.vi);

(2) Refere-se ao financiamento a titulares de cartões de crédito de bandeiras Visa e Mastercard;

(3) Operações de créditos consignados cedidos com retenção substancial de risco e benefícios (Nota 8.f.ii); e

(4) Refere-se a recebíveis de cartões de crédito e títulos de créditos a receber com características de concessão de crédito.

## Notas Explicativas

## b) Faixas de vencimentos e níveis de risco:

Banco	Níveis de Risco									
	Operações em curso anormal									
	A	B	C	D	E	F	G	H	Total em 31/12/2020	Total em 31/12/2019
<b>Parcelas Vencidas</b>	<b>1.239.223</b>	<b>444.773</b>	<b>420.042</b>	<b>202.635</b>	<b>163.771</b>	<b>104.816</b>	<b>83.039</b>	<b>621.280</b>	<b>3.279.579</b>	<b>3.315.320</b>
01 a 30	52.285	22.538	20.910	10.281	7.296	4.892	3.954	24.311	146.467	142.417
31 a 60	50.860	22.608	20.948	10.176	7.373	4.942	3.978	24.601	145.486	138.655
61 a 90	49.396	20.277	19.163	9.503	6.686	4.484	3.631	22.619	135.759	136.945
91 a 180	136.496	58.594	53.509	26.180	18.919	12.683	10.248	64.413	381.042	380.609
181 a 365	235.688	98.985	90.463	43.967	32.409	21.735	17.624	112.288	653.159	646.132
Acima de 365	714.498	221.771	215.049	102.528	91.088	56.080	43.604	373.048	1.817.666	1.870.562
<b>Parcelas Vencidas</b>	<b>99.717</b>	<b>184.699</b>	<b>93.487</b>	<b>71.181</b>	<b>66.486</b>	<b>73.565</b>	<b>55.798</b>	<b>647.394</b>	<b>1.292.327</b>	<b>1.133.465</b>
01 a 14	91.033	3.693	13.676	10.984	8.669	7.667	8.131	24.170	168.023	107.802
15 a 30	8.684	177.242	11.918	5.826	5.115	3.326	2.891	16.515	231.517	180.382
31 a 60	-	3.764	62.489	11.597	8.269	5.744	4.693	27.031	123.587	109.173
61 a 90	-	-	3.834	37.953	8.329	5.535	4.573	27.335	87.559	80.116
91 a 180	-	-	1.570	4.821	32.524	46.754	30.995	89.000	205.664	210.931
181 a 365	-	-	-	-	3.580	4.539	4.515	306.955	319.589	224.631
Acima de 365	-	-	-	-	-	-	-	156.388	156.388	220.430
<b>Subtotal</b>	<b>1.338.940</b>	<b>629.472</b>	<b>513.529</b>	<b>273.816</b>	<b>230.257</b>	<b>178.381</b>	<b>138.837</b>	<b>1.268.674</b>	<b>4.571.906</b>	<b>4.448.785</b>
<b>Provisão Requerida</b>	<b>6.694</b>	<b>6.295</b>	<b>15.406</b>	<b>27.382</b>	<b>69.077</b>	<b>89.191</b>	<b>97.186</b>	<b>1.268.673</b>	<b>1.579.904</b>	<b>1.530.907</b>

Banco	Níveis de Risco									
	Operações em curso normal									
	A	B	C	D	E	F	G	H	Total em 31/12/2020	Total em 31/12/2019
<b>Parcelas Vencidas</b>	<b>24.045.151</b>	<b>39.049</b>	<b>31.037</b>	<b>12.035</b>	<b>8.864</b>	<b>7.523</b>	<b>8.176</b>	<b>183.691</b>	<b>24.335.526</b>	<b>19.022.462</b>
01 a 30	2.969.906	11.753	6.097	1.527	959	716	572	16.324	3.007.854	2.521.108
31 a 60	835.481	3.460	2.585	1.086	705	524	480	4.141	848.462	669.997
61 a 90	775.200	2.882	2.134	916	593	461	431	3.704	786.321	625.755
91 a 180	2.070.008	5.601	4.525	1.949	1.352	1.075	1.064	20.661	2.106.235	1.667.801
181 a 365	3.385.603	5.879	5.235	2.338	1.754	1.577	1.701	21.949	3.426.036	2.716.001
Acima de 365	14.008.953	9.474	10.461	4.219	3.501	3.170	3.928	116.912	14.160.618	10.821.800
<b>Subtotal</b>	<b>24.045.151</b>	<b>39.049</b>	<b>31.037</b>	<b>12.035</b>	<b>8.864</b>	<b>7.523</b>	<b>8.176</b>	<b>183.691</b>	<b>24.335.526</b>	<b>19.022.462</b>
<b>Provisão Requerida</b>	<b>120.227</b>	<b>390</b>	<b>931</b>	<b>1.203</b>	<b>2.659</b>	<b>3.761</b>	<b>5.723</b>	<b>183.692</b>	<b>318.586</b>	<b>297.827</b>
<b>Total (1)</b>	<b>25.384.091</b>	<b>668.521</b>	<b>544.566</b>	<b>285.851</b>	<b>239.121</b>	<b>185.904</b>	<b>147.013</b>	<b>1.452.365</b>	<b>28.907.432</b>	<b>23.471.247</b>
<b>Total Provisão</b>	<b>126.921</b>	<b>6.685</b>	<b>16.337</b>	<b>28.585</b>	<b>71.736</b>	<b>92.952</b>	<b>102.909</b>	<b>1.452.365</b>	<b>1.898.490</b>	<b>1.828.735</b>

## Notas Explicativas

Consolidado	Níveis de Risco									
	Operações em curso anormal									
	A	B	C	D	E	F	G	H	Total em 31/12/2020	Total em 31/12/2019
<b>Parcelas Vincendas</b>	<b>1.239.223</b>	<b>444.773</b>	<b>420.042</b>	<b>202.635</b>	<b>163.771</b>	<b>104.816</b>	<b>83.039</b>	<b>621.280</b>	<b>3.279.579</b>	<b>3.315.320</b>
01 a 30	52.285	22.538	20.910	10.281	7.296	4.892	3.954	24.311	146.467	142.417
31 a 60	50.860	22.608	20.948	10.176	7.373	4.942	3.978	24.601	145.486	138.655
61 a 90	49.396	20.277	19.163	9.503	6.686	4.484	3.631	22.619	135.759	136.945
91 a 180	136.496	58.594	53.509	26.180	18.919	12.683	10.248	64.413	381.042	380.609
181 a 365	235.688	98.985	90.463	43.967	32.409	21.735	17.624	112.288	653.159	646.132
Acima de 365	714.498	221.771	215.049	102.528	91.088	56.080	43.604	373.048	1.817.666	1.870.562
<b>Parcelas Vencidas</b>	<b>99.717</b>	<b>184.699</b>	<b>93.487</b>	<b>71.181</b>	<b>66.486</b>	<b>73.565</b>	<b>55.798</b>	<b>647.394</b>	<b>1.292.327</b>	<b>1.133.465</b>
01 a 14	91.033	3.693	13.676	10.984	8.669	7.667	8.131	24.170	168.023	107.802
15 a 30	8.684	177.242	11.918	5.826	5.115	3.326	2.891	16.515	231.517	180.382
31 a 60	-	3.764	62.489	11.597	8.269	5.744	4.693	27.031	123.587	109.173
61 a 90	-	-	3.834	37.953	8.329	5.535	4.573	27.335	87.559	80.116
91 a 180	-	-	1.570	4.821	32.524	46.754	30.995	89.000	205.664	210.931
181 a 365	-	-	-	-	3.580	4.539	4.515	306.955	319.589	224.631
Acima de 365	-	-	-	-	-	-	-	156.388	156.388	220.430
<b>Subtotal</b>	<b>1.338.940</b>	<b>629.472</b>	<b>513.529</b>	<b>273.816</b>	<b>230.257</b>	<b>178.381</b>	<b>138.837</b>	<b>1.268.674</b>	<b>4.571.906</b>	<b>4.448.785</b>
<b>Provisão Requerida</b>	<b>6.694</b>	<b>6.295</b>	<b>15.406</b>	<b>27.382</b>	<b>69.077</b>	<b>89.191</b>	<b>97.186</b>	<b>1.268.673</b>	<b>1.579.904</b>	<b>1.530.907</b>

Consolidado	Níveis de Risco									
	Operações em curso normal									
	A	B	C	D	E	F	G	H	Total em 31/12/2020	Total em 31/12/2019
<b>Parcelas Vincendas</b>	<b>24.045.190</b>	<b>39.049</b>	<b>31.037</b>	<b>12.035</b>	<b>8.864</b>	<b>7.523</b>	<b>8.176</b>	<b>183.691</b>	<b>24.335.565</b>	<b>19.023.179</b>
01 a 30	2.969.946	11.753	6.097	1.527	959	716	572	16.324	3.007.894	2.521.825
31 a 60	835.481	3.460	2.585	1.086	705	524	480	4.141	848.462	669.997
61 a 90	775.200	2.882	2.134	916	593	461	431	3.704	786.321	625.755
91 a 180	2.070.008	5.601	4.525	1.949	1.352	1.075	1.064	20.661	2.106.235	1.667.801
181 a 365	3.385.602	5.879	5.235	2.338	1.754	1.577	1.701	21.949	3.426.035	2.716.001
Acima de 365	14.008.953	9.474	10.461	4.219	3.501	3.170	3.928	116.912	14.160.618	10.821.800
<b>Subtotal</b>	<b>24.045.190</b>	<b>39.049</b>	<b>31.037</b>	<b>12.035</b>	<b>8.864</b>	<b>7.523</b>	<b>8.176</b>	<b>183.691</b>	<b>24.335.565</b>	<b>19.023.179</b>
<b>Provisão Requerida</b>	<b>120.227</b>	<b>390</b>	<b>931</b>	<b>1.203</b>	<b>2.659</b>	<b>3.761</b>	<b>5.723</b>	<b>183.692</b>	<b>318.586</b>	<b>297.828</b>
<b>Total (1)</b>	<b>25.384.130</b>	<b>668.521</b>	<b>544.566</b>	<b>285.851</b>	<b>239.121</b>	<b>185.904</b>	<b>147.013</b>	<b>1.452.365</b>	<b>28.907.471</b>	<b>23.471.964</b>
<b>Total Provisão</b>	<b>126.921</b>	<b>6.685</b>	<b>16.337</b>	<b>28.585</b>	<b>71.736</b>	<b>92.952</b>	<b>102.909</b>	<b>1.452.365</b>	<b>1.898.490</b>	<b>1.828.735</b>

(1) Não inclui ajuste ao valor de mercado (Nota 8.a).

## Notas Explicativas

## c) Movimentação da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito (1):

Banco	31/12/2020			31/12/2019		
	Operações de crédito	Outros (1)	Total	Operações de crédito	Outros (1)	Total
<b>Saldo do início do período</b>	<b>1.828.735</b>	<b>67.984</b>	<b>1.896.719</b>	<b>1.331.624</b>	<b>100.931</b>	<b>1.432.555</b>
Constituição/reversão de provisão	1.444.518	(13.128)	1.431.390	1.595.473	(32.947)	1.562.526
Baixas contra a provisão	(1.374.763)	-	(1.374.763)	(1.098.362)	-	(1.098.362)
<b>Saldo do fim do período</b>	<b>1.898.490</b>	<b>54.856</b>	<b>1.953.346</b>	<b>1.828.735</b>	<b>67.984</b>	<b>1.896.719</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.223.882</b>	<b>54.856</b>	<b>1.278.738</b>	<b>1.154.668</b>	<b>67.984</b>	<b>1.222.652</b>
<b>Não circulante</b>	<b>674.608</b>	<b>-</b>	<b>674.608</b>	<b>674.067</b>	<b>-</b>	<b>674.067</b>
Créditos recuperados (2)	281.652	-	281.652	233.061	-	233.061
Efeito no resultado (3)	(1.162.866)	13.128	(1.149.738)	(1.362.412)	32.947	(1.329.465)

Consolidado	31/12/2020			31/12/2019		
	Operações de crédito	Outros (1)	Total	Operações de crédito	Outros (1)	Total
<b>Saldo do início do período</b>	<b>1.828.735</b>	<b>67.984</b>	<b>1.896.719</b>	<b>1.331.653</b>	<b>100.931</b>	<b>1.432.584</b>
Constituição/reversão de provisão	1.444.518	(13.128)	1.431.390	1.595.445	(32.947)	1.562.498
Baixas contra a provisão	(1.374.763)	-	(1.374.763)	(1.098.363)	-	(1.098.363)
<b>Saldo do fim do período</b>	<b>1.898.490</b>	<b>54.856</b>	<b>1.953.346</b>	<b>1.828.735</b>	<b>67.984</b>	<b>1.896.719</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.223.882</b>	<b>54.856</b>	<b>1.278.738</b>	<b>1.154.668</b>	<b>67.984</b>	<b>1.222.652</b>
<b>Não circulante</b>	<b>674.608</b>	<b>-</b>	<b>674.608</b>	<b>674.067</b>	<b>-</b>	<b>674.067</b>
Créditos recuperados (2)	286.536	-	286.536	240.343	-	240.343
Efeito no resultado (3)	(1.157.982)	13.128	(1.144.854)	(1.355.102)	32.947	(1.322.155)

(1) Inclui outros créditos sem características de crédito (Notas 9 e 10);

(2) No exercício findo em 31/12/2020, foram recuperados créditos anteriormente baixados contra a provisão para perdas no montante de R\$ 286.536 (sendo R\$ 281.652 de recuperação de crédito do Banco PAN, R\$ 56 de recuperação de operação de arrendamento mercantil e R\$ 4.828 de recuperação de crédito no Brazilian Finance & Real State). No primeiro trimestre de 2020, houve cessão de créditos em prejuízo sem retenção de riscos e benefícios no montante de R\$ 1.427.219, cujo valor de venda foi de R\$ 36.058 impactando a rubrica de recuperação de créditos; e

(3) Despesa de provisão constituída, deduzido a receita de créditos recuperados.

## d) Classificação por setor de atividade:

	Banco				Consolidado			
	31/12/2020		31/12/2019		31/12/2020		31/12/2019	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
<b>Pessoa Física</b>	<b>27.112.094</b>	<b>93,79</b>	<b>21.827.226</b>	<b>93,00</b>	<b>27.112.094</b>	<b>93,79</b>	<b>21.827.226</b>	<b>92,99</b>
<b>Serviços</b>	<b>1.334.397</b>	<b>4,62</b>	<b>1.204.531</b>	<b>5,13</b>	<b>1.334.436</b>	<b>4,62</b>	<b>1.205.248</b>	<b>5,13</b>
Construção e Incorporação	133.189	0,46	266.214	1,14	133.228	0,46	266.931	1,14
Outros Serviços	730.787	2,53	586.761	2,50	730.787	2,53	586.761	2,50
Financeiros	370.991	1,28	246.302	1,05	370.991	1,28	246.302	1,05
Transporte e Logística	6.334	0,02	35.974	0,15	6.334	0,02	35.974	0,15
Utilitários	82.145	0,28	61.443	0,26	82.145	0,28	61.443	0,26
Mídia, TI e Telecom	10.025	0,03	6.690	0,03	10.025	0,03	6.690	0,03
Locação de Veículos	759	-	1.047	-	759	-	1.047	-
Saúde, Segurança e Educação	167	-	100	-	167	-	100	-
<b>Comércio</b>	<b>376.090</b>	<b>1,30</b>	<b>321.226</b>	<b>1,37</b>	<b>376.090</b>	<b>1,30</b>	<b>321.226</b>	<b>1,37</b>
Atacado e Varejo	376.090	1,30	321.226	1,37	376.090	1,30	321.226	1,37
<b>Indústrias de Base</b>	<b>65.033</b>	<b>0,22</b>	<b>70.964</b>	<b>0,30</b>	<b>65.033</b>	<b>0,22</b>	<b>70.964</b>	<b>0,30</b>
Papel e Celulose	42.999	0,15	42.999	0,18	42.999	0,15	42.999	0,18
Outras Indústrias	107	-	6.038	0,03	107	-	6.038	0,03
Têxtil	15.258	0,05	15.258	0,07	15.258	0,05	15.258	0,07
Indústria Química	6.669	0,02	6.669	0,03	6.669	0,02	6.669	0,03
<b>Agroindústria</b>	<b>19.818</b>	<b>0,07</b>	<b>47.300</b>	<b>0,20</b>	<b>19.818</b>	<b>0,07</b>	<b>47.300</b>	<b>0,20</b>
Açúcar e Etanol	15.669	0,05	25.513	0,11	15.669	0,05	25.513	0,11
Agronegócio e Proteína Animal	4.149	0,02	21.787	0,09	4.149	0,02	21.787	0,09
<b>Total (1)</b>	<b>28.907.432</b>	<b>100,00</b>	<b>23.471.247</b>	<b>100,00</b>	<b>28.907.471</b>	<b>100,00</b>	<b>23.471.964</b>	<b>100,00</b>

(1) Não inclui ajuste ao valor de mercado (Nota 8.a).

## Notas Explicativas

### e) Concentração das operações de crédito:

Maiores Devedores	Banco				Consolidado			
	31/12/2020		31/12/2019		31/12/2020		31/12/2019	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
10 maiores devedores	697.064	2,41	513.400	2,19	697.064	2,41	513.400	2,19
50 seguintes maiores devedores	682.777	2,36	618.843	2,63	682.777	2,37	618.843	2,64
100 seguintes maiores devedores	260.884	0,90	285.450	1,22	260.884	0,90	285.450	1,21
Demais devedores	27.266.707	94,33	22.053.554	93,96	27.266.746	94,32	22.054.271	93,96
<b>Total</b>	<b>28.907.432</b>	<b>100,00</b>	<b>23.471.247</b>	<b>100,00</b>	<b>28.907.471</b>	<b>100,00</b>	<b>23.471.964</b>	<b>100,00</b>

### f) Operações de venda ou transferência de ativos financeiros:

#### I. Operações com transferência substancial dos riscos e benefícios:

Nos exercícios findos em 31/12/2020 e 31/12/2019, foram realizadas cessões de créditos para instituições financeiras, conforme demonstrado a seguir:

Banco e Consolidado	31/12/2020			31/12/2019		
	Valor da cessão	Valor presente	Resultado (1)	Valor da cessão	Valor presente	Resultado (1)
Consignado	10.287.866	7.484.456	2.803.410	6.495.901	4.723.283	1.772.618
<b>Total (Nota 8.g)</b>	<b>10.287.866</b>	<b>7.484.456</b>	<b>2.803.410</b>	<b>6.495.901</b>	<b>4.723.283</b>	<b>1.772.618</b>

#### II. Operações com retenção substancial dos riscos e benefícios:

##### Cessão após a Resolução CMN nº 3.533/08

As responsabilidades por créditos cedidos com retenção substancial dos riscos e benefícios montam R\$ 87.568, no Banco PAN e Consolidado (R\$ 157.729 em 31/12/2019), apurado pelo valor presente por meio das taxas dos contratos. Para tais créditos foram assumidas obrigações no montante de R\$ 103.655 (R\$ 201.523 em 31/12/2019) (Nota 17.a).

### g) Rendas de operações de crédito e arrendamento mercantil:

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Lucro nas cessões de crédito (Nota 8.f)	2.803.410	1.772.618	2.803.410	1.772.618
Prêmio de performance das cessões	608.432	965.154	608.432	965.154
Consignado	2.234.372	2.202.061	2.234.372	2.202.061
Veículos	2.099.760	1.877.229	2.099.760	1.877.229
Cartão de crédito	935.493	801.019	935.493	801.019
Recuperação de créditos baixados como prejuízos	281.652	233.061	286.536	240.343
Conta Garantida/Capital de giro	140.713	144.758	140.713	144.758
Rendas de empréstimos com garantia imobiliária	70.249	55.450	70.249	55.450
Renegociações	28.373	19.598	28.373	19.598
Crédito pessoal	15.927	4	15.927	4
Habitacionais	11.690	7.166	11.690	7.166
Rendas de empreendimentos imobiliários	919	947	919	947
Cheque especial	726	1	726	1
Financiamento à exportação	-	11.700	-	11.700
Outras	5	47	5	47
Ajuste a valor de mercado – Carteira Varejo (1)	47.044	26.925	47.044	26.925
<b>Total</b>	<b>9.278.765</b>	<b>8.117.738</b>	<b>9.283.649</b>	<b>8.125.020</b>

(1) Marcação a mercado de *hedge* contábil sobre os créditos de varejo: consignado e veículos.

## Notas Explicativas

### 9) Outros ativos financeiros

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Valores a receber por cessão de créditos	2.134.439	2.451.147	2.134.439	2.451.147
Negociação e intermediação de valores	2.394	3.066	2.394	3.066
Confissão de dívida (1)	3.121	11.431	3.121	11.431
Recebíveis imobiliários (2)	-	-	4.114	4.588
<b>Total</b>	<b>2.139.954</b>	<b>2.465.644</b>	<b>2.144.068</b>	<b>2.470.232</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.183.861</b>	<b>1.391.596</b>	<b>1.185.176</b>	<b>1.395.117</b>
<b>Não circulante</b>	<b>956.093</b>	<b>1.074.048</b>	<b>958.892</b>	<b>1.075.115</b>

(1) Inclui provisão sobre confissão de dívida, cujo saldo em 31/12/2020 é de R\$ 15.314 (R\$ 29.027 em 31/12/2019) (Nota 8.c); e

(2) Indexadores INCC/IGPM/POUPANÇA/CDI e sem correção monetária, possui juros ao ano de 0 até 20,05% e vencimento em 15/11/2034.

### 10) Outros ativos

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Depósitos judiciais e fiscais	174.082	197.786	194.926	219.413
Valores a receber de sociedades ligadas	18.798	19.814	13.411	13.227
Valores a receber de empréstimos consignados (1)	6.213	17.920	6.213	17.920
Benefício residual em operações securitizadas	-	-	3.887	3.588
Outros (2)	119.805	94.040	134.776	97.356
<b>Total</b>	<b>318.898</b>	<b>329.560</b>	<b>353.213</b>	<b>351.504</b>
<b>Circulante</b>	<b>276.836</b>	<b>293.698</b>	<b>292.177</b>	<b>290.991</b>
<b>Não circulante</b>	<b>42.062</b>	<b>35.862</b>	<b>61.036</b>	<b>60.513</b>

(1) Refere-se basicamente a valores recebidos e ainda não repassados ao Banco por Governos Estaduais e Prefeituras, cujos repasses vêm sendo negociados pelo Banco PAN, que constitui provisão para perdas e para os repasses em atraso há mais de 180 dias, cujo saldo em 31/12/2020 é de R\$ 32.040 (R\$ 31.779 em 31/12/2019) (Nota 8.c); e

(2) Inclui provisão sobre outros créditos sem características de crédito, no montante de R\$ 7.502 (R\$ 7.178 em 31/12/2019) (Nota 8.c).

### 11) Outros valores e bens

#### a) Bens não de uso próprio e outros:

Valor Residual	Banco				Consolidado			
	Custo	Provisão para perdas	31/12/2020	31/12/2019	Custo	Provisão para perdas	31/12/2020	31/12/2019
<b>Bens não de uso próprio</b>	<b>314.596</b>	<b>(56.587)</b>	<b>258.009</b>	<b>279.298</b>	<b>322.344</b>	<b>(57.661)</b>	<b>264.683</b>	<b>287.012</b>
Imóveis	292.681	(48.408)	244.273	258.826	299.988	(49.059)	250.929	266.494
Veículos	21.915	(8.179)	13.736	20.472	22.356	(8.602)	13.754	20.518
<b>Outros</b>	<b>556</b>	<b>-</b>	<b>556</b>	<b>445</b>	<b>556</b>	<b>-</b>	<b>556</b>	<b>445</b>
<b>Total</b>	<b>315.152</b>	<b>(56.587)</b>	<b>258.565</b>	<b>279.743</b>	<b>322.900</b>	<b>(57.661)</b>	<b>265.239</b>	<b>287.457</b>
<b>Circulante</b>			<b>258.565</b>	<b>279.743</b>			<b>265.239</b>	<b>287.457</b>

#### b) Despesas antecipadas

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Serviços do sistema financeiro	96.119	60.783	98.245	63.021
Processamento de dados	5.040	4.211	5.040	4.211
Manutenção de <i>softwares</i>	4.059	5.564	4.059	5.564
Gastos na emissão de títulos	244	1.778	244	1.778
Outras	1.826	10.004	1.831	10.007
<b>Total</b>	<b>107.288</b>	<b>82.340</b>	<b>109.419</b>	<b>84.581</b>
<b>Circulante</b>	<b>70.416</b>	<b>26.840</b>	<b>71.386</b>	<b>27.728</b>
<b>Não circulante</b>	<b>36.872</b>	<b>55.500</b>	<b>38.033</b>	<b>56.853</b>

## Notas Explicativas

### 12) Investimentos

#### a) Participações em controladas:

Empresas	Capital Social	Patrimônio Líquido Ajustado	Quantidade de ações/ cotas possuídas (em milhares)			Participação no capital social	Resultado Ajustado	Saldo dos Investimentos			Ajuste decorrente de avaliação (1)		
			ON	PN	Cotas			%	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	Exercício findo em	
												31/12/2020	31/12/2019
Pan Arrendamento Mercantil S.A. (2)	356.735	199.983	11	-	-	100,0	(5.549)	199.983	205.532	(5.549)	(149.248)		
Pan Administradora de Consórcio Ltda. (2)	42.388	74.898	-	-	48.168	100,0	19.920	74.898	55.924	19.920	6.269		
Brazilian Securities Companhia de Securitização (2)(3)	174.201	214.341	77.865	-	-	100,0	1.042	214.894	214.580	1.042	4.251		
Brazilian Finance & Real Estate S.A. (4)	107.662	183.070	0,2	0,5	-	100,0	8.019	183.070	177.894	8.019	13.208		
BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. (2)(3)	179.864	217.534	-	-	179.864	100,0	(2.769)	218.530	230.043	(2.769)	15.295		
								<b>891.375</b>	<b>883.973</b>	<b>20.663</b>	<b>(110.225)</b>		

(1) Considera os resultados apurados pelas sociedades, a partir de aquisição e inclui variações patrimoniais das investidas não decorrentes de resultado, bem como os ajustes por equalização de práticas contábeis, quando aplicáveis;

(2) Empresas que tiveram suas demonstrações contábeis do exercício findo em 31/12/2020 auditadas pelos mesmos auditores independentes do Banco PAN;

(3) O valor contábil dos respectivos investimentos contém o ágio na aquisição já líquido de amortização que formam o montante de R\$ 1.549, sendo R\$ 996 da BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. e R\$ 553 da Brazilian Securities Companhia de Securitização; e

(4) Empresa que teve sua demonstração contábil do exercício findo em 31/12/2020 auditada por outro auditor independente.

## Notas Explicativas

### b) Outros investimentos:

Banco e Consolidado	31/12/2020	31/12/2019
Bw Properties S.A.	10.710	-
Central de Registros de Títulos e Ativos (Certa)	1.536	765
Câmara Interbancária de Pagamentos (CIP)	379	379
<b>Total</b>	<b>12.625</b>	<b>1.144</b>

### 13) Imobilizado

#### a) Os ativos imobilizados são compostos por:

Banco e Consolidado	Taxa anual	Custo	Depreciação	Valor residual	
				31/12/2020	31/12/2019
Instalações, móveis e equipamentos de uso	10%	43.069	(33.423)	9.646	17.038
Sistemas de segurança e comunicações	10%	2.974	(1.766)	1.208	633
Sistemas de processamento de dados	20%	36.277	(23.771)	12.506	10.957
<b>Total em 31/12/2020</b>		<b>82.320</b>	<b>(58.960)</b>	<b>23.360</b>	<b>-</b>
<b>Total em 31/12/2019</b>		<b>80.456</b>	<b>(51.828)</b>	<b>-</b>	<b>28.628</b>

#### b) Movimentação dos ativos imobilizados por classe:

Banco e Consolidado	Instalações, móveis e equipamentos de uso	Sistemas de segurança e comunicações	Sistemas de processamento de dados	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>17.038</b>	<b>633</b>	<b>10.957</b>	<b>28.628</b>
Aquisições	296	1.181	5.364	6.841
Baixas	(978)	-	(21)	(999)
Depreciação	(6.710)	(606)	(3.794)	(11.110)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>9.646</b>	<b>1.208</b>	<b>12.506</b>	<b>23.360</b>

### 14) Intangível

#### a) Os ativos intangíveis adquiridos são compostos por:

Banco	Taxa Amortização	Custo	Amortização	Valor residual	
				31/12/2020	31/12/2019
Gastos com desenvolvimento e logiciais	20% a 50%	267.185	(210.106)	57.079	120.289
Ágio	10%	229.514	(193.174)	36.340	59.291
<b>Total em 31/12/2020</b>		<b>496.699</b>	<b>(403.280)</b>	<b>93.419</b>	<b>-</b>
<b>Total em 31/12/2019</b>		<b>469.035</b>	<b>(289.455)</b>	<b>-</b>	<b>179.580</b>

Consolidado	Taxa Amortização	Custo	Amortização	Valor residual	
				31/12/2020	31/12/2019
Gastos com desenvolvimento e logiciais	20% a 50%	268.087	(210.836)	57.251	120.503
Ágio	10%	250.532	(210.864)	39.668	64.721
<b>Total em 31/12/2020</b>		<b>518.619</b>	<b>(421.700)</b>	<b>96.919</b>	<b>-</b>
<b>Total em 31/12/2019</b>		<b>490.955</b>	<b>(305.731)</b>	<b>-</b>	<b>185.224</b>

## Notas Explicativas

### b) Movimentação dos ativos intangíveis por classe:

Banco	Gastos com desenvolvimento e logiciais	Ágio	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>120.289</b>	<b>59.291</b>	<b>179.580</b>
Adições	31.266	-	31.266
Baixas	(112)	-	(112)
Amortização	(94.364)	(22.951)	(117.315)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>57.079</b>	<b>36.340</b>	<b>93.419</b>

Consolidado	Gastos com desenvolvimento e logiciais	Ágio	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>120.503</b>	<b>64.721</b>	<b>185.224</b>
Adições	31.266	-	31.266
Baixas	(112)	-	(112)
Amortização	(94.406)	(25.053)	(119.459)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>57.251</b>	<b>39.668</b>	<b>96.919</b>

### 15) Depósitos, Captações no Mercado Aberto e Recursos de Aceites e Emissão de Títulos

#### a) Depósitos:

Banco	Circulante				Não circulante		31/12/2019
	Até 30 dias	31 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	31/12/2020	
Depósitos à vista	76.092	-	-	-	-	76.092	26.614
Depósitos interfinanceiros	2.933.804	5.768.786	10	283.606	24.909	9.011.115	8.629.103
Depósitos a prazo (1)	605.680	464.230	1.009.758	2.011.221	9.003.249	13.094.138	11.701.147
<b>Total em 31/12/2020</b>	<b>3.615.576</b>	<b>6.233.016</b>	<b>1.009.768</b>	<b>2.294.827</b>	<b>9.028.158</b>	<b>22.181.345</b>	-
<b>Total em 31/12/2019</b>	<b>8.667.798</b>	<b>701.951</b>	<b>824.116</b>	<b>2.818.821</b>	<b>7.344.178</b>	-	<b>20.356.864</b>

Consolidado	Circulante				Não circulante		31/12/2019
	Até 30 dias	31 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	31/12/2020	
Depósitos à vista	76.056	-	-	-	-	76.056	26.574
Depósitos interfinanceiros	2.933.804	5.768.781	-	45.130	-	8.747.715	8.365.928
Depósitos a prazo (1)	598.100	449.436	955.563	1.974.748	8.764.785	12.742.632	11.367.477
<b>Total em 31/12/2020</b>	<b>3.607.960</b>	<b>6.218.217</b>	<b>955.563</b>	<b>2.019.878</b>	<b>8.764.785</b>	<b>21.566.403</b>	-
<b>Total em 31/12/2019</b>	<b>8.639.222</b>	<b>695.433</b>	<b>813.812</b>	<b>2.464.562</b>	<b>7.146.950</b>	-	<b>19.759.979</b>

(1) Objeto de *hedge* contábil (Nota 7.c).

#### b) Captações no mercado aberto:

Banco	Circulante				Não circulante		31/12/2019
	Até 30 dias	31 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	31/12/2020	
<b>Carteira Própria</b>	<b>1.307.042</b>	-	-	<b>5.004</b>	<b>2.109</b>	<b>1.314.155</b>	<b>303.856</b>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	150.997	-	-	5.004	2.109	158.110	107.140
Notas do Tesouro Nacional – NTN	1.156.045	-	-	-	-	1.156.045	196.716
<b>Total em 31/12/2020</b>	<b>1.307.042</b>	-	-	<b>5.004</b>	<b>2.109</b>	<b>1.314.155</b>	-
<b>Total em 31/12/2019</b>	<b>196.716</b>	<b>2.157</b>	-	<b>1.497</b>	<b>103.486</b>	-	<b>303.856</b>

## Notas Explicativas

Consolidado	Circulante				Não circulante		31/12/2019
	Até 30 dias	31 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	31/12/2020	
<b>Carteira Própria</b>	<b>1.307.042</b>	-	-	-	-	<b>1.307.042</b>	<b>295.805</b>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	150.997	-	-	-	-	150.997	99.089
Notas do Tesouro Nacional – NTN	1.156.045	-	-	-	-	1.156.045	196.716
<b>Total em 31/12/2020</b>	<b>1.307.042</b>	-	-	-	-	<b>1.307.042</b>	-
<b>Total em 31/12/2019</b>	<b>196.716</b>	<b>2.157</b>	-	<b>1.120</b>	<b>95.812</b>	-	<b>295.805</b>

## c) Recursos de aceites e emissão de títulos:

Banco e Consolidado	Circulante				Não circulante		31/12/2019
	Até 30 dias	31 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	31/12/2020	
Letras Financeiras – LF	23.219	44.203	907.820	3.444.284	599.151	5.018.677	1.532.113
Letras de Crédito Imobiliário – LCI	18.153	47.804	67.097	133.404	60.914	327.372	336.211
<b>Total em 31/12/2020</b>	<b>41.372</b>	<b>92.007</b>	<b>974.917</b>	<b>3.577.688</b>	<b>660.065</b>	<b>5.346.049</b>	-
<b>Total em 31/12/2019</b>	<b>41.131</b>	<b>94.560</b>	<b>118.566</b>	<b>396.668</b>	<b>1.217.399</b>	-	<b>1.868.324</b>

## d) Despesas de depósitos, captações no mercado aberto, recursos de emissão de títulos e dívidas subordinadas:

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Depósitos a prazo	1.183.112	1.358.655	1.173.665	1.339.851
Varição cambial	572.223	71.214	572.223	71.214
Depósitos interfinanceiros	269.918	468.225	262.730	453.160
Títulos e valores mobiliários no exterior e dívidas subordinadas	77.388	194.306	77.388	194.306
Letras financeiras	97.809	82.252	97.809	82.252
Créditos cedidos com retenção de risco	14.647	27.635	14.647	27.635
Contribuições ao fundo garantidor de créditos	15.919	14.252	15.919	14.252
Letras de crédito imobiliário	9.470	26.629	9.470	26.629
Operações compromissadas	5.895	16.103	5.692	15.612
Letras de crédito do agronegócio	-	205	-	205
<b>Total</b>	<b>2.246.381</b>	<b>2.259.476</b>	<b>2.229.543</b>	<b>2.225.116</b>

## 16) Relações interfinanceiras

Banco e Consolidado	31/12/2020	31/12/2019
Recebimentos e pagamentos a liquidar	1.380.060	796.912
Relações com Correspondentes (1)	111.761	136.819
<b>Total</b>	<b>1.491.821</b>	<b>933.731</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.491.821</b>	<b>933.731</b>

(1) Referem-se a recebimentos de parcelas relativos a contratos cedidos a serem repassados aos cessionários, atualizados pelas taxas pactuadas nos contratos de cessão de crédito. São representados por: financiamento de veículos, crédito consignado e crédito imobiliário.

