

**Banco Modal S.A. e**  
**Empresas Controladas**  
**Demonstrações financeiras**  
**em 30 de junho de 2005 e de 2004**  
**e parecer dos auditores independentes**

## **Parecer dos auditores independentes**

Aos Administradores e Acionistas  
Banco Modal S.A.

- 1 Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Modal S.A. e os balanços patrimoniais consolidados do Banco Modal S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2005 e de 2004 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos do Banco Modal S.A. e as correspondentes demonstrações consolidadas do resultado e das origens e aplicações de recursos dos semestres findos nessas datas, elaboradas sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.
- 2 Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nossos exames compreenderam, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do banco e controladas (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 estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do banco, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
- 3 Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Modal S.A. e do Banco Modal S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2005 e de 2004 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos do Banco Modal S.A. dos semestres findos nessas datas, bem como o resultado consolidado das operações e as origens e aplicações de recursos consolidadas desses semestres, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Rio de Janeiro, 19 de julho de 2005

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5 "F" RJ

Eduardo Corrêa  
Contador CRC 1RJ027760/O-8

# Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

## Balanços patrimoniais em 30 de junho Em milhares de reais

Ativo	Banco Modal S.A.		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Banco Modal S.A.		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004		2005	2004	2005	2004
<b>Circulante</b>					<b>Circulante</b>				
Disponibilidades					Depósitos				
Caixa	35	26	41	26	Depósitos à vista	1.569	284	1.565	282
Reservas livres	1.882	292	1.882	292	Depósitos interfinanceiros	6.379	14.856	6.379	14.856
	1.917	318	1.923	318	Depósitos a prazo	32.813	99.480	30.713	97.557
						40.761	114.620	38.657	112.695
Aplicações interfinanceiras de liquidez					Captações no mercado aberto				
Aplicações no mercado aberto	-	171.497	-	171.497	Carteira própria	84.460	506.833	84.460	506.833
					Carteira de terceiros	-	150.000	-	150.000
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos						84.460	656.833	84.460	656.833
Carteira própria	36.814	63.262	36.814	63.262	Recursos de aceites e emissão de títulos				
Vinculados a compromissos de recompra	81.944	513.130	81.944	513.130	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	64.679	1.394	64.679	1.394
Vinculados a prestação de garantias	44.555	71.649	44.555	71.649					
Vinculados ao Banco Central	-	12.008	-	12.008	Relações interfinanceiras				
Instrumentos financeiros derivativos	25.587	9.324	25.587	9.324	Serviços de compensação de cheques e outros papéis	22	49	22	49
	188.900	669.373	188.900	669.373					
Relações interfinanceiras					Obrigações por repasses				
Serviço de compensação de cheques e outros papéis	34	51	34	51	FINAME/BNDES	27.431	45.965	27.431	45.965
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	133	53	133	53					
Correspondentes no país	164	78	164	78	Instrumentos financeiros derivativos	14.284	6.797	14.284	6.797
	331	182	331	182					
Operações de crédito - setor privado					Outras obrigações				
Empréstimos e títulos descontados	104.000	115.799	104.000	115.799	Cobrança e arrecadação de tributos	31	22	31	22
Financiamentos	-	3.119	-	3.119	Sociais e estatutárias	2.360	2.696	2.360	2.696
Repasses FINAME/BNDES	27.478	46.085	27.478	46.085	Fiscais e previdenciárias	5.182	8.451	5.247	8.469
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.072)	(445)	(4.072)	(445)	Negociação e intermediação de valores	7.541	4.261	7.541	4.261
	127.406	164.558	127.406	164.558	Diversas	2.742	1.359	2.863	1.359
						17.856	16.789	18.042	16.807
Outros créditos						249.493	842.447	247.575	840.540
Rendas a receber	-	10	-	10	<b>Exigível a longo prazo</b>				
Negociação e intermediação de valores	999	270	999	270	Depósitos				
Diversos	4.724	5.684	4.588	5.694	Depósitos a prazo	732	17.279	732	17.279
	5.723	5.964	5.587	5.974					
Outros valores e bens					Recursos de aceites e emissão de títulos				
Despesas antecipadas	61	44	88	44	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	-	83.903	-	83.903
	324.338	1.011.936	324.235	1.011.946					
<b>Realizável a longo prazo</b>					Obrigações por repasses				
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.004	2.390	1.004	2.390	FINAME/BNDES	18.972	63.144	18.972	63.144
Operações de crédito - setor privado					Instrumentos financeiros derivativos	1.807	794	1.807	794
Repasses FINAME/BNDES	18.972	63.144	18.972	63.144					
					Outras obrigações - fiscais e previdenciárias	338	371	338	371
Outros créditos - diversos	2.181	400	2.181	400					
	22.157	65.934	22.157	65.934		21.849	165.491	21.849	165.491
<b>Permanente</b>					<b>Patrimônio líquido</b>				
Investimentos					Capital				
Em controladas	2.081	1.917	-	-	De domiciliados no país	73.482	53.793	73.482	53.793
Demais investimentos	591	573	591	573	Aumento de capital	-	15.439	-	15.439
Imobilizado de uso	4.560	2.407	4.560	2.407	Reserva de capital	201	182	201	182
Diferido	176	300	176	300	Reservas de lucros	6.790	1.394	6.790	1.394
	7.408	5.197	5.327	3.280	Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	(90)	(333)	(90)	(333)
					Lucros acumulados	2.178	4.654	1.912	4.654
						82.561	75.129	82.295	75.129
Total do ativo	353.903	1.083.067	351.719	1.081.160	Total do passivo e patrimônio líquido	353.903	1.083.067	351.719	1.081.160

