

**Banco Modal S.A. e
Empresas Controladas**
Demonstrações financeiras
em 30 de junho de 2006 e de 2005
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 2006 e de 2005 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 suas 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 2006 e de 2005 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, 18 de julho de 2006

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

Eduardo Corrêa
Contador CRC 1RJ027760/O-8

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Balancos patrimoniais em 30 de junho Em milhares de reais

Ativo	Banco Modal S.A.		Consolidado	
	2006	2005	2006	2005
Circulante				
Disponibilidades				
Caixa	26	35	33	41
Reservas livres	1.223	1.882	1.223	1.882
Disponibilidades em moeda estrangeira	53	-	53	-
	<u>1.302</u>	<u>1.917</u>	<u>1.309</u>	<u>1.923</u>
Aplicações interfinanceiras de liquidez				
Aplicações no mercado aberto	30.299	-	30.299	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos				
Carteira própria	46.763	36.814	48.135	36.814
Vinculados a compromissos de recompra	60.504	81.944	60.504	81.944
Vinculados a prestação de garantias	24.248	44.555	24.248	44.555
Instrumentos financeiros derivativos	3.867	25.587	3.867	25.587
	<u>135.382</u>	<u>188.900</u>	<u>136.754</u>	<u>188.900</u>
Relações interfinanceiras				
Serviço de compensação de cheques e outros papéis	73	34	73	34
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	263	133	263	133
Correspondentes no país	7	164	7	164
	<u>343</u>	<u>331</u>	<u>343</u>	<u>331</u>
Operações de crédito - setor privado				
Empréstimos e títulos descontados	125.848	104.000	125.848	104.000
Repasses FINAME/BNDES	9.098	27.478	9.098	27.478
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(6.912)	(4.072)	(6.912)	(4.072)
	<u>128.034</u>	<u>127.406</u>	<u>128.034</u>	<u>127.406</u>
Outros créditos				
Negociação e intermediação de valores	3.429	999	3.429	999
Diversos	6.007	4.724	6.614	4.588
	<u>9.436</u>	<u>5.723</u>	<u>10.043</u>	<u>5.587</u>
Outros valores e bens				
Despesas antecipadas	64	61	92	88
	<u>304.860</u>	<u>324.338</u>	<u>306.874</u>	<u>324.235</u>
Realizável a longo prazo				
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	2.765	1.004	2.765	1.004
Operações de crédito - setor privado				
Empréstimos e títulos descontados	22.361	-	22.361	-
Repasses FINAME/BNDES	10.693	18.972	10.693	18.972
	<u>33.054</u>	<u>18.972</u>	<u>33.054</u>	<u>18.972</u>
Outros créditos - diversos	3.846	2.181	3.846	2.181
	<u>39.665</u>	<u>22.157</u>	<u>39.665</u>	<u>22.157</u>
Permanente				
Investimentos				
Em empresas controladas	2.684	2.081	-	-
Demais investimentos	627	591	627	591
Imobilizado de uso	3.729	4.560	3.729	4.560
Diferido	127	176	127	176
	<u>7.167</u>	<u>7.408</u>	<u>4.483</u>	<u>5.327</u>
Total do ativo	<u>351.692</u>	<u>353.903</u>	<u>351.022</u>	<u>351.719</u>

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Balancos patrimoniais em 30 de junho Em milhares de reais

(continuação)