## Notas Explicativas

### 17) Outros passivos financeiros

#### a) Composição:

Banco e Consolidado	31/12/2020	31/12/2019
Cessão com retenção substancial de riscos e benefícios (8.f ii)	103.655	201.523
Dívidas subordinadas (b)	8.784	1.885.320
<b>Total</b>	<b>112.439</b>	<b>2.086.843</b>
<b>Circulante</b>	<b>58.386</b>	<b>1.965.351</b>
<b>Não circulante</b>	<b>54.053</b>	<b>121.492</b>

#### b) Dívidas subordinadas:

Demonstra-se a seguir a composição das tranches e saldos atualizados nas datas base:

Banco e Consolidado	31/12/2020	31/12/2019
<b>No Exterior:</b>		
(1) US\$ 456.792	-	1.876.865
<b>No País:</b>		
(2) R\$ 8.000	8.784	8.455
<b>Total</b>	<b>8.784</b>	<b>1.885.320</b>
<b>Circulante</b>	<b>-</b>	<b>1.876.865</b>
<b>Não circulante</b>	<b>8.784</b>	<b>8.455</b>

(1) O ajuste de marcação a mercado das dívidas subordinadas foi contabilizado em contas de resultado de operações de captação no mercado, cujo montante foi uma receita de R\$ 6.546 no exercício findo em 31/12/2020 (despesa de R\$ 13.962 no exercício findo em 31/12/2019). As mesmas foram emitidas em 23/04/2010 e liquidadas em 23/04/2020. Essa operação possuía *hedge* de risco de mercado (Nota 7.c); e

(2) Letras Financeiras Subordinadas, emitidas em 18/04/2019 com vencimento em 16/04/2027.

### 18) Provisões, Passivos Contingentes e Obrigações Legais (Fiscais e Previdenciárias)

#### Provisões:

O Banco PAN é parte em processos judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal decorrentes do exercício de suas atividades. São constituídas provisões para todos os processos cíveis e trabalhistas e para os processos de natureza fiscal classificados como perda provável com base no histórico de perdas, na opinião de assessores jurídicos, na natureza e complexidade das ações e no posicionamento dos tribunais. A provisão constituída é suficiente para atender ao risco de perda decorrente desses processos.

#### Processos trabalhistas

São ações ajuizadas por ex-empregados e prestadores de serviço, visando obter o pagamento de verbas trabalhistas, as quais decorrem, em geral, de pretensão enquadramento na categoria dos bancários, especialmente horas extras em razão do artigo nº 224 da CLT ou responsabilização subsidiária nas ações que envolvem os prestadores de serviço.

Todos os processos trabalhistas são conduzidos por advogados externos especializados e geridos individualmente por meio de sistema informatizado.

As ações trabalhistas, embora contem com a condução e avaliação de advogados externos especializados, são provisionadas de acordo com o histórico de perdas de processos semelhantes que foram encerrados nos últimos 12 ou 24 meses dependendo do tipo de autor.

## Notas Explicativas

### Processos cíveis

São processos de natureza condenatória de obrigação de pagar e ou de fazer, referente às ações indenizatórias, revisionais e tarifas.

As ações cíveis, geridas por meio de sistema informatizado, são divididas em dois grupos:

#### 1) ações massificadas

Na metodologia utilizada para o cálculo da provisão cível nas ações massificadas, antes das decisões, é aplicado um modelo estatístico que calcula o *ticket* médio de perda de todas as ações encerradas nos últimos 12 meses por *cluster*, cujo acompanhamento periódico demonstra a adequação do montante de provisões.

#### 2) ações cíveis estratégicas

A provisão é constituída individualmente quando a probabilidade de perda for avaliada como provável, considerando a opinião dos especialistas jurídicos internos, escritórios jurídicos, a natureza e complexidade das ações e o posicionamento dos tribunais.

Não existem em curso processos administrativos significativos por descumprimento das normas do Sistema Financeiro Nacional que possam gerar o pagamento de multas ou causar impactos representativos no resultado do Banco PAN ou das empresas controladas.

### I. Provisões segregadas por natureza:

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Processos cíveis	294.662	307.231	305.467	318.882
Processos trabalhistas	141.139	211.859	147.209	221.694
Processos tributários	2.543	2.467	60.946	50.549
<b>Total</b>	<b>438.344</b>	<b>521.557</b>	<b>513.622</b>	<b>591.125</b>

### II. Movimentação das provisões:

Banco	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>307.231</b>	<b>211.859</b>	<b>2.467</b>	<b>521.557</b>
Constituição líquida de reversão	136.584	53.827	478	190.889
Atualização monetária	2.629	-	62	2.691
Baixas por pagamento	(151.782)	(124.547)	(464)	(276.793)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>294.662</b>	<b>141.139</b>	<b>2.543</b>	<b>438.344</b>

Consolidado	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>318.882</b>	<b>221.694</b>	<b>50.549</b>	<b>591.125</b>
Constituição líquida de reversão	139.099	50.408	7.057	196.564
Atualização monetária	2.786	-	4.425	7.211
Baixas por pagamento	(155.300)	(124.893)	(1.085)	(281.278)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>305.467</b>	<b>147.209</b>	<b>60.946</b>	<b>513.622</b>

## Notas Explicativas

### I. Passivos contingentes classificados como perda possível:

As principais discussões relativas a Ações Fiscais e tributárias cuja probabilidade de perda está classificada como possível estão descritas a seguir:

**IRPJ/CSLL** – Ganho de capital oriundo da desmutualização da B3 (balcão), além da glosa de saldos de prejuízo fiscal e base negativa, referente aos anos calendários de 2008 e 2009. Em dezembro de 2020, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 723;

**IRPJ/CSLL** – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e Despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2010, 2012 e 2015. Em dezembro de 2020, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 498.308;

**IRPJ/CSLL** – Dedutibilidade a maior de despesas relacionadas ao recolhimento de tributos de PIS/COFINS, referente ao ano calendário de 2014. Em dezembro de 2020, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 22.290;

**IRPJ/CSLL** - Amortização de ágio, e por consequência, falta de adição na apuração da base de cálculo, na participação societária da BFRE, referente aos anos calendários de 2015 e 2016. Em dezembro de 2020, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 8.333;

**PIS/COFINS** – Dedutibilidade de despesas de Swap da base de cálculo, referente ao ano calendário de 2010. Em dezembro de 2020, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 4.656;

**INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados** – Incidência de contribuição previdenciária sobre os pagamentos efetuados a título de participação nos lucros e resultados, dos anos calendários de 2012, 2013 e 2016. Em dezembro de 2020, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 74.543;

**IRRF** – Ganho de capital oriundo da aquisição da participação societária no exterior, referente ao ano calendário de 2012. Em dezembro de 2020, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 77.781;

**ISSQN sobre o VRG** – A Pan Arrendamento Mercantil S.A. recebeu autos de infração da Prefeitura de São Paulo, que visam exigir ISS sobre o Valor Residual Garantido - VRG cobrado pela empresa nas operações de arrendamento mercantil realizadas no período de 2008 a 2017 cujo montante é R\$ 143.946 atualizados até dezembro de 2020; e

**Compensações não homologadas** - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos. Em dezembro de 2020, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 222.252.

## Notas Explicativas

### 19) Obrigações fiscais correntes

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar	374.906	278.193	385.746	292.562
COFINS a recolher	33.298	19.645	33.493	20.039
Impostos e contribuições sobre salários	17.424	15.164	17.468	15.216
Impostos retidos na fonte sobre terceiros	5.648	9.052	5.692	9.107
PIS a recolher	5.411	3.192	5.446	3.265
ISS a recolher	2.807	1.824	2.811	1.863
Impostos retidos na fonte sobre títulos de renda fixa	492	1.007	492	1.007
<b>Total</b>	<b>439.986</b>	<b>328.077</b>	<b>451.148</b>	<b>343.059</b>
<b>Circulante</b>	<b>439.986</b>	<b>328.077</b>	<b>451.148</b>	<b>343.059</b>

### 20) Outros passivos diversos

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Pagamentos a efetuar	963.945	734.004	964.196	734.566
Operações vinculadas a cessão	764.657	496.170	764.657	496.170
Arrecadação de cobrança	101.664	118.017	101.904	118.258
Operações com cartão de crédito	46.293	30.570	46.293	30.570
Negociação e intermediação de valores	13.713	16.238	15.213	20.481
Valores a pagar a sociedades ligadas	30.880	14.669	30.250	13.268
Valores específicos de consórcio	-	-	6.840	7.757
Outros	75.536	80.359	77.852	82.117
<b>Total</b>	<b>1.996.688</b>	<b>1.490.027</b>	<b>2.007.205</b>	<b>1.503.187</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.986.175</b>	<b>1.477.806</b>	<b>1.995.806</b>	<b>1.490.073</b>
<b>Não circulante</b>	<b>10.513</b>	<b>12.221</b>	<b>11.399</b>	<b>13.114</b>

## Notas Explicativas

### 21) Patrimônio Líquido

#### a) Composição do capital social em quantidade de ações:

O capital social, totalmente subscrito e integralizado em 31/12/2020 é de R\$ 4.175.222 (R\$ 3.653.410 em 31/12/2019).

Abaixo demonstramos as ações nominativas escriturais (em milhares de ações) e, sem valor nominal.

	31/12/2020	31/12/2019
Ordinárias	657.561	657.561
Preferenciais	547.495	547.495
<b>Total</b>	<b>1.205.056</b>	<b>1.205.056</b>

#### b) Reservas de lucros:

Reserva Legal – Nos termos do estatuto social do Banco PAN, do lucro líquido apurado anualmente, após a dedução do prejuízo acumulado e da provisão para o imposto de renda, será destacada uma quantia equivalente a 5% (cinco por cento) do lucro para formação da reserva legal, até que atinja 20% (vinte por cento) do capital social do Banco. Nos termos do artigo 193, §1º, da Lei nº 6.404/76, o Banco PAN poderá deixar de destinar parcela do lucro líquido para a reserva legal no exercício em que o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital, exceder a 30% (trinta por cento) do capital social.

Reserva para Integridade do Patrimônio Líquido – Tem por fim assegurar recursos para atender as necessidades regulatória e operacional de valor de patrimônio líquido da Instituição, podendo ser convertida em capital social por deliberação do Conselho de Administração. Observado o limite do capital autorizado, e poderá ser formada de acordo com proposta do Conselho de Administração, com até 100% (cem por cento) do lucro líquido que remanescer após as destinações dos lucros apurados anualmente, não podendo ultrapassar o valor do capital social da Instituição.

#### c) Juros sobre o capital próprio/dividendos:

Aos acionistas é assegurado o recebimento de dividendos mínimos de 35% sobre o lucro líquido anual, conforme estatuto social e nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

A seguir demonstra-se o cálculo de juros sobre o capital próprio/dividendos.

	31/12/2020	% (1)	31/12/2019	% (1)
<b>Lucro líquido</b>	<b>655.569</b>		<b>515.935</b>	
(-) Reserva Legal	(32.778)		(25.797)	
<b>Base de cálculo</b>	<b>622.791</b>		<b>490.138</b>	
<b>Juros sobre o capital próprio (bruto) provisionados/pagos</b>	<b>246.130</b>		<b>198.000</b>	
IRRF relativo aos juros sobre o capital próprio	(36.919)		(29.700)	
<b>Juros sobre o capital próprio (líquido) provisionados/pagos</b>	<b>209.211</b>		<b>168.300</b>	
Dividendos propostos	8.766		3.248	
<b>Juros sobre o capital próprio (líquido) e dividendos</b>	<b>217.977</b>	<b>35%</b>	<b>171.548</b>	<b>35%</b>

(1) Percentual dos juros sobre o capital próprio e dividendos sobre a base de cálculo.

## Notas Explicativas

### 22) Receitas de prestação de serviços

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Operações de crédito	253.353	204.101	253.365	204.129
Rendas de cartão	130.520	118.041	130.520	118.041
Rendas de intermediação de negócios	80.207	59.015	80.207	59.015
Administração de consórcios	-	-	10.039	25.290
Outras	7.847	10.792	8.125	11.179
<b>Total</b>	<b>471.927</b>	<b>391.949</b>	<b>482.256</b>	<b>417.654</b>

### 23) Despesas de pessoal

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Proventos	367.125	307.154	368.047	308.370
Encargos sociais	98.596	87.673	98.899	87.978
Benefícios (Nota 31)	81.895	74.325	82.155	74.627
Honorários (Nota 29.b)	16.900	24.155	16.900	24.155
Outros	8.151	6.565	8.151	6.565
<b>Total</b>	<b>572.667</b>	<b>499.872</b>	<b>574.152</b>	<b>501.695</b>

### 24) Outras despesas administrativas

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Comissões pagas a correspondentes bancários	1.520.892	1.060.297	1.523.302	1.065.441
Serviços de terceiros	424.453	390.951	436.859	408.856
Processamentos de dados	273.701	221.383	273.917	222.961
Serviços do sistema financeiro	214.580	164.012	215.463	164.842
Propaganda, promoções e publicidade	118.799	64.906	118.872	65.245
Depreciação e amortização	105.474	41.978	105.516	42.021
Aluguéis	81.020	55.280	81.411	55.651
Comunicações	68.242	46.937	68.374	47.138
Despesas com busca e apreensão de bens	20.318	30.339	20.344	30.354
Manutenção e conservação de bens	6.047	6.243	6.050	6.249
Transporte	3.582	5.815	3.587	5.828
Taxas e emolumentos	2.331	3.941	2.896	4.624
Água, energia e gás	2.267	2.644	2.269	2.650
Viagens	1.724	6.773	1.726	6.779
Materiais de consumo	1.506	1.759	1.506	1.759
Outras	44.395	32.826	45.591	34.256
<b>Total</b>	<b>2.889.331</b>	<b>2.136.084</b>	<b>2.907.683</b>	<b>2.164.654</b>

### 25) Despesas tributárias

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Contribuição à COFINS	231.896	162.926	234.358	168.571
Contribuição ao PIS	37.683	26.476	38.144	27.523
Imposto sobre serviços	20.914	17.939	21.129	18.467
Impostos e taxas	3.127	5.844	3.914	8.214
<b>Total</b>	<b>293.620</b>	<b>213.185</b>	<b>297.545</b>	<b>222.775</b>

**Notas Explicativas****26) Despesas de provisões**

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Provisão/reversão de processos cíveis	(136.584)	(158.411)	(139.099)	(161.806)
Provisão/reversão de processos trabalhistas	(53.827)	(15.532)	(50.408)	(14.143)
Provisão/reversão de processos tributários	(478)	(1.589)	(7.057)	(24.257)
<b>Total</b>	<b>(190.889)</b>	<b>(175.532)</b>	<b>(196.564)</b>	<b>(200.206)</b>

**27) Outras receitas e despesas operacionais**

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Recuperação de encargos e despesas	124.081	248.239	129.325	250.319
Varição monetária / cambial	24.902	38.513	21.643	39.479
Despesas com operações de crédito cedidas	(1.468.851)	(1.414.338)	(1.468.851)	(1.414.338)
Descontos concedidos	(113.136)	(102.507)	(113.136)	(102.507)
Prejuízo com op. de crédito/financiamento e fraudes	(50.303)	(56.639)	(50.303)	(56.639)
Gravames	(33.197)	(25.883)	(33.223)	(25.924)
Amortização de ágio (Nota 14.b)	(23.930)	(23.930)	(25.053)	(25.053)
Outras	(22.382)	(12.518)	(15.296)	(6.674)
<b>Total</b>	<b>(1.562.816)</b>	<b>(1.349.063)</b>	<b>(1.554.894)</b>	<b>(1.341.337)</b>

**28) Resultado não operacional**

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Reversão/(desvalorização) de outros valores e bens	20.782	8.512	20.974	8.521
Resultado na alienação de outros valores e bens	8.003	(42.471)	9.851	(42.710)
Receita na venda de grupos de consórcio (1)	-	-	18.912	-
<b>Total</b>	<b>28.785</b>	<b>(33.959)</b>	<b>49.737</b>	<b>(34.189)</b>

(1) Em maio de 2020 a Pan Administradora de Consórcio Ltda. concretizou a cessão e transferência de administração de grupos de consórcio.

## Notas Explicativas

### 29) Saldos e Transações com Partes Relacionadas

As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações.

#### a) A tabela a seguir demonstra os saldos e transações com partes relacionadas

Banco	Prazo máximo	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
		Ativo (passivo)	Ativo (passivo)	Receitas (despesas)	Receitas (despesas)
<b>Aplicação interfinanceira de liquidez (a)</b>		<b>1.251.889</b>	<b>1.160.000</b>	<b>35.502</b>	<b>18.865</b>
Banco BTG Pactual S.A.	04/01/2021	1.249.990	710.000	34.406	17.796
Caixa Econômica Federal	04/01/2021	1.899	450.000	1.096	1.069
<b>Cessão de crédito (b)</b>		<b>1.812.488</b>	<b>2.036.099</b>	<b>605.500</b>	<b>965.154</b>
Caixa Econômica Federal	Sem prazo	1.812.488	2.036.099	605.500	965.154
<b>Outros créditos</b>		<b>16.107</b>	<b>18.471</b>	-	-
Caixa Econômica Federal	Sem prazo	162	6.755	-	-
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	10.533	6.453	-	-
Pan Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda.	Sem prazo	25	19	-	-
Brazilian Securities Companhia de Securitização (c) (d)	Sem prazo	1.036	1.596	-	-
Pan Administradora de Consórcio Ltda.(c) (d)	Sem prazo	948	301	-	-
Brazilian Finance & Real Estate S.A. (c) (d)	Sem prazo	3.403	3.347	-	-
<b>Depósitos à vista (e)</b>		<b>(373)</b>	<b>(382)</b>	-	-
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	(337)	(341)	-	-
Pan Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda.	Sem prazo	-	(1)	-	-
Pan Administradora de Consórcio Ltda.	Sem prazo	(17)	(16)	-	-
Pan Arrendamento Mercantil S.A.	Sem prazo	(4)	(5)	-	-
BM sua Casa Promotora de Vendas Ltda.	Sem prazo	(1)	(2)	-	-
Brazilian Finance & Real Estate S.A.	Sem prazo	(4)	(8)	-	-
Brazilian Securities Companhia de Securitização	Sem prazo	(10)	(9)	-	-
<b>Depósitos interfinanceiros (f)</b>		<b>(8.579.895)</b>	<b>(8.215.331)</b>	<b>(259.915)</b>	<b>(442.297)</b>
Banco BTG Pactual S.A.	08/01/2021	(502.285)	(190.000)	(17.810)	(9.531)
Caixa Econômica Federal	26/03/2021	(7.814.210)	(7.762.156)	(234.918)	(417.701)
Pan Arrendamento Mercantil S.A.	11/01/2023	(263.400)	(263.175)	(7.187)	(15.065)
<b>Depósitos a prazo (g)</b>		<b>(394.523)</b>	<b>(352.509)</b>	<b>(10.505)</b>	<b>(19.489)</b>
Pan Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda.	28/08/2023	(41.873)	(17.145)	(995)	(518)
Pan Administradora de Consórcio Ltda.	15/12/2023	(60.562)	(50.300)	(1.538)	(2.811)
Brazilian Securities Companhia de Securitização	11/09/2023	(153.432)	(155.452)	(4.271)	(8.783)
Brazilian Finance & Real Estate S.A.	06/12/2023	(102.642)	(98.910)	(2.795)	(5.587)
BM sua Casa Promotora de Vendas Ltda.	06/09/2023	(34.870)	(29.007)	(844)	(1.622)
Pessoal chave da Administração	24/07/2023	(1.144)	(1.695)	(62)	(168)
<b>Obrigações por operações compromissadas</b>		<b>(7.112)</b>	<b>(8.952)</b>	<b>(915)</b>	<b>(4.795)</b>
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	(613)	(3.873)
Caixa Econômica Federal	-	-	(900)	(99)	(432)
Pan Administradora de Consórcio Ltda.	01/03/2023	(7.112)	(8.052)	(203)	(490)
<b>Recursos de letras imobiliárias e financeiras (h)</b>		-	<b>(377)</b>	<b>(6)</b>	<b>(130)</b>
Pessoal chave da Administração	-	-	(377)	(6)	(130)
<b>Instrumentos financeiros derivativos (i)</b>		-	<b>185.694</b>	<b>392.285</b>	<b>49.799</b>
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	185.694	392.285	49.799
<b>Outras obrigações</b>		<b>(30.881)</b>	<b>(14.668)</b>	-	-

## Notas Explicativas

,Too Seguros S.A.	Sem prazo	(30.250)	(13.268)	-	-
Brazilian Finance & Real Estate S.A.	Sem prazo	(538)	(494)	-	-
Brazilian Securities Companhia de Securitização	Sem prazo	(55)	(904)	-	-
BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda.	Sem prazo	(38)	-	-	-
Pan Arrendamento Mercantil S.A.	Sem prazo	-	(2)	-	-
<b>Receita de prestação de serviços (j)</b>		-	-	<b>81.241</b>	<b>59.879</b>
,Too Seguros S.A.	-	-	-	80.073	58.599
Pan Administradora de Consórcio Ltda.	-	-	-	-	23
Caixa Econômica Federal	-	-	-	1.168	1.257
<b>Despesa de pessoal</b>		-	-	<b>(293)</b>	<b>(265)</b>
,Too Seguros S.A.	-	-	-	(293)	(265)
<b>Outras despesas administrativas</b>		-	-	<b>(53.993)</b>	<b>(56.779)</b>
,Too Seguros S.A.	-	-	-	(5.075)	(5.675)
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	(7.657)	(31.563)
BTG Pactual Corretora	-	-	-	(114)	(106)
Tecban S.A.	-	-	-	(1.509)	(718)
Câmara Interbancária de Pagamentos	-	-	-	(39.638)	(18.717)
<b>Resultado obtido na cessão de crédito</b>		-	-	<b>2.030.669</b>	<b>1.135.002</b>
Caixa Econômica Federal	-	-	-	2.030.669	1.074.960
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	-	60.042

(a) Referem-se as aplicações do Banco PAN com taxas equivalentes às do CDI;

(b) Refere-se ao prêmio de performance das cessões de créditos sem coobrigação;

(c) Saldo provisionado referente a dividendos que serão pagos até 31/12/2021, sendo: R\$ 2.060 da empresa Brazilian Finance & Real Estate S.A., R\$ 335 da empresa Brazilian Securities Companhia de Securitização e R\$ 946 da Pan Administradora de Consórcio Ltda.;

(d) Saldo provisionado de R\$ 1.343, referente ao saldo remanescente da redução de capital da Brazilian Finance & Real Estate S.A., conforme AGE de 18/09/2013; saldo provisionado de R\$ 701, substancialmente, relativo a valores recebidos de mutuários diversos referentes a operações de crédito adquiridas da empresa Brazilian Securities Companhia de Securitização; saldo provisionado de R\$ 2, relativo a valores referentes a rateio de despesas administrativas da empresa Pan Administradora de Consórcio Ltda.;

(e) Referem-se ao saldo de contas correntes de ligadas mantidas no Banco PAN;

(f) Referem-se às captações por meio de depósitos interfinanceiros com taxas equivalentes às do CDI;

(g) Referem-se às captações por meio de depósitos a prazo efetuadas pelo Banco PAN;

(h) Referem-se às captações por meio de letras de crédito imobiliário e letras financeiras efetuados pelo Banco PAN;

(i) Referem-se às operações de *swap*; e

(j) Referem-se à comissão paga ao Banco PAN pela intermediação de seguros e comissão paga a correspondente por intermediação de negócios.

## Notas Explicativas

Consolidado	Prazo máximo	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
		Ativo (passivo)	Ativo (passivo)	Receitas (despesas)	Receitas (despesas)
<b>Disponibilidades (a)</b>		<b>597</b>	<b>1.260</b>	-	-
Caixa Econômica Federal	04/01/2021	597	1.260	-	-
<b>Aplicação interfinanceira de liquidez (b)</b>		<b>1.251.889</b>	<b>1.160.000</b>	<b>35.502</b>	<b>18.865</b>
Banco BTG Pactual S.A.	04/01/2021	1.249.990	710.000	34.406	17.796
Caixa Econômica Federal	04/01/2021	1.899	450.000	1.096	1.069
<b>Cessão de crédito (c)</b>		<b>1.812.488</b>	<b>2.036.099</b>	<b>605.500</b>	<b>965.154</b>
Caixa Econômica Federal	Sem prazo	1.812.488	2.036.099	605.500	965.154
<b>Outros créditos</b>		<b>10.720</b>	<b>13.227</b>	-	-
Caixa Econômica Federal	Sem prazo	162	6.755	-	-
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	10.533	6.453	-	-
Pan Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda.	Sem prazo	25	19	-	-
<b>Depósitos à vista (d)</b>		<b>(337)</b>	<b>(342)</b>	-	-
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	(337)	(341)	-	-
Pan Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda.	Sem prazo	-	(1)	-	-
<b>Depósitos interfinanceiros (e)</b>		<b>(8.316.495)</b>	<b>(7.952.156)</b>	<b>(252.728)</b>	<b>(427.232)</b>
Banco BTG Pactual S.A.	08/01/2021	(502.285)	(190.000)	(17.810)	(9.531)
Caixa Econômica Federal	26/03/2021	(7.814.210)	(7.762.156)	(234.918)	(417.701)
<b>Depósitos a prazo (f)</b>		<b>(43.017)</b>	<b>(18.840)</b>	<b>(1.057)</b>	<b>(686)</b>
Pan Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda.	28/08/2023	(41.873)	(17.145)	(995)	(518)
Pessoal chave da Administração	24/07/2023	(1.144)	(1.695)	(62)	(168)
<b>Obrigações por operações compromissadas</b>		-	<b>(900)</b>	<b>(712)</b>	<b>(4.305)</b>
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	(613)	(3.873)
Caixa Econômica Federal	-	-	(900)	(99)	(432)
<b>Recursos de letras imobiliárias e financeiras (g)</b>		-	<b>(377)</b>	<b>(6)</b>	<b>(130)</b>
Pessoal chave da Administração	-	-	(377)	(6)	(130)
<b>Instrumentos financeiros derivativos (h)</b>		-	<b>185.694</b>	<b>392.285</b>	<b>49.799</b>
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	185.694	392.285	49.799
<b>Outras obrigações</b>		<b>(30.250)</b>	<b>(13.268)</b>	-	-
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	(30.250)	(13.268)	-	-
<b>Receita de prestação de serviços (i)</b>		-	-	<b>81.241</b>	<b>59.856</b>
,Too Seguros S.A.	-	-	-	80.073	58.599
Caixa Econômica Federal	-	-	-	1.168	1.257
<b>Despesa de Pessoal</b>		-	-	<b>(293)</b>	<b>(265)</b>
,Too Seguros S.A.	-	-	-	(293)	(265)
<b>Outras despesas administrativas</b>		-	-	<b>(53.993)</b>	<b>(56.779)</b>
,Too Seguros S.A.	-	-	-	(5.075)	(5.675)
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	(7.657)	(31.563)
BTG Pactual Corretora	-	-	-	(114)	(106)
Tecban S.A.	-	-	-	(1.509)	(718)
Câmara Interbancária de Pagamentos	-	-	-	(39.638)	(18.717)
<b>Resultado obtido na cessão de crédito</b>		-	-	<b>2.030.669</b>	<b>1.135.002</b>
Caixa Econômica Federal	-	-	-	2.030.669	1.074.960
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	-	60.042

## Notas Explicativas

- (a) Referem-se as contas corrente das empresas Brazilian Securities Companhia de Securitização, BM sua Casa Promotora de Vendas Ltda e Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária;
- (b) Referem-se as aplicações do Banco PAN com taxas equivalentes às do CDI;
- (c) Refere-se ao prêmio de performance das cessões de créditos sem coobrigação;
- (d) Referem-se ao saldo de contas correntes de ligadas mantidas no Banco PAN;
- (e) Referem-se às captações por meio de depósitos interfinanceiros com taxas equivalentes às do CDI;
- (f) Referem-se às captações por meio de depósitos a prazo efetuadas pelo Banco PAN;
- (g) Referem-se às captações por meio de letras de crédito imobiliário e letras financeiras efetuadas pelo Banco PAN;
- (h) Referem-se às operações de *swap*; e
- (i) Referem-se à comissão paga ao Banco PAN pela intermediação de seguros.

### b) Remuneração dos administradores:

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29/06/2020, foi aprovado o montante global máximo da remuneração dos Administradores do Banco PAN, referente ao exercício de 2020, independente do ano em que os valores forem pagos, no valor de R\$ 18.225 (R\$ 25.385 no exercício de 2019).

#### Benefícios de curto prazo a administradores (1)

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Despesas de honorários (Nota 23)	16.900	24.155	16.900	24.155
Contribuição ao INSS	3.803	5.435	3.803	5.435
<b>Total</b>	<b>20.703</b>	<b>29.590</b>	<b>20.703</b>	<b>29.590</b>

(1) Registrado na rubrica de "Despesas de pessoal".

O Banco PAN não possui benefícios de longo prazo ou remuneração baseada em ações para seus administradores.

#### • Outras informações

Conforme disposto na legislação em vigor, o Banco PAN realiza operações de crédito para pessoas consideradas partes relacionadas, somente com condições compatíveis de mercado, inclusive quanto a limites, taxas de juros, carência, prazos, garantias requeridas e para esses possui critérios para classificação de risco para fins de constituição de provisão para perdas prováveis, sem que haja benefícios adicionais ou diferenciados às operações realizadas junto aos demais clientes de mesmo perfil.

## Notas Explicativas

### 30) Instrumentos Financeiros

- **Gestão de Riscos**

O Banco PAN possui exposição em ativos e passivos envolvendo instrumentos financeiros derivativos, cujos registros são efetuados em contas patrimoniais, de resultado e de compensação.

A Administração do Banco PAN é responsável por estabelecer a política de risco e os limites de exposição. A responsabilidade por identificar, avaliar, monitorar e informar o cumprimento das diretrizes de risco estabelecidas pela Administração é da Diretoria de Controladoria e Compliance que mantém relação de independência em relação às áreas de negócios e de operações.

- **Gestão do Capital**

O Banco PAN considera a gestão de capital como um processo estratégico que é executado de forma a otimizar o consumo do capital disponível, contribuindo para o alcance dos objetivos da Instituição e sempre dentro dos limites de capital estabelecidos pelo órgão regulador.

A estrutura de gerenciamento de capital do Banco PAN é compatível com a natureza de suas operações, com a complexidade de seus produtos e serviços e com sua exposição a riscos, e abrange todas as empresas do Conglomerado Financeiro do grupo.

O gerenciamento de capital é o processo contínuo de: (i) monitoramento e controle do capital; (ii) avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos da Instituição; e (iii) planejamento de metas e necessidade de capital. É realizado de acordo com os objetivos estratégicos do Banco PAN, as oportunidades de negócios e o ambiente regulatório.

O Banco PAN realiza sua gestão de capital de forma prospectiva e tempestiva, alinhado às melhores práticas e aderentes às recomendações emitidas pelo Comitê de Basileia, através de políticas e estratégias que antecipam a necessidade de capital decorrente de possíveis alterações nas condições de mercado e que são avaliadas periodicamente pela Diretoria e pelo Conselho de Administração.

#### **LIMITE OPERACIONAL - ACORDO DA BASILEIA**

O Banco PAN atende aos critérios mínimos de capital definidos pelas Resoluções CMN nº 4.192/13 e nº 4.193/13. No cálculo das parcelas de capital exigido, tomam-se como base a Circular BACEN nº 3.644/13 para o risco de crédito, as Circulares BACEN nº 3.634/13 a nº 3.639/13, nº 3.641/13 e nº 3.645/13 para o risco de mercado, e a Circular BACEN nº 3.640/13 para o risco operacional.

## Notas Explicativas

Demonstra-se a seguir o cálculo dos Indicadores de Capital do Conglomerado Prudencial:

Base de Cálculo – Índice de Basileia	31/12/2020	31/12/2019
<b>Patrimônio de referência nível I</b>	<b>3.639.036</b>	<b>2.499.049</b>
Capital Principal	3.639.036	2.499.049
Patrimônio de referência nível II	8.784	8.455
<b>Patrimônio de referência para comparação com o RWA</b>	<b>3.647.820</b>	<b>2.507.504</b>
<b>Patrimônio de referência</b>	<b>3.647.820</b>	<b>2.507.504</b>
- Risco de crédito	20.811.865	17.299.562
- Risco de mercado	238	4.742
- Risco operacional	2.113.560	2.309.501
<b>Ativo ponderado pelo risco – RWA</b>	<b>22.925.663</b>	<b>19.613.805</b>
<b>Índice de Basileia</b>	<b>15,91%</b>	<b>12,78%</b>
<b>Nível I</b>	<b>15,87%</b>	<b>12,74%</b>
<b>Nível II</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>

Para 31/12/2019, o índice de Basileia ajustado seria de 15,61% devido ao aumento do capital social referente a distribuição primária de ações preferenciais em set/19, homologado pelo BACEN em 14/01/2020.

- **Risco de Crédito**

Define-se o risco de crédito como a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação.

A gestão de risco de crédito é composta por políticas e estratégias de gerenciamento de risco de crédito, limites operacionais, mecanismos de mitigação de risco e procedimentos destinados a manter a exposição ao risco de crédito em níveis aceitáveis pela Instituição.

- **Risco de Mercado**

Refere-se à possibilidade de perdas associadas à oscilação de taxas, descasamentos de prazos e moedas das carteiras ativas e passivas do Consolidado. Esses riscos são gerenciados diariamente por meio de metodologias aderentes às melhores práticas.

As operações estão expostas aos seguintes fatores de risco: taxa de juros prefixada, taxa de juros vinculada à variação cambial e seu respectivo *spot*, taxa de juros vinculada aos índices de preço (INPC, INCC, IPCA e IGPM), além de outras taxas de juros (TR), à variação cambial (US\$) e variações dos preços de ações.

Os instrumentos financeiros são segregados nas seguintes Carteiras:

Carteira *Trading*: consiste em todas as operações com instrumentos financeiros, inclusive derivativos, detidas com intenção de negociação ou destinadas a *hedge* de outros instrumentos da carteira de negociação. As operações detidas com intenção de negociação são aquelas destinadas à revenda, obtenção de benefícios dos movimentos de preços, efetivos ou esperados, ou realização de arbitragem; e

Carteira *Banking*: todas as operações não classificadas na carteira *trading*. Consistem nas operações estruturais provenientes das linhas de negócio da organização e seus eventuais *hedges*.

## Notas Explicativas

### Análise de Sensibilidade:

Fatores de Risco	Carteira <i>Trading e Banking</i> Exposições sujeitas à variação:	CENÁRIOS(*)		
		(1)Provável	(2)Possível	(3)Remoto
Taxas de juros	Taxas de juros prefixadas	(87)	(8.493)	(17.419)
Cupom outras taxas de juros	Taxas de cupom de taxas de juros	(36)	(5.372)	(9.841)
Cupom de índice de preços	Taxas de cupom de índice de preços	(43)	(686)	(1.032)
Moeda estrangeira	Taxas de câmbio	(1)	(35)	(69)
Cupom cambial	Taxas de cupom cambial	-	(1)	(2)
<b>Total em 31/12/2020</b>		<b>(167)</b>	<b>(14.587)</b>	<b>(28.363)</b>
<b>Total em 31/12/2019</b>		<b>(200)</b>	<b>(37.117)</b>	<b>(74.675)</b>

(\*) Valores brutos de impostos.

