

**Banco Modal S.A. e  
Consolidado  
Econômico-Financeiro**

Demonstrações financeiras  
em 30 de junho de 2003 e 2002

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Demonstrações financeiras

em 30 de junho de 2003 e 2002

### Conteúdo

Parecer dos auditores independentes	3
Balanços patrimoniais	5-6
Demonstrações de resultados	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações das origens e aplicações de recursos	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10 - 24

## Parecer dos auditores independentes

À  
Diretoria e Acionistas do  
Banco Modal S.A.  
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Modal S.A. e os balanços patrimoniais consolidados do Banco Modal S.A. (consolidado econômico-financeiro) levantados em 30 de junho de 2003 e 2002 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes aos semestres findos naquelas datas, elaborados sob responsabilidade de sua administração. As demonstrações financeiras consolidadas (consolidado econômico-financeiro) foram elaboradas exclusivamente para atender aos requisitos do Banco Central do Brasil e não são requeridas pelas práticas contábeis brasileiras. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Banco; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Banco, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Modal S.A. e a posição patrimonial e financeira consolidada do Banco Modal S.A. (consolidado econômico-financeiro) em 30 de junho de 2003 e 2002, os resultados de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos semestres findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e, no caso das demonstrações financeiras consolidadas, em consonância com as normas do Banco Central do Brasil, conforme descrito na Nota 3.

Este parecer está sendo reemitido em função da reclassificação na demonstração do resultado mencionada na Nota 15 às demonstrações financeiras. Esta reclassificação, feita meramente para fins de apresentação, não teve reflexos no resultado do Banco no semestre.

14 de julho de 2003

(exceto quanto à Nota 15 às demonstrações financeiras, para a qual a data é 5 de agosto de 2003)

KPMG Auditores Independentes  
CRC-SP-14.428/O-6-F-RJ

José M. Matos Nicolau  
Contador CRC-RJ-42.216/O-7

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Balancos patrimoniais

em 30 de junho de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

Ativo	Banco Modal S.A.		Consolidado Econômico-Financeiro	
	2003	2002	2003	2002
<b>Circulante</b>	<u>262.498</u>	<u>78.518</u>	<u>262.539</u>	<u>79.971</u>
<b>Disponibilidades</b>	<u>255</u>	<u>58</u>	<u>255</u>	<u>59</u>
Caixa	39	27	39	27
Depósitos bancários	-	-	-	1
Reservas livres	216	31	216	31
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	<u>36.840</u>	<u>12.246</u>	<u>36.840</u>	<u>12.246</u>
Aplicações no mercado aberto	36.840	12.246	36.840	12.246
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	<u>105.674</u>	<u>25.161</u>	<u>105.674</u>	<u>25.161</u>
Carteira própria	11.962	17.154	11.962	17.154
Vinculados a prestação de garantias	70.317	2.734	70.317	2.734
Vinculados ao Banco Central	7.068	-	7.068	-
Instrumentos financeiros derivativos	16.327	5.273	16.327	5.273
<b>Relações interfinanceiras</b>	<u>941</u>	<u>1.677</u>	<u>941</u>	<u>1.677</u>
Serviço de compensação de cheques e outros papéis	391	1.381	391	1.381
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	355	275	355	275
Correspondentes no país	195	21	195	21
<b>Operações de crédito - setor privado</b>	<u>114.919</u>	<u>36.143</u>	<u>114.919</u>	<u>36.143</u>
Empréstimos e títulos descontados	82.617	29.186	82.617	29.186
Financiamentos	-	7	-	7
Repasse FINAME/BNDES	32.573	6.950	32.573	6.950
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(271)	-	(271)	-
<b>Outros créditos</b>	<u>3.814</u>	<u>3.190</u>	<u>3.855</u>	<u>4.642</u>
Rendas a receber	4	31	17	31
Negociação e intermediação de valores	512	1.870	512	1.870
Diversos	3.298	1.289	3.326	2.741
<b>Outros valores e bens</b>	<u>55</u>	<u>43</u>	<u>55</u>	<u>43</u>
Despesas antecipadas	55	43	55	43
<b>Realizável a longo prazo</b>	<u>26.616</u>	<u>13.583</u>	<u>26.616</u>	<u>13.583</u>
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	<u>805</u>	<u>-</u>	<u>805</u>	<u>-</u>
Instrumentos financeiros derivativos	805	-	805	-
<b>Operações de crédito - setor privado</b>	<u>25.657</u>	<u>13.571</u>	<u>25.657</u>	<u>13.571</u>
Empréstimos e títulos descontados	70	-	70	-
Repasse FINAME/BNDES	25.587	13.571	25.587	13.571
<b>Outros créditos</b>	<u>154</u>	<u>12</u>	<u>154</u>	<u>12</u>
Diversos	154	12	154	12
<b>Permanente</b>	<u>3.435</u>	<u>3.342</u>	<u>1.674</u>	<u>1.874</u>
Investimentos	2.311	2.008	550	540
Imobilizado de uso	951	1.105	951	1.105
Diferido	173	229	173	229
<b>Total</b>	<u><u>292.549</u></u>	<u><u>95.443</u></u>	<u><u>290.829</u></u>	<u><u>95.428</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