	Banco Modal S.A.		Consolidado	
	2006	2005	2006	2005
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante				
Depósitos				
Depósitos à vista	5.833	1.569	5.828	1.565
Depósitos interfinanceiros	-	6.379	-	6.379
Depósitos a prazo	24.045	32.813	23.166	30.713
	29.878	40.761	28.994	38.657
Captações no mercado aberto				
Carteira própria	61.552	84.460	61.552	84.460
Recursos de aceites e emissão de títulos				
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	-	64.679	-	64.679
Relações interfinanceiras				
Serviços de compensação de cheques e outros papéis	18	22	18	22
Obrigações por repasses				
FINAME/BNDES	9.083	27.431	9.083	27.431
Instrumentos financeiros derivativos	7.347	14.284	7.347	14.284
Outras obrigações				
Cobrança e arrecadação de tributos	47	31	47	31
Sociais e estatutárias	3.184	2.360	3.184	2.360
Fiscais e previdenciárias	12.026	5.182	12.203	5.247
Negociação e intermediação de valores	2	7.541	2	7.541
Dívidas subordinadas	1.453	-	1.453	-
Diversas	4.519	2.742	4.556	2.863
	21.231	17.856	21.445	18.042
	129.109	249.493	128.439	247.575
Exigível a longo prazo				
Depósitos				
Depósitos a prazo	41.105	732	41.105	732
Obrigações por repasses				
FINAME/BNDES	10.693	18.972	10.693	18.972
Instrumentos financeiros derivativos	1.243	1.807	1.243	1.807
Outras obrigações				
Fiscais e previdenciárias	334	338	334	338
Dívidas subordinadas	64.929	-	64.929	-
	65.263	338	65.263	338
	118.304	21.849	118.304	21.849
Patrimônio líquido				
Capital				
De domiciliados no país	76.032	73.482	76.032	73.482
Aumento de capital	3.145	-	3.145	-
Reserva de capital	237	201	237	201
Reservas de lucros	12.868	6.790	12.868	6.790
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	84	(90)	84	(90)
Lucros acumulados	11.913	2.178	11.913	1.912
	104.279	82.561	104.279	82.295
Total do passivo e patrimônio líquido	351.692	353.903	351.022	351.719

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, exceto o lucro líquido por ação

	<u>Banco Modal S.A.</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Receitas da intermediação financeira				
Operações de crédito	23.722	30.041	23.722	30.041
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	24.137	21.560	24.240	21.560
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	5.659	(13.409)	5.659	(13.409)
Resultado de operações de câmbio	5	-	5	-
	<u>53.523</u>	<u>38.192</u>	<u>53.626</u>	<u>38.192</u>
Despesas da intermediação financeira				
Captação no mercado	(12.261)	(22.106)	(12.195)	(21.929)
Operações de empréstimos e repasses	(3.328)	(3.088)	(3.328)	(3.088)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.139)	(3.844)	(4.139)	(3.844)
	<u>(19.728)</u>	<u>(29.038)</u>	<u>(19.662)</u>	<u>(28.861)</u>
Resultado bruto da intermediação financeira	<u>33.795</u>	<u>9.154</u>	<u>33.964</u>	<u>9.331</u>
Outras receitas (despesas) operacionais				
Receitas de prestação de serviços	1.548	1.550	2.415	1.815
Despesas de pessoal	(4.382)	(4.313)	(4.825)	(4.844)
Outras despesas administrativas	(5.224)	(5.163)	(5.242)	(5.228)
Despesas tributárias	(2.165)	(1.192)	(2.311)	(1.231)
Resultado de participações em controladas	103	28	-	-
Outras receitas operacionais	2.494	5.925	2.498	5.927
Outras despesas operacionais	(40)	(8)	(40)	(8)
	<u>(7.666)</u>	<u>(3.173)</u>	<u>(7.505)</u>	<u>(3.569)</u>
Resultado operacional	<u>26.129</u>	<u>5.981</u>	<u>26.459</u>	<u>5.762</u>
Resultado não-operacional	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	<u>26.129</u>	<u>5.976</u>	<u>26.459</u>	<u>5.757</u>
Imposto de renda e contribuição social				
Provisão para imposto de renda	(5.930)	(2.261)	(5.996)	(2.292)
Provisão para contribuição social	(2.139)	(818)	(2.172)	(834)
Ativo fiscal diferido	1.559	2.371	1.559	2.371
	<u>(6.510)</u>	<u>(708)</u>	<u>(6.609)</u>	<u>(755)</u>
Participação nos lucros	<u>(3.184)</u>	<u>(660)</u>	<u>(3.184)</u>	<u>(660)</u>
Lucro líquido do semestre	<u>16.435</u>	<u>4.608</u>	<u>16.666</u>	<u>4.342</u>
Juros sobre o capital próprio	<u>(3.700)</u>	<u>(2.200)</u>	<u>(3.700)</u>	<u>(2.200)</u>
Lucro líquido por ação no fim do semestre	<u>478,46</u>	<u>142,22</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			
Semestre findo em 30 de junho de 2006								
Saldos em 1º de janeiro de 2006	73.482	2.550	201	2.250	9.796	979	-	89.258
Aumento de capital:								
Em fase de homologação pelo BACEN	-	3.145	-	-	-	-	-	3.145
Homologação do aumento de capital pelo BACEN	2.550	(2.550)	-	-	-	-	-	-
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	-	(895)	-	(895)
Atualização de títulos patrimoniais - CETIP	-	-	36	-	-	-	-	36
Lucro líquido do semestre							16.435	16.435
Destinações								
Constituição de reserva legal	-	-	-	822	-	-	(822)	-
Juros sobre o capital próprio (R\$ 110,94 por ação)	-	-	-	-	-	-	(3.700)	(3.700)
Saldos em 30 de junho de 2006	<u>76.032</u>	<u>3.145</u>	<u>237</u>	<u>3.072</u>	<u>9.796</u>	<u>84</u>	<u>11.913</u>	<u>104.279</u>
Mutações do semestre	<u>2.550</u>	<u>595</u>	<u>36</u>	<u>822</u>	<u>-</u>	<u>(895)</u>	<u>11.913</u>	<u>15.021</u>
Semestre findo em 30 de junho de 2005								
Saldos em 1º de janeiro de 2005	53.793	19.689	182	1.669	-	158	4.891	80.382
Homologação do aumento de capital pelo BACEN	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