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

## Demonstrações do resultado Semestres findos em 30 de junho Em milhares de reais

	<b>Banco Modal S.A.</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Receitas da intermediação financeira</b>				
Operações de crédito	30.041	22.379	30.041	22.379
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	21.560	15.154	21.560	15.154
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(13.409)	4.759	(13.409)	4.759
Rendas das aplicações compulsórias	-	1	-	1
	<u>38.192</u>	<u>42.293</u>	<u>38.192</u>	<u>42.293</u>
<b>Despesas da intermediação financeira</b>				
Captação no mercado	(22.106)	(24.676)	(21.929)	(24.538)
Operações de empréstimos e repasses	(3.088)	(7.526)	(3.088)	(7.526)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(3.844)	(404)	(3.844)	(404)
	<u>(29.038)</u>	<u>(32.606)</u>	<u>(28.861)</u>	<u>(32.468)</u>
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<u>9.154</u>	<u>9.687</u>	<u>9.331</u>	<u>9.825</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>				
Receitas de prestação de serviços	1.550	13.248	1.815	13.248
Despesas de pessoal	(4.313)	(3.679)	(4.844)	(3.679)
Outras despesas administrativas	(5.163)	(4.705)	(5.228)	(4.715)
Despesas tributárias	(1.192)	(2.077)	(1.231)	(2.082)
Resultado de participações em controladas	28	91	-	-
Outras receitas operacionais	5.925	33	5.927	35
Outras despesas operacionais	(8)	(15)	(8)	(15)
	<u>(3.173)</u>	<u>2.896</u>	<u>(3.569)</u>	<u>2.792</u>
<b>Resultado operacional</b>	<u>5.981</u>	<u>12.583</u>	<u>5.762</u>	<u>12.617</u>
<b>Resultado não-operacional</b>	<u>(5)</u>	<u>(67)</u>	<u>(5)</u>	<u>(67)</u>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<u>5.976</u>	<u>12.516</u>	<u>5.757</u>	<u>12.550</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
Provisão para imposto de renda	(2.261)	(3.082)	(2.292)	(3.104)
Provisão para contribuição social	(818)	(1.114)	(834)	(1.126)
Ativo fiscal diferido	2.371	909	2.371	909
	<u>(708)</u>	<u>(3.287)</u>	<u>(755)</u>	<u>(3.321)</u>
<b>Participação nos lucros</b>	<u>(660)</u>	<u>(1.646)</u>	<u>(660)</u>	<u>(1.646)</u>
<b>Lucro líquido do semestre</b>	<u>4.608</u>	<u>7.583</u>	<u>4.342</u>	<u>7.583</u>
<b>Juros sobre o capital próprio</b>	<u>(2.200)</u>	<u>(1.500)</u>	<u>(2.200)</u>	<u>(1.500)</u>
<b>Lucro líquido por ação no fim do semestre</b>	<u>142,22</u>	<u>247,00</u>		

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Banco Modal S.A.**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

Em milhares de reais

	Capital	Aumento de capital	Reserva de capital - atualização de títulos patrimoniais	Reservas de lucros		Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	Lucros acumulados	Total
				Legal	Estatutária			
<b>Semestre findo em 30 de junho de 2004</b>								
Saldos em 1º de janeiro de 2004	53.793	-	158	1.015	-	844	15.439	71.249
Atualização de títulos patrimoniais - CETIP	-	-	24	-	-	-	-	24
Aumento de capital, em fase de homologação pelo BACEN	-	15.439	-	-	-	-	(15.439)	-
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	-	(1.177)	-	(1.177)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	7.583	7.583
Destinações								
Constituição de reserva legal	-	-	-	379	-	-	(379)	-
Juros sobre o capital próprio (R\$ 48,86 por ação)	-	-	-	-	-	-	(1.500)	(1.500)
Dividendos propostos (R\$ 34,20 por ação)	-	-	-	-	-	-	(1.050)	(1.050)
Saldos em 30 de junho de 2004	<u>53.793</u>	<u>15.439</u>	<u>182</u>	<u>1.394</u>	<u>-</u>	<u>(333)</u>	<u>4.654</u>	<u>75.129</u>
Mutações do semestre	<u>-</u>	<u>15.439</u>	<u>24</u>	<u>379</u>	<u>-</u>	<u>(1.177)</u>	<u>(10.785)</u>	<u>3.880</u>
<b>Semestre findo em 30 de junho de 2005</b>								
Saldos em 1º de janeiro de 2005	53.793	19.689	182	1.669	-	158	4.891	80.382
Homologação do aumento de capital	19.689	(19.689)	-	-	-	-	-	-
Constituição de reserva estatutária	-	-	-	-	4.891	-	(4.891)	-
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	-	(248)	-	(248)
Atualização de títulos patrimoniais - CETIP	-	-	19	-	-	-	-	19
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	4.608	4.608
Destinações								
Constituição de reserva legal	-	-	-	230	-	-	(230)	-
Juros sobre o capital próprio (R\$ 67,90 por ação)	-	-	-	-	-	-	(2.200)	(2.200)
Saldos em 30 de junho de 2005	<u>73.482</u>	<u>-</u>	<u>201</u>	<u>1.899</u>	<u>4.891</u>	<u>(90)</u>	<u>2.178</u>	<u>82.561</u>
Mutações do semestre	<u>19.689</u>	<u>(19.689)</u>	<u>19</u>	<u>230</u>	<u>4.891</u>	<u>(248)</u>	<u>(2.713)</u>	<u>2.179</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Demonstrações das origens e aplicações de recursos