### Balancos patrimoniais

em 30 de junho de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

	<b>Banco Modal S.A.</b>		<b>Consolidado Econômico-Financeiro</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Circulante</b>	<u>202.499</u>	<u>32.659</u>	<u>200.779</u>	<u>32.644</u>
<b>Depósitos</b>	<u>69.698</u>	<u>16.197</u>	<u>67.917</u>	<u>15.846</u>
Depósitos à vista	30	46	29	26
Depósitos a prazo	69.668	16.151	67.888	15.820
<b>Recursos de Aceites e Emissão de Títulos</b>	<u>67.760</u>	<u>-</u>	<u>67.760</u>	<u>-</u>
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	67.760	-	67.760	-
<b>Relações interfinanceiras</b>	<u>383</u>	<u>1.688</u>	<u>383</u>	<u>1.688</u>
Serviço de compensação de cheques e outros papéis	383	1.688	383	1.688
<b>Obrigações por repasses</b>	<u>32.153</u>	<u>6.895</u>	<u>32.153</u>	<u>6.895</u>
FINAME/BNDES	32.153	6.895	32.153	6.895
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	<u>4.282</u>	<u>4.132</u>	<u>4.282</u>	<u>4.132</u>
Instrumentos financeiros derivativos	4.282	4.132	4.282	4.132
<b>Outras obrigações</b>	<u>28.223</u>	<u>3.747</u>	<u>28.284</u>	<u>4.083</u>
Cobrança e arrecadação de tributos	12	7	12	7
Sociais e estatutárias	2.507	477	2.507	477
Fiscais e previdenciárias	9.310	978	9.358	1.032
Negociação e intermediação de valores	14.757	1.607	14.757	1.607
Diversas	1.637	678	1.650	960
<b>Exigível a longo prazo</b>	<u>26.759</u>	<u>13.571</u>	<u>26.759</u>	<u>13.571</u>
<b>Depósitos</b>	<u>1.108</u>	<u>-</u>	<u>1.108</u>	<u>-</u>
Depósitos a prazo	1.108	-	1.108	-
<b>Obrigações por repasses</b>	<u>25.587</u>	<u>13.571</u>	<u>25.587</u>	<u>13.571</u>
FINAME/BNDES	25.587	13.571	25.587	13.571
<b>Outras obrigações</b>	<u>64</u>	<u>-</u>	<u>64</u>	<u>-</u>
Fiscais e previdenciárias	64	-	64	-
<b>Patrimônio líquido</b>	<u>63.291</u>	<u>49.213</u>	<u>63.291</u>	<u>49.213</u>
Capital:				
De domiciliados no país	46.226	45.226	46.226	45.226
Aumento de capital	7.567	-	7.567	-
Reserva de capital	158	148	158	148
Reserva de lucros	529	262	529	262
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	86	(122)	86	(122)
Lucros acumulados	8.725	3.699	8.725	3.699
<b>Total</b>	<u><u>292.549</u></u>	<u><u>95.443</u></u>	<u><u>290.829</u></u>	<u><u>95.428</u></u>

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Demonstrações de resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2003 e 2002

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

	<b>Banco Modal S.A.</b>		<b>Consolidado Econômico-Financeiro</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<u>49.540</u>	<u>9.962</u>	<u>49.540</u>	<u>9.972</u>
Operações de crédito	17.641	10.686	17.641	10.686
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	22.406	3.052	22.406	3.062
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9.486	(3.779)	9.486	(3.779)
Rendas das aplicações compulsórias	7	3	7	3
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<u>(25.539)</u>	<u>(4.238)</u>	<u>(25.349)</u>	<u>(4.189)</u>
Captação no mercado (Nota 15)	(10.842)	(2.462)	(10.652)	(2.413)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos - Hedge de captação no exterior (Nota 15)	(12.658)	-	(12.658)	-
Operações de empréstimos e repasses	(1.769)	(1.776)	(1.769)	(1.776)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(270)	-	(270)	-
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<u>24.001</u>	<u>5.724</u>	<u>24.191</u>	<u>5.783</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<u>(5.006)</u>	<u>(3.765)</u>	<u>(5.150)</u>	<u>(3.771)</u>
Receitas de prestação de serviços	1.534	1.059	1.534	1.090
Despesas de pessoal	(2.419)	(2.398)	(2.419)	(2.398)
Outras despesas administrativas	(3.136)	(2.150)	(3.146)	(2.205)
Despesas tributárias	(1.473)	(582)	(1.483)	(588)
Resultado de participações em controladas	128	140	-	-
Outras receitas operacionais	398	174	402	338
Outras despesas operacionais	(38)	(8)	(38)	(8)
<b>Resultado operacional</b>	<u>18.995</u>	<u>1.959</u>	<u>19.041</u>	<u>2.012</u>
<b>Resultado não operacional</b>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<u>18.994</u>	<u>1.958</u>	<u>19.040</u>	<u>2.011</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<u>(5.326)</u>	<u>(442)</u>	<u>(5.372)</u>	<u>(495)</u>
Provisão para imposto de renda	(5.015)	(245)	(5.045)	(281)
Provisão para contribuição social	(1.809)	(94)	(1.825)	(111)
Ativo fiscal diferido	1.498	(103)	1.498	(103)
<b>Participação nos lucros</b>	<u>(1.594)</u>	<u>(487)</u>	<u>(1.594)</u>	<u>(487)</u>
<b>Lucro líquido</b>	<u>12.074</u>	<u>1.029</u>	<u>12.074</u>	<u>1.029</u>
<b>Juros sobre o capital próprio</b>	<u>(1.500)</u>	<u>-</u>	<u>(1.500)</u>	<u>-</u>
<b>Lucro líquido por ação</b>	<u>393,28</u>	<u>34,19</u>		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