A análise de sensibilidade foi efetuada a partir dos dados de mercado do último dia do mês de dezembro de 2020, sendo considerados sempre os impactos negativos nas posições para cada vértice. Os efeitos desconsideram a correlação entre os vértices e os fatores de risco e os impactos fiscais.

**Cenário 1:** Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 1 ponto base (0,01%) na estrutura a termo de taxas de juros em todos os vértices/prazos. Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 10,01% ao ano ou 9,99% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 1% sobre o preço vigente.

**Cenário 2:** Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 25% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,25). Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 12,50% ao ano ou 7,50% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 25% sobre o preço vigente.

**Cenário 3:** Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 50% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,50). Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 15,00% ao ano ou 5,00% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 50% sobre o preço vigente.

É importante ressaltar que os resultados dos cenários (2) e (3) referem-se a simulações que envolvem fortes situações de *stress*, não sendo considerados fatores de correlação entre os indexadores. Eles não refletem eventuais mudanças ocasionadas pelo dinamismo de mercado, consideradas como baixa probabilidade de ocorrência, e também, por ações que possam vir a ser tomadas pela própria Instituição para reduzir eventuais riscos envolvidos.

O Banco PAN utiliza instrumentos financeiros derivativos essencialmente com finalidade de *hedge* com o propósito de atender as suas necessidades no gerenciamento de riscos de mercado, decorrentes dos descasamentos entre moedas, indexadores, prazos de suas carteiras e arbitragem.

### Exposição Cambial

A seguir, são apresentados os ativos e passivos vinculados a moedas estrangeiras em 31/12/2020 e 31/12/2019.

Passivos – Dólar	31/12/2020	31/12/2019
Dívida subordinada	-	1.876.865
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.876.865</b>

## Notas Explicativas

O Banco PAN utiliza instrumentos financeiros derivativos essencialmente com finalidade de *hedge* com o propósito de atender as suas necessidades no gerenciamento de riscos de mercado, decorrentes dos descasamentos entre moedas, indexadores, prazos de suas carteiras e arbitragem.

Em 31/12/2020 e 31/12/2019, a posição dos instrumentos financeiros derivativos, em moeda estrangeira, estava apresentada como segue:

	Valor de Referência		Valor de Mercado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Posição comprada - Dólar				
<i>Swap</i>	-	1.149.265	-	1.908.691
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.149.265</b>	<b>-</b>	<b>1.908.691</b>
Posição vendida - Dólar				
DOL	(2.590)	2.011	(2.590)	2.011
<b>Total</b>	<b>(2.590)</b>	<b>2.011</b>	<b>(2.590)</b>	<b>2.011</b>

- **Risco de Liquidez**

O Risco de Liquidez é definido como a possibilidade de a Instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas; e ainda, a possibilidade de a Instituição não conseguir negociar a preço de mercado uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade nos mercados.

São realizados acompanhamentos constantes da situação de liquidez, dos descasamentos entre os fatores de risco primários, taxas e prazos dos ativos e passivos da carteira.

O Banco PAN mantém níveis de liquidez adequados, resultante da qualidade dos seus ativos, e do controle do risco, em consonância com a Política de Gerenciamento do Risco de Liquidez estabelecida e as exigências das demandas regulatórias do CMN (Resoluções nº 2.804/00 e nº 4.090/12). Os resultados das análises dos gaps de Liquidez são apresentados quinzenalmente no Comitê de Tesouraria.

- **Risco Operacional**

Refere-se à possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal que é o risco associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela Instituição, bem como as sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela instituição.

A estrutura de gerenciamento de risco operacional é composta pelas diversas áreas e comitês do Conglomerado que participam do processo de gerenciamento do risco operacional e legal, com seus respectivos papéis e responsabilidades, e que prezam pela segregação de funções, pela busca de sinergia entre as unidades, eficiência, eficácia e efetividade dos processos, além do respeito aos limites e apetite aos riscos definidos pela Administração do Conglomerado.

Em atendimento aos requisitos estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.930/19, estão sendo disponibilizadas as informações sobre o processo de gerenciamento de riscos, que podem ser consultadas no site <https://ri.bancopan.com.br/governanca-corporativa/gestao-de-riscos>.

## Notas Explicativas

### • Valor de Mercado

O valor contábil líquido dos principais instrumentos financeiros está apresentado a seguir:

Consolidado	31/12/2020			31/12/2019		
	Valor Contábil	Valor de Mercado	Resultado não realizado	Valor Contábil	Valor de Mercado	Resultado não realizado
Títulos e Valores Mobiliários	2.945.552	2.997.409	51.857	2.087.652	2.129.484	41.832
- Títulos para negociação	254.387	254.387	-	359.782	359.782	-
- Títulos disponíveis para venda	866.173	866.173	-	986.659	986.659	-
- Títulos mantidos até o vencimento	1.824.992	1.876.849	51.857	741.211	783.043	41.832
Operações de crédito	29.110.643	33.718.706	4.608.063	23.628.092	26.962.845	3.334.753
Depósitos interfinanceiros	8.747.715	8.776.018	(28.303)	8.365.928	8.395.004	(29.076)
Depósitos a prazo	12.742.632	14.302.803	(1.560.171)	11.367.477	13.042.521	(1.675.044)
Recursos de emissão de títulos	5.346.049	5.381.192	(35.143)	1.868.324	1.888.784	(20.460)
Dívidas subordinadas	8.784	10.285	(1.501)	1.885.320	1.887.098	(1.778)
<b>Lucro não realizado sem efeitos fiscais</b>			<b>3.034.802</b>			<b>1.650.227</b>

### Determinação do valor de mercado dos instrumentos financeiros:

- Títulos e valores mobiliários, Dívidas subordinadas, Instrumentos financeiros derivativos, têm seu valor de mercado baseado em cotações de preços de mercado na data do balanço. Na inexistência de cotações a mercado o seu valor será determinado por marcação à modelo ou por instrumentos equivalentes;

- Para operações de crédito ou de arrendamento mercantil seu valor a mercado é determinado descontando-se o fluxo futuro pelas taxas praticadas a mercado em operações equivalentes na data do balanço; e

- Depósitos a prazo, depósitos interfinanceiros e obrigações por empréstimos e repasses tem seu valor de mercado calculado aplicando-se sobre o estoque vigente as taxas praticadas para instrumentos equivalentes na data deste balanço.

### 31) Benefícios a Empregados

Em linha com as melhores práticas de mercado, o Banco PAN oferece benefícios sociais aos seus empregados, dentre os quais: (a) Assistência Médica; (b) Assistência Odontológica; (c) Seguro de Vida; (d) Vale Refeição e (e) Vale Alimentação. As despesas com benefícios no exercício findo em 31/12/2020 totalizou R\$ 81.895 no Banco PAN e R\$ 82.155 no Consolidado (R\$ 74.325 no Banco PAN e R\$ 74.627 no Consolidado no exercício findo em 31/12/2019).

## Notas Explicativas

### 32) Imposto de Renda e Contribuição Social

#### a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social:

	Banco		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
<b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>925.399</b>	<b>200.494</b>	<b>937.697</b>	<b>356.143</b>
Encargos/créditos total, de acordo com as alíquotas vigentes (1)	(405.110)	(80.198)	(406.619)	(138.917)
<b>Efeito no cálculo dos tributos:</b>				
Participação em controladas	9.298	(44.090)	-	-
Juros sobre o capital próprio	110.758	79.200	110.758	79.200
Ativação diferença alíquota (2)	-	353.789	-	353.789
Baixa Crédito Tributário PFBN (3)	-	-	-	(141.126)
Outros valores	15.224	6.740	13.733	6.846
<b>Resultado de Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(269.830)</b>	<b>315.441</b>	<b>(282.128)</b>	<b>159.792</b>

(1) Alíquotas vigentes: (i) provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%; (ii) contribuição social sobre o lucro é calculada para empresas financeiras à alíquota de 15%, para as demais empresas alíquota de 9%;

(2) Em 12/11/2019 foi publicada a Emenda Constitucional 103/2019, que elevou de 15% para 20% a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) de bancos de qualquer espécie a partir de 01/03/2020. Em face de tais alterações, o Banco PAN reconheceu o montante de R\$353.789 referentes à esta diferença de alíquota para os créditos tributários com expectativa de realização a partir de 03/2020; e

(3) Baixa parcial de Crédito Tributário de Prejuízo Fiscal e Base Negativa em decorrência da aplicação de novas premissas no plano de negócios da Pan Arrendamento Mercantil e, conseqüentemente, na expectativa de realização destes créditos.

#### b) Origem e movimentação dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos:

Banco	Saldo em 31/12/2019	Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2020
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	1.258.340	644.126	(526.295)	1.376.171
Provisão para contingências cíveis	138.254	63.227	(68.883)	132.598
Provisão para contingências trabalhistas	94.210	29.652	(60.350)	63.512
Provisão para contingências tributárias	1.110	89	(54)	1.145
Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio	38.212	13.764	(23.116)	28.860
Ajuste de marcação a mercado de derivativos		352.571	(319.124)	33.447
Outras provisões	485.083	808.526	(658.846)	634.763
<b>Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias</b>	<b>2.015.209</b>	<b>1.911.955</b>	<b>(1.656.668)</b>	<b>2.270.496</b>
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	1.282.378	5.783	(167.924)	1.120.237
<b>Total dos créditos tributários</b>	<b>3.297.587</b>	<b>1.917.738</b>	<b>(1.824.592)</b>	<b>3.390.733</b>
Obrigações fiscais diferidas (Nota 32.e)	(13.417)	-	13.417	-
<b>Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas</b>	<b>3.284.170</b>	<b>1.917.738</b>	<b>(1.811.175)</b>	<b>3.390.733</b>

Consolidado	Saldo em 31/12/2019	Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2020
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	1.271.124	644.380	(526.295)	1.389.209
Provisão para contingências cíveis	142.391	64.336	(70.310)	136.417
Provisão para contingências trabalhistas	97.728	30.033	(62.117)	65.644
Provisão para contingências tributárias	20.343	4.518	(2.072)	22.789
Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio	38.451	13.766	(23.189)	29.028
Ajuste de marcação a mercado de derivativos	10.588	363.579	(325.873)	48.294
Outras provisões	485.137	809.508	(659.229)	635.416
<b>Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias</b>	<b>2.065.762</b>	<b>1.930.120</b>	<b>(1.669.085)</b>	<b>2.326.797</b>
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	1.336.206	7.539	(171.898)	1.171.847
<b>Total dos créditos tributários</b>	<b>3.401.968</b>	<b>1.937.659</b>	<b>(1.840.983)</b>	<b>3.498.644</b>
Obrigações fiscais diferidas (Nota 32.e)	(98.654)	(383)	13.417	(85.620)
<b>Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas</b>	<b>3.303.314</b>	<b>1.937.276</b>	<b>(1.827.566)</b>	<b>3.413.024</b>

## Notas Explicativas

### c) Previsão de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social:

A projeção de realização do crédito tributário foi elaborada com base no estudo do cenário atual e futuro, efetuada em 31/12/2020, cujas premissas principais utilizadas nas projeções foram os indicadores macroeconômicos, indicadores de produção e custo de captação. Referida projeção de realização de crédito tributário, incluindo as premissas adotadas, foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco em 02/02/2021.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal ou quando os prejuízos fiscais, que parcialmente estão sendo discutidos em âmbito administrativo com excelentes perspectivas de êxito para o Banco, forem compensados.

Apresenta-se a seguir a estimativa de realização desses créditos.

Banco	Diferenças temporárias		Prejuízo fiscal e base negativa		Total	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Em 2020	-	810.036	-	56.507	-	866.543
Em 2021	1.044.953	731.169	196.810	129.235	1.241.763	860.404
Em 2022	957.838	324.970	130.395	257.805	1.088.233	582.775
Em 2023	142.447	51.716	329.520	348.498	471.967	400.214
Em 2024	26.822	17.569	412.482	490.333	439.304	507.902
De 2025	25.762	31.849	51.030	-	76.792	31.849
De 2026 a 2029	72.674	47.900	-	-	72.674	47.900
<b>Total</b>	<b>2.270.496</b>	<b>2.015.209</b>	<b>1.120.237</b>	<b>1.282.378</b>	<b>3.390.733</b>	<b>3.297.587</b>

Consolidado	Diferenças temporárias		Prejuízo fiscal e base negativa		Total	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Em 2020	-	816.747	-	58.383	-	875.130
Em 2021	1.048.508	733.530	197.642	131.962	1.246.150	865.492
Em 2022	961.670	329.911	131.873	260.933	1.093.543	590.844
Em 2023	146.921	53.896	331.223	350.278	478.144	404.174
Em 2024	32.231	27.261	415.021	491.786	447.252	519.047
De 2025	37.443	36.644	53.538	2.943	90.981	39.587
De 2026 a 2029	100.024	67.773	3.600	971	103.624	68.744
<b>Total</b>	<b>2.326.797</b>	<b>2.065.762</b>	<b>1.132.897</b>	<b>1.297.256</b>	<b>3.459.694</b>	<b>3.363.018</b>

Em 31/12/2020, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação do Banco PAN totalizava R\$ 3.012.595 e R\$ 3.058.602 no Consolidado (R\$ 2.605.824 no Banco PAN e R\$ 2.647.017 no Consolidado em 31/12/2019).

Conforme § 2º do Art. 5º da Resolução CMN nº 3.059/02, os créditos tributários originados de prejuízo fiscais ocasionados pela exclusão das receitas de superveniência de depreciação no montante de R\$ 38.950 (R\$ 38.950 em 31/12/2019), não estão sujeitos a geração de lucros baseada em estudo técnico.

### d) Créditos tributários não ativados:

Em 31/12/2020, o Banco PAN possuía prejuízos fiscais de aproximadamente R\$ 230.396 e o Consolidado de aproximadamente R\$ 582.869 (31/12/2019 – R\$ 230.396 no Banco PAN e R\$ 583.211 no Consolidado), sobre os quais não foram registrados créditos tributários no montante de R\$ 103.678 no Banco PAN e R\$ 244.667 no Consolidado (31/12/2019 – R\$ 103.678 no Banco PAN e R\$ 244.804 no Consolidado).

## Notas Explicativas

### e) Obrigações fiscais diferidas:

Banco	Saldo em 31/12/2019	Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2020
Ajuste de marcação a mercado de derivativos	(13.417)	-	13.417	-
<b>Total (Nota 32.b)</b>	<b>(13.417)</b>	<b>-</b>	<b>13.417</b>	<b>-</b>

Consolidado	Saldo em 31/12/2019	Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2020
Ajuste a valor de mercado de títulos e valores mobiliários e outros	(20.452)	(383)	13.417	(7.418)
Superveniência de depreciação	(78.202)	-	-	(78.202)
<b>Total (Nota 32.b)</b>	<b>(98.654)</b>	<b>(383)</b>	<b>13.417</b>	<b>(85.620)</b>

### 33) Outras Informações

- Os avais e fianças concedidos totalizavam R\$ 313.061 em 31/12/2019. A operação foi encerrada no 3º trimestre de 2020;
- O Banco PAN e suas controladas têm como política segurar seus valores em espécie, cheques recebidos em garantia e bens em montantes considerados adequados para cobertura de eventuais sinistros;
- Em 31/12/2020 e 31/12/2019, o Banco PAN e suas controladas não possuíam contratos de arrendamento mercantil para aquisições próprias;
- Acordos de Compensação e Liquidação de Obrigações – Resolução CMN nº 3.263/05: O Banco PAN possui acordos de compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional (SFN), firmados com pessoas jurídicas integrantes ou não do SFN. O objetivo da resolução é permitir a compensação de créditos e débitos mantidos com uma mesma contraparte, onde os vencimentos dos direitos e obrigações podem ser antecipados para a data em que ocorrer o evento de inadimplência por uma das partes ou em caso de falência do devedor;
- Em 20/01/2015, foi publicada a Lei nº 13.097, conversão da MP nº 656/14, a qual, dentre outras providências, altera as regras de dedução fiscal das perdas no recebimento de créditos para os contratos inadimplidos a partir de 08/10/2014 (art. 9º, da Lei nº. 9.430/96). Para os contratos inadimplidos anteriormente a esta data, permanecem as regras vigentes anteriormente; e
- O Banco PAN S.A., desde o início da pandemia do coronavírus (COVID-19), adotou medidas para minimizar os impactos aos seus colaboradores, clientes, fornecedores e, conseqüentemente, sua operação. As ações consideraram a continuidade e sustentabilidade dos negócios além das recomendações dos órgãos competentes, e a Administração segue gerenciando eventuais novos desdobramentos decorrentes de tal pandemia, atuando de forma tempestiva para mitigar os seus efeitos.

## Notas Explicativas

São Paulo, 2 de fevereiro de 2021.

### **CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

#### **Presidente**

Amos Genish

#### **Vice-Presidente**

Pedro Duarte Guimarães

#### **Conselheiros**

Sérgio Cutolo dos Santos

Alexandre Camara e Silva

Roberto Balls Sallouti

João Eduardo de Assis Pacheco Dacache

Marcelo Sampaio Cunha Filho

Fábio Soares de Miranda Carvalho

Fábio de Barros Pinheiro

Marcelo Adilson Tavarone Torresi

### **DIRETORIA**

#### **Diretor Presidente**

Carlos Eduardo Pereira Guimarães

#### **Diretores**

Alex Sander Moreira Gonçalves

Dermeval Bicalho Carvalho

Diogo Ciuffo da Silva

Mauro Dutra Mediano Dias

Roberta Cardim Geyer

### **CONSELHO FISCAL**

Peter Edward Cortes Marsden Wilson

Aníbal Cardoso Joaquim

Alexandre Xavier Ywata de Carvalho

### **COMITÊ DE AUDITORIA**

Amin Alves Murad

Fábio de Barros Pinheiro

Pedro Paulo Longuini

### **CONTADOR**

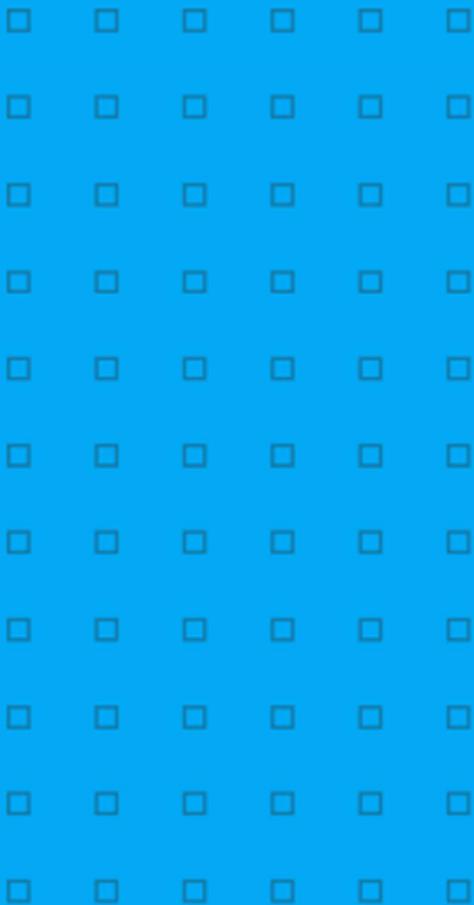
Gregório Moreira Franco

CRC 1SP219426/O-2

## Notas Explicativas



A seguir estamos apresentando as Notas Explicativas no padrões internacionais de contabilidade (IFRS).



## Notas Explicativas

### 1) Contexto Operacional

O Banco PAN S.A. ("Banco", "Banco PAN", "Instituição" ou "Companhia"), é uma sociedade anônima de capital aberto e está autorizado a operar como banco múltiplo. Em fevereiro de 2020, lançou sua conta digital e com isso oferece uma plataforma completa de crédito e serviços financeiros focados nas classes C, D e E. Atua direta ou indiretamente por meio de suas controladas nos mercados de crédito consignado (empréstimo e cartão de crédito), financiamento de veículos (carros usados e motos novas), cartão de crédito, crédito pessoal, limite emergencial (cheque especial) bem como venda de seguros. Nos serviços, além de todo o transacional inerente a uma conta corrente, também oferece portabilidade de salário. O Banco PAN possui carteiras em *run-off* de financiamento para empresas, financiamento para construção a incorporadores e construtores, financiamento e empréstimo imobiliário, aquisição de recebíveis imobiliários, arrendamento mercantil de veículos e outros bens, e também administração de grupos de consórcios de veículos e imobiliário. Os benefícios dos serviços prestados entre as empresas do Conglomerado e os custos das estruturas operacional e administrativa são absorvidos, em conjunto ou individualmente, por essas empresas.

Como estratégia alternativa à captação de recursos no mercado e parte integrante do plano de negócios, o Banco PAN também realiza cessões de créditos (com transferência ou retenção substancial de riscos e benefícios) de sua carteira para outras instituições financeiras. Na cessão de crédito com transferência substancial dos riscos e benefícios, o resultado é reconhecido de imediato nas receitas e despesas destas operações, bem como observa-se a redução dos ativos de risco e consequente adequação de capital. Os resultados estão refletidos nas demonstrações contábeis em receitas com juros e similares.

O Banco PAN é controlado conjuntamente pelo Banco BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual") e pela Caixa Participações S.A. - CAIXAPAR ("CAIXAPAR"), subsidiária integral da Caixa Econômica Federal, mediante acordo de acionistas.

Em 31/12/2020 o capital social do Banco PAN estava distribuído da seguinte forma:

Acionistas	Composição Acionária (em milhares de ações)				Total	
	Ordinárias	%	Preferenciais	%		
BTG Pactual	334.131	50,8	206.371	37,7	540.502	44,9
CAIXAPAR	323.430	49,2	-	-	323.430	26,8
Mercado	-	-	341.124	62,3	341.124	28,3
<b>Total</b>	<b>657.561</b>	<b>100,0</b>	<b>547.495</b>	<b>100,0</b>	<b>1.205.056</b>	<b>100,0</b>

#### a) Eventos societários

O aumento de capital, decorrente da oferta primária de ações, realizada pelo Banco PAN em set/19, foi homologado pelo BACEN em 14/01/2020, de forma que o capital social do Banco PAN passou a ser de R\$ 4.175.222.121,46, representado por 1.205.056 mil ações.

Em 12/08/2020 e em 20/08/2020 o Banco PAN comunicou ao mercado em geral sobre a realização de oferta pública de distribuição secundária, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476, de 89.599.665 (oitenta e nove milhões, quinhentas e noventa e nove mil, seiscentas e sessenta e cinco) ações preferenciais, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames de emissão do Banco PAN e de titularidade exclusiva da CAIXAPAR ("Acionista Vendedor"). A operação foi aprovada pelo Conselho de Administração do Acionista Vendedor em 27/08/2020, sendo o preço por ação de R\$ 8,30, resultando em um montante total de R\$ 743.677.219,50. Em 03/09/2020 a CAIXAPAR informou ao Banco PAN que alienou a totalidade de suas ações preferenciais, correspondente a 89.599.665 ações de emissão da Companhia, informando, ainda, que referida alienação não altera a sua posição de ações ordinárias de emissão da Companhia e, por consequência, não houve qualquer alteração na composição do controle ou na estrutura administrativa da Companhia, bem como não houve alteração do Acordo de Acionistas vigente da Companhia.

## Notas Explicativas

### 2) Apresentação das Demonstrações Contábeis Consolidadas

#### 2.1) Declaração de conformidade

As Demonstrações Contábeis Consolidadas do Banco PAN foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade (*International Financial Reporting Standards* - IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Conforme plano de convergência estabelecido pelo BACEN, por meio do Comunicado 14.259, de 10/03/2006, Resolução nº 3.786 do CMN, de 24/09/2009 e Circular 3.472 do BACEN, de 23/10/2009, as instituições financeiras constituídas sob a forma de companhia aberta ou que sejam obrigadas a constituir comitê de auditoria nos termos da regulamentação em vigor devem, a partir de 31/12/2010, elaborar e divulgar anualmente Demonstrações Contábeis, de acordo com as normas internacionais (IFRS), conforme os pronunciamentos emitidos pelo IASB, traduzidos para a língua portuguesa por entidade brasileira credenciada pela *IFRS Foundation*.

Estas Demonstrações Contábeis foram aprovadas pela Diretoria em 31/03/2021.

#### 2.2) Novos Pronunciamentos, Alterações e Interpretações de Pronunciamentos Existentes

##### a) Pronunciamentos contábeis aplicáveis em 31/12/2020

Alteração Estrutura Conceitual – Em 03/2018, o IASB emitiu a revisão da Estrutura Conceitual (*Conceptual Framework*) e as principais alterações se referem a definições de ativo e passivo, critérios para reconhecimento, baixa, mensuração, apresentação e divulgação para elementos patrimoniais e de resultado.

Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 01/01/2020 e não trouxeram impactos para as Demonstrações Contábeis Consolidadas do Banco PAN.

Alterações na IFRS 9 – Instrumentos Financeiros, IAS 39 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e IFRS 7 – Instrumentos Financeiros: Divulgações – Devido à reforma nas taxas de juros utilizadas como referências de mercado – IBOR (*Interbank Offered Rate*), que será finalizada em períodos futuros, poderá haver incertezas nas avaliações das estruturas de *hedge accounting*. As alterações normativas visam minimizar eventuais impactos nessas estruturas no cenário atual de pré-substituição de taxas. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 01/01/2020 e não trouxeram impactos para as Demonstrações Contábeis Consolidadas do Banco PAN.

Alteração IFRS 16 Arrendamento – Admite aos arrendatários não caracterizar as concessões feitas ao arrendamento motivadas pela pandemia da COVID-19 como modificação de contrato. Efetiva para os exercícios iniciados em 01/06/2020, sendo permitida a adoção antecipada. O Banco PAN optou por não utilizar a exceção oriunda da norma e, desta forma, não houve impactos para as Demonstrações Contábeis Consolidadas.

## Notas Explicativas

### b) Pronunciamentos contábeis emitidos recentemente e aplicáveis em períodos futuros

Alterações na IFRS 4 – Contratos de Seguros, IFRS 9 – Instrumentos Financeiros, IAS 39 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e IFRS 7 – Instrumentos Financeiros: Divulgações – Fase II da reforma nas taxas de juros utilizadas como referências de mercado – IBOR (*Interbank Offered Rate*). As alterações normativas resumem-se em:

- Ativos e Passivos Financeiros – Admite substituir, como consequência da reforma, a taxa de juros efetiva de um ativo financeiro ou passivo financeiro por uma nova taxa economicamente equivalente, sem desreconhecimento do contrato;
- *Hedge accounting* – Fim das isenções para avaliação da efetividade dos relacionamentos de *hedge* (Fase I) com o reconhecimento em resultado da parcela inefetiva, criação de subcarteiras para segregação dos contratos com as taxas alteradas para *hedges* de grupo de itens, prazo de 24 meses para identificação e segregação de novo risco baseado na alteração das taxas de juros, e atualização das documentações de *hedge*; e
- Divulgação – Requerimentos sobre a divulgação e gerenciamento dos riscos em que a entidade está exposta pela reforma e da evolução da transição das IBORs. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 01/01/2021. O Banco PAN não espera impactos relevantes em suas demonstrações contábeis.

Alteração IAS 37 – Provisão, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes: Esclarece que, para fins de avaliar se um contrato é oneroso, o custo de cumprimento do contrato inclui os custos incrementais de cumprimento desse contrato e uma alocação de outros custos que se relacionam diretamente ao cumprimento dele. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 01/01/2022. O Banco PAN não espera impactos relevantes em suas demonstrações contábeis.

Alteração IFRS 3 – Combinação de Negócios: Substitui as referências das versões antigas da estrutura conceitual para mais recente. As substituições são aplicáveis a partir de 01/01/2022. O Banco PAN não espera impactos relevantes em suas demonstrações contábeis.

IFRS 17 – Contratos de Seguro – substitui a IFRS 4 – Contratos de Seguro: A referida norma apresenta três abordagens para avaliação do contrato de seguro:

- I. Modelo Padrão – Aplicável a todos os contratos de seguros sem participação direta;
- II. *Premium Allocation Approach* (PAA) – Aplicável aos contratos de seguro com duração de até 12 meses ou quando produza resultado semelhantes aos que seriam obtidos se fosse utilizado o modelo padrão.
- III. *Variable Fee Approach* – Aplicável a todos os contratos de seguros sem participação direta. Contratos de seguros que são substancialmente contratos de serviço relacionados a investimentos de acordo com os quais uma entidade promete um retorno do investimento com base nos itens subjacentes.

O reconhecimento dos contratos de seguros será por meio da análise dos:

- I. Fluxos de Caixa Futuros Esperados – Estimativa de todos os componentes do fluxo de caixa do contrato;
- II. Ajuste ao Risco – Estimativa da compensação requerida pelos desvios que podem ocorrer entre os fluxos de caixa;
- III. Margem Contratual – Diferença entre quaisquer valores recebidos antes do início de cobertura do contrato e o valor presente dos fluxos de caixa estimados no início do contrato;
- IV. Desconto – Fluxo de caixa projetados devem ser descontados a valor presente, de modo a refletir o valor do dinheiro no tempo, por taxas que reflitam as características dos respectivos fluxos.

## Notas Explicativas

Esta norma é efetiva para exercícios iniciados em 01/01/2023 e o Banco PAN não espera impactos relevantes em suas demonstrações contábeis.

### 2.3) Uso de Estimativas Contábeis, Críticas e Julgamentos

As demonstrações contábeis são influenciadas pelas políticas contábeis, premissas, estimativas e julgamentos do Banco. As estimativas e premissas que impactam as informações contábeis são aplicadas de forma consistente. Eventuais mudanças na apuração das estimativas contábeis são aplicadas prospectivamente. As estimativas e premissas utilizadas pelo Banco são as melhores estimativas disponíveis e estão de acordo com as normas contábeis aplicáveis. Estimativas e julgamentos são avaliados em bases contínuas pelo Banco e baseadas nas experiências passadas e outros fatores, incluindo expectativas que consideram os eventos futuros. As estimativas contábeis e premissas críticas que apresentam impacto mais significantes estão descritas abaixo:

#### a) Avaliação do valor justo de determinados instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros registrados pelo valor justo no resultado incluem principalmente: (i) empréstimos e adiantamentos a clientes; (ii) instrumentos de dívida; e (iii) derivativos.

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados com base no preço que seria recebido para vender um ativo ou pago para transferir um passivo em uma transação realizada entre participantes independentes na data da mensuração, sem favorecimento. Há diferentes níveis de dados que devem ser usados para mensurar o valor justo dos instrumentos financeiros: os dados observáveis que refletem os preços cotados de ativos ou passivos idênticos nos mercados ativos (nível 1), os dados que são direta ou indiretamente observáveis como ativos ou passivos semelhantes (nível 2), ativos ou passivos idênticos em mercados sem liquidez e dados de mercado não observáveis que refletem as próprias premissas do Banco ao precificar um ativo ou passivo (nível 3). Maximiza-se o uso dos dados observáveis e minimiza-se o uso dos dados não observáveis ao apurar o valor justo. Para chegar a uma estimativa de valor justo de um instrumento mensurado com base em mercados não observáveis, o Banco primeiro determina o modelo apropriado a ser adotado e devido à falta de acompanhamento dos dados significativos, avalia todos os dados baseados nas experiências relevantes na derivação de dados de avaliação, inclusive, porém não se limitando a, curvas de rentabilidade, taxas de juros, volatilidades, preços de participações no capital ou dívidas, taxas de câmbio e curvas de crédito. Além disso, a respeito dos produtos que não são negociados em bolsa, a decisão do Banco deve ser considerada para avaliar o nível apropriado de ajustes de avaliação para refletir a qualidade de crédito da contraparte, o próprio valor de crédito, limitações de liquidez e parâmetros não observáveis, quando relevante. Embora se acredite que os métodos de avaliação sejam apropriados e consistentes com aqueles praticados no mercado, o uso de metodologias ou premissas diferentes para apurar o valor justo de determinados instrumentos financeiros poderia resultar em uma estimativa diferente de valor justo na data de divulgação e/ou liquidação.

## Notas Explicativas

### **b) Perda esperada de ativos financeiros**

Na data-base de divulgação das demonstrações contábeis, o Banco deve avaliar as perdas inerentes a ativos financeiros ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A determinação da perda esperada com ativos financeiros ao custo amortizado e valor justo por meio de outros resultados abrangentes, exige um alto nível de julgamentos que envolve critérios diversos de avaliação, tais como:

- Prazo para avaliação da perda esperada;
- Informações prospectivas;
- Cenários de perda ponderados pela probabilidade; e
- Determinação de critérios para aumento ou redução significativa no risco de crédito.

Os títulos públicos de governos nacionais são considerados ativos financeiros com baixo risco de crédito e, portanto, permanecem no estágio 1, conforme estudo efetuado pelo Banco PAN.

As metodologias e as suposições usadas são revistas regularmente para reduzir qualquer diferença entre as estimativas e a efetiva perda esperada.

### **c) Mensuração do valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis, incluindo ativos não correntes mantidos para venda**

Na data-base de divulgação das demonstrações contábeis, o Banco possui como prática a verificação quanto à existência de evidências objetivas de redução do valor recuperável dos ativos não financeiros. Esta mensuração pode envolver critérios subjetivos de avaliação, tais como análise de obsolescência técnica e operacional ou a expectativa de substituição do ativo por outro que gere benefícios econômicos futuros superiores ao anterior.

Os valores dos ativos não financeiros são objeto de revisão periódica, no mínimo anual, para determinar se existe alguma indicação de perda no valor recuperável. O Banco mantém provisão para desvalorização de veículos e afins relativos a ativos não correntes mantidos para venda.

### **d) Reconhecimento e avaliação de impostos diferidos**

Ativos fiscais diferidos são reconhecidos em relação às diferenças temporárias, prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social na medida em que se considera provável que o Banco terá lucro tributável futuro de forma que tais ativos fiscais diferidos possam ser utilizados. De acordo com a regulamentação atual, a realização esperada do crédito tributário do Banco, é baseada na projeção de receitas futuras e estudos técnicos.

Essas estimativas baseiam-se em expectativas atuais e em estimativas sobre projeções de eventos e tendências futuras, que podem afetar as demonstrações contábeis. As principais premissas que podem afetar essas estimativas, além das anteriormente mencionadas, dizem respeito aos seguintes fatores:

- Variações nos montantes depositados;
- Mudanças nas taxas de juros;
- Mudanças nos índices de inflação;
- Regulamentação governamental e questões fiscais;
- Processos ou disputas judiciais adversas;
- Riscos de crédito, de mercado e outros riscos decorrentes das atividades de crédito e investimento;

## Notas Explicativas

- Mudanças nos valores de mercado de títulos brasileiros; e
- Mudanças nas condições econômicas e comerciais nos âmbitos regional, nacional e internacional.

### e) Provisões, contingências e outros compromissos

O Banco é parte em processos judiciais e administrativos, decorrentes do curso normal de suas atividades e operações, propostos por empregados, terceiros e órgãos públicos, de natureza trabalhistas, cíveis e tributárias. Essas ações são conduzidas por advogados externos e geridas individualmente por meio de sistema informatizado.

As provisões e contingências são constituídas com base no risco de perda provável, utilizando metodologia estatística individualizada ou massificada, de acordo com a natureza e valor da demanda. Para as demandas tributárias e estratégicas, o Banco constituiu provisão com base nas melhores estimativas da Administração, levando em consideração o parecer dos assessores legais, a evolução da jurisprudência e as experiências prévias sobre a matéria. As ações trabalhistas e cíveis massificadas consideram a avaliação de advogados externos especializados e são provisionadas de acordo com o índice histórico de perda de processos semelhantes que foram encerrados nos últimos meses.