	Banco Modal S.A.		Consolidado	
	2006	2005	2006	2005
Origens dos recursos				
Lucro líquido ajustado				
Lucro líquido do semestre	16.435	4.608	16.666	4.342
Ajustes ao lucro líquido				
Depreciação e amortização	526	530	526	530
Participação em controladas	(103)	(28)	-	-
	<u>16.858</u>	<u>5.110</u>	<u>17.192</u>	<u>4.872</u>
Ajuste ao valor de mercado de TVM e instrumentos financeiros derivativos	(895)	(248)	(895)	(248)
Recursos de acionistas				
Aumento de capital social	3.145	-	3.145	-
Recursos de terceiros originários de:				
Aumento dos subgrupos do passivo				
Depósitos	10.434	-	10.441	-
Relações interfinanceiras	18	-	18	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	10.619	-	10.619
Outras obrigações	58.581	-	58.704	-
Diminuição dos subgrupos do ativo				
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	101.388	30.799	101.301	30.799
Relações interfinanceiras	-	1.236	-	1.236
Operações de créditos	10.533	115.260	10.533	115.260
Outros valores e bens	-	78	-	51
	<u>200.062</u>	<u>162.854</u>	<u>200.439</u>	<u>162.589</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)

	Banco Modal S.A.		Consolidado	
	2006	2005	2006	2005
Aplicações de recursos				
Juros sobre o capital próprio	3.700	2.200	3.700	2.200
Inversões em:				
Investimentos	437	-	-	-
Imobilizado de uso	78	145	78	145
Aplicações no diferido	-	7	-	7
Aumento dos subgrupos do ativo				
Aplicações interfinanceiras de liquidez	23.295	-	23.295	-
Relações interfinanceiras	103	-	103	-
Outros créditos	2.380	1.567	3.177	1.427
Outros valores e bens	44	-	56	-
Diminuição dos subgrupos do passivo				
Depósitos	-	66.172	-	66.205
Captações no mercado aberto	80.478	37.870	80.478	37.870
Recursos de aceites e emissão de títulos e valores no exterior	64.451	8.219	64.451	8.219
Relações interfinanceiras	-	5.295	-	5.295
Obrigações por repasses	7.762	39.540	7.762	39.540
Instrumentos financeiros derivativos	16.656	-	16.656	-
Outras obrigações	-	225	-	61
Total das aplicações de recursos	199.384	161.240	199.756	160.969
Aumento das disponibilidades	678	1.614	683	1.620
Modificações na posição financeira				
Disponibilidades				
Início do semestre	624	303	626	303
Fim do semestre	1.302	1.917	1.309	1.923
Aumento das disponibilidades	678	1.614	683	1.620