	Capital	Aumento de capital	Reserva de capital Atualização de títulos patrimoniais	Reserva de lucros Legal	Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	Lucros acumulados	Total
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2002</b>	41.726	-	139	211	-	3.086	45.162
Constituição de reserva de capital:							
Atualização de títulos patrimoniais - BM&F e CETIP	-	-	9	-	-	-	9
Aumento de capital:							
Em espécie, homologado pelo BACEN	3.500	-	-	-	-	-	3.500
Ajuste de exercícios anteriores:							
Mudança de prática contábil	-	-	-	-	-	(365)	(365)
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	(122)	-	(122)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	1.029	1.029
Destinações:							
Apropriação para reserva	-	-	-	51	-	(51)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2002</b>	<u>45.226</u>	<u>-</u>	<u>148</u>	<u>262</u>	<u>(122)</u>	<u>3.699</u>	<u>49.213</u>
<b>Mutações do semestre</b>	<u>3.500</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>51</u>	<u>(122)</u>	<u>613</u>	<u>4.051</u>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2003</b>	46.226	-	148	443	6	7.124	53.947
Constituição de reserva de capital:							
Atualização de títulos patrimoniais - CETIP	-	-	10	-	-	-	10
Aumento de capital:							
A ser homologado pelo BACEN	-	7.567	-	(443)	-	(7.124)	-
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	80	-	80
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	12.074	12.074
Destinações:							
Apropriação para reserva	-	-	-	529	-	(529)	-
Juros sobre capital próprio (R\$48,86 por ação)	-	-	-	-	-	(1.500)	(1.500)
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	(1.320)	(1.320)
<b>Saldos em 30 de junho de 2003</b>	<u>46.226</u>	<u>7.567</u>	<u>158</u>	<u>529</u>	<u>86</u>	<u>8.725</u>	<u>63.291</u>
<b>Mutações do semestre</b>	<u>-</u>	<u>7.567</u>	<u>10</u>	<u>86</u>	<u>80</u>	<u>1.601</u>	<u>9.344</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

Demonstrações das origens e aplicações de recursos

Semestres findos em 30 de junho de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

	Banco Modal S.A.		Consolidado Econômico-Financeiro	
	2003	2002	2003	2002
<b>Origens dos recursos</b>	135.303	23.476	135.287	22.838
<b>Lucro líquido ajustado</b>	12.129	1.057	12.257	1.197
Lucro líquido do semestre	12.074	1.029	12.074	1.029
Ajuste do lucro líquido:				
Depreciação e amortização	183	168	183	168
Participações em controladas	(128)	(140)	-	-
<b>Atualização de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	80	-	80	-
<b>Recursos de acionistas</b>	-	3.500	-	3.500
Integralização de capital social	-	3.500	-	3.500
<b>Recursos de terceiros originários de</b>	123.094	18.919	122.950	18.141
<b>Aumento dos subgrupos do passivo</b>	109.394	8.905	109.250	8.127
Depósitos	18.757	-	18.691	-
Recursos de aceites e emissão de títulos e valores no exterior	67.760	-	67.760	-
Relações interfinanceiras	383	1.688	383	1.688
Obrigações por repasses	-	2.442	-	2.442
Instrumentos financeiros derivativos	1.084	3.196	1.084	3.196
Outras obrigações	21.410	1.579	21.332	801
<b>Diminuição dos subgrupos do ativo</b>	13.700	10.014	13.700	10.014
Aplicações interfinanceiras de liquidez	13.700	7.078	13.700	7.078
Operações de crédito	-	2.936	-	2.936
<b>Aplicações dos recursos</b>	135.437	23.559	135.427	22.920
<b>Ajuste de exercícios anteriores</b>	-	365	-	365
<b>Dividendos e bonificações propostos</b>	1.320	-	1.320	-
<b>Atualização de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	-	122	-	122
<b>Inversões em</b>	72	602	73	602
Investimentos	-	263	-	263
Imobilizado de uso	72	339	73	339
<b>Aplicações no diferido</b>	27	35	27	35
<b>Aumento dos subgrupos do ativo</b>	113.783	15.037	113.772	15.323
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	86.512	11.549	86.512	11.549
Relações interfinanceiras	579	1.275	579	1.275
Operações de crédito	25.043	-	25.043	-
Outros créditos	1.633	2.201	1.622	2.487
Outros valores e bens	16	12	16	12
<b>Diminuição dos subgrupos do passivo</b>	18.735	7.398	18.735	6.473
Depósitos	-	6.198	-	5.273
Captações no mercado aberto	-	1.200	-	1.200
Obrigações por repasses	18.735	-	18.735	-
<b>Juros sobre o capital próprio</b>	1.500	-	1.500	-
<b>Diminuição das disponibilidades</b>	(134)	(83)	(140)	(82)
<b>Modificações na posição financeira</b>				
<b>Disponibilidades</b>				
Início do semestre	389	141	395	141
Fim do semestre	255	58	255	59
<b>Diminuição das disponibilidades</b>	(134)	(83)	(140)	(82)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Semestres findos em 30 de junho de 2003 e 2002**

