

**Banco Modal S.A. e  
Empresas Controladas**  
Demonstrações financeiras  
em 30 de junho de 2008 e de 2007  
e parecer dos auditores independentes

## **Parecer dos auditores independentes**

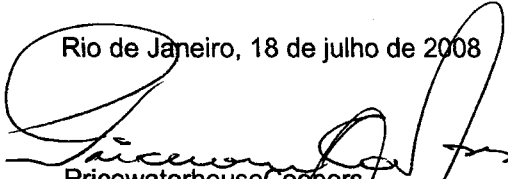
Aos Administradores e Acionistas  
Banco Modal S.A.

- 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 2008 e de 2007 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, elaborados 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 2008 e de 2007 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 anteriormente à promulgação da Lei nº 11.638/07.

Banco Modal S.A.

- 4 Conforme mencionado na nota explicativa 2(k), em 28 de dezembro de 2007 foi promulgada a Lei nº 11.638, com vigência a partir de 1º de janeiro de 2008. Essa Lei alterou, revogou e introduziu novos dispositivos à Lei nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) e provocou mudanças nas práticas contábeis adotadas no Brasil. Embora a referida Lei já tenha entrado em vigor, algumas alterações por ela introduzidas dependem de normatização por parte do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil - BACEN para serem integralmente aplicadas pelas instituições por ele autorizadas a funcionar. Dessa forma, nessa fase de transição, o BACEN, por meio do Comunicado nº 16.669, de 20 de março de 2008, permitiu não aplicar as disposições da Lei nº 11.638/07 na preparação das demonstrações financeiras intermediárias, em 2008. Assim, essas demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com instruções específicas do BACEN e não contemplam as modificações nas práticas contábeis introduzidas pela Lei nº 11.638/07.

Rio de Janeiro, 18 de julho de 2008

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

  
Eduardo Corrêa da Silva  
Contador CRC 1FJ027760/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	
	2008	2007	2008	2007
<b>Circulante</b>				
Disponibilidades				
Caixa	72	36	75	43
Reservas livres	365	239	365	239
Disponibilidades em moeda estrangeira	612	16	612	16
	<u>1.049</u>	<u>291</u>	<u>1.052</u>	<u>298</u>
Aplicações interfinanceiras de liquidez				
Aplicações no mercado aberto	400	-	400	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos				
Carteira própria	150.652	87.468	152.329	88.996
Vinculados a compromissos de recompra	251.362	236.828	251.362	236.828
Vinculados ao Banco Central	3.801	-	3.801	-
Vinculados à prestação de garantia	57.963	63.447	57.963	63.447
Instrumentos financeiros derivativos	88.683	19.971	88.683	19.971
	<u>552.461</u>	<u>407.714</u>	<u>554.138</u>	<u>409.242</u>
Relações interfinanceiras				
Serviço de compensação de cheques e outros papéis		65		65
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	102	697	102	697
Correspondentes no país	220	8	220	8
Outros	94	-	94	-
	<u>416</u>	<u>770</u>	<u>416</u>	<u>770</u>
Operações de crédito				
Setor privado				
Empréstimos e títulos descontados	234.878	116.875	234.878	116.875
Financiamentos	68.417	8.914	68.417	8.914
Repasses FINAME/BNDES	1.651	7.595	1.651	7.595
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(5.591)	(8.103)	(5.591)	(8.103)
	<u>299.355</u>	<u>125.281</u>	<u>299.355</u>	<u>125.281</u>
Outros créditos				
Carteira de câmbio	133.925	3.391	133.925	3.391
Rendas a receber	38	77	38	77
Negociação e intermediação de valores	1.163	1.210	1.163	1.210
Diversos	21.332	12.552	24.287	13.304
(-) Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(1.077)	(107)	(1.077)	(107)
	<u>155.381</u>	<u>17.123</u>	<u>158.336</u>	<u>17.875</u>
Outros valores e bens				
Bens não de uso próprio	800	800	800	800
Despesas antecipadas	70	74	92	103
	<u>870</u>	<u>874</u>	<u>892</u>	<u>903</u>
	<u>1.009.932</u>	<u>552.053</u>	<u>1.014.589</u>	<u>554.369</u>
<b>Não circulante</b>				
Realizável a longo prazo				
Instrumentos financeiros derivativos	6.930	33.832	6.930	33.832
Operações de crédito - setor privado				
Empréstimos e títulos descontados	17.082	10.884	17.082	10.884
Repasses FINAME/BNDES	377	3.080	377	3.080
	<u>17.459</u>	<u>13.964</u>	<u>17.459</u>	<u>13.964</u>
Outros créditos - Diversos	7.413	196	7.413	196
	<u>31.802</u>	<u>47.992</u>	<u>31.802</u>	<u>47.992</u>
Permanente				
Investimentos				
Em controladas	6.860	3.657	-	-
Demais investimentos	760	682	948	682
Imobilizado de uso	4.602	3.937	4.602	3.937
Diferido	1.196	77	1.196	77
	<u>13.418</u>	<u>8.353</u>	<u>6.746</u>	<u>4.696</u>
<b>Total do ativo</b>	<u>1.055.152</u>	<u>608.398</u>	<u>1.053.137</u>	<u>607.057</u>

# Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

## Balanços patrimoniais em 30 de junho

Em milhares de reais

(continuação)

	Banco Modal S.A.		Consolidado	
	2008	2007	2008	2007
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>				
<b>Circulante</b>				
Depósitos				
Depósitos à vista	13.082	5.209	13.075	5.205
Depósitos interfinanceiros	58.318	-	58.318	-
Depósitos a prazo	170.730	68.447	167.893	66.678
Outros depósitos	1	-	1	-
	<u>242.131</u>	<u>73.656</u>	<u>239.287</u>	<u>71.883</u>
Captações no Mercado Aberto				
Carteira própria	248.498	235.795	248.498	235.795
Relações Interfinanceiras				
Serviço de compensação de cheques e outros papéis	110	426	110	426
Obrigações por repasses				
Empréstimos no exterior	7.412	-	7.412	-
FINAME/BNDES	1.649	7.585	1.649	7.585
	<u>9.061</u>	<u>7.585</u>	<u>9.061</u>	<u>7.585</u>
Instrumentos financeiros derivativos	42.559	5.677	42.559	5.677
Outras obrigações				
Cobrança e arrecadação de tributos	117	98	117	98
Câmbio	131.094	-	131.094	-
Sociais e estatutárias	9.559	-	9.559	28
Fiscais e previdenciárias	46.935	12.098	47.504	12.428
Negociação e intermediação de valores	1	725	1	725
Dívidas subordinadas	658	1.292	658	1.292
Diversas	4.766	3.576	5.026	3.650
	<u>193.130</u>	<u>17.789</u>	<u>193.959</u>	<u>18.221</u>
	<u>735.489</u>	<u>340.928</u>	<u>733.474</u>	<u>339.587</u>
<b>Não circulante</b>				
Exigível a longo prazo				
Depósitos				
Depósitos a prazo	94.679	57.668	94.679	57.668
Obrigações por repasses				
FINAME/BNDES	377	3.080	377	3.080
Instrumentos financeiros derivativos	4	32.438	4	32.438
Outras obrigações				
Fiscais e previdenciárias	870	805	870	805
Dívidas subordinadas	47.757	57.786	47.757	57.786
	<u>48.627</u>	<u>58.591</u>	<u>48.627</u>	<u>58.591</u>
	<u>143.687</u>	<u>151.777</u>	<u>143.887</u>	<u>151.777</u>
<b>Patrimônio líquido</b>				
Capital				
De domiciliados no país	88.060	79.177	88.060	79.177
Aumento de capital	43.740	2.805	43.740	2.805
Reserva de capital	372	291	372	291
Reservas de lucros	14.309	32.183	14.309	32.183
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	2.664	547	2.664	547
Lucros acumulados	26.831	690	26.831	690
	<u>175.976</u>	<u>115.693</u>	<u>175.976</u>	<u>115.693</u>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<u>1.055.152</u>	<u>608.398</u>	<u>1.053.137</u>	<u>607.057</u>