O detalhamento das provisões, contingências e outros compromissos estão apresentados na nota 24.

### 2.4) Base de Consolidação

As sociedades controladas incluídas na consolidação e o percentual de participação do controlador são os seguintes:

Controladas Diretas	Participação total %	
	31/12/2020	31/12/2019
Pan Arrendamento Mercantil S.A.	100,00	100,00
Brazilian Finance & Real Estate S.A.	100,00	100,00
Brazilian Securities Companhia de Securitização	100,00	100,00
Pan Administradora de Consórcio Ltda.	100,00	100,00
BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda.	100,00	100,00

Nas demonstrações contábeis foram eliminadas as participações societárias, os saldos das contas patrimoniais ativas e passivas, oriundos das transações entre o Banco e suas controladas, e seus respectivos resultados.

As operações de arrendamento mercantil financeiro são apresentadas a valor presente no balanço patrimonial, e as receitas e despesas relacionadas, que representam o resultado financeiro dessas operações, estão apresentadas agrupadas na rubrica "Receitas com juros e similares" e "Despesas com juros e similares".

### 2.5) Reclassificação dos itens das demonstrações contábeis

Com a finalidade de aprimorar a apresentação das demonstrações contábeis, o Banco efetuou reclassificações de linhas que não se referem a mudanças de políticas contábeis, como segue:

## Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DO RESULTADO	31/12/2019	Alterações	31/12/2019
	Publicado		Atual
Outras despesas administrativas (a)	(2.115.151)	(18)	(2.115.169)
Provisões (líquidas) (b)	(204.452)	4.246	(200.206)
Outras receitas e (despesas) operacionais (c)	(1.223.348)	(4.228)	(1.227.576)

(a) Refere-se basicamente a valores que estavam alocados em outras receitas e (despesas) operacionais;

(b) Refere-se a valores que estavam alocados em provisões líquidas, reclassificados para outras receitas e (despesas) operacionais; e

(c) Considera todas as alocações dos itens (a) e (b).

### 3) Principais Políticas Contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas com base nas normas internacionais vigentes até 31/12/2020.

As práticas contábeis e os critérios de apuração utilizados na elaboração destas demonstrações contábeis foram as seguintes:

#### a) Moeda funcional e moeda de apresentação/transações em moeda estrangeira

As demonstrações contábeis são apresentadas na moeda do ambiente econômico primário, na qual cada entidade opera (moeda funcional). Para o propósito de consolidação das demonstrações contábeis, o resultado e a posição financeira das entidades consolidadas estão expressos em Reais, moeda funcional do Banco e de suas subsidiárias e também a moeda de apresentação das demonstrações contábeis.

As operações em moedas estrangeiras são convertidas utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras são reconhecidos no resultado de acordo com a IAS 21.

#### b) Definições, reconhecimento e classificação dos instrumentos financeiros

##### i. Definições e reconhecimento

Instrumento financeiro: é qualquer contrato que dê origem a um ativo financeiro para uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial para outra entidade.

Instrumento de patrimônio: é qualquer contrato que represente uma participação residual no ativo da entidade emissora depois de deduzida a totalidade de seu passivo.

Derivativo: é qualquer instrumento financeiro com vencimento em data futura cujo seu valor justo se modifica em resposta às mudanças de uma ou mais variáveis de mercado (tais como taxa de juros, taxa de câmbio, preço dos instrumentos financeiros, índice de mercado ou *rating* de crédito), no qual não haja investimento inicial ou que este seja inexpressivo ou inferior em comparação ao investimento inicial que seria efetuado em outros instrumentos financeiros não derivativos que respondam de forma similar às mudanças nas mesmas variáveis de mercado destacadas acima.

Valor justo: valor pelo qual o instrumento financeiro poderia ser adquirido ou vendido por duas partes bem informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo ("preço cotado" ou "preço de mercado"). O instrumento financeiro é considerado como cotado em mercado ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis provenientes de negócio, negociante, corretor, grupo industrial, serviço de preços ou agência reguladora, e se esses preços representarem transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em base em que não exista relacionamento entre as partes.

O valor justo na data do negócio equivale ao preço de transação. Especificamente, o valor justo dos derivativos financeiros negociados em bolsa incluídos nas carteiras de ativos ou passivos financeiros para

## Notas Explicativas

negociação é considerado equivalente ao seu preço cotado diariamente. Se, por razões excepcionais, não for possível apurar o preço cotado em uma data específica, esses derivativos são mensurados adotando-se métodos similares aos utilizados para mensurar os derivativos negociados em mercado de balcão.

Taxa efetiva: é a taxa de desconto que corresponde exatamente ao valor inicial do instrumento financeiro em relação à totalidade de seus fluxos de caixa estimados, de todas as espécies, ao longo de sua vida útil remanescente. No caso dos instrumentos financeiros de taxa fixa, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de juros contratual definida na data da contratação, adicionados, conforme o caso, as comissões e os custos de transação que, por sua natureza, façam parte de seu retorno financeiro. No caso de instrumentos financeiros de taxa variável, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de retorno vigente em todos os compromissos até a data de referência seguinte de renovação dos juros.

Modelo de negócio: documento que demonstra como os grupos de ativos financeiros são gerenciados em conjunto para atingir os objetivos da entidade. O modelo de negócio determina se os fluxos de caixa resultarão da obtenção dos fluxos de caixa contratados, venda do ativo financeiro ou ambos.

Fluxos de caixa contratuais que atendem o critério de principal e juros: são ativos financeiros compostos somente por principal e juros, onde o principal é o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial, podendo mudar ao longo do tempo em função dos pagamentos, e o juros correspondem: valor do dinheiro no tempo (somente a compensação da passagem do tempo), risco do crédito associado ao valor do principal a receber, risco de liquidez, compensação custos administrativos e operacionais e margem de lucro.

Perda de crédito esperada: é a estimativa ponderada por probabilidade de perdas de crédito, ou seja, o valor presente de todos os déficits de caixa, ao longo da vida esperada do instrumento financeiro.

Reconhecimento: os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos quando, e somente quando, a entidade se torna parte das disposições contratuais do instrumento e mensurados, inicialmente, ao valor justo, acrescido, no caso de item não mensurado ao valor justo, dos custos da transação diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.

### ii. Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são classificados por três categorias:

- 1) Ativos Financeiros ao Custo Amortizado:** correspondem aos ativos que atendem ambas as seguintes condições:
  - a)** mantido dentro do modelo de negócios cujo objetivo é manter o ativo financeiro com o fim de receber fluxos de caixa contratuais; e
  - b)** os termos contratuais do ativo financeiro correspondem, a fluxos de caixa que constituem, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.
- 2) Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes:** correspondem aos ativos que atendem ambas as seguintes condições:
  - a)** mantido dentro do modelo de negócios cujo objetivo seja atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
  - b)** os termos contratuais do ativo financeiro correspondem, a fluxos de caixa que constituem, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.
- 3) Ativos Financeiros ao Valor Justo no Resultado:** correspondem aos ativos que atendem uma das seguintes condições:

## Notas Explicativas

a) ativos financeiros que não atendem as condições de ativos financeiros ao custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes; ou

b) escolha irrevogável, dos ativos que atendem as exigências de mensuração ao custo amortizado ou a valor justo por meio de outros resultados abrangentes, no reconhecimento inicial, com o propósito de eliminar ou reduzir significativamente uma inconsistência de mensuração ou de reconhecimento.

No reconhecimento inicial de um instrumento de capital não mantido para negociação, a Instituição pode optar de maneira irrevogável por apresentar alterações subsequentes do valor justo por meio de "Outros resultados abrangentes". Esta opção é feita considerando cada investimento individualmente e não foi utilizada.

### iii. Desdobramento dos ativos financeiros para fins de apresentação

- **Caixa e equivalentes de caixa:** são representados por disponibilidades em moeda nacional, em moeda estrangeira, aplicações no mercado aberto, aplicações em depósitos interfinanceiros, certificado de depósito bancário e fundo de renda fixa cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias, apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, e que são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

- **Empréstimos e adiantamentos a clientes:** incluem os empréstimos concedidos e os recebíveis que são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis e que não são cotados em um mercado ativo. As operações de crédito e de arrendamento mercantil compreendem os empréstimos e títulos descontados, financiamentos e outros créditos.

- **Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras:** créditos de qualquer natureza, inclusive em operações realizadas no mercado aberto, em nome de instituições financeiras e outras entidades cujo funcionamento seja condicionado à autorização do Banco Central do Brasil, exceto os representados por títulos.

- **Instrumentos de dívida:** representam os bônus e outros títulos que representam dívida para o emissor, rendem juros e foram emitidos de forma física ou escritural.

- **Instrumentos de patrimônio:** são os instrumentos financeiros emitidos por outras entidades, tais como ações, com natureza de instrumentos de patrimônio para a emissora, exceto investimentos em subsidiárias, em entidades controladas ou em conjunto ou coligadas.

- **Outros ativos financeiros:** referem-se, basicamente, a saldos a receber no longo prazo junto a "Instituições Financeiras".

- **Custos de aquisição diferidos:** As despesas de comercialização são diferidas e apropriadas ao resultado mensalmente, em bases lineares, no decorrer do prazo de vigência das apólices.

- **Derivativos:** inclui o valor justo em favor do Banco dos derivativos que foram designados como instrumento de cobertura (*hedge*) em estruturas de cobertura contábil dos instrumentos de *hedge (hedge accounting)* e outros instrumentos financeiros derivativos.

### iv. Classificação dos passivos financeiros para fins de mensuração

Os passivos financeiros são classificados como subsequentemente mensurados ao custo amortizado, exceto:

- Passivos financeiros ao valor justo no resultado. Esses passivos, incluindo derivativos que sejam passivos, devem ser mensurados subsequentemente ao valor justo;

- Passivos financeiros que surjam quando a transferência do ativo financeiro não se qualificar para desreconhecimento ou quando a abordagem do envolvimento contínuo for aplicável;

## Notas Explicativas

- Contratos de garantia financeira. Após o reconhecimento inicial, são mensurados subsequentemente pelo maior valor entre: a) o valor da provisão para perdas; e b) o valor inicialmente reconhecido menos, se apropriado, o valor acumulado da receita reconhecido de acordo com os princípios da IFRS 15; e
- Compromissos de conceder empréstimo com taxa de juros abaixo do mercado. São mensurados subsequentemente pelo maior valor entre: a) o valor da provisão para perdas; e b) o valor inicialmente reconhecido menos, se apropriado, o valor acumulado da receita reconhecido.

### v. Classificação dos passivos financeiros para fins de apresentação

Os passivos financeiros são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:

- **Depósitos de instituições financeiras:** depósitos de qualquer natureza, inclusive no mercado aberto, recebidos em nome de instituições financeiras e outras entidades cujo funcionamento seja condicionado à autorização do Banco Central do Brasil.
- **Depósitos de clientes:** inclui os depósitos à vista e a prazo recebidos pelo Banco e todos os demais saldos credores do Banco junto aos seus clientes.
- **Obrigações por títulos e valores mobiliários no Exterior:** inclui o valor de dívidas representadas por títulos negociáveis, exceto passivos subordinados.
- **Derivativos:** valor justo a pagar pelo Banco nos derivativos incluindo os instrumentos designados em estruturas de cobertura contábil dos instrumentos de *hedge* (*hedge accounting*).
- **Relações com correspondentes:** inclui os passivos assumidos em operações de cessão de crédito com retenção substancial de riscos e benefícios, em virtude de parcelas recebidas antecipadamente a serem repassadas aos cessionários, mensurados com base na taxa de cessão.
- **Dívidas subordinadas:** refere-se às operações de captação por meio de emissão de notas subordinadas no Exterior.
- **Recursos de emissão de títulos:** refere-se a fontes de captação para financiamento das operações do Banco. São inicialmente mensurados ao valor justo acrescido dos custos de transação incrementais diretamente atribuíveis à sua emissão, e subsequentemente são avaliados pelo seu custo amortizado utilizando-se o método da taxa efetiva de juros, exceto nos casos em que a Instituição designou os passivos a valor justo contra resultado.
- **Obrigações por empréstimos e repasses:** refere-se a fontes de captação no País e no Exterior para financiamento das operações do Banco. São inicialmente mensurados ao valor justo acrescido dos custos de transação incrementais diretamente atribuíveis à sua emissão, e subsequentemente são avaliados pelo seu custo amortizado utilizando-se o método da taxa efetiva de juros, exceto nos casos em que a Instituição designou os passivos a valor justo contra resultado.
- **Obrigações por operações de venda ou de transferência de ativos financeiros:** representa a obrigação em operações de cessão de crédito com coobrigação ou sem coobrigação. Os valores são representados pelo valor presente dos compromissos financeiros futuros descapitalizados pela taxa original da cessão de crédito.

### c) Mensuração dos ativos e passivos financeiros

#### i. Mensuração dos ativos financeiros

Ativos Financeiros ao Valor Justo no Resultado: são mensurados ao valor justo, as receitas de juros são calculadas pelo método de juros efetivos e reconhecidas no resultado. Os ganhos e perdas decorrentes das alterações no valor justo são reconhecidos no resultado.

## Notas Explicativas

Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes: são mensurados ao valor justo, as receitas de juros são calculadas pelo método de juros efetivos e reconhecidas no resultado. Os ganhos e perdas decorrentes das alterações no valor justo e as provisões para perdas esperadas são contabilizados no patrimônio líquido, na rubrica "Outros resultados abrangentes".

Ativos Financeiros ao Custo Amortizado: são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, acrescidos dos custos de transação, reduzidos pelas amortizações e provisões para perdas esperadas, sendo as receitas de juros calculadas pelo método de juros efetivo e reconhecidas no resultado do período.

### **ii. Mensuração dos passivos financeiros**

Os passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado. Existem também os passivos financeiros mensurados ao valor justo no resultado que se refere a obrigações de títulos e valores mobiliários no Exterior, dívidas subordinadas e instrumentos financeiros derivativos gerados em posições passivas em contratos de *swap* e futuros. O valor justo é mensurado pelo critério do valor presente líquido dos fluxos de caixa futuros, descontados por taxas divulgadas no mercado futuro na data do balanço.

## Notas Explicativas

### iii. Técnicas de avaliação

A tabela a seguir demonstra um resumo dos valores justos dos ativos e passivos financeiros em 31/12/2020 e 31/12/2019, classificados com base nos métodos de mensuração adotados pelo Banco para apurar o seu valor justo:

	31/12/2020			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativos financeiros</b>	<b>899.599</b>	<b>235.980</b>	<b>1.377.099</b>	<b>2.512.678</b>
Ao valor justo no resultado	256.781	-	1.377.099	1.633.880
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	642.818	235.980	-	878.798
<b>Passivos financeiros</b>	<b>9.261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.261</b>
Ao valor justo no resultado	9.261	-	-	9.261

	31/12/2019			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativos financeiros</b>	<b>1.105.189</b>	<b>533.565</b>	<b>1.471.163</b>	<b>3.109.917</b>
Ao valor justo no resultado	362.848	288.103	1.471.163	2.122.114
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	742.341	245.462	-	987.803
<b>Passivos financeiros</b>	<b>8.604</b>	<b>124.979</b>	<b>-</b>	<b>133.583</b>
Ao valor justo no resultado	8.604	124.979	-	133.583

## Notas Explicativas

A seguir, os instrumentos financeiros que utilizam modelos internos para determinação do valor justo, cuja mensuração foi baseada em dados observáveis com instrumentos financeiros similares (Nível 2) ou dados não observáveis (Nível 3):

	Dados observáveis com instrumentos financeiros similares			
	31/12/2020	31/12/2019	Técnicas de avaliação	Principais premissas
<b>Ativos financeiros</b>	<b>1.613.079</b>	<b>2.004.728</b>		
<b>Ao valor justo no resultado</b>	<b>1.377.099</b>	<b>1.759.266</b>		
Contratos de <i>swap</i>	-	288.103	Método do valor presente líquido	Dados de mercado observáveis (taxas de desconto e juros) - B3 S.A.
Empréstimos e adiantamentos a clientes	1.377.099	1.471.163	Método do valor presente líquido	Dados de mercado observáveis (taxas de desconto e juros) - B3 S.A. aplicados a modelo interno de marcação a mercado.
<b>Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>	<b>235.980</b>	<b>245.462</b>		
Certificados de Recebíveis Imobiliários	223.355	244.318	Método do valor presente	Operações recentes efetuadas (características e riscos similares).
Títulos patrimoniais	12.625	1.144	Método do valor presente	Operações recentes efetuadas (características e riscos similares).
<b>Passivos financeiros</b>	<b>-</b>	<b>124.979</b>		
<b>Ao valor justo no resultado</b>	<b>-</b>	<b>124.979</b>		
Contratos de <i>swap</i>	-	124.979	Método do valor presente líquido	Dados de mercado observáveis (taxas de desconto e juros) - B3 S.A.

Os empréstimos e adiantamentos a clientes são classificados no Nível 3.

## Notas Explicativas

**Nível 1:** Preços cotados em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos. Ativos e passivos de Nível 1 incluem títulos de dívida, patrimoniais e contratos de derivativos, que são negociados em um mercado ativo, assim como títulos públicos brasileiros, que são altamente líquidos e ativamente negociados em mercados de balcão.

Mercado Ativo: é aquele no qual as transações para o ativo ou passivo que está sendo mensurado geralmente ocorre com a frequência e volume suficientes para fornecer informações de apreçamento continuamente.

**Nível 2:** Dados observáveis, tais como preços cotados para ativos ou passivos similares; preços cotados em mercados não ativos; ou outros dados que são observáveis no mercado ou que possam ser confirmados por dados observáveis de mercado para, substancialmente, todo o prazo dos ativos ou passivos. Os ativos e passivos de Nível 2 incluem contratos de derivativos, cujo valor é determinado usando um modelo de precificação com dados, que são observáveis no mercado ou que possam ser deduzidos, principalmente, de ou ser confirmados por dados observáveis de mercado, incluindo, mas não limitados a curvas de rendimento, taxas de juros, volatilidades, preços de títulos de dívida e patrimoniais e taxas de câmbio.

**Nível 3:** Dados não observáveis devem ser utilizados para mensurar o valor justo na medida em que dados observáveis relevantes não estejam disponíveis, admitindo assim situações em que há pouca ou nenhuma atividade de mercado para o ativo ou passivo na data de mensuração. Portanto, dados não observáveis refletem as premissas que os participantes do mercado utilizariam ao precificar o ativo ou o passivo, incluindo premissas sobre risco.

### iv. Reconhecimento de variações do valor justo

Como regra geral, variações no valor contábil de ativos e passivos financeiros são reconhecidas na Demonstração Consolidada do Resultado na rubrica "Ganhos (perdas) com ativos e passivos financeiros (líquidos)".

Ajustes devidos a variações no valor justo, decorrentes de ativos financeiros ao valor justo por meio de Outros Resultados Abrangentes, são reconhecidos temporariamente no patrimônio líquido na rubrica "Outros Resultados Abrangentes". Itens debitados ou creditados a essa conta permanecem no Patrimônio Líquido Consolidado do Banco até que os respectivos ativos sejam baixados, quando então são reconhecidos na Demonstração Consolidada do Resultado.

### v. Valor justo de ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo

Conforme mencionado anteriormente, os ativos financeiros de propriedade do Banco são mensurados ao valor justo no balanço patrimonial, exceto ativos mensurados ao custo amortizado.

No mesmo sentido, os passivos financeiros do Banco, exceto os passivos financeiros mensurados ao valor justo no resultado, são mensurados pelo custo amortizado no balanço patrimonial.

A seguir apresenta-se uma comparação entre os principais valores contábeis dos ativos e passivos financeiros do Banco não mensurados a valor justo e seus respectivos valores justos no final do período:

## Notas Explicativas

	31/12/2020				
	Valor Contábil	Valor Justo	Nível 1	Nível 2	Nível 3
<b>Ativos financeiros ao custo amortizado</b>	<b>31.313.432</b>	<b>37.627.509</b>	<b>1.876.849</b>	<b>1.251.938</b>	<b>34.498.722</b>
Instrumentos de dívida	1.824.992	1.876.849	1.876.849	-	-
Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras	1.251.938	1.251.938	-	1.251.938	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes	26.079.387	32.341.607	-	-	32.341.607
Benefício residual em operações securitizadas	3.887	3.887	-	-	3.887
Recebíveis imobiliários	18.789	18.789	-	-	18.789
Outros ativos financeiros	2.134.439	2.134.439	-	-	2.134.439
<b>Passivos financeiros ao custo amortizado</b>	<b>28.470.272</b>	<b>30.101.761</b>	<b>-</b>	<b>14.378.859</b>	<b>15.722.902</b>
Depósitos de clientes	12.818.688	14.378.859	-	14.378.859	-
Depósitos de instituições financeiras	10.054.757	10.083.060	-	-	10.083.060
Recursos de emissão de títulos	5.346.049	5.381.192	-	-	5.381.192
Dívidas subordinadas	8.784	10.285	-	-	10.285
Outros passivos financeiros	241.994	248.365	-	-	248.365

	31/12/2019				
	Valor Contábil	Valor Justo	Nível 1	Nível 2	Nível 3
<b>Ativos financeiros ao custo amortizado</b>	<b>25.116.071</b>	<b>29.991.601</b>	<b>783.043</b>	<b>1.242.794</b>	<b>27.965.764</b>
Instrumentos de dívida	741.211	783.043	783.043	-	-
Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras	1.242.794	1.242.794	-	1.242.794	-
Empréstimos e adiantamentos a clientes	20.657.984	25.491.682	-	-	25.491.682
Benefício residual em operações securitizadas	3.588	3.588	-	-	3.588
Recebíveis imobiliários	19.347	19.347	-	-	19.347
Outros ativos financeiros	2.451.147	2.451.147	-	-	2.451.147
<b>Passivos financeiros ao custo amortizado</b>	<b>24.180.818</b>	<b>25.920.639</b>	<b>-</b>	<b>13.069.095</b>	<b>12.851.544</b>
Depósitos de clientes	11.394.051	13.069.095	-	13.069.095	-
Depósitos de instituições financeiras	8.661.733	8.690.809	-	-	8.690.809
Recursos de emissão de títulos	1.868.324	1.888.784	-	-	1.888.784
Dívidas subordinadas	1.884.941	1.887.098	-	-	1.887.098
Outros passivos financeiros	371.769	384.853	-	-	384.853

Os métodos e premissas utilizadas para a estimativa do valor justo estão definidas a seguir:

- As operações de empréstimos e adiantamentos a clientes referem-se, basicamente, às operações com taxas pré-fixadas cujo valor justo foi calculado com base nas taxas de juros praticadas pelo Banco nas respectivas datas-bases. As operações de empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras representam as operações compromissadas de curto prazo e os certificados de depósitos interfinanceiros indexados principalmente a taxas pós-fixadas e os seus valores contábeis se aproximam ao valor justo das operações. Os instrumentos de dívidas mensurados ao custo amortizado incluem títulos públicos. Seus valores justos foram calculados pelas respectivas PU Anbima e pelo critério de valor presente líquido dos fluxos de caixa que foram descontados por taxas divulgadas no mercado futuro B3 S.A., respectivamente.
- Os passivos financeiros mensurados ao custo amortizado referem-se, basicamente, às operações de depósitos e captações atreladas às taxas pós-fixadas ou indexadores, tais como CDI, IGPM, IPCA e INPC.
- Para as operações de captação por meio de depósitos com taxas prefixadas e as captações no Exterior em moeda estrangeira, o valor justo foi calculado pelo critério de valor presente líquido dos fluxos de caixa que foram descontados por taxas divulgadas no mercado futuro (B3 S.A.).

## Notas Explicativas

### d) Baixa de ativos e passivos financeiros

#### i. Ativos financeiros

Um ativo financeiro, ou parte aplicável de um ativo financeiro ou um grupo de ativos semelhantes, é baixado quando, e somente quando:

A Instituição não tiver expectativas razoáveis de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou parte dele; ou

A Instituição transfere o direito de receber o fluxo de caixa do ativo ou reter os direitos contratuais de receber fluxo de caixa do ativo financeiro, mas tenha assumido a obrigação de pagar o fluxo de caixa recebido, no montante total, sem demora material, a um terceiro e se: (a) a Instituição transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo; ou (b) a Instituição não transferiu substancialmente ou reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, mas tenha transferido o controle sobre o ativo.

A Instituição realiza transações nas quais ativos financeiros reconhecidos são transferidos, porém quando todos ou a maioria dos riscos e benefícios dos ativos transferidos são retidos pelo Banco estes não são baixados do balanço patrimonial.

#### ii. Passivos financeiros

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação em relação ao passivo for extinta, isto é, quando a obrigação especificada no contrato for retirada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro do mesmo credor em termos substancialmente diferentes, ou os termos do passivo existente são substancialmente modificados, a troca ou modificação é tratada como uma baixa do passivo original e contrapartida ao reconhecimento de um novo passivo, a respectiva diferença é reconhecida no resultado.

### e) Compensação de instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando, e somente quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

### f) Instrumentos financeiros derivativos

Os derivativos são reconhecidos inicialmente ao valor justo e são periodicamente remensurados pelo seu valor justo com as variações reconhecidas diretamente no resultado.

Para a determinação do valor justo dos derivativos deve-se avaliar se o instrumento em questão é negociado em um mercado ativo ou não. Neste segundo caso, o cálculo do valor justo é realizado por meio de técnicas de precificação, incluindo fluxo de caixa descontado e outros modelos de precificação, tais como, a consideração do risco de crédito da contraparte (derivativos ativos) e do Banco (derivativos passivos).

De acordo com a política interna de gestão de riscos, o Banco documenta formalmente a relação de *hedge* entre os instrumentos e objetos, quando da designação inicial da operação, incluindo os objetivos de gerenciamento de risco e estratégias na contratação dos instrumentos, juntamente com a metodologia que será utilizada na mensuração da efetividade.

O Banco avalia, no início da operação e em bases periódicas, se os instrumentos são efetivos na compensação das variações no valor justo dos respectivos itens objetos de *hedge* durante o período para o qual está designado, e se os resultados atuais de cada operação estão dentro dos limites de 80% a 125% de efetividade estabelecidos pelo IAS 39.

## Notas Explicativas

Para a contabilização e divulgação das estruturas de *hedge accounting*, o Banco utilizou a faculdade do IFRS 9, de manter os requerimentos previstos na IAS 39.

- **Hedge de valor justo**

Quando um derivativo é designado como *hedge* de valor justo de um ativo ou passivo reconhecido ou de um compromisso firme, as variações no valor justo do derivativo e as variações no valor justo do item objeto de *hedge* são reconhecidas diretamente no resultado.

- **Estrutura de hedge contábil**

No primeiro semestre de 2011, o Banco estruturou operação de *hedge* contábil de valor justo utilizando *swaps* cambiais e de taxa de juros com o objetivo de minimizar o risco de juros (cupom cambial) da captação externa em aberto.

Dessa forma, o Banco passou a realizar a marcação a mercado da dívida subordinada emitida no Exterior, e dos derivativos de *hedge*, realizando testes periódicos prospectivos e retrospectivos de efetividade do *hedge* contábil e passou a reconhecer o resultado dos derivativos e dos itens objeto de *hedge* diretamente no resultado do exercício. Em abril/2020 o objeto e o instrumento do *hedge* foram liquidados no vencimento.

No primeiro semestre de 2016, o Banco designou mais uma estrutura de *hedge* contábil de valor justo, correspondente à parcela da carteira de crédito de varejo e os respectivos instrumentos financeiros derivativos empregados com objetivo de minimizar o risco de taxa de juros pré-fixados. Assim, as operações de crédito de juros pré-fixados passaram a ser marcadas a mercado, com realização de testes periódicos prospectivos e retrospectivos de efetividade do *hedge* contábil e reconhecimento do resultado da marcação a mercado direto no resultado do exercício. No segundo semestre de 2019, foi realizado o aprimoramento do programa de *hedge* contábil de crédito de varejo de forma a considerar a opcionalidade comportamental do pré pagamento para novas designações.

Já no segundo semestre de 2016, foi realizado o *hedge* contábil de valor justo de passivos pré-fixados de longo prazo e os respectivos instrumentos financeiros derivativos empregados com objetivo de minimizar o risco de taxa de juros pré-fixados. Assim, as operações passivas de longo prazo passaram a ser marcadas a mercado, com realização de testes periódicos prospectivos e retrospectivos de efetividade do *hedge* contábil e reconhecimento do resultado da marcação a mercado direto no resultado do exercício.

- **Instrumentos de hedge**

Os instrumentos de *hedge* de exposições cambiais são derivativos que possuem como posição ativa valores em Dólar Americano (US\$) e como posição passiva valores em Reais (taxa pré-fixada ou atreladas ao DI).

Os instrumentos de *hedge* para exposições à taxas de juros pré-fixadas são derivativos que possuem o objeto indexado à taxa pré-fixada e o instrumento indexado à taxa de juros DI. Liquidado em abril/2020.

- **Objetos de hedge**

O item objeto de *hedge* de exposição cambial é a captação realizada no Exterior (passivo), sendo uma dívida subordinada em Dólar Americano (US\$). Liquidado em abril/2020.

Os itens objeto de *hedge* de exposições de taxas de juros pré-fixadas são parcelas da carteira de crédito varejo e passivos de longo prazo.

- g) **Provisão para perda de crédito esperada**

A provisão para perda de crédito esperada é a diferença entre todos os fluxos de caixa contratuais devidos e todos os fluxos de caixa que esperamos receber, descontados a taxa de juros efetiva original ou a taxa de juros efetiva ajustada ao crédito para ativos financeiros comprados ou concedidos com problemas de recuperação de crédito.

## Notas Explicativas

Os fluxos de caixa estimados, levam em consideração todos os termos contratuais do instrumento financeiro (pagamentos antecipados, extensão, opção de compra e similares) ao longo da vida esperada desse instrumento. Também são incluídos ao fluxo de caixa, venda de garantia detida e outras melhorias de crédito que forem parte integrante dos termos contratuais. Nos casos que não forem possíveis estimar, de forma confiável, a vida esperada do instrumento, a entidade utiliza o termo contratual remanescente do instrumento financeiro.

A Instituição reconhece provisão para perdas de crédito esperadas para os ativos financeiros ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, recebíveis de arrendamento, ativos contratuais no escopo do IFRS 15, compromisso de empréstimos e contratos de garantia financeira.

O modelo de perda de crédito esperada inclui o uso de informações prospectivas e classificação do ativo financeiro em três estágios:

- Estágio 1 - Perda de crédito esperada para 12 meses: representa os eventos de inadimplência esperada dentro de 12 meses. Aplicável aos ativos financeiros originados ou comprados sem problemas de recuperação de crédito;
- Estágio 2 - Perda de crédito esperada ao longo da vida do instrumento financeiro: considera todos os eventos de inadimplência esperada. Aplicável aos ativos financeiros originados ou comprados sem problemas de recuperação de crédito cujo risco de crédito aumentou significativamente; e
- Estágio 3 - Perda de crédito esperada para ativos com problemas de recuperação: considera todos os eventos de inadimplência esperada. Aplicável aos ativos financeiros originados ou comprados com problemas de recuperação de crédito.

Um ativo migrará de estágio à medida que seu risco de crédito aumentar ou diminuir. Dessa forma, um ativo financeiro que migrou para os estágios 2 e 3 poderá voltar para o estágio 1, a menos que tenha sido originado ou comprado com problemas de recuperação de crédito.

### **h) Redução do valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros**

A redução do valor recuperável (*impairment*) dos ativos não financeiros – é reconhecida como perda quando o valor de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa registrado contabilmente for maior do que o seu valor recuperável. Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substanciais, independentemente de outros ativos ou grupo de ativos. As perdas por *impairment*, quando aplicável, são registradas no resultado em que foram identificadas.

Os valores dos ativos não financeiros são objetos de revisão periódica, no mínimo anual, para determinar se existe alguma indicação de perda no valor recuperável.

### **i) Vendas com compromisso de recompra e compras com compromisso de revendas**

As compras de ativos financeiros vinculadas a contratos de revenda são reconhecidas como um financiamento concedido, garantido por ativo financeiro, sendo consideradas, quando aplicável, como "Caixa e equivalentes de caixa". As vendas de ativos financeiros vinculadas a contratos de recompra são reconhecidas como um financiamento recebido, garantido por ativo financeiro, sendo apresentadas no balanço patrimonial na conta "Depósitos de instituições financeiras" (passivo).

As variações do resultado entre os preços de compra e de venda são reconhecidas como "Receitas de juros e similares" e "Despesas de juros e similares" ao longo do prazo do respectivo contrato.

## Notas Explicativas

### **j) Ativos não correntes mantidos para venda**

O Banco classifica os ativos em não correntes mantidos para venda, quando seu valor contábil puder ser recuperado, principalmente, por meio de uma operação de venda e não pelo uso contínuo e que também satisfaçam os critérios de classificação como mantidos para venda. Estes são avaliados pelo menor valor entre o saldo contábil e o valor justo, por meio da utilização de percentuais históricos de recuperação que representam a melhor estimativa da Administração.

### **k) Investimentos em empresas coligadas**

Coligadas são todas as empresas sobre as quais a Organização possui influência significativa nas políticas financeiras e operacionais, embora não detenha o seu controle. Normalmente, é presumida influência significativa quando a Organização detém entre 20% e 50% dos direitos de voto. Mesmo com menos de 20% do direito de voto, a Organização poderá ter uma influência significativa, através de participação na administração da investida ou participação no Conselho de Administração, com poder de voto. Os investimentos em coligadas são registrados nas demonstrações contábeis pelo método da equivalência patrimonial e são reconhecidos inicialmente ao custo.

### **l) Operações de arrendamento (Arrendatário)**

Corresponde ao total dos pagamentos futuros a valor presente em contrapartida ao Ativo de Direito de Uso, depreciado de forma linear pelo prazo do arrendamento e testados periodicamente para identificar eventuais perdas por redução ao valor recuperável.

A despesa financeira corresponde aos juros do passivo de arrendamento e é reconhecida na rubrica de despesa de juros na Demonstração Consolidada do Resultado.

Os impactos das operações de arrendamento estão apresentados nas notas explicativas: 2.2.a, 14 e 23.

### **m) Ativos tangíveis**

Correspondem aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram os riscos, benefícios e controle dos bens para a entidade.

São representados pelos valores de imóveis, veículos, sistemas de processamento de dados, sistemas de comunicação, instalações e móveis/equipamentos de uso de propriedade das entidades consolidadas, sendo apresentado pelo custo de aquisição menos a respectiva depreciação acumulada e qualquer perda por redução no valor recuperável.

Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo custo de aquisição adicionado de todos os custos incrementais necessários para colocar o ativo em local e condição de uso, sendo que os custos incorridos posteriormente são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável a geração de benefícios econômicos futuros associados ao item e seu custo possa ser mensurado com segurança. Os demais gastos subsequentes são reconhecidos imediatamente na rubrica de "Outras despesas administrativas", quando incorridos.

A depreciação é determinada pelo método linear com base na vida útil estimada e pelo custo de aquisição dos ativos deduzindo o seu valor residual.

As entidades consolidadas avaliam, na data-base das demonstrações contábeis, se há qualquer indicação de que um ativo possa ter valor não recuperável (ou seja, seu valor contábil excede seu valor recuperável). Caso tal situação ocorra, o valor contábil do ativo é reduzido ao seu valor recuperável e as despesas de depreciação futuras são ajustadas proporcionalmente ao valor contábil revisado e à nova vida útil remanescente (se a vida útil precisar ser reestimada).

## Notas Explicativas

Os ganhos e perdas de alienação são determinados pela comparação entre o valor líquido recebido e o valor contábil e são reconhecidos como "Resultado na alienação de ativos não correntes mantidos para venda" na demonstração do resultado.