*(Em milhares de reais)*

### **1 Contexto operacional**

O Banco Modal S.A. é uma sociedade anônima que tem por objetivo a realização de operações bancárias e a prestação de serviços permitidos aos bancos múltiplos com carteiras comercial e de investimento, podendo, ainda, participar como acionista de outras sociedades.

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

As demonstrações financeiras foram elaboradas em consonância com as práticas emanadas da legislação societária brasileira e normas do Banco Central do Brasil (BACEN), e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

### **3 Demonstrações financeiras consolidadas (Consolidado Econômico - Financeiro - CONEF)**

As demonstrações financeiras consolidadas (CONEF) foram elaboradas em consonância com os princípios de consolidação normatizados pelo Banco Central do Brasil - BACEN. Essas demonstrações abrangem as seguintes instituições:

- Banco Modal S.A.;
- Modal Trading S.A. **(a)**;
- Modal Energy S.A. **(b)**.

**(a)** Banco Modal S.A. possui 100% de participação societária na Modal Trading S.A., a qual foi constituída em 5 de novembro de 1999. Em 30 de junho de 2003 o patrimônio líquido dessa empresa era de R\$1.634 (2002 - R\$1.343) e o resultado semestral foi de R\$123 (2002 - R\$136);

**(b)** Banco Modal S.A. possui 100% de participação societária na Modal Energy, a qual foi constituída em 12 de julho de 2000. Em 30 de junho de 2003 o patrimônio líquido dessa empresa era de R\$128 (2002 - R\$125) e o resultado semestral foi de R\$5 (2002 - R\$4).

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

O processo de elaboração do Consolidado Econômico-Financeiro das contas patrimoniais e de resultado corresponde à soma horizontal dos saldos das contas do ativo, do passivo, das receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementada com a eliminação da participação no capital, resultados acumulados e investimentos e dos saldos de contas correntes e outras contas integrantes do ativo e/ou passivo, mantidas entre as instituições e empresas, cujos balanços patrimoniais foram consolidados.

### 4 Principais práticas contábeis

#### a. *Resultado das operações*

É apurado pelo regime de competência.

#### b. *Títulos e valores mobiliários*

Os títulos de renda fixa foram registrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos incorridos até a data do balanço, e os títulos de renda variável foram registrados ao custo, sendo ambos, classificados em três categorias, conforme se segue:

**I** - Títulos para negociação: adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados;

**II** - Títulos mantidos até o vencimento: adquiridos com a intenção de mantê-los em carteira até o vencimento; e

**III** - Títulos disponíveis para venda: os títulos que não se enquadram nas categorias I e II.

Os títulos classificados nas categorias I e III são ajustados pelo valor de mercado sendo estes ajustes da carteira com contrapartida em conta de resultado e em conta específica do patrimônio líquido líquidos dos efeitos tributários, respectivamente, e aqueles classificados na categoria II pelo respectivo custo de aquisição, tendo os rendimentos auferidos reconhecidos em conta de resultado.

#### c. *Operações de crédito, depósitos interfinanceiros e a prazo e outras operações ativas e passivas*

As operações prefixadas foram registradas pelo valor futuro, retificado pela conta Rendas/despesas a apropriar, e as operações pós-fixadas, pelo valor presente, atualizado “pro rata die” até a data do balanço.

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### **d. Provisão para créditos de liquidação duvidosa**

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é fundamentada em análise das operações efetuada pela administração para concluir quanto ao valor de realização de tais créditos, e leva em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos e globais de cada operação, bem como as normas e instruções do BACEN.