Semestres findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	<u>Banco Modal S.A.</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Origens dos recursos</b>				
Lucro líquido ajustado				
Lucro líquido do semestre	4.608	7.583	4.342	7.583
Ajustes ao lucro líquido				
Depreciação e amortização	530	229	530	229
Participação em controladas	(28)	(91)	-	-
	<u>5.110</u>	<u>7.721</u>	<u>4.872</u>	<u>7.812</u>
Ajuste ao valor de mercado de TVM e instrumentos financeiros derivativos	(248)	(1.177)	(248)	(1.177)
Recursos de terceiros originários de:				
Aumento dos subgrupos do passivo				
Depósitos	-	19.550	-	19.483
Captações no mercado aberto	-	423.620	-	423.620
Recursos de aceites e emissão de títulos e valores no exterior	-	34.816	-	34.816
Relações interfinanceiras	-	49	-	49
Obrigações por repasses	-	9.034	-	9.034
Instrumentos financeiros derivativos	10.619	3.916	10.619	3.916
Diminuição dos subgrupos do ativo				
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	30.799	-	30.799	-
Relações interfinanceiras	1.236	352	1.236	352
Operações de créditos	115.260	-	115.260	-
Outros créditos	-	3.158	-	3.200
Outros valores e bens	78	59	51	59
	<u>162.854</u>	<u>501.098</u>	<u>162.589</u>	<u>501.164</u>

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Demonstrações das origens e aplicações de recursos

Semestres findos em 30 de junho

Em milhares de reais

(continuação)

	<u>Banco Modal S.A.</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Aplicações de recursos</b>				
Dividendos distribuídos	-	1.050	-	1.050
Juros sobre o capital próprio	2.200	1.500	2.200	1.500
Inversões em:				
Investimentos	-	4	-	-
Imobilizado de uso	145	1.436	145	1.436
Aplicações no diferido	7	128	7	128
Aumento dos subgrupos do ativo				
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	160.489	-	160.489
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	268.837	-	268.837
Operações de crédito	-	54.768	-	54.768
Outros créditos	1.567	-	1.427	-
Diminuição dos subgrupos do passivo				
Depósitos	66.172	-	66.205	-
Captações no mercado aberto	37.870	-	37.870	-
Recursos de aceites e emissão de títulos e valores no exterior	8.219	-	8.219	-
Relações interfinanceiras	5.295	-	5.295	-
Obrigações por repasses	39.540	-	39.540	-
Outras obrigações	225	13.006	61	13.076
<b>Total das aplicações de recursos</b>	<u>161.240</u>	<u>501.218</u>	<u>160.969</u>	<u>501.284</u>
<b>Aumento (diminuição) das disponibilidades</b>	<u>1.614</u>	<u>(120)</u>	<u>1.620</u>	<u>(120)</u>
<b>Modificação na posição financeira</b>				
Disponibilidades				
No início do semestre	303	438	303	438
No fim do semestre	<u>1.917</u>	<u>318</u>	<u>1.923</u>	<u>318</u>
<b>Aumento (diminuição) das disponibilidades</b>	<u>1.614</u>	<u>(120)</u>	<u>1.620</u>	<u>(120)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **Banco Modal S.A. e Empresas Controladas**

## **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004**

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, pode, ainda, participar como acionista de outras sociedades.

Em 5 de abril de 2005, o Banco Central do Brasil autorizou o banco a operar em câmbio.

### **2 Principais práticas contábeis**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN, que incluem estimativas contábeis no que se refere à constituição de provisões.

#### **(a) Resultado das operações**

É apurado pelo regime de competência.

#### **(b) Títulos e valores mobiliários**

Os títulos e valores mobiliários são classificados nos termos da Circular BACEN nº 3068/01, em três categorias a saber:

- (i) Títulos para negociação - aqueles adquiridos com o propósito de serem ativos e freqüentemente negociados, os quais são avaliados ao valor de mercado, em contrapartida ao resultado do semestre.
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento - aqueles adquiridos com a intenção de serem mantidos em carteira até o vencimento, os quais são avaliados pela sua taxa intrínseca, em contrapartida ao resultado do semestre.
- (iii) Títulos disponíveis para venda - aqueles que não se enquadram nas categorias (i) e (ii), os quais são atualizados e avaliados pelo valor de mercado, em contrapartida a uma conta específica do patrimônio líquido.