**Benfeitorias em imóveis de terceiros:** Somente são reconhecidos ativos tangíveis cujo custo possa ser estimado de forma confiável e a partir dos quais as entidades consolidadas considerem provável a geração de benefícios econômicos futuros.

As benfeitorias em imóveis de terceiros são depreciadas pelo prazo de vigência do contrato de aluguel.

As entidades consolidadas reconhecem qualquer perda por redução ao valor recuperável deste grupo de ativos. Os critérios utilizados para reconhecer estas perdas são similares aos utilizados para ativos tangíveis.

### n) Ativos intangíveis

Correspondem aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados a manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, e no caso de ativos intangíveis não oriundos de aquisições separadas ou combinações de negócios, é provável que existam benefícios econômicos futuros oriundos do seu uso. São representados por:

#### i. Licenças:

As licenças adquiridas separadamente são demonstradas, inicialmente, pelo custo histórico. Posteriormente, as licenças com vida útil definida, são contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização, para estes casos, é realizada pelo método linear de acordo com o prazo contratual, a partir da disponibilidade para uso e ajustado por redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável. O teste de *impairment* é realizado no mínimo a cada data de encerramento de exercício e sempre que houver evidência objetiva de perda da respectiva classe de ativos.

#### ii. Softwares:

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os mesmos e fazer com que estejam prontos para serem utilizados. Estes custos são amortizados durante a vida útil estimada dos *softwares*.

Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Banco, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios forem atendidos:

- A administração tem intenção e capacidade para uso ou venda do *software* sendo tecnicamente viável sua conclusão e provável que o *software* gerará benefícios econômicos futuros;
- Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o *software*; e
- O gasto atribuível ao *software* durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com confiabilidade.

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de *software*, incluem os custos com empregados alocados no desenvolvimento de *softwares* e uma parcela adequada das despesas indiretas aplicáveis.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam a esses critérios são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

## Notas Explicativas

### o) Combinação de negócios

Combinações de negócios são contabilizadas utilizando o método contábil de aquisição. O método envolve reconhecer ativos (inclusive, se aplicável, ativos intangíveis previamente não reconhecidos) e passivos (inclusive passivos contingentes e excluindo reestruturação futura) identificáveis do negócio adquirido pelo seu valor justo.

Ações emitidas e transferidas como parte de pagamento são mensuradas ao valor justo na data da emissão. Qualquer excesso do custo de aquisição sobre o valor justo dos ativos líquidos identificáveis que foram adquiridos é reconhecido como ágio. Se o custo de aquisição é menor que o valor justo dos ativos líquidos identificáveis que foram adquiridos, o desconto na aquisição é reconhecido diretamente na demonstração do resultado no ano da aquisição.

O ágio adquirido em uma combinação de negócios é inicialmente contabilizado pelo custo, representando o excesso do custo da combinação de negócios sobre o valor justo líquido dos ativos, passivos e passivos contingentes identificáveis adquiridos. Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado ao custo menos qualquer perda com redução ao valor recuperável acumulado. O ágio é revisado por redução ao valor recuperável anualmente, ou até mais frequentemente, se eventos ou mudanças em circunstâncias indicam que o valor contábil possa estar abaixo do valor recuperável. Eventuais perdas por *impairment* de ágio não são revertidas posteriormente.

O ágio é alocado a Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) para fins de teste de *impairment*. A alocação é feita para as UGCs ou para os grupos de UGCs que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou, e são identificadas de acordo com o segmento operacional.

### p) Provisões, ativos e passivos contingentes

Os Administradores das entidades consolidadas, ao elaborarem suas respectivas demonstrações contábeis, efetuaram uma distinção entre:

- Provisões: saldos representativos de obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, embora o valor e/ou época sejam incertos.

Provisões são utilizadas para suprir as obrigações específicas para as quais foram originalmente reconhecidas. Tais provisões são constituídas com base nas melhores informações disponíveis sobre os eventos que lhe deram origem, sendo revisadas e ajustadas (quando necessárias) ao final do exercício. Provisões são total ou parcialmente revertidas quando essas obrigações deixam de existir ou são reduzidas.

- Passivos contingentes: possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não-ocorrência de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle das entidades consolidadas.

Os riscos decorrentes das ações administrativas ou judiciais de caráter tributário, cível e trabalhista são reconhecidos nas demonstrações contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda, e sempre que os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas. As obrigações classificadas como remotas, não são passíveis de provisão ou divulgação.

- Obrigações legais (fiscais e previdenciárias) – referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos, sendo objeto de provisão contábil. Os montantes discutidos são integralmente registrados nas demonstrações contábeis, e atualizados de acordo com a legislação vigente.

## Notas Explicativas

Ativos contingentes: não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, exceto quando da existência de evidências que assegurem elevado grau de confiabilidade de sua realização.

### q) Reconhecimento de receitas e despesas

Os critérios utilizados pelo Banco para reconhecer suas receitas e despesas estão resumidos a seguir:

#### i. Receitas e despesas com juros e similares

As receitas e despesas com juros e similares, as comissões pagas ou recebidas que sejam componentes do retorno esperado da operação e todos os custos inerentes atrelados a originação do ativo ou captação do passivo são reconhecidas no resultado pelo prazo dos instrumentos financeiros originados (regime de competência) por meio da utilização do método da taxa de juros efetiva.

A "Taxa de juros efetiva" é a taxa que desconta exatamente os pagamentos e recebimentos de caixa futuros estimados durante a vida esperada do instrumento financeiro. No caso dos instrumentos financeiros de taxa fixa, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de juros contratual definida na data da contratação, adicionados, conforme o caso, ágios ou deságios, as comissões e os custos de transação que, por sua natureza, façam parte de seu retorno financeiro. No caso de instrumentos financeiros de taxa variável, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de retorno vigente em todos os compromissos até a data de referência seguinte de renovação dos juros.

#### ii. Receitas de tarifas e comissões

As receitas e despesas de comissões são reconhecidas na demonstração do resultado utilizando-se critérios que variam de acordo com as características das operações que as originaram. Os principais critérios são os seguintes:

- As receitas e despesas de tarifas e comissões, relativas a ativos financeiros e passivos financeiros mensurados ao valor justo, são reconhecidas no resultado pelo prazo contratual das operações; e
- As receitas ou despesas recebidas ou pagas em decorrência de prestação de serviço são reconhecidas de forma linear pelo período em que perdurar a prestação destes serviços.

#### iii. Receitas e despesas operacionais

São reconhecidas quando for provável que os benefícios econômicos futuros ou custos serão realizados / incorridos pela entidade, respeitando o prazo e características da relação contratual que lhes deram origem.

### r) Garantias financeiras

O Banco emite garantias financeiras aos seus clientes, no curso normal dos seus negócios bancários. Garantias financeiras são definidas como contratos pelos quais uma entidade se compromete a efetuar pagamentos específicos em nome de um terceiro se este não o fizer independentemente das diversas formas jurídicas que possam ter, tais como garantias, créditos documentários irrevogáveis emitidos ou confirmados pela entidade, etc.

O Banco reconhece inicialmente as garantias financeiras prestadas ao valor justo, e o valor presente de taxas, comissões e juros recebidos e a receber desses contratos ao longo de seu prazo na rubrica de "Receitas de tarifas e comissões".

Garantias financeiras, independentemente do avalista, da instrumentação ou de outras circunstâncias, são revisadas periodicamente para a determinação do risco de crédito a que estão expostas e, conforme o caso, para considerar se uma provisão é necessária. O risco de crédito é determinado pela aplicação de critérios similares aos estabelecidos para a quantificação de perdas por redução ao valor recuperável sobre instrumentos de dívida mensurados ao custo amortizado.

## Notas Explicativas

### s) Benefícios a empregados

#### i. Benefícios de curto prazo

Os benefícios de curto prazo são aqueles a serem pagos dentro de doze meses. Os benefícios que compõem esta categoria são: salários, ausências de curto prazo, participação nos resultados e benefícios não monetários.

#### ii. Benefícios rescisórios

Os benefícios de rescisão são exigíveis quando o contrato de trabalho é rescindido antes da data normal de aposentadoria. O Banco disponibiliza assistência médica e curso de qualificação e/ou requalificação profissional aos seus funcionários, conforme estabelecido pelo sindicato da categoria, como forma de benefício rescisório.

#### t) Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)

A apuração das bases de cálculo tributáveis do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro foi efetuada tomando-se por base a legislação fiscal vigente para o período-base.

Por meio de estudo técnico realizado pela Administração, a expectativa de recuperação dos créditos tributários contabilizados é de até dez anos. A compensação depende da natureza do crédito gerado, oriunda de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social e diferenças temporariamente indedutíveis ou não tributáveis.

A constituição, realização ou a manutenção dos créditos tributários são avaliadas periodicamente, tendo como parâmetro a geração de lucro tributável para fins de imposto de renda e contribuição social em montante que justifique a realização de tais valores.

A despesa do Imposto de Renda e Contribuição Social é reconhecida na demonstração consolidada do resultado, exceto quando resulta de uma transação reconhecida diretamente no patrimônio líquido, sendo, nesse caso, o efeito fiscal reconhecido também no patrimônio líquido.

Ativos e passivos fiscais diferidos incluem diferenças temporárias, identificadas como os valores que se espera pagar ou recuperar sobre diferenças entre os valores contábeis dos ativos e passivos e suas respectivas bases de cálculo. Esses valores são mensurados às alíquotas que se espera aplicar no período em que o ativo for realizado ou o passivo for liquidado.

Ativos fiscais diferidos somente são reconhecidos para prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social na medida em que sejam considerados prováveis que as entidades consolidadas terão lucros tributáveis futuros suficientes contra os quais os ativos fiscais diferidos possam ser utilizados, e os ativos fiscais diferidos não resultem do reconhecimento inicial (salvo em uma combinação de negócios) de outros ativos e passivos em uma operação que não afete nem o lucro real nem o lucro contábil.

Os ativos e passivos fiscais diferidos reconhecidos são reavaliados na data de cada balanço a fim de determinar se ainda existem, realizando-se os ajustes adequados com base nas constatações das análises realizadas.

## Notas Explicativas

### u) Demonstração dos fluxos de caixa

Os termos, a seguir, são usados na demonstração dos fluxos de caixa com os seguintes significados:

- Caixa e equivalentes de caixa: são representados por disponibilidades em moeda nacional, em moeda estrangeira, aplicações no mercado aberto, aplicações em depósitos interfinanceiros, certificado de depósito bancário e fundo de renda fixa cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias, apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, e que são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.
- Fluxos de caixa: são entradas e saídas de caixa e equivalentes de caixa.
- Atividades operacionais: são as principais atividades geradoras de receita e outras que não sejam atividades de financiamento ou de investimento.
- Atividades de investimento: são a aquisição e a alienação de ativos de longo prazo e outros investimentos não incluídos em equivalentes de caixa; e
- Atividades de financiamento: são atividades que resultam em mudanças no tamanho e na composição do patrimônio líquido e no endividamento.

### v) Lucro por ação

O lucro básico por ação é calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo atribuível aos detentores das ações ordinárias pela média ponderada das ações ordinárias em poder dos acionistas na data do balanço. O lucro diluído por ação é determinado ajustando-se o lucro ou prejuízo básico por ação pelos investimentos com potencial de diluição.

O lucro por ação diluído não difere do lucro por ação básico, pois não há investimentos potenciais diluíveis.

### w) Patrimônio líquido

A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio para os acionistas do Banco é reconhecida como um passivo nas demonstrações contábeis no final do período, com base no estatuto social.

Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que é aprovado pelos acionistas, em Assembleia Geral / Conselho da Administração.

### x) Apresentação de relatórios por segmentos

O relatório por segmentos operacionais é apresentado de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é a Diretoria Executiva, responsável inclusive pela tomada das decisões estratégicas do Banco.

As receitas e despesas diretamente relacionadas com cada segmento são consideradas na avaliação do desempenho do segmento de negócios.

O Banco possui os seguintes segmentos de negócios: (i) Financeiro; (ii) Consórcios; (iii) Securitização de Recebíveis; e (iv) Outros.

### y) Benefício residual em operações securitizadas

Corresponde ao saldo residual, líquido de eventuais garantias prestadas, dos patrimônios separados das operações securitizadas que, de acordo com a Lei Federal nº 9.514/97, será reintegrado ao patrimônio comum da companhia securitizadora no momento da extinção do regime fiduciário e liquidação dos respectivos certificados de recebíveis imobiliários e do agronegócio.

## Notas Explicativas

### z) Eventos subsequentes

Referem-se a eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de autorização para a sua emissão. São divididos em:

- i. eventos que originam ajustes, relacionados a condições que já existiam na data-base das demonstrações contábeis; e
- ii. eventos que não originam ajustes, relacionados a condições que não existiam na data-base das demonstrações contábeis.

### 4) Gestão de Risco Operacional e Riscos Financeiros

#### 4.1) Introdução e visão geral

Os principais riscos aos quais o Banco está exposto, e que são provenientes de suas atividades, são apresentados a seguir:

- Risco de Crédito;
- Risco de Liquidez;
- Risco de Mercado; e
- Risco Operacional.

#### 4.2) Estrutura de gerenciamento de risco

O Conselho de Administração representa a maior instância na estrutura de gestão do Banco, sendo subordinados a ele o Diretor Presidente e a estrutura de Auditoria. As diretorias, segmentadas por tipo de atividade e negócio, estão ligadas diretamente ao Diretor Presidente. Entre essas, está a Diretoria de Controladoria e Compliance, que possui a atribuição de definir as metodologias e métricas de risco, assim como o monitoramento e reporte de todos os riscos financeiros e não financeiros aos quais a atividade bancária está sujeita.

A unidade responsável pelo gerenciamento, monitoramento e controle dos riscos de mercado, crédito, liquidez e capital é a Gerência de Riscos Financeiros e Capital. A unidade responsável pelo gerenciamento, monitoramento e controle do risco operacional é a Gerência de Riscos Não Financeiros.

O Banco adota as seguintes definições no gerenciamento de riscos:

- **Risco de Crédito:** é o risco associado: (i) ao não cumprimento, pelo tomador, garantidor ou contraparte, de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados; (ii) à desvalorização de contrato de crédito ou instrumento financeiro devido à deterioração de risco do tomador ou emissor; (iii) à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação. No tratamento do risco de crédito, o risco de concentração a tomadores, garantidores, contrapartes, emissores e setores econômicos deve ser levado em consideração.
- **Risco de Liquidez:** é o risco associado à possibilidade do Banco não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas.
- **Risco de Mercado:** é o risco associado à variação do valor dos ativos e passivos do Banco, devido à flutuação dos preços de mercado. Consideram-se como subcategorias o risco de taxa de juros; da variação cambial, dos preços de ações e dos preços de mercadorias (*commodities*). Inclui-se nesta definição o risco de variação nos preços devido à falta de liquidez dos instrumentos, ou, ainda, a necessidade de transação de volume elevado em relação ao normalmente transacionado.

## Notas Explicativas

- **Risco Operacional:** é o risco devido à ocorrência de eventos resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou ainda de eventos externos relacionados que impactem o alcance dos objetivos estratégicos, táticos ou operacionais do Banco. Essa definição inclui o risco legal, que é o risco associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pelo Banco, bem como as sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pelo Banco.

A Instituição classifica os eventos de Risco Operacional nas seguintes categorias:

- Fraude interna;
- Fraude externa;
- Demandas trabalhistas e segurança deficiente no local de trabalho;
- Práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços;
- Danos a ativos físicos próprios ou em uso pela Instituição;
- Interrupção das atividades da Instituição; e
- Falhas em sistemas de tecnologia da informação.

### 4.2.1) Risco de Crédito

Na estrutura do Banco PAN, tanto na concessão de crédito como no gerenciamento dos riscos de crédito e na cobrança e recuperação de ativos, a carteira é dividida nos segmentos empresas, varejo e crédito imobiliário, sendo o primeiro composto por empréstimos e financiamentos a pessoas jurídicas e os demais a pessoas físicas (Crédito Direto ao Consumidor - CDC, Leasing, Crédito Pessoal, Cartões de Crédito, Consignado e Crédito Imobiliário).

#### a) Políticas e estratégias da gestão de risco de crédito

A unidade de gerenciamento de risco de crédito tem como objetivos:

- Monitorar a concentração de exposição por contrapartes, área geográfica e setor de atividade;
- Identificar, mensurar, monitorar e reportar o risco de crédito das carteiras, bem como acompanhar o volume de provisionamento regulatório e gerencial;
- Propor, acompanhar e reportar os limites de exposição aos riscos de crédito de carteira;
- Disseminar junto às unidades, principalmente as de negócio e produto, as melhores práticas relacionadas ao gerenciamento do risco de crédito de carteira; e
- Monitorar, reportar e propor ações de mitigação, visando manter a exposição a risco de crédito de carteira alinhada à estratégia de negócios definida pela alta Administração.

A Auditoria Interna realiza auditorias regulares nas unidades de negócios e nos processos de crédito do Grupo.

#### b) Ciclo de Crédito

O Banco tem como premissa básica para a concessão de crédito, a análise da capacidade de caixa e capacidade de acesso às linhas de crédito da empresa ou a capacidade de pagamento da pessoa física.

Em todos os casos, as garantias das operações são observadas como acessórias e, portanto, não sendo o principal motivo para concessão de crédito. O nível de garantias exigidas está relacionado ao risco do cliente e da operação. O processo de concessão de crédito está estruturado da seguinte forma para cada um dos principais segmentos de atuação, empresas, varejo e crédito imobiliário:

## Notas Explicativas

### I. Empresas

A classificação do *rating* do cliente é realizada no momento da avaliação de crédito. O modelo de classificação leva em consideração informações quantitativas e qualitativas obtidas junto ao cliente, visitas técnicas e pesquisas no mercado, com clientes, fornecedores e concorrentes. Quando é caracterizado grupo econômico, é definida uma classificação para o grupo consolidado. A partir do *rating* do cliente é definido um *rating* da operação, que leva em consideração as garantias envolvidas. Desde 2017, a carteira de empresas foi descontinuada (*run-off*).

### II. Varejo

Nas operações de varejo, o processo de concessão de crédito é suportado pelas informações cadastrais de cada cliente capturadas nos pontos de venda, pelos dados de *bureaus* de crédito, pela avaliação dos analistas de crédito e modelos de *scoring* automatizados, bem como pelo cumprimento das exigências internas definidas pela Diretoria e externas, pelo Banco Central do Brasil.

### III. Crédito Imobiliário

São realizados controles e acompanhamentos dos respectivos processos, restrições e limites estabelecidos, além da análise dos riscos e submissão às alçadas e aos comitês aprovadores. Desde 2017, a carteira de crédito imobiliário foi descontinuada (*run-off*).

#### c) Gerenciamento de Risco de Crédito

Após a contratação da operação, é necessário realizar o gerenciamento de risco de crédito das carteiras de produtos, segmentos e de cada empresa do Conglomerado PAN, visando analisar o comportamento de pagamento das operações.

#### d) Exposição ao Risco de Crédito

Na tabela a seguir tem-se o resumo da exposição máxima ao risco de crédito nas carteiras próprias e cedida com coobrigação para 31/12/2020 e 31/12/2019. A exposição máxima atingiu R\$ 41,5 bilhões, sendo R\$ 4,5 bilhões deste montante de limites não utilizados de cartão de crédito e garantias prestadas (R\$ 34,0 bilhões, sendo R\$ 3,1 bilhões deste montante de limites não utilizados de cartão de crédito e garantias prestadas em 31/12/2019).

### I. Exposição máxima ao risco de crédito

	31/12/2020		31/12/2019	
	Total	Perda esperada	Total	Perda esperada
Empréstimos e adiantamentos a clientes	30.668.360	3.127.745	24.806.652	2.550.816
Itens não registrados no balanço patrimonial (1)	4.459.570	84.129	3.080.833	126.689
Instrumentos de dívida	2.945.552	-	2.087.652	-
Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras	1.251.938	-	1.242.794	-
Valores a receber por cessão de créditos	2.134.439	-	2.451.147	-
Instrumentos financeiros derivativos	2.394	-	291.169	-
Benefício residual em operações securitizadas	3.887	-	3.588	-
Recebíveis imobiliários	18.789	-	19.347	-
<b>Exposição máxima ao risco de crédito</b>	<b>41.484.929</b>	<b>3.211.874</b>	<b>33.983.182</b>	<b>2.677.505</b>

(1) Referem-se a limites não utilizados de cartão de crédito e garantias prestadas, para os quais foram constituídas provisões para perdas.

Instrumento de dívida são representados, substancialmente, por 92,4% em títulos do governo brasileiro dos quais não apresentam risco de crédito, conforme definição do BACEN.

## Notas Explicativas

Na tabela a seguir é apresentada a distribuição dos ativos de acordo com a classificação de vencimento e ocorrência de perdas de crédito esperadas.

<b>Carteira de Crédito</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Não vencidos nem sujeitos a perdas de crédito esperadas	24.867.591	19.348.229
Vencidos, mas não sujeitos a perdas de crédito esperadas	2.980.949	3.009.431
Sujeitos a perdas de crédito esperadas	2.819.820	2.448.992
<b>Total de empréstimos e adiantamento a clientes</b>	<b>30.668.360</b>	<b>24.806.652</b>
Provisão para perda de crédito esperada (2)	(3.211.874)	(2.677.505)
<b>Valor líquido (Nota 10a)</b>	<b>27.456.486</b>	<b>22.129.147</b>

(2) Contempla provisão para perdas de itens em exposição não registrados no Balanço Patrimonial no montante de R\$ (84.129) em 31/12/2020 e R\$ (126.689) em 31/12/2019.

A concentração de risco dos maiores devedores segue na tabela a seguir:

Majores devedores	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor	% sobre a carteira	Valor	% sobre a carteira
10 maiores devedores	697.064	2,27	513.400	2,07
50 seguintes maiores devedores	682.777	2,23	618.843	2,49
100 seguintes maiores devedores	263.342	0,86	286.369	1,15
Demais devedores	29.025.177	94,64	23.388.040	94,29
<b>Total</b>	<b>30.668.360</b>	<b>100,00</b>	<b>24.806.652</b>	<b>100,00</b>

Da carteira de crédito total do varejo, os empréstimos cobertos por garantias são: veículos leves, veículos pesados e motos.

As operações de crédito com prazos renegociados correspondem às transações reestruturadas em razão da deterioração da posição financeira dos tomadores. Uma vez que a operação é reestruturada, esta continua nesta categoria independentemente de ter desempenho satisfatório após a reestruturação.

A carteira de operações de crédito com prazos renegociados atingiu R\$ 156.409 (R\$ 110.403 em 31/12/2019). Os produtos contemplados na carteira de renegociação são os financiamentos de veículos leves, motos e pesados.

### II. A tabela a seguir apresenta os ativos vencidos mas não sujeitos a perda ao valor recuperável distribuídos por idade do atraso.

Atraso (em dias)	31/12/2020		31/12/2019	
	Saldo	%	Saldo	%
1 a 30	2.082.764	69,87	1.961.642	65,18
31 a 60	576.002	19,32	654.566	21,75
61 a 90	322.183	10,81	393.223	13,07
<b>Total</b>	<b>2.980.949</b>	<b>100,00</b>	<b>3.009.431</b>	<b>100,00</b>

### III. A tabela a seguir apresenta os ativos sujeitos a perdas por redução ao valor recuperável distribuídos por idade do atraso.

Atraso (em dias)	31/12/2020		31/12/2019	
	Saldo	%	Saldo	%
A vencer	32.434	1,15	71.656	2,93
Vencidos acima de 90 dias	2.787.386	98,85	2.377.336	97,07
<b>Total</b>	<b>2.819.820</b>	<b>100,00</b>	<b>2.448.992</b>	<b>100,00</b>

## Notas Explicativas

A distribuição setorial da carteira de crédito é demonstrada na tabela a seguir.

Setor	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor	%	Valor	%
<b>Pessoa Física</b>	<b>28.872.983</b>	<b>94,15</b>	<b>23.161.914</b>	<b>93,37</b>
<b>Agroindústria</b>	<b>19.818</b>	<b>0,06</b>	<b>47.300</b>	<b>0,19</b>
Açúcar e Etanol	15.669	0,05	25.513	0,10
Agronegócio e Proteína animal	4.149	0,01	21.787	0,09
<b>Comércio</b>	<b>376.090</b>	<b>1,23</b>	<b>321.226</b>	<b>1,29</b>
Atacado e Varejo	376.090	1,23	321.226	1,29
<b>Indústria de Base</b>	<b>65.033</b>	<b>0,21</b>	<b>70.964</b>	<b>0,29</b>
Papel e Celulose	42.999	0,14	42.999	0,17
Têxtil	15.258	0,05	15.258	0,07
Indústria Química	6.669	0,02	6.669	0,03
Outras Indústrias	107	-	6.038	0,02
<b>Serviços</b>	<b>1.334.436</b>	<b>4,35</b>	<b>1.205.248</b>	<b>4,86</b>
Construção e Incorporação	133.228	0,43	266.931	1,08
Financeiros	370.991	1,21	246.302	0,99
Utilitários	82.145	0,27	61.443	0,25
Transporte e Logística	6.334	0,02	35.974	0,15
Mídia, TI e Telecom	10.025	0,03	6.690	0,03
Locação de veículos	759	-	1.047	-
Saúde, Segurança e Educação	167	-	100	-
Outros Serviços	730.787	2,38	586.761	2,36
<b>Total</b>	<b>30.668.360</b>	<b>100,00</b>	<b>24.806.652</b>	<b>100,00</b>

### e) Provisão para perda esperada

Regularmente a Instituição avalia e reclassifica as perdas esperadas das exposições sujeitas ao risco de crédito por meio de modelos estatísticos e processos internos dos quais considera a série histórica de perdas do que compreende cerca de 5 anos. O cálculo das perdas de crédito esperadas para ativos financeiros é realizado de acordo com as características de cada tipo de carteira, considera a qualidade e as características atuais dos clientes e das operações, inclusive suas garantias. Nas avaliações da perda esperada também foram considerados fatores macroeconômicos e projeções de rolagens, que incorporam os efeitos correntes e prospectivos de variáveis econômicas nas estimativas de perdas.

De acordo com a IFRS 9, as provisões para perdas esperadas serão mensuradas de acordo com as seguintes metodologias:

- Perdas de crédito esperadas para 12 meses, ou seja, perdas de crédito que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro dos próximos 12 meses; e
- Perdas de crédito esperadas para a vida inteira, ou seja, perdas de crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um ativo financeiro.

A mudança de metodologia de perdas esperadas de 12 meses para a vida inteira do ativo financeiro é realizada quando ocorre um acréscimo significativo no risco de crédito na data do relatório em relação ao seu reconhecimento inicial. A Instituição pode determinar que o risco de crédito de um ativo financeiro não aumentou significativamente, quando este permanecer classificado como baixo risco de crédito na data do relatório.

Conforme o segmento da carteira de crédito e o perfil do cliente, a Instituição utiliza diferentes indicadores para classificação em estágios. Abaixo demonstramos os segmentos, conforme os estágios e indicadores.

## Notas Explicativas

### Segmento Varejo:

Estágio 1: Exposição em dia ou vencida até 30 dias ou classificação para *ratings* internos enquadrados como baixo risco;

Estágio 2: Exposição vencida entre 31 e 90 dias ou classificação para *ratings* internos como médio e alto risco e com aumento considerável de risco em relação ao estágio 1; e

Estágio 3: Exposição vencida acima de 90 dias, *Default*.

### Segmento Atacado:

Estágio 1: Exposição em dia ou vencida até 30 dias ou classificação para *ratings* internos enquadrados como baixo risco;

Estágio 2: Exposição vencida entre 31 e 90 dias ou classificação para *ratings* internos como médio e alto risco e com aumento considerável de risco em relação ao estágio 1; e

Estágio 3: Exposição vencida acima de 90 dias e / ou apresentarem indicativos que não serão honrados nas condições pactuadas sem a execução de garantias e seguindo as diretrizes do modelo, o cálculo da perda esperada é dado pela multiplicação dos parâmetros de risco de crédito:

$PE = PD \times EAD \times LGD$ , onde:

PD: Probabilidade de *Default* - refere-se à probabilidade de descumprimento percebida pela Instituição sobre o cliente, baseado nos modelos internos de avaliação para comparação do risco inicial.

EAD: *Exposure at Default* - Exposição Financeira no momento do *default* - refere-se ao valor contábil de exposição do cliente perante a Instituição no momento da estimativa da perda esperada. Em caso de compromissos ou garantias financeiras prestadas, o EAD terá a adição do valor esperado dos compromissos ou garantias financeiras prestadas que serão convertidos em crédito em caso de descumprimento do cliente.

LGD: *Loss Given Default* - refere-se ao percentual de perda em relação a exposição em caso de descumprimento, considerando todos os esforços de recuperação.

#### 4.2.2) Risco de Liquidez

O risco de liquidez é o risco associado à possibilidade da Instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas.

##### i. Gerenciamento ao risco de liquidez

As principais atribuições da unidade responsável pelo controle de risco de liquidez são destacadas a seguir:

- Identificar, avaliar, mensurar, monitorar, controlar e reportar o risco de liquidez das operações ativas e passivas do Conglomerado;
- Elaborar e propor a Política de Gerenciamento do Risco de Liquidez, no mínimo anualmente, ao Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital;
- Propor ao Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital os limites de exposição ao risco de liquidez e realizar o monitoramento contínuo dos mesmos;
- Avaliar ou propor alternativas de mitigação do risco de liquidez em conjunto com os gestores de produtos e a mesa de operações; e

## Notas Explicativas

- Identificar previamente o risco de liquidez inerente a novos instrumentos financeiros, produtos e operações, analisando as adequações necessárias aos procedimentos e controles adotados pelo Conglomerado.

A unidade responsável pelo Controle de Risco de Liquidez gera e analisa, diariamente, um conjunto de informações e relatórios sobre as exposições e fluxos de caixa do Banco, incluindo aqueles relacionados à análise de descasamento dos ativos e passivos em moeda, prazo e taxa, e ao controle de limites aprovados e aqueles com as projeções de fluxos de caixa em cenários de normalidade e estresse em um horizonte de 90 dias, que são reportados para a mesa de operações e para a Diretoria.

Com relação aos aspectos regulatórios, mensalmente a área de Controle de Risco de Liquidez analisa e envia ao BACEN o Demonstrativo de Risco de Liquidez (DRL), com informações relevantes sobre a liquidez do Conglomerado PAN.

A Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez possui por objetivo estabelecer princípios, diretrizes e responsabilidades relativas ao gerenciamento do risco de liquidez em consonância ao plano estratégico e às melhores práticas de governança corporativa, visando resguardar a solvência do Conglomerado, manter a exposição a este risco em níveis adequados e dentro dos limites aprovados, e cumprir com os requerimentos regulatórios.

## Notas Explicativas

### ii. Exposição ao risco de liquidez

Os valores projetados e prazos contratuais remanescentes de passivos financeiros são:

31/12/2020 – Valor Futuro								
	Sem Vencimento	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Depósitos de clientes (*)	-	469.456	292.428	172.127	1.054.879	2.120.302	10.832.793	14.941.985
Depósitos de instituições financeiras	-	8.335.042	66.262	202.122	215.843	3.355.055	511.216	12.685.540
<b>Total de depósitos</b>	-	<b>8.804.498</b>	<b>358.690</b>	<b>374.249</b>	<b>1.270.722</b>	<b>5.475.357</b>	<b>11.344.009</b>	<b>27.627.525</b>
Dívidas subordinadas	-	-	-	-	-	-	15.263	15.263
Recursos de emissão de títulos	-	41.468	48.062	42.982	772.563	375.795	1.888.037	3.168.907
Cessão de crédito com coobrigações	-	9.441	4.707	4.697	18.646	27.526	48.850	113.867
<b>Total</b>	-	<b>8.855.407</b>	<b>411.459</b>	<b>421.928</b>	<b>2.061.931</b>	<b>5.878.678</b>	<b>13.296.159</b>	<b>30.925.562</b>

31/12/2019 – Valor Futuro								
	Sem Vencimento	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Depósitos de clientes (*)	-	444.776	284.744	234.412	857.406	2.727.753	9.986.505	14.535.596
Depósitos de instituições financeiras	-	8.718.671	73.661	112.046	1.310	-	-	8.905.688
<b>Total de depósitos</b>	-	<b>9.163.447</b>	<b>358.405</b>	<b>346.458</b>	<b>858.716</b>	<b>2.727.753</b>	<b>9.986.505</b>	<b>23.441.284</b>
Dívidas subordinadas	-	-	-	-	1.924.633	-	16.487	1.941.120
Recursos de emissão de títulos	-	41.576	40.649	54.387	120.328	410.303	1.336.018	2.003.261
Cessão de crédito com coobrigações	-	7.145	7.040	7.006	20.104	36.921	153.725	231.941
<b>Total</b>	-	<b>9.212.168</b>	<b>406.094</b>	<b>407.851</b>	<b>2.923.781</b>	<b>3.174.977</b>	<b>11.492.735</b>	<b>27.617.606</b>

(\*) os depósitos de clientes referem-se, basicamente, a operações de depósitos a prazo com datas de vencimento determinadas, porém podem ser resgatados antes dos prazos contratuais.

## Notas Explicativas

A tabela anterior apresentou os fluxos de caixa futuros referentes aos passivos financeiros, por prazo de vencimento, incluindo os valores a pagar estimados com operações de instrumentos financeiros derivativos.

Os fluxos de caixa pós-fixados são estimados com base nas projeções de indexadores embutidas nas taxas de mercado em 31/12/2020 e 31/12/2019.

Com relação ao valor presente dos fluxos de vencimentos dos valores a pagar passivos financeiros, vide as respectivas notas explicativas desses passivos.

### 4.2.3) Risco de Mercado

Risco de mercado é definido como o risco associado à variação do valor dos ativos e passivos do Banco, devido à flutuação dos preços de mercado. Consideram-se como subcategorias o risco de taxa de juros; da variação cambial; dos preços de ações; e dos preços de mercadorias (*commodities*). Inclui-se nesta definição o risco de variação nos preços devido à falta de liquidez dos instrumentos, ou, ainda, a necessidade de transação de volume elevado em relação ao normalmente transacionado.

#### i. Gerenciamento do risco de mercado

A instância maior de gestão de riscos no Grupo PAN é o Conselho de Administração a quem subordina-se o diretor presidente e toda a diretoria. As Diretorias Financeira e de Relações com Investidores e a Diretoria de Controladoria e Compliance são as áreas envolvidas no gerenciamento de riscos financeiros. O Comitê de Ativos e Passivos tem como atribuições, entre outras, a análise de conjuntura econômica, estabelecer e acompanhar limites operacionais, níveis mínimos de caixa, controle de exposições e gestão de descasamentos entre ativos e passivos.

A Política de Gerenciamento do Risco de Mercado define os princípios, os valores e as responsabilidades na gestão desse risco. Além disso, cabe a área de risco revisar e propor periodicamente as políticas e processos de riscos, visando ao contínuo melhoramento.

As principais atribuições da unidade responsável pelo controle de risco de mercado são destacadas a seguir:

- Identificar, avaliar, mensurar, monitorar, controlar e reportar o risco de mercado das operações ativas e passivas do Conglomerado;
- Elaborar e propor a Política de Gerenciamento do Risco de Mercado, no mínimo anualmente, ao Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital;
- Propor ao Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital os limites de exposição ao risco de mercado e realizar o monitoramento contínuo dos mesmos;
- Avaliar ou propor alternativas de mitigação do risco de mercado em conjunto com os gestores de produtos e a mesa de operações; e
- Identificar previamente o risco de mercado inerente a novos instrumentos financeiros, produtos e operações, analisando as adequações necessárias aos procedimentos e controles adotados pelo Banco.