### **e. Permanente**

Demonstrado ao custo de aquisição combinado com os seguintes aspectos:

**Investimentos:** as participações em controladas são registradas pelo método de equivalência patrimonial. Os outros investimentos foram contabilizados ao custo de aquisição, sendo os títulos patrimoniais de Bolsa de Mercadorias e de Futuros - BM&F e Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos - CETIP, atualizados pelos valores patrimoniais e o resultado dessas atualizações contabilizado em Reservas de capital - atualização de títulos patrimoniais.

**Imobilizado:** as depreciações do imobilizado de uso foram calculadas pelo método linear, com base em taxas que contemplam a vida útil-econômica dos bens.

**Diferido:** a amortização do diferido, composto basicamente por benfeitorias em imóveis de terceiros, foi calculada pelo método linear, considerando o prazo do contrato de aluguel.

### **f. Passivos circulante e exigível a longo prazo**

Demonstrados por valores contratados ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias e/ou cambiais incorridos “pro rata die”.

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

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro tributável e, quando aplicável, acrescida de adicional específico de 10% sobre o lucro tributável que ultrapassar R\$240. A provisão para a contribuição social é constituída à alíquota de 9% sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação em vigor.

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### *h. Instrumentos financeiros derivativos*

As operações de derivativos são contabilizadas da seguinte forma:

**Opções:** o valor nominal dos contratos de opções de compra de ações e ativos financeiros e mercadorias, lançados e a exercer, estão registrados em contas de compensação. Os valores dos prêmios, recebidos e/ou pagos quando da realização das operações, são registrados em contas patrimoniais.

**Mercado futuro:** os contratos de operações realizados no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos no resultado mensalmente.

**“Swap”:** os contratos correspondentes às posições de “swap” estão registrados em contas de compensação pelo valor de referência. Os diferenciais a pagar e a receber estão registrados em contas patrimoniais.

Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados a valor de mercado, contabilizando a valorização e/ou desvalorização de acordo com suas respectivas classificações, conforme se segue:

- I -** Não destinados a “hedge”: em conta de resultado do período;
- II -** Destinados a “hedge” de risco de mercado: registrada em contrapartida de conta de receita ou despesa, no resultado do período; e
- III -** Destinados a “hedge” de fluxo de caixa: a valorização e a desvalorização da parcela efetiva do “hedge” em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido.

### *i. Ajuste a mercado*

O ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e os instrumentos financeiros derivativos é efetuado com base em cotações de preços e agentes do mercado e em modelos de avaliação de preços usualmente adotados pelas instituições financeiras e suas associações representativas.

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### 5 Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos (Banco e Consolidado Econômico-Financeiro)

#### a. Títulos e valores mobiliários

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
<b>Carteira própria:</b>				
<b>Títulos para negociação</b>				
Ações de companhias abertas	<u>1.988</u>	<u>1.838</u>	<u>358</u>	<u>359</u>
<b>Títulos disponíveis para venda</b>				
Debêntures	-	-	1.607	1.605
Letras Financeiras do Tesouro	<u>10.118</u>	<u>10.124</u>	<u>15.345</u>	<u>15.190</u>
	<u>12.106</u>	<u>11.962</u>	<u>17.310</u>	<u>17.154</u>
<b>Vinculadas a prestação de garantias</b>				
<b>Títulos para negociação</b>				
Ações de companhias abertas	<u>16.715</u>	<u>16.172</u>	-	-
<b>Títulos disponíveis para venda</b>				
Notas do Banco Central	42.048	42.218	-	-
Notas do Tesouro Nacional	6.043	6.021	-	-
Letras Financeiras do Tesouro	<u>5.903</u>	<u>5.906</u>	<u>2.762</u>	<u>2.734</u>
	<u>53.994</u>	<u>54.145</u>	<u>2.762</u>	<u>2.734</u>
	<u>70.709</u>	<u>70.317</u>	<u>2.762</u>	<u>2.734</u>
<b>Vinculadas ao Banco Central:</b>				
<b>Títulos disponíveis para venda</b>				
Notas do Tesouro Nacional	<u>7.094</u>	<u>7.068</u>	-	-

Em 30 de junho de 2003, os títulos e valores mobiliários, exceto ações, apresentavam vencimentos de R\$46.655 (2002 - R\$17.924) em até 360 dias, R\$11.593 (2002 - R\$1.605) em até 1.080 dias e R\$13.089 em até 1.800 dias.

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### *b. Instrumentos financeiros derivativos*

	2003		2002	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Posição ativa:				
Prêmios de opções a exercer	1.053	754	-	-
Vendas a termo a receber	2.626	1.629	-	-
Diferencial de contratos de “swap”	<u>14.886</u>	<u>14.749</u>	<u>6.312</u>	<u>5.273</u>
	<u>18.565</u>	<u>17.132</u>	<u>6.312</u>	<u>5.273</u>
Posição passiva:				
Prêmios de opções lançadas	2.248	1.468	-	-
Diferencial de contratos de “swap”	<u>2.603</u>	<u>2.814</u>	<u>5.134</u>	<u>4.132</u>
	<u>4.851</u>	<u>4.282</u>	<u>5.134</u>	<u>4.132</u>

O Banco Modal S.A. participa de operações envolvendo instrumentos financeiros que se destinam a atender às necessidades próprias e de seus clientes, no sentido de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxas de juros. A administração desses riscos é efetuada através de políticas, que definem a estratégia de operação, assim como os controles de acompanhamento e os limites de posição.