## **Banco Modal S.A. e Empresas Controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004**

Em milhares de reais

---

**(c) Aplicações interfinanceiras de liquidez, operações de crédito e depósitos interfinanceiros e a prazo**

As operações prefixadas foram registradas pelo valor futuro, retificado pela conta de rendas/despesas a apropriar, e as operações pós-fixadas pelo valor atualizado, ambas em base pro rata dia até a data do balanço.

**(d) 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 e os riscos específicos e globais de cada operação, bem como as normas e instruções do BACEN.

**(e) Créditos e obrigações tributários diferidos**

Os créditos e obrigações tributários diferidos decorrentes da avaliação ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos e das diferenças temporárias de provisão para créditos de liquidação duvidosa foram apurados e registrados de acordo com as normas estabelecidas pela Circular BACEN nº 3171/02, levando em consideração as alíquotas de imposto de renda e da contribuição social vigentes e as expectativas de realização de acordo com as operações que os produziram.

**(f) Permanente**

Investimentos - as participações em empresas controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os demais investimentos foram contabilizados ao custo de aquisição e os títulos patrimoniais da Bolsa de Mercadorias & Futuros - BM&F e da CETIP - Câmara de Liquidação e Custódia atualizados pelos valores patrimoniais e o resultado dessas atualizações contabilizado diretamente em Reservas de capital - atualização de títulos patrimoniais.

Imobilizado - demonstrado ao custo de aquisição, deduzido da depreciação calculada pelo método linear, com base em taxas que contemplam a vida útil-econômica dos bens, sendo móveis e utensílios, máquinas e equipamentos - 10% e sistema de processamento de dados - 20%.

Diferido - composto basicamente por benfeitorias em imóveis de terceiros, registrado ao custo de aquisição e amortizado pelo método linear, considerando o prazo dos contratos de aluguel.

## **Banco Modal S.A. e Empresas Controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004**

Em milhares de reais

---

#### **(g) Passivos circulante e exigível a longo prazo**

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias e/ou cambiais incorridos pro rata dia.

#### **(h) 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.

#### **(i) Instrumentos financeiros derivativos**

As operações com instrumentos financeiros derivativos são contabilizadas da seguinte forma:

- Opções - os valores nominais 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 ao valor de mercado e a valorização e/ou desvalorização, de acordo com suas respectivas classificações, são contabilizadas como descrito a seguir:

- (i) Não destinados a "hedge": registradas no resultado do semestre;
- (ii) Destinados a "hedge" de risco de mercado: registradas no resultado do semestre; e
- (iii) Destinados a "hedge" de fluxo de caixa: a valorização e/ou desvalorização da parcela efetiva do "hedge" são registradas em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido.

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

---

#### (j) Ajuste ao valor de mercado

O ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e dos 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. Assim, quando da liquidação financeira desses itens, os resultados poderão ser diferentes das estimativas.

### 3 Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas em consonância com os princípios de consolidação previstos nas práticas contábeis adotadas no Brasil.

O processo de consolidação 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 (a) da participação no capital, resultados acumulados e investimentos e (b) 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.

#### (a) Instituições e empresas incluídas na consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas abrangem as seguintes instituições e empresas:

	Percentual de participação	
	2005	2004
Banco Modal S.A.		
Modal Trading S.A.	100,0%	100,0%
Modal Energy S.A.	100,0%	100,0%
Modal Asset Management Ltda.	100,0%	99,8%

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

---

(b) **Conciliação entre o patrimônio líquido e o lucro líquido do Banco Modal S.A. e do consolidado**

	<u>2005</u>	
	<u>Patrimônio líquido</u>	<u>Lucro líquido</u>
<b>Banco Modal S.A.</b>	82.561	4.608
Passivo a descoberto da controlada Modal Asset Management Ltda. (nota explicativa 7)	<u>(266)</u>	<u>(266)</u>
<b>Consolidado</b>	<u>82.295</u>	<u>4.342</u>

# Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

### 4 Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

#### (a) Títulos e valores mobiliários

		2005			2004		
	Faixa de vencimento	Custo atualizado	Mercado	Ganho (perda) não realizado	Custo atualizado	Mercado	Ganho (perda) não realizado
<b>Carteira própria:</b>							
<b>Títulos para negociação</b>							
	Ações de companhias abertas	3.604	3.488	(116)	7.710	7.726	16
	Cotas de Fundos de Investimento	99	99	-	-	-	-
		<u>3.703</u>	<u>3.587</u>	<u>(116)</u>	<u>7.710</u>	<u>7.726</u>	<u>16</u>
<b>Títulos disponíveis para venda</b>							
	Certificados de Depósito Bancário	-	-	-	33.706	33.706	-
	Debêntures	3.230	3.247	17	9.220	9.530	310
	Notas do Tesouro Nacional	-	-	-	3.191	3.176	(15)
	Letras do Tesouro Nacional	-	-	-	9.125	9.124	(1)
	Letras do Tesouro Nacional	30.007	29.980	(27)	-	-	-
		<u>33.237</u>	<u>33.227</u>	<u>(10)</u>	<u>55.241</u>	<u>55.536</u>	<u>294</u>
		<u>36.940</u>	<u>36.814</u>	<u>(126)</u>	<u>62.951</u>	<u>63.262</u>	<u>310</u>
<b>Vinculados a compromissos de recompra:</b>							
<b>Títulos disponíveis para venda</b>							
	Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	44.406	44.407	1
	Letras do Tesouro Nacional	-	-	-	372.869	372.606	(263)
	Letras do Tesouro Nacional	67.352	67.289	(63)	-	-	-
	Notas do Tesouro Nacional	14.680	14.655	(25)	-	-	-
	Notas do Tesouro Nacional	-	-	-	96.580	96.117	(463)
		<u>82.032</u>	<u>81.944</u>	<u>(88)</u>	<u>513.855</u>	<u>513.130</u>	<u>(725)</u>
<b>Vinculados a prestação de garantias:</b>							
<b>Títulos para negociação</b>							
	Ações de companhias abertas	4.613	4.594	(19)	-	-	-
<b>Títulos disponíveis para venda</b>							
	Certificados de Depósito Bancário	-	-	-	7.276	7.276	-
	Letras do Tesouro Nacional	-	-	-	28.923	28.917	(6)
	Letras do Tesouro Nacional	39.999	39.961	(38)	-	-	-
	Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	35.455	35.456	1
		<u>39.999</u>	<u>39.961</u>	<u>(38)</u>	<u>71.654</u>	<u>71.649</u>	<u>(5)</u>
		<u>44.612</u>	<u>44.555</u>	<u>(57)</u>	<u>71.654</u>	<u>71.649</u>	<u>(5)</u>
<b>Vinculados ao Banco Central:</b>							
<b>Títulos disponíveis para venda</b>							
	Letras do Tesouro Nacional	-	-	-	12.076	12.008	(68)
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.076</u>	<u>12.008</u>	<u>(68)</u>

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

O ajuste ao valor de mercado dos títulos para negociação foi registrado no resultado do semestre. Os ganhos (perdas) não realizados, decorrentes do ajuste ao valor de mercado dos títulos disponíveis para a venda, foram registrados em conta específica do patrimônio líquido, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	240	1.279
Ajuste em conta específica do patrimônio líquido (nota explicativa 11.f)	<u>(376)</u>	<u>(1.783)</u>
	<u>(136)</u>	<u>(504)</u>

#### (b) Instrumentos financeiros derivativos

	<u>2005</u>			<u>2004</u>		
	<u>Custo atualizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Ganho (perda) não realizado</u>	<u>Custo atualizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Ganho (perda) não realizado</u>
<b>Posição ativa:</b>						
Prêmios de opções a exercer	433	418	(15)	11.231	4.247	(6.984)
Diferencial de contratos de "swap"	<u>21.320</u>	<u>26.173</u>	<u>4.853</u>	<u>6.766</u>	<u>7.467</u>	<u>701</u>
	21.753	26.591	<u>4.838</u>	17.997	11.714	<u>(6.283)</u>
Circulante	<u>20.589</u>	<u>25.587</u>		<u>16.157</u>	<u>9.324</u>	
Longo Prazo	<u>1.164</u>	<u>1.004</u>		<u>1.840</u>	<u>2.390</u>	
<b>Posição passiva:</b>						
Prêmios de opções lançadas	310	230	80	13.061	5.530	7.531
Diferencial de contratos de "swap"	<u>9.858</u>	<u>15.861</u>	<u>(6.003)</u>	<u>1.718</u>	<u>2.061</u>	<u>(343)</u>
	10.168	16.091	<u>(5.923)</u>	14.779	7.591	<u>7.188</u>
Circulante	<u>8.802</u>	<u>14.284</u>		<u>14.619</u>	<u>6.797</u>	
Longo Prazo	<u>1.366</u>	<u>1.807</u>		<u>160</u>	<u>794</u>	

As perdas com ajuste ao valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos, no montante de R\$ 414 (2004 - ganhos de R\$ 3.299), foram registrados no resultado do semestre na conta de "Resultado com instrumentos financeiros derivativos".

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

O Banco Modal S.A. participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender à sua estratégia e às necessidades 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 por meio de políticas, que definem a estratégia de operação, assim como os controles de acompanhamento e os limites de posição.

As operações com esses instrumentos estão registradas na Bolsa de Mercadoria & Futuros - BM&F, na CETIP - Câmara de Liquidação e Custódia e/ou na Central Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC. Em 30 de junho de 2005, foram requeridas margens em garantia para as operações nessas instituições, no montante de R\$ 44.555 (2004 - R\$ 71.649), que estão representadas por títulos públicos e ações de companhias abertas (2004 - títulos públicos).

Os compromissos assumidos decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas de compensação, em 30 de junho de 2005 e de 2004, podem ser assim demonstrados:

#### (b.1) Por indexador

		2005		2004	
	Local de custódia	Posição comprada	Posição vendida	Posição Comprada	Posição vendida
<b>Mercado de opções:</b>					
Ações					
Opções de compra	CBLC	2.880	11.940	-	-
Ativos financeiros					
Opções de compra	BM&F	-	-	1.563.025	1.597.025
Opções de venda	BM&F	58.000	-	-	-
<b>Mercado futuro:</b>					
Taxa de juros	BM&F	358.989	133.569	210.287	96.283
Moeda	BM&F	14.178	-	302.286	22.487
Índice de Bolsa	BM&F	-	3.077	6.458	-
<b>Swap:</b>					
Taxa de juros	CETIP	33.285	-	122.283	-
Moeda	CETIP	-	23.608	-	119.756
Taxa de juros	BM&F	856.909	626.153	161.698	291.029
Índices de preços	BM&F	672.567	902.688	325.756	193.546