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 2006 e de 2005

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 e 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 referentes à constituição de provisão para devedores duvidosos, provisões necessárias para passivos contingentes e outras similares. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

(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 frequentemente 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; e

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

- (iii) Títulos disponíveis para venda - aqueles que não se enquadram nas categorias (i) e (ii), os quais são avaliados pelo valor de mercado, em contrapartida a uma conta específica do patrimônio líquido.

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

As operações prefixadas são 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, das diferenças temporárias de provisão para créditos de liquidação duvidosa e dos ajustes dos resultados das operações de juros realizadas em mercados de liquidação futura 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 Reserva de capital - atualização de títulos patrimoniais.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

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.

(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 contratação das operações, são registrados em contas patrimoniais, permanecendo até o efetivo exercício da opção, se for o caso, quando é baixado como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo exercício, ou como receita ou despesa, no caso de não exercício da opção.
- 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 em contrapartida do resultado.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

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.

(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 em 30 de junho de 2006 e de 2005 abrangem o Banco Modal S.A. e as subsidiárias integrais Modal Trading S.A., Modal Energy S.A. e Modal Asset Management Ltda.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

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

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
	<u>Lucro líquido</u>	<u>Patrimônio líquido</u>	<u>Lucro líquido</u>
Banco Modal S.A.	16.435	82.561	4.608
Passivo a descoberto da controlada Modal Asset Management Ltda.			
Em 31 de dezembro de 2005	231	-	-
Em 30 de junho de 2005 (nota explicativa 7)	<u>-</u>	<u>(266)</u>	<u>(266)</u>
Consolidado	<u>16.666</u>	<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 2006 e de 2005

Em milhares de reais

4 Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

(a) Títulos e valores mobiliários

		2006			2005			
	Faixa de vencimento	Custo atualizado	Mercado	Ganho não realizado	Custo atualizado	Mercado	Ganho (perda) realizado	
Carteira própria:								
Títulos para negociação								
	Ações de companhias abertas	-	-	-	3.604	3.488	(116)	
	Cotas de Fundos de Investimento	1.440	1.440	-	99	99	-	
		<u>1.440</u>	<u>1.440</u>	<u>-</u>	<u>3.703</u>	<u>3.587</u>	<u>(116)</u>	
Títulos disponíveis para venda								
	Debêntures	Até dez/08	-	-	-	3.230	3.247	17
	Letras do Tesouro Nacional	Até out/06	18.269	18.278	9	-	-	-
	Letras do Tesouro Nacional	Até jan/07	27.016	27.045	29	-	-	-
	Letras do Tesouro Nacional	Até out/05	-	-	-	30.007	29.980	(27)
			<u>45.285</u>	<u>45.323</u>	<u>38</u>	<u>33.237</u>	<u>33.227</u>	<u>(10)</u>
			<u>46.725</u>	<u>46.763</u>	<u>38</u>	<u>36.940</u>	<u>36.814</u>	<u>(126)</u>
Vinculados a compromissos de recompra:								
Títulos disponíveis para venda								
	Letras do Tesouro Nacional	Até out/06	60.441	60.504	63	-	-	-
	Letras do Tesouro Nacional	Até out/05	-	-	-	67.352	67.289	(63)
	Notas do Tesouro Nacional	Até ago/06	-	-	-	14.680	14.655	(25)
			<u>60.441</u>	<u>60.504</u>	<u>63</u>	<u>82.032</u>	<u>81.944</u>	<u>(88)</u>
Vinculados a prestação de garantias:								
Títulos para negociação								
	Ações de companhias abertas	-	-	-	4.613	4.594	(19)	
Títulos disponíveis para venda								
	Letras do Tesouro Nacional	Até out/06	24.222	24.248	26	-	-	-
	Letras do Tesouro Nacional	Até out/05	-	-	-	39.999	39.961	(38)
			<u>24.222</u>	<u>24.248</u>	<u>26</u>	<u>39.999</u>	<u>39.961</u>	<u>(38)</u>
			<u>24.222</u>	<u>24.248</u>	<u>26</u>	<u>44.612</u>	<u>44.555</u>	<u>(57)</u>

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

A carteira de títulos e valores mobiliários do consolidado inclui o montante de R\$ 2.812, representados por quotas de fundos de investimento multimercado e em direitos creditórios.