A identificação, mensuração, avaliação e controle dos riscos são realizados com base nas seguintes métricas:

- **Valor em Risco (“VaR” – Value at Risk):** corresponde à perda máxima potencial de uma carteira, em condições normais de mercado, que se baseia na análise do comportamento histórico dos preços dos ativos, suas volatilidades e correlações. O VaR utilizado pela área de Controle de Risco de Mercado é de 95% ou 99% de confiança para diferentes horizontes de tempo;
- **Perdas em cenários de estresse:** são as perdas teóricas calculadas depois da aplicação de choques nas curvas em cenários de estresse de mercado das posições atuais. Adicionalmente, são realizados os

## Notas Explicativas

cálculos de estresse de taxa de juros para operações do *banking book*, conforme determinado pela Circular BACEN 3.365/07;

- **Análise de sensibilidade (DV01):** variação no valor presente de uma posição decorrente da variação de um ponto base (1 bp) nas taxas de juros atuais;
- **Análise de sensibilidade (gregas):** sensibilidade dos preços das opções em relação aos preços dos ativos-objetos, volatilidades, taxas de juros e tempo;
- **Análise dos descasamentos** dos fluxos em moedas, prazos e taxas de juros; e
- **Acompanhamento da efetividade dos derivativos financeiros** utilizados na mitigação de risco de mercado (operações com o objetivo de *hedge* de exposições em moeda estrangeira, por exemplo).

A unidade responsável pelo controle de risco de mercado utiliza uma composição de métricas para a mensuração diária da exposição ao risco de taxa de juros da carteira *banking*, que, quando avaliadas em conjunto, tornam possível à Instituição ter uma visão mais clara e abrangente sobre os riscos de mercado incorridos. São exemplos de métricas:

- **VaR paramétrico:** corresponde à perda máxima potencial de uma carteira, em condições normais de mercado, que se baseia na análise do comportamento histórico dos preços dos ativos, suas volatilidades e correlações. O VaR utilizado pela área de Controle de Risco de Mercado para a mensuração da RBAN é de 95% ou 99% de confiança;
- **Análise de sensibilidade (DV01):** variação no valor presente de uma posição decorrente da variação de um ponto base (1 bp) nas taxas de juros atuais; e
- **GAP ANALYSIS:** a análise de gaps é uma ferramenta importante na identificação das diferenças entre os valores tomados ou aplicados das posições da Instituição Financeira. Por meio de sua análise, é possível identificar as operações ou produtos que apresentam os maiores riscos de mercado, ou as diferenças de prazo, que geram risco de inclinação das curvas.

### i. Classificação das operações

De acordo com a Circular Bacen nº 3.354/07, o Banco deve adotar critérios mínimos na especificação da identificação das operações incluídas na carteira de negociação. A área de Controle de Risco de Mercado monitora o cumprimento dos critérios estabelecidos na Política de Classificação das Operações assumidas pelo Banco nas carteiras:

- **Trading Book (carteira de negociação):**

A carteira de negociação é composta por todas as operações com instrumentos financeiros e mercadorias, inclusive derivativos, detidas com intenção de negociação ou destinadas a *hedge* de outros elementos da carteira de negociação, e que não estejam sujeitas a limitações internas da sua negociabilidade.

- **Banking Book (carteira de operações não classificadas na carteira de negociação):**

A carteira de não negociação é composta, de forma geral, pelas operações com instrumentos financeiros e mercadorias, inclusive derivativos, não classificados na carteira de negociação, inclusive aqueles destinados a *hedge* de outros elementos desta carteira.

- **Gestão de risco - Informações regulatórias**

A unidade responsável pelo controle de risco de mercado realiza a mensuração e cálculo, diariamente, do capital exigido pelas exposições pertencentes à carteira *trading* e pela exposição cambial do Banco, cujos resultados são enviados ao BACEN por meio do Demonstrativo Diário de Risco (DDR). Mensalmente, são

## Notas Explicativas

mensuradas as posições em risco, marcadas a mercado, do Banco, que são enviadas ao BACEN por meio do Demonstrativo de Risco de Mercado (DRM).

### ii. Exposição aos riscos de mercado - carteiras mantidas para negociação

A principal ferramenta usada para medir e controlar a exposição aos riscos de mercado dentro das carteiras mantidas para negociação é o indicador de Valor em Risco (VaR). O VaR de uma carteira mantida para negociação é a perda máxima estimada que pode ocorrer dentro de um período específico de tempo (período de manutenção) e com uma dada probabilidade de ocorrência (nível de confiança).

O VaR é calculado tanto por meio da metodologia padrão estabelecida pelo BACEN na Circular nº 3.634/13, que estabelece os procedimentos para o cálculo da parcela dos ativos ponderados pelo risco (RWA) referente às exposições sujeitas à variação de taxas de juros prefixadas, quanto por modelo interno, utilizado para fins gerenciais e para o controle de limites internos aprovados.

O modelo gerencial é baseado na abordagem paramétrica, com base na metodologia *Exponential Weighted Moving Average* (EWMA), para estimar a volatilidade a um nível de confiança de 99%.

Apresenta-se a seguir a posição de VaR desta carteira pela metodologia do BACEN:

	31/12/2020	31/12/2019	Δ%
Multiplicador	2,68	4,78	-

	31/12/2020			31/12/2019		
	Média	Máximo	Mínimo	Média	Máximo	Mínimo
VaR prefixados	-	-	-	211	3.844	-
Média 60 dias	-	-	-	269	1.013	-
Multiplicador	2,46	5	1	2,93	5	1,24
Prefixados	-	-	-	2.372	22.255	-
Cupom de índice de preços	-	-	-	4.827	44.852	-

O quadro a seguir apresenta os valores médios, máximos e mínimos de VaR:

	31/12/2020			31/12/2019		
	Média	Máximo	Mínimo	Média	Máximo	Mínimo
VaR prefixados	-	-	-	59	1.034	-
VaR IPCA	-	-	-	75	770	-
VaR USD	-	-	-	35	365	-
VaR Cambial	-	-	-	13	213	-
VaR sem efeito diversificação	-	-	-	182	1.625	-
VaR com efeito diversificação	-	-	-	131	1.488	-

Embora o VaR seja uma ferramenta importante para a mensuração dos riscos de mercado, as premissas nas quais os modelos são baseados apresentam algumas limitações, incluindo as especificadas a seguir, que devem ser consideradas na gestão dos riscos incorridos:

- Um período de manutenção de 1 dia presume que é possível proteger ou vender posições dentro desse período, o que não necessariamente se observa, principalmente em momentos de estresse ou em mercados pouco líquidos. Entretanto, o perfil atual da carteira *trading*, constituído de operações de curto prazo e títulos de alta liquidez minimizam o impacto dessa assunção.
- Um nível de confiança de 99% não reflete perdas que possam ocorrer além desse nível. Mesmo dentro do modelo usado, existe uma probabilidade de 1% de que as perdas superem o VaR mensurado.
- O uso de dados históricos como base para determinar a possível faixa de resultados futuros nem sempre pode incluir todos os cenários possíveis, especialmente aqueles de natureza excepcional.

## Notas Explicativas

- O modelo assume uma distribuição normal para os retornos financeiros. Nas séries de retornos observados há mais observações distantes da média do que seria o caso de uma distribuição normal. Assim, enquanto uma distribuição normal se encerra rapidamente para refletir a raridade de eventos improváveis, a cauda da distribuição empírica permanece relativamente espessa.
- Abordar a correlação de preço entre os ativos de forma linear, corresponde à adoção de uma premissa demasiadamente forte, pois, justamente em momentos de crise, os preços tendem, ainda que por curto espaço de tempo, a apresentar comportamentos divergentes em relação ao histórico, o que pode resultar, por exemplo, em potencial aumento do risco incorrido advindo de posições que deveriam apresentar um risco conjunto inferior ao risco individual de cada uma. Tais alterações no padrão histórico de volatilidade (ou quebra de premissas) podem levar os modelos a apresentar violações e limitar a capacidade preditiva dos mesmos.

Para superar essas limitações, o Banco aplica medidas destinadas a mensurar riscos em momentos de estresse. São calculados, para o mesmo horizonte do VaR (1 dia), e o teste de estresse histórico, com horizonte diário.

O *Conditional VaR*, também conhecido como *Expected Shortfall* (ES) estima a perda média esperada da carteira quando o VaR é violado. A 99% de confiança, espera-se que o VaR seja violado duas ou três vezes por ano. O teste de estresse histórico é a perda que a Instituição incorreria, caso os piores cenários de variação nos fatores de risco acontecidos no passado ocorressem novamente, utilizando dados de mercado desde setembro de 2008 (ápice da crise do *subprime*).

	31/12/2020			31/12/2019		
	Média	Máximo	Mínimo	Média	Máximo	Mínimo
ES	-	-	-	150	1.705	-
Teste Estresse Histórico	-	-	-	1.392	21.711	-

As variações nos valores do teste de estresse seguiram as tendências observadas nas medidas de risco em cenário de normalidade, VaR (metodologias padrão e interna).

### ii. Exposição ao risco de taxa de juros - carteira de operações não classificadas na carteira de negociação

A mensuração, monitoramento e controle do risco de taxa de juros da carteira *banking* são realizados por meio de uma composição de métricas que são avaliadas em conjunto, dentre elas o VaR paramétrico, a análise de sensibilidade a movimentos das curvas de mercado, a avaliação dos descasamentos de ativos e passivos, dentre outros.

A partir de janeiro de 2020 a mensuração da parcela de capital referente ao risco de taxa de juros do *Banking Book* é realizada pela metodologia de valor econômico Delta EVE conforme disposto na Circular 3.876/18.

Apresentamos a seguir a posição de IRRBB nos respectivos fins de exercícios para os fatores de risco de taxa de juros da carteira *banking* em milhares:

Rban	31/12/2020
Prefixados	(863)
Cupom de Inflação	2.943
Cupom de TR	(2.799)
Cupom de Dólar	(2)
<b>Rban Carteira</b>	<b>(721)</b>

## Notas Explicativas

Rban	31/12/2020		
	Média	Máximo	Mínimo
Prefixados	(3.057)	2.359	(12.333)
Cupom de Inflação	(192)	3.293	(1.268)
Cupom de TR	(2.673)	(2.439)	(2.902)
Cupom de Dólar	(6)	2	(62)

A Rban é utilizada na gestão do risco de taxa de juros, junto com as demais métricas destacadas anteriormente, e sua mensuração é realizada e reportada diariamente pela unidade responsável pelo controle de risco de mercado. As estratégias para *hedges* das exposições ao risco de taxa de juros são avaliadas no Comitê Executivo de Ativos e Passivos (ALCO).

Outra ferramenta de gestão do risco de taxa de juros é a análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros do Banco a diversos cenários de curvas de taxas de juros. Tal análise mensura os impactos da carteira total do Banco (trading e banking) decorrente de variações nas taxas de juros e no câmbio. São apresentados a seguir os resultados da análise de sensibilidade, com a descrição dos cenários utilizados.

**Cenário 1:** Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 1 ponto base (0,01%) na estrutura a termo de taxas de juros em todos os vértices/prazos. Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 10,01% ao ano ou 9,99% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 1% sobre o preço vigente.

**Cenário 2:** Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 25% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,25). Exemplo: Taxa de 10% ao ano. torna-se 12,50% ao ano ou 7,50% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 25% sobre o preço vigente.

**Cenário 3:** Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 50% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,50). Exemplo: Taxa de 10% ao ano. torna-se 15,00% ao ano ou 5,00% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 50% sobre o preço vigente.

Fatores de Risco	Carteira <i>Trading e Banking</i> Exposições sujeitas à variação:	CENÁRIOS		
		(1)Provável	(2)Possível	(3)Remoto
Taxas de juros	Taxas de juros prefixadas	(87)	(8.493)	(17.419)
Cupom outras taxas de juros	Taxas de cupom de taxas de	(36)	(5.372)	(9.841)
Cupom de índice de preços	Taxas de cupom de índice de	(43)	(686)	(1.032)
Moeda estrangeira	Taxas de câmbio	(1)	(35)	(69)
Cupom cambial	Taxas de cupom cambial	-	(1)	(2)
<b>Total em 31/12/2020</b>		<b>(167)</b>	<b>(14.587)</b>	<b>(28.363)</b>
<b>Total em 31/12/2019</b>		<b>(200)</b>	<b>(37.117)</b>	<b>(74.675)</b>

A seguir apresentam-se os valores patrimoniais vinculados a moedas estrangeiras em 31/12/2020 e 31/12/2019.

Passivos – Dólar	31/12/2020	31/12/2019
Dívida subordinada	-	1.876.865
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.876.865</b>

Os instrumentos financeiros derivativos são utilizados pelo Banco com o objetivo de realizar o gerenciamento dos riscos de mercado decorrentes das exposições em moedas, taxas de juros, além dos prazos de vencimentos das exposições.

## Notas Explicativas

Em 31/12/2020 e 31/12/2019, o valor dos instrumentos financeiros derivativos, em moeda estrangeira, foi:

	Valor de Referência		Valor de Mercado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Posição comprada - Dólar				
<i>Swap</i>	-	1.149.265	-	1.908.691
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.149.265</b>	<b>-</b>	<b>1.908.691</b>
Posição Vendida - Dólar				
DOL	(2.590)	2.011	(2.590)	2.011
<b>Total</b>	<b>(2.590)</b>	<b>2.011</b>	<b>(2.590)</b>	<b>2.011</b>

### 4.2.4) Risco operacional

Visando o aperfeiçoamento e a adequada estrutura para o gerenciamento do risco operacional, o Banco empenha contínuos esforços e investimentos para, em conformidade com as leis, resoluções e normas internas e externas, implementar ações que permitam a efetividade do gerenciamento de riscos, o qual é realizado considerando o nível de complexidade dos seus negócios, produtos, processos e sistemas.

#### i. Processo de gerenciamento do risco operacional

O processo de gerenciamento do risco operacional é composto das seguintes etapas: identificação, avaliação, mensuração, resposta, monitoramento, controle e reporte dos riscos, nesse processo são considerados também os respectivos controles.

Devido à sua natureza complexa, o risco operacional, possui características subjetivas e objetivas, que implicam na utilização de metodologias qualitativas para identificar e avaliar os riscos, bem como metodologias quantitativas, como por exemplo, a base de dados de perdas e indicadores de riscos, performance e controle, para garantir que o gerenciamento do risco operacional seja efetivo e agregue valor à Instituição.

#### ii. Estrutura de Gerenciamento do Risco Operacional

A estrutura para o gerenciamento do risco operacional é composta pelas diversas áreas e comitês do Conglomerado, e está baseada nas três linhas de defesa, sendo todas as áreas de negócio / suporte, as primeiras responsáveis pela gestão e controle dos riscos relativos aos processos, sistemas, e produtos sob sua responsabilidade; a área de Controladoria e Compliance e a área Jurídica atuam como uma segunda linha de defesa, suportando as áreas de negócio / suporte nos aspectos técnicos e metodológicos ao mesmo tempo que monitoram e controlam os principais riscos e, por fim, a Auditoria Interna, que realiza um terceiro nível de controle por meio da avaliação da estrutura de processos, sistemas e controles em vigor.

As áreas e os órgãos colegiados, que formam a estrutura de gerenciamento de risco operacional e legal do Conglomerado, atuam conforme a governança corporativa estabelecida, bem como definições nos regimentos internos dos comitês de assessoramento à Diretoria. Em particular, no que tange ao gerenciamento do risco operacional, temos as responsabilidades descritas a seguir:

- Definir e disseminar os conceitos de risco operacional;
- Elaborar, sugerir e submeter ao Comitê responsável, as políticas, normas e limites operacionais associados à exposição ao risco operacional;
- Elaborar, sugerir e submeter ao Comitê responsável, as metodologias relacionadas ao gerenciamento de riscos operacionais e controles;
- Monitorar e controlar a exposição ao risco operacional, abrangendo todas as fontes relevantes de riscos e gerando relatórios tempestivos para a Diretoria; e

## Notas Explicativas

- Suportar a identificação, prévia, do risco operacional inerente às novas atividades e produtos e alterações relevantes, e se estes se adequam aos procedimentos e controles adotados pelo Conglomerado PAN.

### iii. Gerenciamento de Capital

Ao longo de 2013 e 2014, o Bacen divulgou um conjunto de resoluções e circulares que passaram a valer a partir de outubro de 2013, com recomendações do Comitê de Supervisão Bancária de Basileia (BACEN) ao sistema bancário mundial no que tange os requerimentos de capital exigido. Dentre as medidas prudenciais emitidas neste pacote de normas, conhecido como Basileia III, destacam-se aqueles referentes à apuração do Patrimônio de Referência (PR), através dos ajustes prudenciais, e aos requerimentos mínimos de capital, que tiveram novas alterações.

O Conglomerado Prudencial PAN atende aos critérios mínimos de capital definidos pelas resoluções nº 4.192/13 e nº 4.193/13. No cálculo das parcelas de Capital Exigido, tomam-se como base a circular nº 3.644/13 para o risco de crédito, as circulares nº 3.634/13 a nº 3.639/13, nº 3.641/13 e nº 3.645/13 para o risco de mercado, e a circular nº 3.640/13 para o risco operacional.

O quadro a seguir apresenta o Patrimônio de Referência (PR) e o capital exigido (RWA), além dos índices de Capital Principal, Capital Nível I e Índice de Basileia do Conglomerado Financeiro PAN.

Base de Cálculo – Índice de Basileia	31/12/2020	31/12/2019
<b>Patrimônio de referência nível I</b>	<b>3.639.036</b>	<b>2.499.049</b>
Capital Principal	3.639.036	2.499.049
Patrimônio de referência nível II	8.784	8.455
<b>Patrimônio de referência para comparação com o RWA</b>	<b>3.647.820</b>	<b>2.507.504</b>
<b>Patrimônio de referência</b>	<b>3.647.820</b>	<b>2.507.504</b>
- Risco de crédito	20.811.865	17.299.562
- Risco de mercado	238	4.742
- Risco operacional	2.113.560	2.309.501
<b>Ativo ponderado pelo risco – RWA</b>	<b>22.925.663</b>	<b>19.613.805</b>
<b>Índice de Basileia</b>	<b>15,91%</b>	<b>12,78%</b>
<b>Nível I</b>	<b>15,87%</b>	<b>12,74%</b>
<b>Nível II</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>

Para 31/12/2019, o índice de Basileia ajustado seria de 15,61% devido ao aumento do capital social referente a distribuição primária de ações preferenciais em set/19, homologado pelo BACEN em 14/01/2020.

### Dívidas subordinadas

O Banco utiliza um instrumento de dívida subordinada autorizado e elegível a compor seu PR Nível II (Nota 22.b).

	Valor da Operação	31/12/2020	31/12/2019
Dívidas Subordinadas	US\$ 456.792	-	1.876.865
Letras Financeiras	R\$ 8.000	8.784	8.455
<b>Total</b>		<b>8.784</b>	<b>1.885.320</b>

## Notas Explicativas

### 5) Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilidades em moeda nacional	2.150	3.004
Disponibilidades em moeda estrangeira	2.704	1.216
<b>Subtotal (caixa)</b>	<b>4.854</b>	<b>4.220</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez (1)	1.251.889	1.229.999
<b>Total</b>	<b>1.256.743</b>	<b>1.234.219</b>

(1) Referem-se a operações com prazo original igual ou inferior a 90 dias e que apresentam risco insignificante de mudança de valor justo.

### 6) Derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são compostos pelas operações de contratos futuros, *swap* e termo. São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando-se em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (*hedge*) ou não. A política de gestão de riscos do Banco PAN define que a utilização de instrumentos derivativos tem como objetivo proteger a exposição gerada pelas operações de crédito do Banco e exposição cambial de operações *offshore*.

Os instrumentos derivativos são utilizados em duas estratégias: carteira de negociação (*trading*) e carteira de não negociação (*banking*). São classificados na carteira de negociação os derivativos destinados a estratégias direcionais, à realização de arbitragens ou *hedge* de outros elementos da carteira de negociação. São classificados na carteira de não negociação os derivativos utilizados como *hedge* de instrumentos classificados na carteira *banking*, incluindo aqueles utilizados como *hedge accounting*. Os riscos destas carteiras são controlados em visões consolidadas por fator de risco.

As operações com instrumentos financeiros derivativos, classificados como "ao valor justo no resultado" ou "ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes", são avaliadas a valor de mercado, contabilizando-se sua valorização ou desvalorização em contas de resultado. O valor de mercado dos instrumentos listados em bolsa corresponde à sua cotação no mercado ou à cotação de produtos semelhantes. Caso não haja cotação de mercado para determinado produto, seu valor de mercado será definido por fluxo de caixa descontado ou modelos de precificação. Para os instrumentos financeiros derivativos considerados como *hedge* de risco de mercado, também são registrados ganhos ou perdas no resultado, realizados ou não realizados, dos ativos e passivos financeiros objeto de *hedge*.

O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos e dos respectivos objetos de *hedge* é apurado utilizando-se das informações de mercado disponíveis, principalmente os preços e as taxas divulgados pela B3 S.A. Quando aplicáveis, são utilizados modelos matemáticos de interpolação de taxas para os prazos intermediários e de extrapolação de taxas para os prazos superiores. Para a apuração do valor de mercado dos contratos de *swap*, foi utilizado o fluxo de caixa futuro, descontado a valor presente pelas curvas de juros futuros obtidas na B3 S.A. ajustado pelo risco de crédito de contraparte (CVA).

O processo de marcação a mercado para os contratos futuros, tais como os contratos de juros (DI 1 dia), câmbio (DOL) e cupom cambial (DDI) é definido pelo preço de mercado em formato de Preço Único (PU) que é divulgado diariamente pela B3 S.A. A partir deste preço, os valores dos ajustes diários são registrados e contabilizados no ativo ou no passivo, sendo apropriados diariamente ao resultado como receita ou despesa.

As operações com instrumentos financeiros derivativos (contratos futuros, termo de moeda e *swap*) são custodiadas na B3 S.A. (bolsa) ou no Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (B3 S.A. - balcão). Os diferenciais a receber e a pagar, dos instrumentos financeiros derivativos, ativos e passivos, são registrados nas respectivas contas patrimoniais de "instrumentos financeiros derivativos" em contrapartida às respectivas contas de "resultado com instrumentos financeiros derivativos" e os valores nominais dessas operações são registrados em contas de compensação.

## Notas Explicativas

### a) Composição dos instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos) demonstrados pelo seu valor de custo atualizado, marcação a mercado e saldo contábil aberto por prazos:

Banco e Consolidado	Custo atualizado	Saldo contábil	Circulante	Total em 31/12/2020	Total em 31/12/2019
			Até 30 dias		
<b>Posição ativa:</b>	-	-	-	-	<b>288.103</b>
Swap	-	-	-	-	288.103
<b>Posição passiva:</b>	-	-	-	-	<b>(124.979)</b>
Swap	-	-	-	-	(124.979)
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	<b>163.124</b>
<b>Contratos Futuros (a)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(5.538)</b>
Posição ativa	2.394	2.394	2.394	2.394	3.066
Posição passiva	(9.261)	(9.261)	(9.261)	(9.261)	(8.604)
<b>Total</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>(6.867)</b>	<b>157.586</b>

(a) Contabilizados em contas de negociação e intermediação de valores.

### b) Valor dos Instrumentos Financeiros Derivativos por Indexador:

Banco e Consolidado	31/12/2020	31/12/2019			
	Valor de Referência	Valor de Referência	Custo Atualizado	Marcação a Mercado	Saldo Contábil
<b>Contratos de Swap</b>					
<b>Posição ativa:</b>	-	<b>470.910</b>	<b>281.679</b>	<b>6.424</b>	<b>288.103</b>
Moeda Estrangeira	-	470.910	281.679	6.424	288.103
<b>Posição passiva:</b>	-	<b>2.225.560</b>	<b>(117.033)</b>	<b>(7.946)</b>	<b>(124.979)</b>
Mercado Interfinanceiro	-	678.355	(20.306)	(2.137)	(22.443)
Pré-fixado	-	1.547.205	(96.727)	(5.809)	(102.536)
<b>Contratos Futuros</b>					
<b>Compromissos de Compra:</b>	<b>1.319.785</b>	<b>1.397.077</b>	-	-	-
Mercado Interfinanceiro	1.216.512	1.315.611	-	-	-
Outros	103.273	81.466	-	-	-
<b>Compromissos de Venda:</b>	<b>20.268.647</b>	<b>13.127.996</b>	-	-	-
Mercado Interfinanceiro	20.162.784	13.042.503	-	-	-
Moeda Estrangeira	2.590	4.027	-	-	-
Outros	103.273	81.466	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21.588.432</b>	<b>17.221.543</b>	<b>164.646</b>	<b>(1.522)</b>	<b>163.124</b>

## Notas Explicativas

### c) Abertura por Vencimento (valor de referência):

	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Acima de 360 dias	31/12/2020	31/12/2019
<b>Swap</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2.696.470</b>
Dólar x CDI	-	-	-	-	-	-	1.149.265
CDI x Pré	-	-	-	-	-	-	1.547.205
<b>Contratos futuros</b>	<b>1.832.660</b>	<b>2.590</b>	<b>3.459.173</b>	<b>4.200.448</b>	<b>12.093.561</b>	<b>21.588.432</b>	<b>14.525.073</b>
DDI	103.918	-	-	-	102.628	206.546	162.932
DI	1.728.742	-	3.459.173	4.200.448	11.990.933	21.379.296	14.358.114
Dólar	-	2.590	-	-	-	2.590	4.027
<b>Total</b>	<b>1.832.660</b>	<b>2.590</b>	<b>3.459.173</b>	<b>4.200.448</b>	<b>12.093.561</b>	<b>21.588.432</b>	<b>17.221.543</b>

### d) Local de negociação e contrapartes:

	31/12/2020	31/12/2019
B3 S.A. (balcão)	-	2.696.470
B3 S.A. (bolsa)	21.588.432	14.525.073
<b>Total</b>	<b>21.588.432</b>	<b>17.221.543</b>

**Contrapartes:** Em 31/12/2020 a contraparte é unicamente a B3 S.A. (B3 S.A. 84,34% e Instituições Financeiras 15,66% em 31/12/2019).

### e) Hedge contábil – valor de mercado:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Instrumentos Financeiros</b>		
<b>Posição Ativa</b>	<b>1.933.206</b>	<b>2.867.671</b>
Futuros DI1 B3 S.A. - Taxa Pré - Reais (1)	1.933.206	958.981
Swap - Dólar (2)	-	1.908.690
<b>Posição Passiva</b>	<b>(18.633.887)</b>	<b>(15.216.800)</b>
Futuros DI1 B3 S.A. - Taxa Pré - Reais (3)	(18.633.887)	(15.216.800)
<b>Objeto de Hedge</b>		
<b>Posição Ativa</b>	<b>17.214.182</b>	<b>11.787.028</b>
Operações de Crédito (3)	17.214.182	11.787.028
<b>Posição Passiva</b>	<b>(1.904.951)</b>	<b>(2.796.880)</b>
Certificados de depósitos a prazo (1)	(1.904.951)	(920.015)
Dívidas Subordinadas no Exterior (2)	-	(1.876.865)

(1) Utilizado como proteção do risco pré-fixado de certificados de depósitos a prazo de longo prazo;

(2) Utilizado como proteção da operação de captação no Exterior; e

(3) Neste objeto de *hedge* inclui os créditos de varejo: Consignado e Veículos.

As efetividades verificadas nas carteiras de *hedge* encontram-se em conformidade com a norma contábil.

## Notas Explicativas

### f) Resultado com instrumentos financeiros derivativos:

	31/12/2020			31/12/2019		
	Receita	Despesa	Líquido	Receita	Despesa	Líquido
Swap – ganhos/perdas não realizadas	172.915	(336.039)	(163.124)	753.094	(693.050)	60.044
Swap – ganhos/perdas realizadas	868.443	(103.196)	765.247	102.436	(90.115)	12.321
Opções – ganhos/perdas não realizadas	-	-	-	219	(413)	(194)
Opções – ganhos/perdas realizadas	-	-	-	1.503	(884)	619
Futuros – ganhos/perdas realizadas	2.635.730	(3.087.414)	(451.684)	1.221.305	(1.395.481)	(174.176)
<b>Total</b>	<b>3.677.088</b>	<b>(3.526.649)</b>	<b>150.439</b>	<b>2.078.557</b>	<b>(2.179.943)</b>	<b>(101.386)</b>

### 7) Instrumentos de dívida

#### a) Composição:

A carteira de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos, em 31/12/2020 e em 31/12/2019, por tipo de papel, possui a seguinte composição:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Ativos financeiros ao valor justo no resultado</b>	<b>254.387</b>	<b>359.782</b>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	254.387	359.782
<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>	<b>866.173</b>	<b>986.659</b>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	642.134	742.237
Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI	223.355	244.318
Certificado de Depósito Bancário – CDB	684	104
<b>Ativos financeiros ao custo amortizado</b>	<b>1.824.992</b>	<b>741.211</b>
Notas do Tesouro Nacional – NTN	1.824.658	740.869
Fundos do Desenvolvimento Social – FDS	334	342
<b>Total</b>	<b>2.945.552</b>	<b>2.087.652</b>

#### b) Variações:

“Ativos financeiros ao valor justo no resultado”:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Saldo do início do exercício</b>	<b>359.782</b>	<b>401.225</b>
Adições (alienações) líquidas	(112.716)	(51.644)
Ajuste a valor de mercado	(529)	(1.131)
Juros	7.850	11.332
<b>Saldo do fim do exercício</b>	<b>254.387</b>	<b>359.782</b>

“Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes”:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Saldo do início do exercício</b>	<b>986.659</b>	<b>889.116</b>
Adições (alienações) líquidas	(127.352)	33.472
Ajuste a valor de mercado	(14.717)	(5.787)
Juros	25.556	79.456
Ágio/ Deságio	(3.973)	(9.598)
<b>Saldo do fim do exercício</b>	<b>866.173</b>	<b>986.659</b>

**Notas Explicativas**

"Ativos financeiros ao custo amortizado":

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Saldo do início do exercício</b>	<b>741.211</b>	<b>641.445</b>
Adições (alienações) líquidas	985.925	51.617
Juros	97.856	48.149
<b>Saldo do fim do exercício</b>	<b>1.824.992</b>	<b>741.211</b>

**c) Prazo de vencimento:**

	31/12/2020	31/12/2019
Sem vencimento	334	342
Até 360 dias	790.667	441.269
Acima de 360 dias	2.154.551	1.646.041
<b>Total</b>	<b>2.945.552</b>	<b>2.087.652</b>

**8) Instrumentos de patrimônio**

	31/12/2020	31/12/2019
Bw Properties S.A.	10.710	-
Central de Registros de Títulos e Ativos (Certa)	1.536	765
Câmara Interbancária de Pagamentos (CIP)	379	379
<b>Total</b>	<b>12.625</b>	<b>1.144</b>

**9) Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras****a) Composição:**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Classificação:</b>		
Empréstimos e adiantamento a instituições financeiras	1.251.938	1.242.794
<b>Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras</b>	<b>1.251.938</b>	<b>1.242.794</b>
<b>Tipo:</b>		
Compra com compromisso de revenda	1.251.889	1.229.999
Depósitos interfinanceiros	-	12.795
Depósitos de poupança	49	-
<b>Total</b>	<b>1.251.938</b>	<b>1.242.794</b>

**b) Prazo de vencimento:**

	31/12/2020	31/12/2019
Até 30 dias	1.251.938	1.229.999
De 91 a 180 dias	-	12.795
<b>Total</b>	<b>1.251.938</b>	<b>1.242.794</b>

**10) Empréstimos e adiantamentos a clientes****a) Composição:**

	31/12/2020	31/12/2019
Empréstimos e adiantamentos a clientes - ao valor justo no resultado	1.377.099	1.471.163
Empréstimos e adiantamentos a clientes - ao custo amortizado	29.291.261	23.335.489
Provisão para perda de crédito esperada (Nota 11)	(3.211.874)	(2.677.505)
<b>Empréstimos e adiantamentos a clientes líquidos</b>	<b>27.456.486</b>	<b>22.129.147</b>

**Notas Explicativas****b) Abertura:**

	31/12/2020	31/12/2019
Empréstimos em consignação (1)	12.490.929	10.266.176
Crédito direto ao consumidor (1)	11.570.335	9.230.527
Financiamento a titulares de cartões de crédito próprios (2)	2.621.632	2.271.952
Títulos e créditos a receber (3)	1.644.175	1.142.697
Empréstimos com garantia imobiliária	287.455	391.771
Financiamentos habitacionais	120.172	136.993
Capital de giro	86.759	143.760
Financiamento à exportação	5.316	46.402
Financiamentos de empreendimentos imobiliários	4.004	7.303
Outros	1.837.583	1.169.071
<b>Total</b>	<b>30.668.360</b>	<b>24.806.652</b>

(1) Carteira de crédito que existem contratos que são objeto de *hedge* contábil (nota 6e);

(2) Refere-se ao financiamento a titulares de cartões de crédito de bandeiras Visa e Mastercard; e

(3) Refere-se a recebíveis de cartões de crédito, títulos e crédito a receber com características de concessão de crédito.

**c) Prazo de vencimento:**

	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor	%	Valor	%
Vencidas a partir de 1 dia	1.304.466	4,25	1.356.924	5,47
<b>A vencer</b>				
A vencer até 3 meses	5.370.202	17,51	4.899.314	19,75
A vencer de 3 a 12 meses	6.966.005	22,71	6.129.724	24,71
A vencer acima de um ano (1)	17.027.687	55,53	12.420.690	50,07
<b>Total</b>	<b>30.668.360</b>	<b>100,00</b>	<b>24.806.652</b>	<b>100,00</b>

(1) Em 31/12/2020 o PAN possuía aproximadamente R\$ 3,4 bilhões em carteira a vencer com prazo superior a 5 (cinco) anos.

**d) Reconciliação do valor contábil bruto dos empréstimos e adiantamentos a clientes:**

	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
<b>Saldo em 31/12/2018</b>	<b>17.955.087</b>	<b>1.491.253</b>	<b>2.169.369</b>	<b>21.615.709</b>
Transferidos para o Estágio 1	-	(232.718)	(24.675)	(257.393)
Transferidos para o Estágio 2	(914.696)	-	(17.820)	(932.516)
Transferidos para o Estágio 3	(783.415)	(420.377)	-	(1.203.792)
Oriundos do Estágio 1	-	914.696	783.415	1.698.111
Oriundos do Estágio 2	232.718	-	420.377	653.095
Oriundos do Estágio 3	24.675	17.820	-	42.495
Ativos originados/Ativos liquidados ou amortizados	4.298.209	(183.964)	(246.375)	3.867.870
<i>Writte-off</i>	(1.090)	(105)	(675.732)	(676.927)
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>20.811.488</b>	<b>1.586.605</b>	<b>2.408.559</b>	<b>24.806.652</b>

	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>20.811.488</b>	<b>1.586.605</b>	<b>2.408.559</b>	<b>24.806.652</b>
Transferidos para o Estágio 1	-	(289.244)	(25.194)	(314.438)
Transferidos para o Estágio 2	(882.520)	-	(13.400)	(895.920)
Transferidos para o Estágio 3	(1.052.109)	(415.418)	-	(1.467.527)
Oriundos do Estágio 1	-	882.520	1.052.109	1.934.629
Oriundos do Estágio 2	289.244	-	415.418	704.662
Oriundos do Estágio 3	25.194	13.400	-	38.594
Ativos originados/Ativos liquidados ou amortizados	6.870.192	(49.379)	(298.245)	6.522.568
<i>Writte-off</i>	(1.543)	(87)	(659.230)	(660.860)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>26.059.946</b>	<b>1.728.397</b>	<b>2.880.017</b>	<b>30.668.360</b>

## Notas Explicativas

### e) Operações de venda e transferência de ativos financeiros:

Nos anos de 2020 e 2019, o Banco realizou cessões de crédito com transferência substancial dos riscos e benefícios a outras instituições financeiras, o lucro nas cessões de crédito é apresentado na nota explicativa de receitas com juros e similares.