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

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	
						2005	2004
<b>Mercado de opções:</b>							
Ações							
Posição comprada	2.880	-	-	-	-	2.880	-
Posição vendida	11.940	-	-	-	-	11.940	-
Ativos financeiros							
Posição comprada	23.500	34.500	-	-	-	58.000	1.563.025
Posição vendida	-	-	-	-	-	-	1.597.025
<b>Mercado futuro:</b>							
Posição comprada	9.983	12.416	4.625	346.143	-	373.167	519.031
Posição vendida	-	3.077	133.569	-	-	136.646	118.770
<b>Swap:</b>							
Posição ativa	205.783	429.637	196.044	518.789	212.508	1.562.761	609.737
Posição passiva	200.570	434.317	192.589	511.662	213.311	1.552.449	604.331

#### 5 Gerenciamento de risco

A administração de riscos nas operações é efetuada por meio 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 Empresas Controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004**

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 de contrapartes reconhecidamente respeitadas, a taxas compatíveis com aquelas praticadas no mercado. Este controle contempla também a análise de eventuais descasamentos no tempo entre ativos e passivos e conseqüentes ajustes necessários para sua adequação.

#### **(c) Risco de crédito**

O Banco 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, que contemplam dados do setor econômico, ambiente regulatório e participação no mercado. Os limites são aprovados pelo Comitê de Crédito e revisados regularmente, juntamente com a suficiência das garantias oferecidas.

#### **6 Operações de crédito**

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 dos clientes nos níveis de riscos definidos pelo Conselho Monetário Nacional - CMN. Essa classificação leva em consideração, entre outras, uma análise periódica da operação, dos atrasos, do histórico dos clientes e das garantias recebidas, quando aplicável.

A classificação das operações de crédito está demonstrada a seguir:

# Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

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

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	2005		2004		Percentual de provisão conforme Resolução CMN nº 2682/99
				Classificação da carteira por faixa de risco	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Classificação da carteira por faixa de risco	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	
Empréstimos e títulos descontados:								
	Jurídica	Indústria	AA	47.247	-	54.342	-	-
	Jurídica	Comércio	AA	7.633	-	23.356	-	-
	Jurídica	Serviços	AA	34.135	-	32.108	-	-
	Física		AA	107	-	5.345	-	-
	Jurídica	Indústria	A	993	(5)	-	-	0,50%
	Jurídica	Serviços	A	5.209	(26)	-	-	0,50%
	Jurídica	Indústria	B	2.099	(21)	-	-	1,00%
	Jurídica	Serviços	B	491	(5)	-	-	1,00%
	Jurídica	Comércio	C	48	(1)	-	-	3,00%
	Jurídica	Serviços	C	134	(4)	-	-	3,00%
	Jurídica	Indústria	D	218	(22)	-	-	10,00%
	Jurídica	Serviços	D	106	(11)	-	-	10,00%
	Jurídica	Indústria	E	2.004	(601)	182	(55)	30,0%
	Jurídica	Indústria	F	87	(43)	-	-	50,0%
	Jurídica	Comércio	F	567	(283)	-	-	50,0%
	Jurídica	Serviços	F	92	(46)	-	-	50,0%
	Jurídica	Comércio	G	-	-	252	(176)	70,0%
	Jurídica	Serviços	G	1.361	(953)	-	-	70,0%
	Jurídica	Indústria	H	326	(326)	214	(214)	100,0%
	Jurídica	Serviços	H	1.143	(1.143)	-	-	100,0%
Financiamentos:								
	Jurídica	Comércio	AA	-	-	3.119	-	-
Repasses FINAME/BNDES:								
	Jurídica	Indústria	AA	3.418	-	95.273	-	-
	Jurídica	Comércio	AA	93	-	8.333	-	-
	Jurídica	Serviços	AA	1.581	-	513	-	-
	Física		AA	-	-	5.110	-	-
	Jurídica	Indústria	A	7.669	(38)	-	-	0,50%
	Jurídica	Comércio	B	17.261	(173)	-	-	1,00%
	Jurídica	Indústria	B	6.115	(61)	-	-	1,00%
	Jurídica	Indústria	C	6.201	(186)	-	-	3,00%
	Física		C	4.112	(123)	-	-	3,00%
				150.450	(4.072)	228.147	(445)	
Circulante				(131.478)	4.072	(165.003)	445	
Longo prazo				18.972	-	63.144	-	

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

#### (b) Por faixa de vencimento

Modalidade de crédito	2005					Total
	Vencidos		A vencer			
	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	
Empréstimos e títulos descontados	5.522	697	97.675	106	-	104.000
Repasses FINAME/BNDES	-	-	19.699	7.779	18.972	46.450
	<u>5.522</u>	<u>697</u>	<u>117.374</u>	<u>7.885</u>	<u>18.972</u>	<u>150.450</u>
Modalidade de crédito	2004					Total
	Vencidos		A vencer			
	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	
Empréstimos e títulos descontados	398	214	96.363	18.824	-	115.799
Financiamentos	-	-	3.119	-	-	3.119
Repasses FINAME/BNDES	-	-	7.652	38.433	63.144	109.229
	<u>398</u>	<u>214</u>	<u>107.134</u>	<u>57.257</u>	<u>63.144</u>	<u>228.147</u>