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>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo em 1º de janeiro	1.484	240
Ajuste em conta específica do patrimônio líquido (nota explicativa 12.f)	<u>(1.357)</u>	<u>(376)</u>
Saldo em 30 de junho	<u>127</u>	<u>(136)</u>

(b) Instrumentos financeiros derivativos

	<u>2006</u>			<u>2005</u>		
	<u>Custo atualizado</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Ganho não realizado</u>	<u>Custo atualizado</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Ganho (perda) não realizado</u>
Posição ativa:						
Prêmios de opções a exercer	1.021	1.062	41	433	418	(15)
Diferencial de contratos de "swap"	<u>5.207</u>	<u>5.570</u>	<u>363</u>	<u>21.320</u>	<u>26.173</u>	<u>4.853</u>
	6.228	6.632	<u>404</u>	21.753	26.591	<u>4.838</u>
Circulante	<u>4.440</u>	<u>3.867</u>		<u>20.589</u>	<u>25.587</u>	
Longo Prazo	<u>1.788</u>	<u>2.765</u>		<u>1.164</u>	<u>1.004</u>	
Posição passiva:						
Prêmios de opções lançadas	3.200	1.952	1.248	310	230	80
Diferencial de contratos de "swap"	<u>7.445</u>	<u>6.638</u>	<u>807</u>	<u>9.858</u>	<u>15.861</u>	<u>(6.003)</u>
	10.645	8.590	<u>2.055</u>	10.168	16.091	<u>(5.923)</u>
Circulante	<u>9.411</u>	<u>7.347</u>		<u>8.802</u>	<u>14.284</u>	
Longo Prazo	<u>1.234</u>	<u>1.243</u>		<u>1.366</u>	<u>1.807</u>	

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

Os ganhos com ajuste ao valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos, no montante de R\$ 330 (2005 - perdas de R\$ 414), foram registrados no resultado do semestre na conta de "Resultado com instrumentos financeiros derivativos". O banco não possuía operações com instrumentos financeiros derivativos destinados à "hedge" de fluxo de caixa.

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 Mercadorias & 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 2006, foram requeridas margens em garantia para as operações nessas instituições, que estão representadas por títulos públicos (2005 - títulos públicos e ações de companhias abertas), no montante de R\$ 24.248 (2005 - R\$ 44.555).

Os compromissos assumidos decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas de compensação, em 30 de junho de 2006 e de 2005, podem ser assim demonstrados:

(b.1) Por indexador

		2006		2005	
	Local de custódia	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
Mercado de opções:					
Ações					
Opções de compra	CBLC	6.600	-	2.880	11.940
Ativos financeiros:					
Opções de compra	BM&F	252.000	320.520	-	-
Opções de venda	BM&F	-	-	58.000	-
Mercado futuro:					
Taxa de juros	BM&F	62.554	262.435	358.989	133.569
Moeda	BM&F	-	19.007	14.178	-
Índice de Bolsa	BM&F	5.199	-	-	3.077
Swap:					
Taxa de juros	CETIP	874	57.630	33.285	-
Moeda	CETIP	55.235	-	-	23.608
Taxa de juros	BM&F	177.008	349.713	856.909	626.153
Índices de preços	BM&F	382.874	209.716	672.567	902.688

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

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	
						2006	2005
Mercado de opções:							
Ações							
Posição comprada	6.600	-	-	-	-	6.600	2.880
Posição vendida	-	-	-	-	-	-	11.940
Ativos financeiros							
Posição comprada	-	-	-	-	252.000	252.000	58.000
Posição vendida	34.400	34.720	-	-	251.400	320.520	-
Mercado futuro:							
Posição comprada	-	5.199	-	62.554	-	67.753	373.167
Posição vendida	10.821	8.186	92.361	46.870	123.204	281.442	136.646
Swap:							
Posição ativa	61.925	137.270	240.703	20.451	155.642	615.991	1.562.761
Posição passiva	62.020	137.584	241.649	21.964	153.842	617.059	1.552.449

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 independente das áreas de negócio do Banco.