As operações com esses instrumentos encontram-se devidamente registradas na Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F), na Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos (CETIP) e/ou na Central Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC). Para as operações mantidas junto a essas instituições em 30 de junho de 2003, foram requeridas margens em garantia no montante de R\$70.317 (2002 - R\$6.734), que estão representadas por títulos públicos e fianças.

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

Os compromissos assumidos decorrentes de operações com derivativos, registrados em contas de compensação, em 30 de junho de 2003 e de 2002, podem assim ser demonstrados:

### b.1 Por indexador

		2003		2002	
	Local de negociação	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
Mercado de opções:					
Ações	CBLC	610	-	-	-
Ativos financeiros					
Opções de compra	BM&F	342.750	482.100	-	-
Opções de venda	BM&F	286.500	-	-	-
Mercado futuro:					
Taxa de juros	BM&F	470.282	256.028	-	307.320
Moeda	BM&F	24.634	-	-	14.550
Índice de Bolsa	BM&F	4.407	-	-	-
Mercado a termo:					
Moeda	CETIP	-	18.083	-	-
Swap:					
Taxa de juros	CETIP	93.353	-	14.109	2.533
Moeda	CETIP	-	79.230	2.872	16.357
Taxa de juros	BM&F	42.863	53.701	48.939	62.174
Moeda	BM&F	9.316	200	51.216	34.876
Índices de preços	BM&F	19.350	19.468	-	-

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### b.2 Por vencimento

	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	Total	
						2003	2002
Mercado de opções:							
Ações:							
Posição comprada	610	-	-	-	-	610	-
Ativos financeiros:							
Posição comprada	216.850	-	188.950	223.450	-	629.250	-
Posição vendida	30.000	9.000	278.700	161.400	-	482.100	-
Mercado futuro:							
Posição comprada	72.280	51.693	42.365	265.579	67.406	499.323	-
Posição vendida	-	159.827	-	35.899	60.303	256.029	321.870
Mercado a termo:							
Posição vendida	544	17.539	-	-	-	18.083	-
Swap:							
Posição ativa	1.031	2.173	5.093	5.648	805	14.750	325
Posição passiva	-	-	2.671	143	-	2.814	1.755

## 6 Gerenciamento de risco

A administração de risco nas operações é efetuada através de políticas de controle e limites definidas por um Comitê de Risco, formado pela alta administração, pelo departamento econômico e pela área de risco, que é totalmente independente das áreas de negócio do Banco.

### a. Risco de mercado

Testes de “stress” de mercado e simulações de crises históricas para tomada de decisões são utilizadas rotineiramente. Antes da abertura do mercado, são divulgados relatórios que incluem análise de “value at risk”, simulação de Monte Carlo e testes que validam a metodologia de cálculo (“back testing”), detalhando todas as posições ativas e passivas.

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### ***b. Riscos de liquidez***

O risco de liquidez é administrado mediante a adoção de controles que asseguram a alocação de recursos em ativos de elevado grau de qualidade e liquidez, baseados em capital próprio e/ou captados junto a contrapartes de nível reconhecidamente respeitado, a taxas compatíveis com aquelas praticadas no mercado. Este controle contempla ainda a análise de eventuais descasamentos no tempo entre ativos e passivos e conseqüentes ajustes necessários para sua adequação.

### ***c. Risco de crédito***

A Instituição possui política de concessão de crédito onde são determinados os procedimentos de avaliação de clientes e contrapartes. A avaliação de cada cliente ou contraparte é efetuada previamente à realização de operações e contempla análises objetivas de dados financeiros, índices comparativos, fluxo de caixa, capital de giro, cobertura de juros e qualidade das garantias oferecidas, bem como análises subjetivas, contemplando dados do setor econômico, ambiente regulatório e participação no mercado. Os limites são aprovados em Comitê de Crédito e revisados regularmente, juntamente com a suficiência das garantias oferecidas.

## **7 Operações de crédito (Banco e Consolidado Econômico-Financeiro)**

As operações de crédito são classificadas em nove níveis de riscos e a provisão para créditos de liquidação duvidosa é efetuada com base na classificação do cliente nos níveis de riscos definidos pelo Conselho Monetário Nacional. Essa classificação leva em consideração, entre outras, uma análise periódica da operação, dos atrasos, do histórico do cliente e das garantias obtidas, quando aplicável.