#### (c) Cessão de crédito

O Banco cedeu créditos sem coobrigação, principalmente, para fundos de investimento sob sua administração, de acordo com a Resolução CMN nº 2836/01 e os valores destas operações estão demonstrados a seguir:

	2005	2004
Valor contábil dos créditos cedidos	37.211	6.993
Valor das cessões dos créditos	<u>37.210</u>	<u>6.995</u>
Ganho (perda) nas cessões dos créditos	<u>(1)</u>	<u>2</u>

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

#### (d) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo no início do semestre	662	140
Créditos baixados no semestre	(434)	(99)
Constituição no semestre	<u>3.844</u>	<u>404</u>
Saldo no final do semestre	<u><u>4.072</u></u>	<u><u>445</u></u>

#### 7 Investimentos em empresas controladas

	<u>2005</u>			<u>2004</u>		
	<u>Modal Trading S.A.</u>	<u>Modal Energy S.A.</u>	<u>Modal Asset Management Ltda.</u>	<u>Modal Trading S.A.</u>	<u>Modal Energy S.A.</u>	<u>Modal Asset Management Ltda.</u>
Quantidade de ações/cotas possuídas	100	100	100.998	100	100	998
Participação do Banco Modal S.A.	100%	100%	100%	100%	100%	99,8%
Capital social	1.780	134	106	1.653	127	6
Patrimônio líquido	1.937	144	(266)	1.777	138	2
Lucro líquido (prejuízo) do semestre	112	4	(353)	88	5	(2)
Valor contábil dos investimentos	1.937	144	-	1.777	138	2
Resultado de equivalência patrimonial	112	4	(88)	88	5	(2)

#### 8 Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
US\$ 27,000,000 atualizados pela variação cambial e juros de 6,5% ao ano, com pagamentos semestrais de juros e vencimento final em março de 2006	64.679	85.297
Circulante	<u>(64.679)</u>	<u>(1.394)</u>
Longo prazo	<u><u>-</u></u>	<u><u>83.903</u></u>

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

---

#### 9 Obrigações por repasses

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Representadas por empréstimos obtidos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES e do FINAME, sujeitos a:		
Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP mais 1,0% a 3,0% ao ano, vencíveis até setembro de 2010	41.295	100.818
Juros de 1,0% a 3% ao ano e atualização pela cesta de moedas do BNDES, vencíveis até abril de 2009	<u>5.108</u>	<u>8.291</u>
	46.403	109.109
Circulante	<u>(27.431)</u>	<u>(45.965)</u>
Longo prazo	<u>18.972</u>	<u>63.144</u>

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

#### 10 Imposto de renda e contribuição social

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

	2005		2004	
	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>
Resultado antes da tributação e da participação nos lucros	5.976	5.976	12.516	12.516
Participação nos lucros	(660)	(660)	(1.646)	(1.646)
Juros sobre o capital próprio	(2.200)	(2.200)	(1.500)	(1.500)
Ajuste líquido ao valor de mercado de TVM e derivativos	396	396	1.451	1.451
Provisões não dedutíveis temporariamente	3.844	3.844	404	404
Demais exclusões permanentes	(23)	(28)	(73)	(74)
Base de cálculo	7.333	7.328	11.152	11.151
Alíquota nominal	25%	9%	25%	9%
Imposto de renda e contribuição social correntes	1.821	660	2.776	1.004
Constituição de obrigação fiscal diferida sobre diferenças temporárias do ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	440	158	306	110
	2.261	818	3.082	1.114
Constituição de créditos tributários sobre diferenças temporárias da provisão para risco de crédito e do ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	(1.743)	(628)	(669)	(240)
Imposto de renda e contribuição social - totais	518	190	2.413	874
	<u>708</u>		<u>3.287</u>	

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

A composição do imposto de renda e contribuição social consolidados do semestre está demonstrada a seguir.

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>
Banco Modal S.A.	518	190	2.413	874
Modal Trading S.A.	29	15	20	11
Modal Energy S.A.	2	1	2	1
Imposto de renda e contribuição social	<u>549</u>	<u>206</u>	<u>2.435</u>	<u>886</u>
	<u>755</u>		<u>3.321</u>	

Os créditos tributários e obrigações fiscais diferidas decorrentes da avaliação ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos foram apurados conforme mencionado na nota explicativa 2, registrados pelos valores presentes e assim representados:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Outros créditos - diversos</b>		
Ativo fiscal diferido realizável em até 360 dias	2.755	3.639
Ativo fiscal diferido realizável acima de 360 dias	<u>1.638</u>	<u>-</u>
	<u>4.393</u>	<u>3.639</u>
<b>Outras obrigações - fiscais e previdenciárias</b>		
Obrigações fiscais diferidas	<u>2.361</u>	<u>416</u>

## **Banco Modal S.A. e Empresas Controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004**

Em milhares de reais

---

#### **11 Patrimônio líquido**

##### **(a) Capital social**

O capital social está representado por 16.200 ações ordinárias (2004 - 15.350) e 16.200 ações preferenciais nominativas (2004 - 15.350), sem valor nominal.