(a) Risco de mercado

Testes de "stress" de mercado e simulações de crises históricas para tomada de decisão são utilizados 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 2006 e de 2005

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 2006 e de 2005

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	2006		2005		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	20.635	-	47.247	-	-
	Jurídica	Comércio	AA	4.475	-	7.633	-	-
	Jurídica	Serviços	AA	10.428	-	34.135	-	-
	Física		AA	108	-	107	-	-
	Jurídica	Indústria	A	12.771	(64)	993	(5)	0,50%
	Jurídica	Comércio	A	3.233	(16)	-	-	0,50%
	Jurídica	Serviços	A	8.693	(43)	5.209	(26)	0,50%
	Física		A	2	-	-	-	0,50%
	Jurídica	Indústria	B	15.104	(151)	2.099	(21)	1,00%
	Jurídica	Comércio	B	4.523	(45)	-	-	1,00%
	Jurídica	Serviços	B	31.541	(315)	491	(5)	1,00%
	Jurídica	Indústria	C	25.427	(763)	-	-	3,00%
	Jurídica	Comércio	C	58	(2)	48	(1)	3,00%
	Jurídica	Serviços	C	4.796	(144)	134	(4)	3,00%
	Jurídica	Indústria	D	-	-	218	(22)	10,00%
	Jurídica	Serviços	D	-	-	106	(11)	10,00%
	Jurídica	Indústria	E	91	(27)	2.004	(601)	30,00%
	Jurídica	Serviços	E	729	(219)	-	-	30,00%
	Jurídica	Indústria	F	138	(69)	87	(43)	50,00%
	Jurídica	Comércio	F	-	-	567	(283)	50,00%
	Jurídica	Serviços	F	-	-	92	(46)	50,00%
	Jurídica	Indústria	G	2.186	(1.530)	-	-	70,00%
	Jurídica	Serviços	G	-	-	1.361	(953)	70,00%
	Jurídica	Indústria	H	1.777	(1.777)	326	(326)	100,00%
	Jurídica	Comércio	H	34	(34)	-	-	100,00%
	Jurídica	Serviços	H	1.460	(1.460)	1.143	(1.143)	100,00%
Repasses FINAME/BNDES:								
	Jurídica	Indústria	AA	136	-	3.418	-	-
	Jurídica	Comércio	AA	305	-	93	-	-
	Jurídica	Serviços	AA	-	-	1.581	-	-
	Jurídica	Indústria	A	5.184	(26)	7.669	(38)	0,50%
	Jurídica	Comércio	B	4.251	(43)	17.261	(173)	1,00%
	Jurídica	Indústria	B	4.235	(42)	6.115	(61)	1,00%
	Jurídica	Serviços	B	1.433	(14)	-	-	1,00%
	Jurídica	Indústria	C	1.420	(43)	6.201	(186)	3,00%
	Física		C	2.827	(85)	4.112	(123)	3,00%
				168.000	(6.912)	150.450	(4.072)	
Circulante				(134.946)	(6.912)	(131.478)	4.072	
Longo prazo				33.054	-	18.972	-	

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

(b) Por faixa de vencimento

							2006
Modalidade de crédito	Vencidos			A vencer			Total
	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	
	Empréstimos e títulos descontados	4.055	3.024	513	115.792	2.464	
Repasses FINAME/BNDES	-	-	-	4.807	4.291	10.693	19.791
	<u>4.055</u>	<u>3.024</u>	<u>513</u>	<u>120.599</u>	<u>6.755</u>	<u>33.054</u>	<u>168.000</u>