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

	Banco Modal S.A.		Consolidado	
	2008	2007	2008	2007
<b>Receitas da intermediação financeira</b>				
Operações de crédito	18.923	17.392	18.923	17.392
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	18.312	15.754	18.400	15.858
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	61.480	(9.843)	61.480	(9.843)
Resultado de operações de câmbio	891	-	891	-
	<u>99.606</u>	<u>23.303</u>	<u>99.694</u>	<u>23.407</u>
<b>Despesas da intermediação financeira</b>				
Captação no mercado	(23.535)	(10.358)	(23.378)	(10.258)
Operações de empréstimos e repasses	(696)	(518)	(696)	(518)
Resultado de operações de câmbio	-	(98)	-	(98)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(2.475)	(5.336)	(2.475)	(5.336)
	<u>(26.706)</u>	<u>(16.310)</u>	<u>(26.549)</u>	<u>(16.210)</u>
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<u>72.900</u>	<u>6.993</u>	<u>73.145</u>	<u>7.197</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>				
Receitas de prestação de serviços	2.910	2.107	8.160	3.681
Despesas de pessoal	(7.560)	(5.883)	(8.302)	(6.411)
Outras despesas administrativas	(9.175)	(6.158)	(9.414)	(6.205)
Despesas tributárias	(3.708)	(829)	(4.025)	(1.055)
Resultado de participações em controladas	3.550	733	-	-
Outras receitas operacionais	4.702	3.956	4.702	3.956
Outras despesas operacionais	(2.926)	(208)	(2.928)	(209)
	<u>(12.207)</u>	<u>(6.282)</u>	<u>(11.807)</u>	<u>(6.243)</u>
<b>Resultado operacional</b>	<u>60.693</u>	<u>711</u>	<u>61.338</u>	<u>954</u>
<b>Resultado não-operacional</b>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<u>60.688</u>	<u>711</u>	<u>61.333</u>	<u>954</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
Provisão para imposto de renda	(10.920)	(245)	(11.387)	(397)
Provisão para contribuição social	(5.095)	(92)	(5.273)	(155)
Ativo fiscal diferido	(3.883)	352	(3.883)	352
	<u>(19.898)</u>	<u>15</u>	<u>(20.543)</u>	<u>(200)</u>
<b>Participação nos lucros de empregados e diretores</b>	<u>(4.559)</u>	<u>-</u>	<u>(4.559)</u>	<u>(28)</u>
<b>Lucro líquido do semestre</b>	<u>36.231</u>	<u>726</u>	<u>36.231</u>	<u>726</u>
<b>Juros sobre o capital próprio</b>	<u>(4.400)</u>	<u>-</u>	<u>(4.400)</u>	<u>-</u>
Lucro líquido por ação no fim do semestre	<u>967,66</u>	<u>20,65</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		Reservas de lucros	Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	Lucros acumulados	Total
			Atualização de títulos patrimoniais	Legal				
<b>Semestre findo em 30 de junho de 2007</b>								
Saldo em 1º de janeiro de 2007	79.177	2.805	237	3.631	28.516	84	-	114.450
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	54	-	-	463	-	463
Atualização de títulos patrimoniais - CETIP	-	-	-	-	-	-	726	726
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	(36)	-
Destinações:								
Constituição de reserva legal	-	-	-	36	-	-	-	-
Saldo em 30 de junho de 2007	79.177	2.805	291	3.667	28.516	547	690	115.693
Mutações do semestre	-	-	54	36	-	463	690	1.243
<b>Semestre findo em 30 de junho de 2008</b>								
Saldo em 1º de janeiro de 2008	81.982	6.078	291	5.371	48.938	997	-	143.657
Aumentos de capital:								
Homologado pelo BACEN	6.078	(6.078)	-	-	-	-	-	-
Capitalização de reserva e aumento em espécie a ser homologado pelo BACEN	-	43.740	-	-	(40.000)	1.667	-	3.740
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	88	-	-	-	-	88
Atualização de títulos patrimoniais - CETIP	-	-	(7)	-	-	-	-	(7)
Baixa de reserva de títulos patrimoniais	-	-	-	-	-	-	36.231	36.231
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinações:								
Constituição de reservas	-	-	-	-	-	-	(4.400)	(4.400)
Juros sobre o capital próprio (R\$ 117,52 por ação)	-	-	-	-	-	-	(5.000)	(5.000)
Dividendos propostos (R\$ 133,54 por ação)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 30 de junho de 2008	88.060	43.740	372	5.371	8.938	2.664	26.831	175.976
Mutações do semestre	6.078	37.662	81	-	(40.000)	1.667	26.831	32.319