Cessão de Consignado	31/12/2020			31/12/2019		
	Valor da cessão	Valor presente	Resultado (1)	Valor da cessão	Valor presente	Resultado (1)
Consignado	10.287.866	7.484.456	2.803.410	6.495.901	4.723.283	1.772.618
<b>Lucro</b>	<b>10.287.866</b>	<b>7.484.456</b>	<b>2.803.410</b>	<b>6.495.901</b>	<b>4.723.283</b>	<b>1.772.618</b>

(1) Contabilizado em "Receitas com juros e similares - Lucro nas cessões de crédito" (Nota 26).

### 11) Perda de Crédito Esperada para as operações com Empréstimos e Adiantamentos a Clientes

#### a) Movimentação:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Saldo do início do exercício</b>	<b>2.677.505</b>	<b>2.351.745</b>
Complemento de provisão	1.049.962	875.995
<i>Writte-off</i>	(515.593)	(550.235)
<b>Saldo do fim do exercício</b>	<b>3.211.874</b>	<b>2.677.505</b>

No exercício findo em 31/12/2020, foram recuperados créditos anteriormente baixados contra a provisão para perdas esperadas no montante de R\$ 120.075 (R\$ 101.501 em 31/12/2019).

#### b) Reconciliação da provisão para perda de crédito esperada:

	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
<b>Saldo em 31/12/2018</b>	<b>541.534</b>	<b>370.980</b>	<b>1.439.231</b>	<b>2.351.745</b>
Transferidos para o Estágio 1	-	(70.752)	(14.930)	(85.682)
Transferidos para o Estágio 2	(38.492)	-	(8.656)	(47.148)
Transferidos para o Estágio 3	(41.009)	(116.854)	-	(157.863)
Oriundos do Estágio 1	-	38.492	41.009	79.501
Oriundos do Estágio 2	70.752	-	116.854	187.606
Oriundos do Estágio 3	14.930	8.656	-	23.586
Constituição/(Reversão)	112.254	190.211	573.530	875.995
<i>Writte-off</i>	(197)	(64)	(549.974)	(550.235)
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>659.772</b>	<b>420.669</b>	<b>1.597.064</b>	<b>2.677.505</b>

	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>659.772</b>	<b>420.669</b>	<b>1.597.064</b>	<b>2.677.505</b>
Transferidos para o Estágio 1	-	(20.747)	(2.827)	(23.574)
Transferidos para o Estágio 2	(167.380)	-	(2.386)	(169.766)
Transferidos para o Estágio 3	(680.341)	(260.286)	-	(940.627)
Oriundos do Estágio 1	-	167.380	680.341	847.721
Oriundos do Estágio 2	20.747	-	260.286	281.033
Oriundos do Estágio 3	2.827	2.386	-	5.213
Constituição/(Reversão)	1.033.641	71.320	(54.999)	1.049.962
<i>Writte-off</i>	(238)	(55)	(515.300)	(515.593)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>869.028</b>	<b>380.667</b>	<b>1.962.179</b>	<b>3.211.874</b>

## Notas Explicativas

### 12) Recebíveis imobiliários

	Vencimento final	Indexador	Juros % ao ano	31/12/2020	31/12/2019
Cédula de Crédito Imobiliário	15/11/2034	INCC/IGPM/POUPANÇA/CDI e sem correção Monetária	0 até 20,05	18.789	19.347
<b>Total</b>				<b>18.789</b>	<b>19.347</b>

### 13) Outros ativos financeiros

Outros ativos financeiros são compostos basicamente por valores a receber de instituições financeiras, devido a operações por cessões de créditos.

### 14) Outros ativos

	31/12/2020	31/12/2019
Depósitos judiciais e fiscais	194.926	219.413
Despesas antecipadas	109.419	84.202
Devedores diversos País	94.813	63.657
Direito de uso de arrendamento	25.602	33.427
Valores a receber de sociedade ligadas	13.411	13.227
Valores a receber de empréstimos consignados	6.213	17.920
Relações interfinanceiras	3.540	25.971
Outros	25.850	19.580
<b>Total</b>	<b>473.774</b>	<b>477.397</b>

### 15) Ativos não correntes mantidos para venda

	31/12/2020	31/12/2019
Imóveis	299.988	343.514
Veículos terrestres	22.356	29.717
Material em estoque	556	445
Provisão para perda ao valor recuperável ( <i>impairment</i> )	(57.661)	(86.219)
<b>Total</b>	<b>265.239</b>	<b>287.457</b>

## Notas Explicativas

### 16) Crédito tributário e passivos fiscais

#### a) Composição de crédito tributário e passivos fiscais:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Ativo</b>		
Sobre a baixa e transferência de ativos com retenção substancial de riscos e	(209.108)	(131.994)
Sobre prejuízos fiscais	1.171.847	1.336.206
<b>Sobre diferenças temporárias</b>	<b>2.461.376</b>	<b>2.105.427</b>
Provisão para perda esperada	1.523.788	1.310.790
Provisão de ações cíveis	136.417	142.391
Provisão de ações trabalhistas	65.644	97.727
Provisão de ações tributárias	22.789	20.343
Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio	29.028	38.451
Ajuste ao valor de mercado	48.294	10.588
Outras	635.416	485.137
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.424.115</b>	<b>3.309.639</b>
Provisão para impostos diferidos sobre superveniência de depreciação	78.202	78.202
Provisão para impostos diferidos sobre ajuste a mercado de derivativos	97.472	116.263
Provisão para impostos e contribuições	451.148	343.059
<b>Total do Passivo</b>	<b>626.822</b>	<b>537.524</b>

#### b) Movimentação dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social:

##### Ativo diferido

	31/12/2020			31/12/2019		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Imposto de renda	Contribuição social	Total
<b>Saldo do início do exercício</b>	<b>1.875.076</b>	<b>1.434.563</b>	<b>3.309.639</b>	<b>1.853.390</b>	<b>1.090.351</b>	<b>2.943.741</b>
(+) Constituição de créditos	1.079.528	858.133	1.937.661	698.032	770.333	1.468.365
(-) Realização de créditos	(1.015.600)	(807.585)	(1.823.185)	(676.346)	(426.121)	(1.102.467)
<b>Saldo do fim do exercício</b>	<b>1.939.004</b>	<b>1.485.111</b>	<b>3.424.115</b>	<b>1.875.076</b>	<b>1.434.563</b>	<b>3.309.639</b>

##### Passivo diferido

	31/12/2020			31/12/2019		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Imposto de renda	Contribuição social	Total
<b>Saldo do início do exercício</b>	<b>144.055</b>	<b>50.410</b>	<b>194.465</b>	<b>144.136</b>	<b>38.277</b>	<b>182.413</b>
(+) Constituição de Passivos	281	101	382	7.937	18.313	26.250
(-) Realização de Passivos	(10.652)	(8.521)	(19.173)	(8.018)	(6.180)	(14.198)
<b>Saldo do fim do exercício</b>	<b>133.684</b>	<b>41.990</b>	<b>175.674</b>	<b>144.055</b>	<b>50.410</b>	<b>194.465</b>

#### c) Projeção de realização e valor presente dos créditos tributários:

A projeção de realização do crédito tributário foi elaborada com base em revisão do estudo do cenário atual e futuro, efetuada em 31/12/2020, cujas premissas principais utilizadas nas projeções foram os indicadores macroeconômicos, indicadores de produção e custo de captação. Referida projeção de realização de crédito tributário, incluindo as premissas adotadas, foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco em 02/02/2021.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal ou quando os prejuízos fiscais, que parcialmente estão sendo discutidos em âmbito administrativo com excelentes perspectivas de êxito para o Banco, forem compensados.

## Notas Explicativas

Apresentamos a seguir a estimativa de realização desses créditos:

Imposto de renda e contribuição social sobre diferenças temporárias		Imposto de renda e contribuição social sobre prejuízos fiscais		Ajustes de IFRS		Total		
31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	
2020	-	816.747	-	58.383	-	(36.504)	-	838.626
2021	1.048.508	733.530	197.642	131.962	(33.585)	(32.785)	1.212.565	832.707
2022	961.670	329.911	131.873	260.933	(30.803)	(14.745)	1.062.740	576.099
2023	146.921	53.896	331.223	350.278	(4.706)	(2.409)	473.438	401.765
2024	32.231	27.261	415.021	491.786	(1.032)	(1.218)	446.220	517.829
2025	37.443	36.644	53.538	1.388	(1.199)	(1.638)	89.782	36.394
2026	23.992	6.096	1.458	1.555	(768)	(272)	24.682	7.379
2027	50.629	61.677	1.730	479	(1.622)	(2.758)	50.737	59.398
2028	2.221	-	412	492	(70)	-	2.563	492
2029	23.182	-	-	-	(744)	-	22.438	-
<b>Total</b>	<b>2.326.797</b>	<b>2.065.762</b>	<b>1.132.897</b>	<b>1.297.256</b>	<b>(74.529)</b>	<b>(92.329)</b>	<b>3.385.165</b>	<b>3.270.689</b>

Em 31/12/2020, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação do Banco totalizava R\$ 2.990.887 (R\$ 2.569.358 em 31/12/2019).

Conforme § 2º do Art. 5º da Resolução CMN nº 3.059/02, os créditos tributários originados de prejuízo fiscais ocasionados pela exclusão das receitas de superveniência de depreciação no montante de R\$ 38.950 (R\$ 38.950 em 31/12/2019), não estão sujeitos a geração de lucros baseada em estudo técnico.

### d) Créditos tributários não ativados:

Em dezembro de 2019, a Administração optou pela baixa parcial dos créditos tributários oriundos de Prejuízos Fiscais e Base Negativa de CSLL da Pan Arrendamento Mercantil no montante de R\$ 141.126. Esta decisão se deu principalmente em função da revisão das premissas adotadas em seu plano de negócios, que não prevê a originação de novas operações de arrendamento mercantil, bem como da queda da taxa de juros remuneratórios de seus investimentos em depósitos interfinanceiros, o que pode comprometer a sua capacidade de geração de resultados positivos futuros em montante suficiente para realização de tais créditos no prazo máximo de 10 anos, exigido pela Resolução CMN nº 3.059, de 23/12/2002 e a Circular BACEN nº 3.171, de 31/12/2002, para a manutenção deste ativo.

Em 31/12/2020, a Instituição possuía prejuízos fiscais de aproximadamente R\$ 582.869 (31/12/2019 – R\$ 583.211), sobre os quais não foram registrados créditos tributários no montante de R\$ 244.667 (31/12/2019 –R\$ 244.804).

## Notas Explicativas

### e) Encargos com imposto de renda e contribuição social:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Resultado antes da tributação</b>	<b>885.952</b>	<b>563.758</b>
Encargos / crédito total do imposto de renda e contribuição social (1)	(398.678)	(225.503)
Outros valores	133.790	33.196
Ativação diferença alíquota (2)	-	353.789
Baixa crédito tributário (3)	-	(141.126)
Diferença de alíquota entre as empresas	6.314	37.701
<b>Imposto de renda e Contribuição social</b>	<b>(258.574)</b>	<b>58.057</b>

(1) Alíquotas vigentes: (i) provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%; (ii) contribuição social sobre o lucro é calculada para empresas financeiras à alíquota de 15%, para as demais empresas alíquota de 9%;

(2) Em 12/11/2019 foi publicada a Emenda Constitucional 103/2019, que elevou de 15% para 20% a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) de bancos de qualquer espécie a partir de 01/03/2020. Em face de tais alterações, o Banco PAN reconheceu o montante de R\$353.789 referentes à esta diferença de alíquota para os créditos tributários com expectativa de realização a partir de 03/2020;

(3) Baixa parcial de Crédito Tributário de Prejuízo Fiscal e Base Negativa em decorrência da aplicação de novas premissas no plano de negócios da Pan Arrendamento Mercantil e, consequentemente, na expectativa de realização destes créditos.

### 17) Ativo tangível

#### a) Composição:

	Taxa anual	Custo	Depreciação	Valor residual	
				31/12/2020	31/12/2019
Instalações, móveis e equipamentos de uso	10%	43.069	(33.423)	9.646	17.038
Sistemas de segurança e comunicações	10%	2.974	(1.766)	1.208	633
Sistemas de processamento de dados	20%	36.277	(23.771)	12.506	10.957
<b>Total em 31/12/2020</b>		<b>82.320</b>	<b>(58.960)</b>	<b>23.360</b>	<b>-</b>
<b>Total em 31/12/2019</b>		<b>80.456</b>	<b>(51.828)</b>	<b>-</b>	<b>28.628</b>

#### b) Movimentação dos ativos imobilizados por classe:

	Instalações, móveis e equipamentos de uso	Sistemas de segurança e comunicações	Sistemas de processamento de dados	Total
<b>Saldo em 31/12/2018</b>	<b>14.405</b>	<b>891</b>	<b>8.797</b>	<b>24.093</b>
Aquisições	9.584	10	6.114	15.708
Baixas	(885)	-	(113)	(998)
Depreciação	(6.066)	(268)	(3.841)	(10.175)
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>17.038</b>	<b>633</b>	<b>10.957</b>	<b>28.628</b>

	Instalações, móveis e equipamentos de uso	Sistemas de segurança e comunicações	Sistemas de processamento de dados	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>17.038</b>	<b>633</b>	<b>10.957</b>	<b>28.628</b>
Aquisições	296	1.181	5.364	6.841
Baixas	(978)	-	(21)	(999)
Depreciação	(6.710)	(606)	(3.794)	(11.110)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>9.646</b>	<b>1.208</b>	<b>12.506</b>	<b>23.360</b>

## Notas Explicativas

### 18) Ativo intangível

#### a) Composição:

	Taxa Amortização	Custo	Amortização	Valor residual	
				31/12/2020	31/12/2019
Gastos com desenvolvimento e logiciais	20% a 50%	268.087	(210.836)	57.251	120.503
Ágio (1)		218.727	(32.402)	186.325	186.325
<b>Total em 31/12/2020</b>		<b>486.814</b>	<b>(243.238)</b>	<b>243.576</b>	<b>-</b>
<b>Total em 31/12/2019</b>		<b>459.150</b>	<b>(152.322)</b>	<b>-</b>	<b>306.828</b>

#### b) Movimentação dos ativos intangíveis por classe:

	Gastos com desenvolvimento e logiciais	Ágio (1)	Total
<b>Saldo em 31/12/2018</b>	<b>85.514</b>	<b>186.325</b>	<b>271.839</b>
Adições	67.407	-	67.407
Baixas	(572)	-	(572)
Amortização	(31.846)	-	(31.846)
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>120.503</b>	<b>186.325</b>	<b>306.828</b>

	Gastos com desenvolvimento e logiciais	Ágio (1)	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>120.503</b>	<b>186.325</b>	<b>306.828</b>
Adições	31.266	-	31.266
Baixas	(112)	-	(112)
Amortização	(94.406)	-	(94.406)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>57.251</b>	<b>186.325</b>	<b>243.576</b>

(1) Em 2020 e 2019, o Banco procedeu, ao teste de recuperação do ágio para a identificação de possível perda com redução ao valor recuperável, não sendo identificados indícios de perda. Foram utilizadas as seguintes premissas para o teste do ágio:

- Tendo em vista a decisão do Banco de descontinuar o produto de crédito imobiliário, utilizamos o plano de negócios aprovado relativos aos próximos cinco (5) anos de grupo de empresas, operações de crédito imobiliário e captações lastreadas com a mesma carteira em *run-off* que fundamentam o ágio em sua essência; e
- Ajuste a valor presente dos resultados anuais antes dos tributos do mencionado grupo de empresas, e produtos citados no parágrafo acima utilizando-se uma taxa projetada do DI de 6,93%, aplicando um choque de *stress* 400 bps sendo utilizada a taxa de 9,53% para o teste de *impairment*.

### 19) Depósitos de clientes

#### a) Classificação:

	31/12/2020	31/12/2019
Classificação:		
Passivos financeiros ao custo amortizado	12.818.688	11.394.051
<b>Total</b>	<b>12.818.688</b>	<b>11.394.051</b>

**Notas Explicativas****b) Composição:**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Tipos:</b>		
Depósitos à vista	76.056	26.574
Depósitos a prazo	12.742.632	11.367.477
<b>Total</b>	<b>12.818.688</b>	<b>11.394.051</b>

**c) Prazo de vencimento:**

	31/12/2020	31/12/2019
Sem vencimento	76.056	26.574
Até 30 dias	598.100	432.278
De 31 a 90 dias	449.436	511.167
De 91 a 180 dias	955.563	812.520
De 181 a 360 dias	1.974.748	2.464.562
Acima de 360 dias	8.764.785	7.146.950
<b>Total</b>	<b>12.818.688</b>	<b>11.394.051</b>

**20) Depósitos de instituições financeiras****a) Composição:**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Classificação:</b>		
Passivos financeiros ao custo amortizado	10.054.757	8.661.733
<b>Tipos:</b>		
Venda com compromisso de recompra	1.307.042	295.805
Depósitos interfinanceiros	8.747.715	8.365.928
<b>Total</b>	<b>10.054.757</b>	<b>8.661.733</b>

**b) Prazo de vencimento:**

	31/12/2020	31/12/2019
Até 30 dias	4.240.846	8.377.086
De 31 a 90 dias	5.768.781	186.423
De 91 a 180 dias	-	1.292
De 181 a 360 dias	45.130	1.120
Acima de 360 dias	-	95.812
<b>Total</b>	<b>10.054.757</b>	<b>8.661.733</b>

**21) Recursos de emissão de títulos****a) Composição:**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Classificação:</b>		
Passivos financeiros ao custo amortizado	5.346.049	1.868.324
<b>Tipos:</b>		
Letras de Crédito Imobiliário – LCI	327.372	336.211
Letras Financeiras – LF	5.018.677	1.532.113
<b>Total</b>	<b>5.346.049</b>	<b>1.868.324</b>

**Notas Explicativas****b) Variações:**

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Saldos do início do exercício</b>	<b>1.868.324</b>	<b>1.249.961</b>
Juros	106.956	104.269
Emissões	6.993.590	1.350.272
Pagamento de Juros / Resgate	(3.622.821)	(836.178)
<b>Saldos do fim do exercício</b>	<b>5.346.049</b>	<b>1.868.324</b>

**c) Prazo de vencimento:**

	31/12/2020	31/12/2019
Até 30 dias	41.372	41.131
De 31 a 90 dias	92.007	94.560
De 91 a 180 dias	974.917	118.566
De 181 a 360 dias	3.577.688	396.668
Acima de 360 dias	660.065	1.217.399
<b>Total</b>	<b>5.346.049</b>	<b>1.868.324</b>

**22) Dívidas subordinadas:****a) Classificação:**

	31/12/2020	31/12/2019
Passivos financeiros ao custo amortizado	8.784	1.884.941
<b>Total</b>	<b>8.784</b>	<b>1.884.941</b>

**b) Composição:**

Valor da Operação	31/12/2020	31/12/2019
<b>No Exterior (1):</b>		
US\$ 456.792	-	1.876.865
Custos associados à emissão	-	(379)
<b>Subtotal no Exterior</b>	<b>-</b>	<b>1.876.486</b>
<b>No País:</b>		
(2) R\$ 8.000	8.784	8.455
<b>Subtotal no País</b>	<b>8.784</b>	<b>8.455</b>
<b>Total</b>	<b>8.784</b>	<b>1.884.941</b>

(1) O ajuste de marcação a mercado das dívidas subordinadas foi contabilizado em contas de resultado de operações de captação no mercado, cujo montante foi uma receita de R\$ 6.546 no exercício findo em 31/12/2020 (despesa de R\$ 13.962 no exercício findo em 31/12/2019). As mesmas foram emitidas em 23/04/2010 e liquidadas em 23/04/2020. Essa operação possuía *hedge* de risco de mercado (Nota 6.e); e

(2) Letras Financeiras Subordinadas, emitidas em 18/04/2019 com vencimento em 16/04/2027.

**c) Variações:**

No Exterior	31/12/2020	31/12/2019
<b>Saldos do início do exercício</b>	<b>1.876.486</b>	<b>1.788.666</b>
Amortização	(2.413.415)	-
Juros	73.444	157.767
Pagamento de Juros	(102.570)	(156.641)
Variação cambial	572.223	71.214
MTM	(6.547)	13.962
Custo associado à emissão	379	1.518
<b>Saldos do fim do exercício</b>	<b>-</b>	<b>1.876.486</b>

## Notas Explicativas

No País	31/12/2020	31/12/2019
<b>Saldos do início do exercício</b>	<b>8.455</b>	<b>187.569</b>
Emissão	-	8.000
Juros	329	4.816
Amortização	-	(191.930)
<b>Saldos do fim do exercício</b>	<b>8.784</b>	<b>8.455</b>

### 23) Outros passivos

#### a) Outros passivos financeiros:

	31/12/2020	31/12/2019
Obrigações por operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	103.655	201.523
Relações com correspondentes	111.761	136.819
Obrigações de arrendamento (Nota 23.b)	26.578	33.427
<b>Total</b>	<b>241.994</b>	<b>371.769</b>

#### b) Obrigações de arrendamento:

O Banco PAN é arrendatário, principalmente de imóveis para uso em suas operações que incluem opções de renovação e cláusulas de reajuste. Durante o exercício findo em 31/12/2020, a saída de caixa com arrendamentos totalizou R\$ 10.907 (31/12/2019 - R\$ 10.337).

A movimentação de saldos do passivo de arrendamento é apresentada no quadro abaixo:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Saldos do início do exercício</b>	<b>33.427</b>	<b>34.786</b>
Adições/exclusões de contratos	1.555	6.105
Pagamentos	(10.907)	(10.337)
Apropriação de encargos financeiros	2.503	2.873
<b>Saldos do fim do exercício</b>	<b>26.578</b>	<b>33.427</b>

#### c) Vencimento dos arrendamentos:

	31/12/2020	31/12/2019
Até 1 ano	6.716	851
De 1 a 5 anos	16.263	25.691
Mais de 5 anos	3.599	6.885
<b>Total de pagamentos futuros</b>	<b>26.578</b>	<b>33.427</b>

#### d) Outros passivos não financeiros:

	31/12/2020	31/12/2019
Operações com cartões de crédito	1.426.353	827.482
Pagamentos a efetuar	964.196	734.566
Operações vinculadas a cessão	764.657	496.170
Sociais e estatutárias	325.131	266.277
Arrecadação de cobrança	101.904	118.258
Valores a pagar a sociedades ligadas	30.250	13.268
Negociação e intermediação de valores	5.952	11.877
Valores específicos de consórcio	6.840	7.757
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	154	7.176
Outros	77.696	74.934
<b>Total</b>	<b>3.703.133</b>	<b>2.557.765</b>

## Notas Explicativas

### 24) Provisões

O Banco PAN é parte em processos judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal decorrentes do exercício de suas atividades. São constituídas provisões para todos os processos cíveis e trabalhistas e para os processos de natureza fiscal classificados como perda provável com base no histórico de perdas, na opinião de assessores jurídicos, na natureza e complexidade das ações e no posicionamento dos tribunais. A provisão constituída é suficiente para atender ao risco de perda decorrente desses processos.

#### Processos trabalhistas

São ações ajuizadas por ex-empregados e prestadores de serviço, visando obter o pagamento de verbas trabalhistas, as quais decorrem, em geral, de pretensão enquadramento na categoria dos bancários, especialmente horas extras em razão do artigo nº 224 da CLT ou responsabilização subsidiária nas ações que envolvem os prestadores de serviço.

Todos os processos trabalhistas são conduzidos por advogados externos especializados e geridos individualmente por meio de sistema informatizado.

As ações trabalhistas, embora contem com a condução e avaliação de advogados externos especializados, são provisionadas de acordo com o histórico de perdas de processos semelhantes que foram encerrados nos últimos 12 ou 24 meses dependendo do tipo de autor.

#### Processos cíveis

São processos de natureza condenatória de obrigação de pagar e ou de fazer, referente às ações indenizatórias, revisionais e tarifas.

As ações cíveis, geridas por meio de sistema informatizado, são divididas em dois grupos:

##### 1) ações massificadas

Na metodologia utilizada para o cálculo da provisão cível nas ações massificadas, antes das decisões, é aplicado um modelo estatístico que calcula o *ticket* médio de perda de todas as ações encerradas nos últimos 12 meses por *cluster*, cujo acompanhamento periódico demonstra a adequação do montante de provisões.

##### 2) ações cíveis estratégicas

A provisão é constituída individualmente quando a probabilidade de perda for avaliada como provável, considerando a opinião dos especialistas jurídicos internos, escritórios jurídicos, a natureza e complexidade das ações e o posicionamento dos tribunais.

Não existem em curso processos administrativos significativos por descumprimento das normas do Sistema Financeiro Nacional que possam gerar o pagamento de multas ou causar impactos representativos no resultado do Banco PAN ou das empresas controladas.

#### I. Provisões segregadas por natureza:

	31/12/2020	31/12/2019
Processos cíveis	305.467	318.882
Processos trabalhistas	147.209	221.694
Processos tributários	60.946	50.549
<b>Total</b>	<b>513.622</b>	<b>591.125</b>

## Notas Explicativas

### II. Movimentação das provisões:

	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
<b>Saldo em 31/12/2018</b>	<b>290.599</b>	<b>290.927</b>	<b>27.341</b>	<b>608.867</b>
Constituição líquida de reversão	161.807	14.143	24.256	200.206
Atualização monetária	3.919	132	195	4.246
Baixas por pagamento	(137.443)	(83.508)	(1.243)	(222.194)
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>318.882</b>	<b>221.694</b>	<b>50.549</b>	<b>591.125</b>

	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>318.882</b>	<b>221.694</b>	<b>50.549</b>	<b>591.125</b>
Constituição líquida de reversão	139.099	50.408	7.057	196.564
Atualização monetária	2.786	-	4.425	7.211
Baixas por pagamento	(155.300)	(124.893)	(1.085)	(281.278)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>305.467</b>	<b>147.209</b>	<b>60.946</b>	<b>513.622</b>

### I. Passivos contingentes classificados como perda possível:

As principais discussões relativas a Ações Fiscais e Tributárias cuja probabilidade de perda está classificada como possível estão descritas a seguir.

**IRPJ/CSLL** – Ganho de capital oriundo da desmutualização da B3 (balcão), além da glosa de saldos de prejuízo fiscal e base negativa, referente aos anos calendários de 2008 e 2009. Em dezembro de 2020, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 723;

**IRPJ/CSLL** – Dedutibilidade de Perdas em Operações de Crédito e Despesas operacionais, referente aos anos calendários de 2007 a 2010, 2012 e 2015. Em dezembro de 2020, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 498.308;

**IRPJ/CSLL** – Dedutibilidade a maior de despesas relacionadas ao recolhimento de tributos de PIS/COFINS, referente ao ano calendário de 2014. Em dezembro de 2020, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 22.290;

**IRPJ/CSLL** - Amortização de ágio, e por consequência, falta de adição na apuração da base de cálculo, na participação societária da BFRE, referente aos anos calendários de 2015 e 2016. Em dezembro de 2020, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 8.333;

**PIS/COFINS** – Dedutibilidade de despesas de *Swap* da base de cálculo, referente ao ano calendário de 2010. Em dezembro de 2020, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 4.656;

**INSS sobre Participação nos Lucros ou Resultados** – Incidência de contribuição previdenciária sobre os pagamentos efetuados a título de participação nos lucros e resultados, dos anos calendários de 2012, 2013 e 2016. Em dezembro de 2020, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 74.543;

**IRRF** – Ganho de capital oriundo da aquisição da participação societária no exterior, referente ao ano calendário de 2012. Em dezembro de 2020, o valor relacionado a esse processo totaliza aproximadamente R\$ 77.781;

**ISSQN sobre o VRG** – A Pan Arrendamento Mercantil S.A. recebeu autos de infração da Prefeitura de São Paulo, que visam exigir ISS sobre o Valor Residual Garantido - VRG cobrado pela empresa nas operações de arrendamento mercantil realizadas no período de 2008 a 2017 cujo montante é R\$ 143.946 atualizados até dezembro de 2020; e

## Notas Explicativas

**Compensações não homologadas** - Indeferimento de pedidos de compensações de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, decorrentes de pagamentos a maior ou indevidos. Em dezembro de 2020, os valores relacionados a esses processos totalizam aproximadamente R\$ 222.252.

### 25) Patrimônio líquido

#### a) Composição do capital social em quantidade de ações:

O capital social, totalmente subscrito e integralizado em 31/12/2020 é de R\$ 4.175.222 (R\$ 3.653.410 em 31/12/2019).

Abaixo demonstramos as ações nominativas escriturais (em milhares de ações) e, sem valor nominal.

	31/12/2020	31/12/2019
Ordinárias	657.561	657.561
Preferenciais	547.495	547.495
<b>Total</b>	<b>1.205.056</b>	<b>1.205.056</b>

#### b) Reservas de lucros:

Reserva Legal – Nos termos do estatuto social do Banco PAN, do lucro líquido apurado anualmente, após a dedução do prejuízo acumulado e da provisão para o imposto de renda, será destacada uma quantia equivalente a 5% (cinco por cento) do lucro para formação da reserva legal, até que atinja 20% (vinte por cento) do capital social da Instituição. Nos termos do artigo 193, §1º, da Lei nº 6.404/76, o Banco PAN poderá deixar de destinar parcela do lucro líquido para a reserva legal no exercício em que o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital, exceder a 30% (trinta por cento) do capital social.

Reserva para Integridade do Patrimônio Líquido – Tem por fim assegurar recursos para atender as necessidades regulatória e operacional de valor de patrimônio líquido da Instituição, podendo ser convertida em capital social por deliberação do Conselho de Administração. Observado o limite do capital autorizado, e poderá ser formada de acordo com proposta do Conselho de Administração, com até 100% (cem por cento) do lucro líquido que remanescer após as destinações dos lucros apurados anualmente, não podendo ultrapassar o valor do capital social da Instituição.

#### c) Juros sobre o capital próprio e dividendos:

Aos acionistas é assegurado o recebimento de dividendos mínimos de 35% sobre o lucro líquido anual, conforme estatuto social e nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Os juros sobre o capital próprio são calculados sobre o lucro societário, conforme demonstrações contábeis elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (Lei 4.595/64 e Lei 6.404/76), aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

## Notas Explicativas

A seguir demonstra-se o cálculo de juros sobre o capital próprio/dividendos.

	31/12/2020	% (1)	31/12/2019	% (1)
<b>Lucro líquido societário antes da reserva legal</b>	<b>655.569</b>		<b>515.935</b>	
(-) Reserva Legal	(32.778)		(25.797)	
<b>Base societário de cálculo</b>	<b>622.791</b>		<b>490.138</b>	
<b>Juros sobre o capital próprio (bruto) (2)</b>	<b>246.130</b>		<b>198.000</b>	
Imposto de renda retido na fonte sobre os juros sobre o capital próprio	(36.919)		(29.700)	
<b>Juros sobre o capital próprio (líquido) (3)</b>	<b>209.211</b>		<b>168.300</b>	
Dividendos propostos (4)	8.766		3.248	
<b>Juros sobre o capital próprio (líquido) e dividendos</b>	<b>217.977</b>	<b>35,0%</b>	<b>171.548</b>	<b>35,0%</b>

(1) Percentual dos juros sobre o capital próprio sobre a base de cálculo;

(2) JCP por ação pago relativo ao exercício de 2020 é de: R\$ 0,20424755369 (2019: R\$ 0,164307700);

(3) JCP por ação pago relativo ao exercício de 2020 é de: R\$ 0,173610421 (2019: R\$ 0,139661545); e

(4) Dividendos por ação a serem pagos relativos ao exercício de 2020 é de R\$ 0,00727458469 (2019: R\$ 0,002695674).

### d) Lucro por ação:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Lucro líquido atribuível aos acionistas da Instituição</b>	<b>627.378</b>	<b>621.815</b>
Lucro líquido atribuível aos acionistas ordinários da Instituição (R\$ mil)	342.340	339.305
Lucro líquido atribuível aos acionistas preferenciais da Instituição (R\$ mil)	285.038	282.510
Número médio ponderado de ações ordinárias em circulação (mil)	657.561	657.561
Número médio ponderado de ações preferenciais em circulação (mil)	547.495	502.693
Lucro líquido por ação básico atribuível aos acionistas ordinários da Instituição	0,52	0,52
Lucro líquido por ação básico atribuível aos acionistas preferenciais da Instituição	0,52	0,56

### 26) Receita líquida com juros

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Receitas com juros e similares</b>		
Empréstimos e adiantamentos a clientes	5.539.239	4.941.739
Lucro nas cessões de crédito (nota 10.e)	2.803.410	1.772.618
Prêmio de performance das cessões	608.432	965.154
Instrumentos de dívida	130.513	136.563
Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras	35.672	19.310
Recebíveis imobiliários	1.570	1.618
Depósitos compulsórios no Banco Central	161	8.783
<b>Total de receitas com juros</b>	<b>9.118.997</b>	<b>7.845.785</b>
<b>Despesas com juros e similares</b>		
Depósitos de clientes	(1.173.665)	(1.339.851)
Variações cambiais líquidas (1)	(570.632)	(66.260)
Depósitos de instituições financeiras	(268.422)	(468.772)
Recurso de emissão de títulos	(107.279)	(104.269)
Dívidas subordinadas	(77.388)	(199.123)
Créditos cedidos com retenção de riscos e benefícios	(14.647)	(27.635)
Outras	(16.887)	(14.252)
<b>Total de despesas com juros</b>	<b>(2.228.920)</b>	<b>(2.220.162)</b>
<b>Total</b>	<b>6.890.077</b>	<b>5.625.623</b>

(1) Contempla variações cambiais de ativos e passivos.