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

A classificação das operações de crédito é como se segue:

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

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	2003		2002	
				Saldo	Provisão para perdas	Saldo	Provisão para perdas
Empréstimos e títulos descontados:							
Com garantia	Jurídica	Indústria	AA	66.173	-	19.280	-
Com garantia	Jurídica	Comércio	AA	1.912	-	1.063	-
Com garantia	Jurídica	Serviços	AA	13.353	-	8.842	-
Com garantia	Física		AA	1.005	-	-	-
Com garantia	Jurídica	Serviços	C	64	2	-	-
Com garantia	Jurídica	Indústria	F	167	84	-	-
Com garantia	Jurídica	Indústria	H	13	13	-	-
Financiamentos:							
Com garantia	Jurídica	Indústria	AA	-	-	8	-
Repasses FINAME/BNDES:							
Com garantia	Jurídica	Indústria	AA	43.380	-	13.888	-
Com garantia	Jurídica	Comércio	AA	14.534	-	6.403	-
Com garantia	Jurídica	Serviços	AA	-	-	230	-
Com garantia	Jurídica	Indústria	G	246	172	-	-
				<u>140.847</u>	<u>271</u>	<u>49.714</u>	<u>-</u>

### b. Por faixa de vencimento

Modalidade de crédito	Vencido até 180 dias		Vencido após 180 dias		A vencer até 180 dias		A vencer de 181 a 360 dias		A vencer após 360 dias		Total	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Empréstimos e títulos descontados:												
Com garantia	192	13	82.236	29.186	176	-	70	-	82.687	29.186		
Financiamentos:												
Com garantia	-	-	-	7	-	-	-	-	-	-	-	7
Repasses FINAME/BNDES:												
Com garantia	<u>264</u>	<u>-</u>	<u>27.422</u>	<u>4.271</u>	<u>4.887</u>	<u>2.679</u>	<u>25.587</u>	<u>13.571</u>	<u>58.160</u>	<u>20.521</u>		
	<u>456</u>	<u>13</u>	<u>109.658</u>	<u>33.464</u>	<u>5.063</u>	<u>2.679</u>	<u>25.657</u>	<u>13.571</u>	<u>140.847</u>	<u>49.714</u>		

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### c. Cessão de crédito

O Banco Modal S.A. efetuou operações de cessão de crédito, sem coobrigações, de acordo com a Resolução nº 2.836 de 30 de maio de 2001 do BACEN. Os valores destas operações são demonstradas conforme abaixo:

	2003	2002
Valor contábil dos créditos cedidos	23.226	1.827
Valor das cessões dos créditos	<u>23.415</u>	<u>1.828</u>
Ganho nas cessões dos créditos	<u>189</u>	<u>1</u>

No semestre findo em 30 de junho de 2003, o Banco Modal S.A. constituiu provisão para créditos em atraso no montante de R\$270. Neste semestre, não houve recuperação ou baixa de créditos vencidos.

## 8 Obrigações por repasses (Banco e Consolidado Econômico-Financeiro)

	2003	2002
Representadas por empréstimos obtidos junto do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES e ao FINAME, sujeitos a:		
• Juros de 1,0% a 5,0% ao ano e atualização pela variação da Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP, vencíveis até setembro de 2009	54.557	17.573
• Juros de 1,0% a 2,8% ao ano e atualização pela cesta de moedas do BNDES, vencíveis até abril de 2009	<u>3.183</u>	<u>2.893</u>
	57.740	20.466
Circulante	<u>(32.153)</u>	<u>(6.895)</u>
Longo prazo	<u>25.587</u>	<u>13.571</u>

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### 9 Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior (Banco e Consolidado Econômico-Financeiro)

2003

Representadas por recursos captados junto a bancos no exterior através da emissão de títulos no mercado internacional (Eurobônus), nos montantes de:

• US\$6,000,000 atualizados a juros de 8,75% ao ano e com pagamento do principal e juros em setembro de 2003.	17.634
• US\$17,000,000 atualizados a juros de 10% ao ano e com pagamento de juros em setembro de 2003 e vencimento final em março de 2004.	<u>50.126</u>
	<u>67.760</u>

### 10 Outras obrigações

	2003	2002
Negociação e intermediação de valores:		
Credores - conta de liquidação pendentes	1.608	1.607
Obrigações por empréstimos de ações	<u>13.149</u>	<u>-</u>
	<u>14.757</u>	<u>1.607</u>

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### 11 Imposto de renda e contribuição social

A conciliação entre os valores apurados conforme alíquotas nominais e o valor registrado no resultado do semestre, pode ser resumida da seguinte forma:

	<b>Imposto de renda</b>	<b>Contribuição social</b>
Resultado antes da tributação, após participação nos lucros e juros sobre o capital próprio	<u>15.900</u>	<u>15.900</u>
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais de realização	3.963	1.431
Ajustes ao valor de mercado TVM e derivativos	1.019	367
Provisões não dedutíveis	67	24
Demais adições (exclusões) permanentes	<u>(140)</u>	<u>(51)</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	4.909	1.771
Constituição da obrigação fiscal diferida sobre diferenças temporárias referentes ao ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	<u>106</u>	<u>38</u>
	5.015	1.809
Constituição de créditos tributários sobre diferenças temporárias referentes ao ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	<u>(1.101)</u>	<u>(397)</u>
Imposto de renda e contribuição social - totais	<u>3.914</u>	<u>1.412</u>