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>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Origens dos recursos</b>				
Lucro líquido ajustado				
Lucro líquido do semestre	36.231	726	36.231	726
Ajuste do lucro líquido				
Depreciação e amortização	863	563	863	563
Participações em controladas	(3.550)	(733)	-	-
Outros	3	-	3	-
	<u>33.547</u>	<u>556</u>	<u>37.097</u>	<u>1.289</u>
Ajuste ao valor de mercado - TVM e instrumentos financeiros derivativos	1.667	463	1.667	463
Recursos de acionistas				
Aumento de capital social	3.740		3.740	
Recursos de terceiros originários de				
Aumento dos subgrupos do passivo				
Depósitos	62.705	38.905	62.365	38.298
Captações no mercado aberto	127.565	183.402	127.565	183.402
Relações interfinanceiras	110	426	110	426
Instrumentos financeiros derivativos	1.829	35.645	1.829	35.645
Outras obrigações	125.970		125.374	
Diminuição dos subgrupos do ativo				
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.098	2.101	2.098	2.101
Operações de crédito		1.484		1.484
<b>Total das origens de recursos</b>	<u>359.231</u>	<u>262.982</u>	<u>361.845</u>	<u>263.108</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	
	2008	2007	2008	2007
<b>Aplicações dos recursos</b>				
Dividendos propostos	5.000		5.000	
Juros sobre o capital próprio	4.400		4.400	
Inversões em				
Investimentos		9	188	
Imobilizado de uso	669	991	669	991
Diferido	37		37	
Aumento dos subgrupos do ativo				
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	189.285	237.041	189.359	237.117
Relações interfinanceiras	321	74	321	74
Operações de crédito	35.775		35.775	
Outros créditos	119.383	1.535	121.736	1.648
Outros valores e bens	30	3	28	10
Diminuição dos subgrupos do passivo				
Obrigações por empréstimos e repasses	4.313	4.433	4.313	4.433
Outras obrigações		18.988		18.923
<b>Total das aplicações de recursos</b>	<b>359.213</b>	<b>263.074</b>	<b>361.826</b>	<b>263.196</b>
<b>Aumento (diminuição) das disponibilidades</b>	<b>18</b>	<b>(92)</b>	<b>19</b>	<b>(88)</b>
<b>Modificações na posição financeira</b>				
Disponibilidades				
Início do semestre	1.031	383	1.033	386
Fim do semestre	1.049	291	1.052	298
<b>Aumento (diminuição) das disponibilidades</b>	<b>18</b>	<b>(92)</b>	<b>19</b>	<b>(88)</b>

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 2008 e de 2007**

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, de câmbio e de investimento e pode, ainda participar como acionista de outras sociedades.

#### **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 créditos de liquidação duvidosa 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 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 registrados pelo custo de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida do resultado e avaliados pelo valor de mercado, em contrapartida a uma conta específica do patrimônio líquido; tais títulos são utilizados em sua maioria na gestão do caixa do Banco.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007**

Em milhares de reais

---

**(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 das demonstrações financeiras.

**(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, dos ajustes dos resultados das operações de juros realizadas em mercados de liquidação futura e provisão para Cofins com exigibilidade suspensa, foram apurados e registrados de acordo com as normas estabelecidas pela Circular BACEN nº 3.171/02, 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 atualizados pelos valores patrimoniais e o resultado dessas atualizações contabilizado diretamente em Reserva 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%.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007**

Em milhares de reais

---

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 15% (9% até abril de 2008) sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação em vigor.