## Notas Explicativas

### 27) Receita de tarifas e comissões

	31/12/2020	31/12/2019
Cartões de crédito	130.520	118.041
Avaliação de Bens	80.382	62.330
Comissão/intermediação	80.207	59.015
Administração de consórcios	10.039	25.290
Outras	3.724	3.660
<b>Total</b>	<b>304.872</b>	<b>268.336</b>

### 28) Despesas de pessoal

	31/12/2020	31/12/2019
Proventos	368.047	308.370
Encargos sociais	98.899	87.978
Benefícios (Nota 36)	82.155	74.627
Honorários (Nota 35.b)	16.900	24.155
Outros	8.151	6.565
<b>Total</b>	<b>574.152</b>	<b>501.695</b>

### 29) Outras despesas administrativas

	31/12/2020	31/12/2019
Comissões pagas a correspondentes bancários	1.523.302	1.065.441
Serviços de terceiros	436.859	408.856
Processamento de dados	273.917	222.961
Serviços do sistema financeiro	215.463	164.842
Propaganda, promoções e publicidade	118.872	65.245
Aluguéis	71.054	48.187
Comunicações	68.374	47.138
Despesas com busca e apreensão de bens	20.344	30.354
Manutenção e conservação de bens	6.050	6.249
Transporte	3.587	5.828
Taxas e emolumentos	2.896	4.624
Água, energia e gás	2.269	2.650
Viagens	1.726	6.779
Materiais de consumo	1.506	1.759
Outras	46.567	34.256
<b>Total</b>	<b>2.792.786</b>	<b>2.115.169</b>

### 30) Depreciação e amortização

	31/12/2020	31/12/2019
Despesa com amortização	94.405	31.846
Despesa com depreciação	20.492	17.639
<b>Total</b>	<b>114.897</b>	<b>49.485</b>

### 31) Despesas tributárias

	31/12/2020	31/12/2019
Contribuição à COFINS	234.358	168.571
Contribuição ao PIS	38.144	27.523
Imposto sobre serviços	21.129	18.467
Impostos e taxas	3.914	8.214
<b>Total</b>	<b>297.545</b>	<b>222.775</b>

## Notas Explicativas

### 32) Provisões líquidas

	31/12/2020	31/12/2019
Provisões cíveis	(139.099)	(161.806)
Provisões trabalhistas	(50.408)	(14.143)
Provisões tributários	(7.057)	(24.257)
<b>Total</b>	<b>(196.564)</b>	<b>(200.206)</b>

### 33) Outras receitas e (despesas) operacionais

	31/12/2020	31/12/2019
Recuperação de encargos e despesas	129.325	250.319
Varição monetária ativa/passiva	6.746	23.284
Despesa de cessão de operações de crédito	(1.468.851)	(1.414.338)
Descontos concedidos	(67.973)	(46.295)
Prejuízo com operações de crédito / financiamento e fraudes	(50.303)	(56.639)
Gravames	(33.223)	(25.924)
Outras	4.738	42.017
<b>Total</b>	<b>(1.479.541)</b>	<b>(1.227.576)</b>

### 34) Resultado na alienação de ativos não correntes mantidos para venda

	31/12/2020	31/12/2019
Reversão/(desvalorização) de ativos não correntes mantidos para venda	20.974	8.521
Resultado na alienação de ativos não correntes mantidos para venda	9.851	(42.710)
Receita na venda de grupos de consórcio (1)	18.912	-
<b>Total</b>	<b>49.737</b>	<b>(34.189)</b>

(2) Em maio de 2020 a Pan Administradora de Consórcio Ltda. concretizou a cessão e transferência de administração de grupos de consórcio.

### 35) Saldos e transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações.

#### a) A tabela a seguir demonstra os saldos e transações com partes relacionadas:

	Prazo máximo	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
		Ativo	Ativo	Receitas	Receitas
		(passivo)	(passivo)	(despesas)	(despesas)
<b>Disponibilidades (a)</b>		<b>597</b>	<b>1.260</b>	-	-
Caixa Econômica Federal	04/01/2021	597	1.260	-	-
<b>Empréstimos e adiantamentos a instituições de crédito (b)</b>		<b>1.251.889</b>	<b>1.160.000</b>	<b>35.502</b>	<b>18.865</b>
Banco BTG Pactual S.A.	04/01/2021	1.249.990	710.000	34.406	17.796
Caixa Econômica Federal	04/01/2021	1.899	450.000	1.096	1.069
<b>Cessão de crédito (c)</b>		<b>1.812.488</b>	<b>2.036.099</b>	<b>605.500</b>	<b>965.154</b>
Caixa Econômica Federal	Sem prazo	1.812.488	2.036.099	605.500	965.154
<b>Outros ativos</b>		<b>10.720</b>	<b>13.227</b>	-	-
Caixa Econômica Federal	Sem prazo	162	6.755	-	-
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	10.533	6.453	-	-
Pan Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda.	Sem prazo	25	19	-	-
<b>Depósitos de clientes (d)</b>		<b>(337)</b>	<b>(342)</b>	-	-
Banco BTG Pactual S.A.	Sem prazo	(337)	(341)	-	-
Pan Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda.	Sem prazo	-	(1)	-	-
<b>Depósitos de instituições financeiras (e)</b>		<b>(8.316.495)</b>	<b>(7.952.156)</b>	<b>(252.728)</b>	<b>(427.232)</b>
Banco BTG Pactual S.A.	08/01/2021	(502.285)	(190.000)	(17.810)	(9.531)

**Notas Explicativas**

Caixa Econômica Federal	26/03/2021	(7.814.210)	(7.762.156)	(234.918)	(417.701)
<b>Depósitos de cliente (f)</b>		<b>(43.017)</b>	<b>(18.840)</b>	<b>(1.057)</b>	<b>(686)</b>
Pan Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda.	28/08/2023	(41.873)	(17.145)	(995)	(518)
Pessoal chave da Administração	24/07/2023	(1.144)	(1.695)	(62)	(168)
<b>Derivativos</b>		-	<b>(900)</b>	<b>(712)</b>	<b>(4.305)</b>
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	(613)	(3.873)
Caixa Econômica Federal	-	-	(900)	(99)	(432)
<b>Recursos de letras imobiliárias, agronegócio e financeiras (g)</b>		-	<b>(377)</b>	<b>(6)</b>	<b>(130)</b>
Pessoal chave da Administração	-	-	(377)	(6)	(130)
<b>Derivativos (h)</b>		-	<b>185.694</b>	<b>392.285</b>	<b>49.799</b>
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	185.694	392.285	49.799
<b>Outros passivos</b>		<b>(30.250)</b>	<b>(13.268)</b>	-	-
,Too Seguros S.A.	Sem prazo	(30.250)	(13.268)	-	-
<b>Receita de tarifas e comissões (i)</b>		-	-	<b>81.241</b>	<b>59.856</b>
,Too Seguros S.A.	-	-	-	80.073	58.599
Caixa Econômica Federal	-	-	-	1.168	1.257
<b>Despesas de Pessoal</b>		-	-	<b>(293)</b>	<b>(265)</b>
,Too Seguros S.A.	-	-	-	(293)	(265)
<b>Outras despesas administrativas</b>		-	-	<b>(53.993)</b>	<b>(56.779)</b>
,Too Seguros S.A.	-	-	-	(5.075)	(5.675)
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	(7.657)	(31.563)
BTG Pactual Corretora	-	-	-	(114)	(106)
Tecban S.A.	-	-	-	(1.509)	(718)
Câmara Interbancária de Pagamentos	-	-	-	(39.638)	(18.717)
<b>Receitas com juros e similares</b>		-	-	<b>2.030.669</b>	<b>1.135.002</b>
Caixa Econômica Federal	-	-	-	2.030.669	1.074.960
Banco BTG Pactual S.A.	-	-	-	-	60.042

(a) Referem-se as contas corrente das empresas Brazilian Securities Companhia de Securitização, BM sua Casa Promotora de Vendas Ltda. e Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária;

(b) Referem-se a aplicações do Banco PAN com taxas equivalentes às do CDI;

(c) Refere-se ao prêmio de performance das cessões de créditos sem coobrigação;

(d) Referem-se ao saldo de contas correntes de ligadas mantidas no Banco PAN;

(e) Referem-se às captações por meio de depósitos interfinanceiros com taxas equivalentes às do CDI;

(f) Referem-se às captações por meio de depósitos a prazo efetuadas no Banco PAN;

(g) Referem-se às captações por meio de letras de crédito imobiliário e letras financeiras efetuados pelo Banco PAN;

(h) Referem-se às operações de *swap*; e

(i) Referem-se à comissão paga ao Banco PAN pela intermediação de seguros.

## Notas Explicativas

### b) Remuneração dos administradores:

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29/06/2020, foi aprovado o montante global máximo da remuneração dos Administradores do Conglomerado PAN, referente ao exercício de 2020, independente do ano em que os valores forem pagos, no valor de R\$ 18.225 (R\$ 25.385 no exercício de 2019).

#### Benefícios de curto prazo a administradores (1)

	31/12/2020	31/12/2019
Despesas de honorários (Nota 28)	16.900	24.155
Contribuição ao INSS	3.803	5.435
<b>Total</b>	<b>20.703</b>	<b>29.590</b>

(1) Registrado na rubrica de "Despesas de pessoal".

O Banco PAN não possui benefícios de longo prazo ou remuneração baseada em ações para seus administradores.

#### • Outras informações

Nos termos da legislação vigente em 31/12/2020, o Banco PAN não concedeu empréstimos ou adiantamentos para:

I. Diretores e membros dos conselhos consultivos ou administrativos, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau;

II. Pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10%; e

III. Pessoas jurídicas de cujo capital participem, com mais de 10%, a própria Instituição financeira, quaisquer diretores ou administradores da própria Instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau.

### 36) Benefícios a empregados

Em linha com as melhores práticas de mercado, o Banco PAN oferece benefícios sociais aos seus empregados, dentre os quais: (a) Assistência Médica; (b) Assistência Odontológica; (c) Seguro de Vida; (d) Vale Refeição e (e) Vale Alimentação. As despesas com benefícios no exercício findo em 31/12/2020 representava R\$ 82.155 (R\$ 74.627 em 31/12/2019) (Nota 28).

### 37) Ativos oferecidos em garantia

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Instrumentos de dívida:</b>		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	193.389	287.937
Certificado de Depósito Bancário – CDB	684	104
<b>Total</b>	<b>194.073</b>	<b>288.041</b>

## Notas Explicativas

### 38) Garantias prestadas e compromissos contratuais

O "máximo valor potencial de pagamentos futuros" representa os valores de principal (*notional*) que poderiam ficar perdidos se houvesse inadimplência total das partes avalizadas, sem considerar recuperações possíveis de fianças mantidas ou prestadas, ou recuperações em recurso. Não há relação entre esses valores e as perdas prováveis sobre essas garantias. De fato, o "Máximo valor potencial de pagamentos futuros" excede significativamente as perdas inerentes.

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Garantias e outras fianças:</b>		
Garantias financeiras	-	(313.061)
Depositários de valores em custódia	(4)	(4)
<b>Total</b>	<b>(4)</b>	<b>(313.065)</b>

A expectativa do Banco é de que essas garantias expirem sem a necessidade de adiantamento de dinheiro, portanto, no curso normal dos negócios, o Banco espera que essas transações não tenham nenhum impacto em sua liquidez.

### 39) Segmentos operacionais

De acordo com as normas contábeis internacionais, um segmento operacional é um componente de uma entidade:

- Que opera em atividades das quais poderá obter receitas e incorrer em despesas (incluindo receitas e despesas relacionadas a operações com outros componentes da mesma entidade);
- Cujos resultados operacionais sejam regularmente revisados pelo principal responsável da entidade pelas decisões operacionais relacionadas à alocação de recursos ao segmento e à avaliação de seu desempenho; e

Para as quais informações financeiras opcionais estejam disponíveis.

O Banco identificou, com base nessas diretrizes, os seguintes segmentos de negócio como sendo os seus segmentos operacionais:

- Financeiro;
- Consórcios;
- Securitização;e
- Outros.

O segmento Financeiro corresponde as operações bancárias em geral e operações de arrendamento mercantil.

O segmento Consórcio tem como objetivo administração de grupos de consórcio de bens, principalmente de automóveis, motocicletas e imóveis, por meio de autofinanciamento.

O segmento de Securitização tem como objetivo a aquisição e securitização de créditos hipotecários e imobiliários, assim compreendida a compra, venda e prestação das respectivas garantias em créditos hipotecários e imobiliários; a emissão e colocação, no mercado financeiro, de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRIs e Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRAs, podendo emitir outros títulos de créditos; e a prestação de serviços e realização de outros negócios referentes a operações no mercado secundário de hipotecas e créditos imobiliários do agronegócio.

## Notas Explicativas

	31/12/2020						31/12/2019					
	Financeiro	Consórcio	Securitização	Outros	Eliminações	Total	Financeiro	Consórcio	Securitização	Outros	Eliminações	Total
<b>Receita líquida com juros</b>												
Receitas com juros e similares	9.111.893	1.741	5.861	9.152	(9.650)	9.118.997	7.805.417	3.302	10.410	45.951	(19.295)	7.845.785
Despesas com juros e similares	(2.238.570)	-	-	-	9.650	(2.228.920)	(2.239.457)	-	-	-	19.295	(2.220.162)
Perda esperada de empréstimos e adiantamentos a clientes	(1.049.958)	-	(4)	-	-	(1.049.962)	(882.434)	-	-	6.439	-	(875.995)
Perda esperada com demais ativos financeiros	1.405	-	(602)	(38)	-	765	-	-	573	-	-	573
<b>Receita líquida de perda esperada de ativos financeiros</b>	<b>5.824.770</b>	<b>1.741</b>	<b>5.255</b>	<b>9.114</b>	<b>-</b>	<b>5.840.880</b>	<b>4.683.526</b>	<b>3.302</b>	<b>10.983</b>	<b>52.390</b>	<b>-</b>	<b>4.750.201</b>
<b>Ganhos/(perdas) com ativos e passivos financeiros (líquidos)</b>	<b>149.910</b>	<b>-</b>	<b>460</b>	<b>(4.433)</b>	<b>-</b>	<b>145.937</b>	<b>(102.516)</b>	<b>-</b>	<b>4.601</b>	<b>(8.140)</b>	<b>-</b>	<b>(106.055)</b>
Resultado de instrumentos financeiros ao valor justo no resultado	(529)	-	-	(3.676)	-	(4.205)	(1.130)	-	-	(7.228)	-	(8.358)
Resultado de instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	-	460	(757)	-	(297)	-	-	4.601	(912)	-	3.689
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	150.439	-	-	-	-	150.439	(101.386)	-	-	-	-	(101.386)
Ganhos/(perdas) líquidas com ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	11	-	-	-	-	11	2.371	-	-	-	-	2.371
Receitas de tarifas e comissões	294.555	10.039	278	-	-	304.872	242.660	25.289	409	-	(22)	268.336
<b>Despesas administrativas</b>	<b>(3.350.966)</b>	<b>(6.882)</b>	<b>(8.377)</b>	<b>(713)</b>	<b>-</b>	<b>(3.366.938)</b>	<b>(2.589.929)</b>	<b>(14.041)</b>	<b>(11.100)</b>	<b>(1.816)</b>	<b>22</b>	<b>(2.616.864)</b>
Despesas de pessoal	(572.667)	(334)	(985)	(166)	-	(574.152)	(499.872)	(518)	(1.186)	(119)	-	(501.695)
Outras despesas administrativas	(2.778.299)	(6.548)	(7.392)	(547)	-	(2.792.786)	(2.090.057)	(13.523)	(9.914)	(1.697)	22	(2.115.169)
Depreciações e amortizações	(114.856)	(41)	-	-	-	(114.897)	(49.441)	(44)	-	-	-	(49.485)
Despesas tributárias	(294.087)	(1.213)	(1.263)	(982)	-	(297.545)	(213.891)	(2.986)	(3.109)	(2.789)	-	(222.775)
Provisões (líquidas)	(197.064)	1.111	(683)	72	-	(196.564)	(201.185)	(1.384)	(1.018)	3.381	-	(200.206)
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.468.534)	4.400	6.345	(554)	(21.198)	(1.479.541)	(1.193.832)	(636)	5.828	87	(39.023)	(1.227.576)
Resultado na alienação de ativos não correntes mantidos para venda	28.809	21.017	(89)	-	-	49.737	(33.982)	-	(207)	-	-	(34.189)
<b>Resultado antes da tributação</b>	<b>872.548</b>	<b>30.172</b>	<b>1.926</b>	<b>2.504</b>	<b>(21.198)</b>	<b>885.952</b>	<b>543.781</b>	<b>9.500</b>	<b>6.387</b>	<b>43.113</b>	<b>(39.023)</b>	<b>563.758</b>
Imposto de renda e contribuição social	(245.170)	(10.252)	(485)	(2.667)	-	(258.574)	78.034	(3.231)	(2.136)	(14.610)	-	58.057
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>627.378</b>	<b>19.920</b>	<b>1.441</b>	<b>(163)</b>	<b>(21.198)</b>	<b>627.378</b>	<b>621.815</b>	<b>6.269</b>	<b>4.251</b>	<b>28.503</b>	<b>(39.023)</b>	<b>621.815</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>39.164.110</b>	<b>95.410</b>	<b>240.486</b>	<b>414.626</b>	<b>(1.051.180)</b>	<b>38.863.452</b>	<b>33.460.017</b>	<b>73.744</b>	<b>242.742</b>	<b>428.618</b>	<b>(1.025.668)</b>	<b>33.179.453</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>33.638.443</b>	<b>20.513</b>	<b>11.470</b>	<b>14.021</b>	<b>(361.337)</b>	<b>33.323.110</b>	<b>28.292.241</b>	<b>17.821</b>	<b>14.306</b>	<b>22.305</b>	<b>(345.858)</b>	<b>28.000.815</b>

## Notas Explicativas

### 40) Outras informações

- a) O Banco PAN e suas controladas têm como política segurar seus valores em espécie, cheques recebidos em garantia e bens em montantes considerados adequados para cobertura de eventuais sinistros;
- b) Em 31/12/2020 e 31/12/2019, o Banco PAN e suas controladas não possuíam contratos de arrendamento mercantil para aquisições próprias;
- c) Acordos de Compensação e Liquidação de Obrigações – Resolução CMN nº 3.263/05: O Banco PAN possui acordos de compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional (SFN), firmados com pessoas jurídicas integrantes ou não do SFN. O objetivo da resolução é permitir a compensação de créditos e débitos mantidos com uma mesma contraparte, onde os vencimentos dos direitos e obrigações podem ser antecipados para a data em que ocorrer o evento de inadimplência por uma das partes ou em caso de falência do devedor; e
- d) Em 20/01/2015, foi publicada a Lei nº 13.097, conversão da MP nº 656/14, a qual, dentre outras providências, altera as regras de dedução fiscal das perdas no recebimento de créditos para os contratos inadimplidos a partir de 08/10/2014 (art. 9º, da Lei nº. 9.430/96). Para os contratos inadimplidos anteriormente a esta data, permanecem as regras vigentes anteriormente.
- e) O Banco PAN S.A., desde o início da pandemia do coronavírus (COVID-19), adotou medidas para minimizar os impactos aos seus colaboradores, clientes, fornecedores e, conseqüentemente, sua operação. As ações consideraram a continuidade e sustentabilidade dos negócios além das recomendações dos órgãos competentes, e a Administração segue gerenciando eventuais novos desdobramentos decorrentes de tal pandemia, atuando de forma tempestiva para mitigar os seus efeitos.

## Notas Explicativas

São Paulo, 31 de março de 2021.

### **CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

#### **Presidente**

Amos Genish

#### **Vice-Presidente**

Pedro Duarte Guimarães

#### **Conselheiros**

Sérgio Cutolo dos Santos

Alexandre Camara e Silva

Roberto Balls Sallouti

João Eduardo de Assis Pacheco Dacache

Marcelo Sampaio Cunha Filho

Fábio Soares de Miranda Carvalho

Fábio de Barros Pinheiro

Marcelo Adilson Tavarone Torresi

### **DIRETORIA**

#### **Diretor Presidente**

Carlos Eduardo Pereira Guimarães

#### **Diretores**

Alex Sander Moreira Gonçalves

Dermeval Bicalho Carvalho

Diogo Ciuffo da Silva

Mauro Dutra Mediano Dias

Roberta Cardim Geyer

### **CONSELHO FISCAL**

Peter Edward Cortes Marsden Wilson

Aníbal Cardoso Joaquim

Alexandre Xavier Ywata de Carvalho

### **COMITÊ DE AUDITORIA**

Amin Alves Murad

Fábio de Barros Pinheiro

Pedro Paulo Longuini

### **CONTADOR**

Gregório Moreira Franco

CRC 1SP219426/O-2

## Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Aos Administradores e Acionistas  
Banco Pan S.A.

### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais do Banco Pan S.A. ("Banco"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, assim como as demonstrações contábeis consolidadas do Banco Pan S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Pan S.A. e do Banco Pan S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### Base para opinião

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

### Principais Assuntos de Auditoria

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

Nossa auditoria em 2020 foi planejada e executada considerando que as operações do Banco e suas controladas não apresentaram modificações significativas em relação ao exercício anterior. Nesse contexto, os Principais Assuntos de Auditoria, bem como nossa abordagem de auditoria, mantiveram-se substancialmente alinhados aqueles do exercício anterior.

### Porque é um PAA Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

#### Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito (Notas explicativas 3g e 8)

O Banco Pan S.A. e suas controladas atuam substancialmente no setor do varejo, conforme divulgado na nota explicativa 1. A determinação do valor da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito continua exigindo julgamento por parte da Administração na determinação de premissas e critérios utilizados.

O processo estabelecido considera as normas e instruções determinadas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e pelo Banco Central do Brasil (BACEN), associados ao julgamento e premissas utilizadas pela Administração para determinação do risco de crédito. Tendo em vista esses aspectos, esta área continua sendo foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria considerou o entendimento dos controles relevantes relacionados a apuração da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito que tratam da integridade da base de dados, processamento, contabilização das provisões e divulgações em notas explicativas.

Adicionalmente, testamos a conciliação dos saldos contábeis com a posição analítica, bem como recalculamos, em base de testes, a provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito com base na política estabelecida que inclui, entre outros aspectos, considerações em relação aos níveis de risco e atraso das operações conforme normas aplicáveis.

Consideramos que as premissas e critérios adotados pela Administração são razoáveis e consistentes com as informações divulgadas nas demonstrações contábeis.

### Ambiente de tecnologia da informação

O Banco Pan S.A. e suas controladas operam em um ambiente de negócio no qual a estrutura de tecnologia de informação é crítica para o desenvolvimento de suas operações e a continuidade de seus processos de negócios, os quais envolvem o processamento de

um elevado número de transações diariamente, além de diversos processos para gestão de acessos e segurança da informação.

Os riscos relativos aos processos de tecnologia da informação que suportam as transações nos diferentes sistemas legados, podem, eventualmente, resultar em informações críticas incorretas, inclusive aquelas utilizadas na elaboração das demonstrações contábeis.

Em função desses aspectos, essa continua sendo uma área de foco em nossa auditoria.

Como parte de nossos procedimentos de auditoria, com o auxílio de nossos especialistas de sistemas, entendemos e testamos os controles gerais relevantes de tecnologia e segurança da informação, relacionados aos processos de gerenciamento e desenvolvimento de mudanças sistêmicas, segurança de acessos a programas e banco de dados, segurança física do centro de processamento de dados, incluindo os controles compensatórios, quando necessários.

Também testamos os controles automatizados ou as informações dependentes de tecnologia, restrições de acessos e segregações de funções relacionados aos processos relevantes para a preparação das demonstrações contábeis.

Os resultados de nossos procedimentos nos proporcionaram evidência razoável de auditoria com relação ao ambiente de tecnologia da informação relacionado com o processo de elaboração das demonstrações contábeis.

#### Créditos Tributários (Notas explicativas 3n e 32b)

O Banco Pan S.A. e suas controladas apresentam créditos tributários no total de R\$ 3,5 bilhões, provenientes de adições temporárias nas bases de cálculo do Imposto de Renda – Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas, reconhecidos com base em projeção de lucros tributários para a realização desses créditos tributários. Essa projeção, preparada a partir de estudo do cenário atual e futuro pela Administração do Banco, envolve julgamentos e premissas subjetivas.

Continuamos considerando essa uma área de foco de auditoria, pois a utilização de diferentes premissas na projeção do lucro tributário poderia modificar significativamente os prazos e valores previstos para realização dos créditos tributários, bem como deixar de atender aos requisitos do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil para registro e manutenção desses ativos nas demonstrações contábeis.

Nossos principais procedimentos de auditoria considerou o entendimento dos processos de apuração e registro nos termos das normas fiscais e contábeis relacionadas aos créditos tributários incluindo os requisitos específicos do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil, bem como o entendimento das premissas relevantes estabelecidas pela Administração para a estimativa de projeção de lucros tributários para realização dos créditos tributários.

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

Consideramos que as premissas e critérios adotados pela Administração são razoáveis em relação ao registro, manutenção e realização do crédito tributário.

#### Outros assuntos

##### Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas e é apresentada como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis do Banco. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A administração do Banco Pan S.A. é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Banco continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar o Banco ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Banco e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Banco. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança, a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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

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

São Paulo, 2 de fevereiro de 2021

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev  
Contadora CRC 1SP245281/O-6

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis consolidadas

Aos Administradores e Acionistas  
Banco Pan S.A. e suas controladas

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis consolidadas do Banco Pan S.A. ("Banco") e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Pan S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2020, o desempenho consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria

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

Nossa auditoria em 2020 foi planejada e executada considerando que as operações do Banco e suas controladas não apresentaram modificações significativas em relação ao exercício anterior. Nesse contexto, os Principais Assuntos de Auditoria, bem como nossa abordagem de auditoria, mantiveram-se substancialmente alinhados aqueles do exercício anterior.

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Provisão para perda de crédito esperada (Notas explicativas 3g, 10 e 11)

O Banco Pan S.A. e suas controladas atuam substancialmente no setor do varejo, conforme divulgado na nota explicativa 1. A determinação da provisão para perda de crédito esperada continua exigindo julgamento por parte da Administração na determinação de premissas e critérios utilizados.

A IFRS 9 – Financial Instruments, estabelece os requisitos de reconhecimento e mensuração dos instrumentos financeiros, bem como estabelece modelo de perda de crédito esperada.

O processo estabelecido em atendimento a IFRS 9 busca capturar potenciais eventos futuros que possivelmente podem aumentar o risco de crédito por meio de fatores internos e externos, cenários econômicos, situação financeira da contraparte, níveis de inadimplência, fluxos de caixa futuros esperados, políticas de renegociação, valores estimados de recuperação e realização das garantias.

Tendo em vista esses aspectos, esta área se manteve como uma área foco em nossa auditoria.

Obtivemos o entendimento dos controles relevantes relacionados a apuração da provisão para perda de crédito esperada que incluem a integridade da base de dados, processamento, contabilização das provisões e divulgações em notas explicativas.

Testamos a conciliação dos saldos contábeis com a posição analítica, bem como recalculamos, em base de testes, a provisão para perda de crédito esperada com base na política estabelecida pela Administração.

Analizamos também a consistência dos modelos e premissas adotadas no processo com os requisitos da norma contábil vigente e com as práticas de mercado.

Consideramos que as premissas e critérios adotados pela Administração são razoáveis e consistentes com as informações divulgadas nas demonstrações contábeis consolidadas.

#### Ambiente de tecnologia da informação

O Banco Pan S.A. e suas controladas operam em um ambiente de negócio no qual a estrutura de tecnologia de informação é crítica para o desenvolvimento de suas operações e a continuidade de seus negócios, os quais envolvem o processamento de um elevado número de transações diariamente, além de diversos processos para gestão de acessos e segurança da informação.

Os riscos relativos aos processos de tecnologia da informação que suportam as transações nos diferentes sistemas legados, podem, eventualmente, resultar em informações críticas incorretas, inclusive aquelas utilizadas na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas.

Em função desses aspectos, essa continua sendo uma área de foco em nossa auditoria.

Como parte de nossos procedimentos de auditoria, com o auxílio de nossos especialistas de sistemas, entendemos e testamos os controles gerais relevantes de tecnologia e segurança da informação, relacionados aos processos de gerenciamento e desenvolvimento de mudanças sistêmicas, segurança de acessos a programas e banco de dados, segurança física do centro de processamento de dados, incluindo os controles compensatórios, quando necessários.

Também testamos os controles automatizados ou as informações dependentes de tecnologia, restrições de acessos e segregações de funções relacionados aos processos relevantes para a preparação das demonstrações contábeis consolidadas.

Os resultados de nossos procedimentos nos proporcionaram evidência razoável de auditoria com relação ao ambiente de tecnologia da informação relacionado com o processo de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas.

#### Créditos Tributários (Notas explicativas 3t e 16)

O Banco Pan S.A. e suas controladas apresentam créditos tributários no total de R\$ 3,4 bilhões, provenientes de adições temporárias nas bases de cálculo do Imposto de Renda – Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas, reconhecidos com base em projeção de lucros tributários para a realização desses créditos tributários. Essa projeção, preparada a partir de estudo do cenário atual e futuro pela Administração do Banco, envolve julgamentos e premissas subjetivas.

Continuamos considerando essa uma área de foco de auditoria, pois a utilização de diferentes premissas na projeção do lucro tributário poderia modificar significativamente os prazos e valores previstos para realização dos créditos tributários com potencial impacto no registro e manutenção desses ativos nas demonstrações contábeis consolidadas.

Realizamos a atualização do entendimento dos processos de apuração e registro nos termos das normas fiscais e contábeis relacionados aos créditos tributários incluindo os requisitos específicos do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil, bem como obtivemos o entendimento das premissas relevantes estabelecidas pela Administração para a estimativa de projeção de lucros tributários para realização dos créditos tributários.

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

Consideramos que as premissas e critérios adotados pela Administração são razoáveis em relação ao registro, manutenção e realização do crédito tributário.

#### Outros assuntos

##### Demonstração do valor adicionado

A demonstração consolidada do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração do Banco, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis consolidadas do Banco. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis consolidadas tomadas em conjunto.

##### Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas

A administração do Banco é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis consolidadas de

acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Banco continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar o Banco ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Banco e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

#### Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Banco. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança, a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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

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

São Paulo, 31 de março de 2021

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes

Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev  
Contadora CRC 1SP245281/O-6

CRC 2SP000160/O-5

## Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

O Conselho Fiscal do Banco PAN S.A. ("Banco PAN" ou "Companhia"), no uso de suas atribuições legais e estatutárias, procedeu ao exame do relatório da Administração e das Demonstrações Contábeis da Companhia, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, incluindo as Notas Explicativas e, com base: (a) no Parecer dos Auditores Independentes – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, datado de 2 de fevereiro de 2021, onde é mencionado que os auditores tiveram acesso suficiente às informações necessárias para sua elaboração, cujos principais assuntos de auditoria foram: 1 – Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, o qual concluiu-se que as premissas e critérios adotados pela Administração da Companhia foram razoáveis e consistentes com as informações divulgadas nas demonstrações contábeis, conforme notas explicativas nº 3g e 8; 2 – Ambiente de Tecnologia da Informação ("TI"), com realização de auditoria relacionada aos sistemas de TI, com testes de controles gerais relevantes de tecnologia e segurança da informação, relacionados aos processos de gerenciamento e desenvolvimento de mudanças sistêmicas, segurança de acessos a programas e banco de dados, segurança física do centro de processamento de dados, incluindo os controles compensatórios, quando necessários, além de testes dos controles automatizados ou das informações dependentes de tecnologia, restrições de acessos e segregação de funções, relacionados aos processos relevantes para a preparação das demonstrações contábeis; e 3 – Crédito Tributário, em relação aos créditos totalizados no valor de R\$ 3,5 bilhões no Banco PAN e empresas controladas, provenientes de adições temporárias nas bases de cálculo do Imposto de Renda – Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas, reconhecidos com base em projeção de lucros tributários para a realização desses créditos tributários, conforme notas explicativas de nº 3n e 32b; (b) na reunião com os Auditores Independentes; (c) no resumo do relatório do Comitê de Auditoria, datado de 2 de fevereiro de 2021; e (d) na análise de documentos, informações e esclarecimentos prestados aos membros do Conselho Fiscal pela Administração da Companhia, notadamente pela Diretoria de Controladoria e Compliance.

O Conselho Fiscal é de opinião que esses documentos: (a) refletem adequadamente as atividades desenvolvidas no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, a situação patrimonial e a posição financeira da Companhia; e (b) estão em condições de serem apreciados e aprovados pela Assembleia Geral Ordinária da Companhia.

São Paulo, 2 de fevereiro de 2021.

Alexandre Xavier Ywata de Carvalho

Aníbal Cardoso Joaquim

Peter Edward Cortes Marsden Wilson

## **Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)**

### **RESUMO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA 2º SEMESTRE DE 2020**

O Comitê de Auditoria ("COAUD") do Banco PAN S.A. ("Companhia") apresenta seu relatório, de forma resumida, para atender ao disposto na Resolução CMN nº 3.198, de 27 de maio de 2004, artigo 17, parágrafo 2º, para publicação com as respectivas Demonstrações Contábeis do 2º semestre de 2020, incluindo as Notas Explicativas, o Relatório da Administração e o Relatório dos Auditores Independentes ("Demonstrações Contábeis"), de forma a externar sua opinião e evidenciar informações que considera relevantes para o conhecimento e avaliação dos seus usuários.

As informações foram apresentadas nas reuniões realizadas com a Administração da Companhia, as áreas internas, relatórios produzidos e apresentados ao COAUD, bem como nas interações realizadas com a Auditoria Interna e Auditoria Independente da Companhia.

Destaca-se que o COAUD foi informado de que não ocorreram mudanças de critérios ou fatos relevantes que pudessem impactar o balanço patrimonial ou os resultados da Companhia neste período, além das informações mencionadas nas Notas Explicativas, onde se destacam: (i) a determinação do valor da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, de acordo com a regulamentação vigente aplicável, associados ao julgamento e premissas utilizadas pela Administração para determinação do risco de crédito, sob os quais a Auditoria Independente considerou que as premissas e critérios adotados pela Administração da Companhia foram razoáveis e consistentes com as informações divulgadas nas Demonstrações Contábeis; (ii) o ambiente de tecnologia da informação, onde os procedimentos da Auditoria Independente demonstraram evidência razoável de auditoria com relação ao ambiente de tecnologia da informação relacionado com o processo de elaboração das Demonstrações Contábeis; e (iii) créditos tributários, sob os quais a Auditoria Independente considerou que as premissas e os critérios adotados pela Administração da Companhia foram razoáveis em relação ao registro, manutenção e realização do crédito tributário. Adicionalmente, com relação às Demonstrações Contábeis, a Auditoria Independente considerou que essas foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, e são consistentes em relação às informações contábeis individuais e consolidadas do Conglomerado PAN, tomadas em conjunto. Os principais assuntos ocorridos neste período foram: (i) aceleração das despesas do intangível (formalização digital); (ii) vencimento de certificados de depósito bancário do legado; (iii) renovação de captações através da emissão de letras financeiras garantidas; e (iv) captação através de DPGE-DI.

Feitos tais registros e limitando suas responsabilidades à confiabilidade das informações recebidas dos componentes da Companhia, o COAUD considera que:

- a) A Companhia vem aprimorando o acompanhamento dos principais indicadores de risco, reportado mensalmente na Declaração de Apetite a Riscos (Risk Appetite Statement – RAS) e também sua governança corporativa, a qual destacamos a criação da Política Corporativa de Auditoria Interna, que tem por objetivo definir as atribuições, responsabilidades e princípios que regulamentam a atuação da Auditoria Interna do Conglomerado PAN. Além disso, a Administração da Companhia continua envidando os maiores esforços para continuamente melhorar o ambiente de segurança cibernética e de sistemas de tecnologia da Companhia, com a conclusão do Programa de Segurança Cibernética em dezembro de 2020, desenvolvido com objetivo de aderir às exigências legais, em especial à Resolução nº 4.658/18 do Banco Central do Brasil, e baseado nas boas práticas de segurança cibernética;
- b) Não se verifica fato ou evidência relevante que pudesse comprometer a efetividade ou a independência das auditorias, interna e independente, sendo elas compatíveis com o porte e as características da Companhia; e
- c) As Demonstrações Contábeis da Companhia, individual e consolidada, e respectivas Notas Explicativas, acompanhadas do Relatório da Administração e do Parecer da Auditoria Independente, foram elaborados conforme a regulamentação vigente, notadamente as elaboradas pelo Banco Central do Brasil, e práticas contábeis adotadas no Brasil, refletindo em seus aspectos mais relevantes a situação econômico-financeira da Companhia.

São Paulo, 2 de fevereiro de 2021.

**AMIN ALVES MURAD**  
Presidente

**FÁBIO DE BARROS PINHEIRO**  
Membro

**PEDRO PAULO LONGUINI**  
Membro

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria do Banco PAN declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações contábeis individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31/12/2020.

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria do Banco PAN declara que discutiu, reviu e concordou com a conclusão expressa no relatório dos auditores independentes referente às demonstrações contábeis individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31/12/2020.