Em Assembléia Geral Ordinária realizada em 28 de abril de 2004, os acionistas aprovaram o aumento do capital social do Banco em R\$ 15.439, mediante incorporação de lucros acumulados, sem emissão de novas ações, e a Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 30 de dezembro de 2004, deliberou o aumento do capital social do Banco em R\$ 4.250, provenientes de juros sobre capital próprio, com emissão de 850 novas ações preferenciais nominativas e 850 novas ações ordinárias. Esses aumentos de capital foram homologados pelo BACEN em abril de 2005.

##### **(b) Direito das ações**

Aos acionistas do Banco é assegurado um dividendo anual de no mínimo 6% do capital social, não inferior a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da Lei nº 6404/76.

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

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 30 de junho de 2004, foi aprovada a distribuição antecipada de dividendos relativos ao exercício de 2004, no montante de R\$ 1.050 (R\$ 34,20 por ação).

##### **(c) Juros sobre o capital próprio**

Em 2005, usando de prerrogativas constantes no artigo 9º da Lei nº 9249/95, o Banco destinou aos seus acionistas juros sobre capital próprio no montante de R\$ 2.200, correspondente a R\$ 67,90 por ação (2004 - R\$ 1.500; R\$ 48,86 por ação), que reduziram a despesa com imposto de renda e contribuição social do semestre findo em 30 de junho de 2005 em R\$ 748 (2004 - R\$ 510).

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

---

Para fins de atendimento às normas expedidas pela administração tributária federal, o Banco contabilizou o montante de juros sobre capital próprio em "outras despesas operacionais" e, posteriormente, para fins de apresentação das demonstrações financeiras, procedeu à reversão desse valor nessa mesma linha do resultado do semestre e apresentou-o como distribuição do lucro líquido do semestre, na mutação do patrimônio líquido.

#### (d) Reserva legal

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

#### (e) Reserva estatutária

A Assembléia Geral Extraordinária de acionistas, realizada em 10 de maio de 2005, deliberou a criação de reserva a ser constituída com o saldo remanescente de lucro líquido ajustado, deduzidos da distribuição de dividendos, com a finalidade de futura incorporação ao capital e/ou distribuição aos acionistas; o saldo desta reserva, em conjunto com as demais reservas de lucros, não poderá ultrapassar o capital social, sob pena de capitalização ou distribuição do excesso.

#### (f) Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos

Representa os ganhos e perdas não realizados, decorrentes do ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como "disponíveis para venda", conforme indicado na nota explicativa 4. Tais ganhos e perdas são transferidos para as correspondentes contas do resultado do semestre na data em que ocorrer a sua efetiva realização financeira.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	158	844
Ajuste de títulos e valores mobiliários (nota explicativa 4)	(376)	(1.783)
Efeitos tributários	<u>128</u>	<u>606</u>
	<u>(90)</u>	<u>(333)</u>

## **Banco Modal S.A. e Empresas Controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004**

Em milhares de reais

---

#### **12 Limite operacional (Acordo da Basiléia)**

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.

Em 30 de junho de 2005, o Banco estava enquadrado neste limite operacional, com índice de Basiléia de 37,54 % (2004 - 65,37%) do patrimônio de referência.

#### **13 Passivos contingentes**

Os passivos contingentes decorrentes de litígios ou notificações das entidades fiscalizadoras são avaliados pela administração com o apoio dos consultores jurídicos do Banco e aqueles considerados como perda provável são provisionados nas demonstrações financeiras.

As declarações de rendimentos e os impostos e contribuições do Banco estão sujeitos a revisões pelas autoridades fiscais, durante os prazos prescricionais previstos na legislação específica.

#### **14 Outras informações**

- (a) Em 30 de junho de 2005, a conta de "Outros créditos - diversos" estava representada, principalmente, por impostos a compensar de R\$ 1.410 (2004 - R\$ 1.329) e taxas de administração e de performance dos fundos sob sua administração ou gestão de R\$ 283 (2004 - R\$ 880), bem como R\$ 4.393 (2004 - R\$ 3.639) de ativos fiscais diferidos descritos na nota explicativa 10.
- (b) As receitas de prestação de serviços referem-se basicamente a rendas de administração e gestão de fundos de investimento e, em 2004, incluíam também comissões pela realização de operações estruturadas para clientes. Os patrimônios líquidos dos fundos administrados pelo Banco em 30 de junho de 2005 totalizavam R\$ 27.314 (2004 - R\$ 22.046).

## **Banco Modal S.A. e Empresas Controladas**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2005 e de 2004**

Em milhares de reais

---

- (c) Em 30 de junho de 2005, "Outras receitas operacionais" estão representadas, substancialmente, por receitas de variação cambial, no montante de R\$ 5.802. Deste montante total, R\$ 5.430 decorrem das obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior (nota explicativa 8); cuja proteção cambial, através de instrumentos financeiros derivativos, ocasionou um resultado inverso registrado em "Resultado com instrumentos financeiros derivativos".
- (d) Em 30 de junho de 2005, o Banco tinha co-obrigações por garantias prestadas no montante de R\$ 30.719 (2004 - R\$ 18.841).

\* \* \*