Em janeiro de 2008, a Medida Provisória nº 413/2008, alterou dispositivos da legislação tributária federal, tratando principalmente sobre tributação de Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL, Contribuição ao Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS. Para as instituições financeiras, a partir de maio de 2008, foi majorada a alíquota de cálculo da CSLL de 9% para 15%.

#### **(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, ajustados às suas cotações de mercado e permanecem 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.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007**

Em milhares de reais

---

- "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.
- Mercado a termo - os contratos de operações realizados no mercado a termo de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente e reconhecidos no resultado, em contrapartida de 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, até o vencimento da correspondente operação.

#### **(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.

#### **(k) Alteração na Lei das Sociedades por Ações**

Em 28 de dezembro de 2007 foi promulgada a Lei nº 11.638 com vigência a partir de 1º de janeiro de 2008. Essa lei alterou, revogou e introduziu novos dispositivos à Lei nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) e provocará mudanças nas práticas contábeis adotadas no Brasil. Embora a referida Lei já tenha entrado em vigor, as principais alterações por ela introduzidas dependem de normatização por parte dos órgãos reguladores para que sejam integralmente aplicadas pelas companhias.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007**

**Em milhares de reais**

---

Na nova Lei, as principais mudanças para o banco referem-se à: substituição da demonstração das origens e aplicações dos recursos pela demonstração dos fluxos de caixa, criação do subgrupo intangível no ativo imobilizado, análise periódica de recuperação dos ativos permanentes, bem como, criação do subgrupo "Ajustes de avaliação patrimonial" no patrimônio líquido.

Em comunicado expedido pelo BACEN sobre os procedimentos para a adequação das normas contábeis, foi determinado o desenvolvimento de ação específica, a ser concluída até 31 de dezembro de 2008, com o objetivo de promover a adequação da regulamentação aplicável às instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN às novas diretrizes contábeis definidas pela Lei nº 11.638.

O BACEN, ao longo do exercício de 2008, editará normativos com os procedimentos a serem adotados para a elaboração e publicação de demonstrações financeiras alinhadas à nova legislação e as demonstrações financeiras relativas à data-base de 31 de dezembro de 2008 deverão refletir a adoção das novas práticas contábeis. No momento e nessas circunstâncias, a administração não julga praticável mensurar com razoável segurança os efeitos da adoção plena da nova Lei em termos de resultado e patrimônio líquido e divulgação de informações financeiras.

### **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.

As demonstrações financeiras consolidadas em 30 de junho de 2008 e de 2007 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 2008 e de 2007

Em milhares de reais

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

##### (a) Títulos e valores mobiliários

	Faixa de vencimento	2008			2007		
		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		101	86	(15)	2.472	2.452	(20)
Bônus de Subscrição de Ações					27	39	12
Cotas de Fundos de Investimento		9.746	9.746	-	4.219	4.219	-
		<u>9.847</u>	<u>9.832</u>	<u>(15)</u>	<u>6.718</u>	<u>6.710</u>	<u>(8)</u>
<b>Títulos disponíveis para venda</b>							
Debêntures	Até abr/13	23.441	24.096	655	-	-	-
Debêntures	Até abr/09	-	-	-	6.002	6.030	28
Letras do Tesouro Nacional	Até jan/10	10.316	10.235	(81)	-	-	-
Letras do Tesouro Nacional	Até jan/08	-	-	-	7.079	7.083	4
Letras do Tesouro Nacional	Até abr/09	-	-	-	15.327	15.336	9
Notas do Tesouro Nacional	Em mai/09	105.502	106.489	987	52.060	52.309	249
		<u>139.259</u>	<u>140.820</u>	<u>1.561</u>	<u>80.468</u>	<u>80.758</u>	<u>290</u>
		<u>149.106</u>	<u>150.652</u>	<u>1.546</u>	<u>87.186</u>	<u>87.468</u>	<u>282</u>
<b>Vinculados a compromissos de recompra</b>							
<b>Títulos disponíveis para venda</b>							
Letras do Tesouro Nacional	Até abr/08	-	-	-	189.150	189.263	113
Notas do Tesouro Nacional	Em mai/09	249.032	251.362	2.330	47.339	47.565	226
		<u>249.032</u>	<u>251.362</u>	<u>2.330</u>	<u>236.489</u>	<u>236.828</u>	<u>339</u>
<b>Vinculados ao Banco Central</b>							
<b>Títulos disponíveis para venda</b>							
Notas do Tesouro Nacional	Em mai/09	3.766	3.801	35	-	-	-
		<u>3.766</u>	<u>3.801</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Vinculados a prestação de garantias</b>							
<b>Títulos para negociação</b>							
Ações de companhias abertas		-	-	-	12.917	14.926	2.009
<b>Títulos disponíveis para venda</b>							
Letras do Tesouro Nacional	Em out/09	1.063	1.048	(15)	-	-	-
Letras do Tesouro Nacional	Em abr/08	-	-	-	6.290	6.293	3
Letras do Tesouro Nacional	Até jan/08	-	-	-	1.232	1.233	1
Notas do Tesouro Nacional	Até mai/09	56.387	56.915	528	40.800	40.995	195
		<u>57.450</u>	<u>57.963</u>	<u>513</u>	<u>48.322</u>	<u>48.521</u>	<u>199</u>
		<u>57.450</u>	<u>57.963</u>	<u>513</u>	<u>61.239</u>	<u>63.447</u>	<u>2.208</u>