							2005
Modalidade de crédito	Vencidos			A vencer			Total
	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	
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>

(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:

	2006	2005
Valor contábil dos créditos cedidos	101.422	37.211
Valor das cessões dos créditos	<u>101.060</u>	<u>37.210</u>
Perda nas cessões dos créditos	<u>(362)</u>	<u>(1)</u>

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

(d) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo no início do semestre	4.941	662
Constituição no semestre	4.139	3.844
Créditos baixados no semestre	<u>(2.168)</u>	<u>(434)</u>
Saldo no final do semestre	<u>6.912</u>	<u>4.072</u>

No semestre findo em 30 de junho de 2006, o Banco recuperou créditos baixados como prejuízo no montante de R\$ 33.

7 Investimentos em empresas controladas

	<u>2006</u>			<u>2005</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	551.998	100	100	100.998
Participação do Banco Modal S.A.	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Capital social	1.942	139	998	1.780	134	106
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	2.107	151	426	1.937	144	(266)
Lucro líquido (prejuízo) no semestre	108	5	221	112	4	(353)
Valor contábil dos investimentos	2.107	151	426	1.937	144	-
Resultado de equivalência patrimonial	108	5	(10)	112	4	(88)

8 Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior

Em 30 de junho de 2005, estava representada por recursos captados em bancos no exterior, mediante a emissão de títulos no mercado internacional (Eurobônus), no montante de US\$ 27,000,000 atualizado pela variação cambial e juros de 6,5% ao ano, com pagamentos semestrais de juros e o vencimento final ocorreu em março de 2006.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

9 Outras obrigações - Dívidas Subordinadas

Em 27 de março de 2006, o Banco captou recursos no exterior, mediante a emissão de instrumento de dívida subordinada, no montante de US\$ 30,000,000, atualizados pela variação cambial e pela Taxa Interbancária de Londres (Libor) de um ano acrescida de 2% ao ano, com pagamentos de juros anuais e vencimento final em março de 2012.

Em 12 de julho de 2006, o Banco Central do Brasil aprovou a elegibilidade deste instrumento como Nível II do Patrimônio de Referência - PR.

10 Obrigações por repasses

	<u>2006</u>	<u>2005</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 5,0% ao ano, vencíveis até setembro de 2010	18.994	41.295
Juros de 2,5% a 3% ao ano e atualização pela cesta de moedas do BNDES, vencíveis até abril de 2009	<u>782</u>	<u>5.108</u>
	19.776	46.403
Circulante	<u>(9.083)</u>	<u>(27.431)</u>
Longo prazo	<u><u>10.693</u></u>	<u><u>18.972</u></u>

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

11 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:

	2006		2005	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Resultado antes da tributação e da participação nos lucros	26.129	26.129	5.976	5.976
Participação nos lucros	(3.184)	(3.184)	(660)	(660)
Juros sobre o capital próprio	(3.700)	(3.700)	(2.200)	(2.200)
Ajuste líquido ao valor de mercado de TVM e derivativos	(482)	(482)	396	396
Provisões não dedutíveis temporariamente	4.139	4.139	3.844	3.844
Demais exclusões permanentes	(62)	(66)	(23)	(28)
Demais adições exclusões temporárias	2.404	2.404	-	-
Base de cálculo	25.244	25.240	7.333	7.328
Alíquota nominal	25%	9%	25%	9%
Imposto de renda e contribuição social - correntes	6.299	2.272	1.821	660
(Reversão) constituição de obrigação fiscal diferida sobre diferenças temporárias	(369)	(133)	440	158
	5.930	2.139	2.261	818
Constituição de créditos tributários sobre diferenças temporárias	(1.146)	(413)	(1.743)	(628)
Imposto de renda e contribuição social - totais	4.784	1.726	518	190
	<u>6.510</u>		<u>708</u>	