Os créditos tributários e obrigações fiscais diferidas decorrentes da avaliação a mercado dos Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos foram apurados e registrados de acordo com as normas estabelecidas pela Circular nº 3.171 de 30 de dezembro de 2002, levando em consideração as alíquotas de imposto de renda e contribuição social vigentes. Os saldos destes créditos e obrigações estão registrados pelos valores presentes e assim representados:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Outros créditos - diversos</b>		
Ativo fiscal diferido realizável em até cinco anos	<u>1.742</u>	<u>416</u>
<b>Outras obrigações - fiscais e previdenciárias</b>		
Obrigações fiscais diferidas	<u>1.402</u>	<u>341</u>

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### 12 Patrimônio líquido

#### *a. Capital social*

O capital social está representado por 15.350 ações ordinárias (2002 - 15.050) e 15.350 ações preferenciais nominativas (2002 - 15.050), sem valor nominal.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 23 de maio de 2003, os acionistas aprovaram o aumento do capital social do Banco Modal S.A. em R\$7.567, mediante incorporação da reserva legal de R\$443 e lucros acumulados de R\$7.124, sem emissão de novas ações. A homologação desta Assembléia encontra-se pendente junto ao BACEN.

#### *b. Direito das ações*

Aos acionistas do Banco Modal S.A. é assegurado um dividendo de no mínimo 6% do capital social, não inferior a 25% do lucro líquido do exercício ajustado nos termos da Lei nº 6.404/76.

As ações preferenciais, sem direito a voto, têm prioridade no reembolso de capital, em caso de liquidação do Banco sem o pagamento de prêmio, e direito a dividendos mínimos de R\$0,01 por ação.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 30 de junho de 2003, foram propostos dividendos a serem distribuídos, no valor de R\$1.320.

#### *c. Juros sobre o capital próprio*

Em 11 de junho de 2003, usando de prerrogativas constantes no artigo 9º da Lei nº 9.249/95, o Banco destinou aos seus acionistas juros sobre capital próprio no montante de R\$1.500.

Para fins de apresentação das demonstrações financeiras, conforme Circular BACEN nº 2.739/97, este montante está demonstrado na movimentação de lucros acumulados. O efeito fiscal no lucro líquido do exercício findo em 30 de junho de 2003 foi de R\$510.

#### *d. Reserva legal*

Essa reserva é constituída por um montante equivalente a 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, até atingir os limites fixados pela legislação societária.

# Banco Modal S.A. e Consolidado Econômico-Financeiro

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

### **13 Limite operacional (Acordo da Basileia)**

As instituições financeiras têm que manter patrimônio líquido mínimo de 11% dos seus ativos consolidados ponderados por graus de risco, acrescidos de percentuais sobre os riscos de créditos de “swap”, sobre as exposições em ouro e em ativos e passivos referenciados em variação cambial e em variação da taxa de juro, conforme normas e instruções do BACEN.

O Banco Modal S.A. está enquadrado neste limite operacional, com índice de Basileia de 45,40% (2002 - 45,58%) do patrimônio de referência em 30 de junho de 2003.

### **14 Outras informações (Banco e Consolidado Econômico-Financeiro)**

- a. As receitas de prestação de serviços referem-se basicamente a comissões pela realização de operações estruturadas para clientes e a rendas de administração de fundos de investimentos administrados pelo Banco Modal S.A., cujos patrimônios líquidos 30 de junho de 2003 totalizavam R\$8.738 (2002 - R\$182.419).
- b. Em 30 de junho de 2003 o Banco possuía co-obrigações por garantias prestadas no montante de R\$29.601 (2002 - R\$24.433).

### **15 Reclassificação na demonstração do resultado do semestre**

Neste relatório, a demonstração do resultado do semestre findo em 30 de junho de 2003 foi modificada em sua forma de apresentação, em virtude da reclassificação dos resultados de variação cambial e respectivo “hedge” dos Eurobônus emitidos no semestre.

A captação externa está representada por recursos captados junto a Bancos no exterior em dólares, o que gerou receita de variação cambial, no montante de R\$11.585, em virtude da valorização do Real frente ao Dólar. Com intuito de neutralizar os riscos oriundos dessa exposição cambial, o Banco Modal efetuou proteção através de instrumentos financeiros derivativos, ocasionando um resultado inverso no total de R\$12.658.

A fim de melhor apresentar a Demonstração do Resultado do referido semestre, no que tange a qualidade e transparência das informações, procedeu-se à reclassificação da receita de variação cambial da rubrica “Outras receitas operacionais” para a rubrica “Captação no mercado”, e à divulgação do resultado do respectivo “hedge” dos Eurobônus, pela sua relevância, em linha específica denominada “Resultado com instrumentos financeiros derivativos - Hedge de captação no exterior”.