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

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

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>
Banco Modal S.A.	4.784	1.726	518	190
Modal Trading S.A.	28	15	29	15
Modal Energy S.A.	2	1	2	1
Modal Asset Management Ltda.	36	17	-	-
Imposto de renda e contribuição social	<u>4.850</u>	<u>1.759</u>	<u>549</u>	<u>206</u>
	<u>6.609</u>		<u>755</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, e assim representados:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Outros créditos - diversos		
Ativo fiscal diferido realizável em até 360 dias	1.069	2.755
Ativo fiscal diferido realizável acima de 360 dias	<u>3.846</u>	<u>1.638</u>
	<u>4.915</u>	<u>4.393</u>
Outras obrigações - fiscais e previdenciárias		
Obrigações fiscais diferidas exigíveis em até 360 dias	802	2.023
Obrigações fiscais diferidas exigíveis acima de 360 dias	<u>334</u>	<u>338</u>
	<u>1.136</u>	<u>2.361</u>

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

12 Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social está representado por 17.175 ações ordinárias (2005 - 16.200) e 17.175 ações preferenciais nominativas (2005 - 16.200), sem valor nominal.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de junho de 2006, os acionistas aprovaram o aumento do capital social do Banco em R\$ 3.145, mediante emissão de 500 novas ações ordinárias e mesmo número para preferenciais, com recursos provenientes de juros sobre capital próprio; este aumento está em fase de homologação pelo BACEN.

Em abril de 2006, foi homologado pelo BACEN aumento do capital social do Banco, no montante de R\$ 2.550, correspondente a 475 ações ordinárias e o mesmo número de preferenciais, conforme deliberado em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de dezembro 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.

(c) Juros sobre o capital próprio

Em 2006, 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\$ 3.700, correspondente a R\$ 110,94 por ação (2005 - R\$ 2.200; R\$ 67,90 por ação), que reduziram a despesa com imposto de renda e contribuição social do semestre findo em 30 de junho de 2006 em R\$ 1.258 (2005 - R\$ 748).

Para fins de atendimento às normas expedidas pela administração tributária federal, o Banco contabilizou o montante de juros sobre o 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 e apresentou-o como distribuição do lucro líquido, nas mutações do patrimônio líquido.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

(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

Essa reserva é constituída com o saldo remanescente de lucro líquido ajustado, deduzido 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 na data em que ocorrer a sua efetiva realização financeira.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo em 1º de janeiro	979	158
Ajuste de títulos e valores mobiliários (nota explicativa 4)	(1.357)	(376)
Efeitos tributários	<u>462</u>	<u>128</u>
Saldo em 30 de junho	<u>84</u>	<u>(90)</u>

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.

Em 30 de junho de 2006, o Banco estava enquadrado neste limite operacional, com índice de Basileia de 35,20% (2005 - 37,54%) do patrimônio de referência.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

14 Passivos contingentes

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. 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 de perda possível, desde que relevantes, são divulgados nas notas explicativas e os de perda provável são provisionados nas demonstrações financeiras.

15 Outras informações

- (a) Em 30 de junho de 2006, a conta de "Outros créditos - diversos" estava representada, principalmente, por antecipações de tributos a compensar de R\$ 3.578 (2005 - R\$ 1.410) e R\$ 4.915 (2005 - R\$ 4.393) de ativos fiscais diferidos descritos na nota explicativa 11.
- (b) As receitas de prestação de serviços referem-se basicamente a rendas de administração e gestão de fundos de investimento e comissões pela realização de operações estruturadas para clientes. Os patrimônios líquidos dos fundos administrados pelo Banco em 30 de junho de 2006 totalizavam R\$ 60.188 (2005 - R\$ 27.314).
- (c) Em 30 de junho de 2006, "Outras receitas operacionais" estão representadas, substancialmente, por receitas de variação cambial, no montante de R\$ 2.150 (2005 - R\$ 5.802), decorrentes principalmente das obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior, conforme nota explicativa 8; a proteção cambial desta obrigação, realizada através de instrumentos financeiros derivativos, gerou o resultado inverso registrado em "Resultado com instrumentos financeiros derivativos".
- (d) Em 30 de junho de 2006, o Banco tinha co-obrigações por garantias prestadas no montante de R\$ 44.139 (2005 - R\$ 30.719).

* * *