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

Em milhares de reais

A carteira de títulos e valores mobiliários do consolidado inclui o montante de R\$ 1.677, representados por quotas de fundos de investimento multimercado.

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 nas respectivas contas de ativo, tendo como contrapartida conta específica do patrimônio líquido, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo em 1º de janeiro	1.511	127
Ajuste em conta específica do patrimônio líquido (nota explicativa 12.f)	<u>2.928</u>	<u>701</u>
Saldo em 30 de junho	<u>4.439</u>	<u>828</u>

#### (b) Instrumentos financeiros derivativos

	<u>2008</u>			<u>2007</u>		
	Custo atualizado	Valor de mercado	Ganho não realizado	Custo atualizado	Valor de mercado	Ganho (perda) não realizado
<b>Posição ativa</b>						
Prêmios de opções a exercer	5.130	13.599	8.469	45.165	36.450	(8.715)
Compra a termo a receber	533	589	56	-	-	-
Diferencial de contratos de "swap"	<u>52.093</u>	<u>81.425</u>	<u>29.332</u>	<u>10.208</u>	<u>17.353</u>	<u>7.145</u>
	57.756	95.613	<u>37.857</u>	55.373	53.803	<u>(1.570)</u>
Circulante	<u>52.841</u>	<u>88.683</u>		<u>22.775</u>	<u>19.971</u>	
Longo prazo	<u>4.915</u>	<u>6.930</u>		<u>32.598</u>	<u>33.832</u>	
<b>Posição passiva</b>						
Prêmios de opções lançadas	13.097	16.274	3.177	49.217	36.837	12.380
Compra a termo a pagar	1.616	1.811	195	-	-	-
Diferencial de contratos de "swap"	<u>15.524</u>	<u>24.478</u>	<u>8.954</u>	<u>872</u>	<u>1.278</u>	<u>(406)</u>
	30.237	42.563	<u>12.326</u>	50.089	38.115	<u>11.974</u>
Circulante	<u>30.207</u>	<u>42.559</u>		<u>17.095</u>	<u>5.677</u>	
Longo prazo	<u>30</u>	<u>4</u>		<u>32.994</u>	<u>32.438</u>	

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

Em milhares de reais

Os ganhos com ajuste ao valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos, no montante de R\$ 15.008 (2007 - R\$ 1.728), foram registrados, juntamente com os resultados realizados, 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 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 2008, foram requeridas margens em garantia para as operações nessas instituições, no montante de R\$ 57.963 (2007 - R\$ 63.447), que estão representadas por títulos públicos e/ou ações de companhias abertas.

Os compromissos assumidos decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas de compensação, em 30 de junho de 2008 e de 2007, podem ser assim demonstrados:

#### (b.1) Por indexador

	Local de custódia	2008		2007	
		Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
<b>Mercado de opções</b>					
Ativos financeiros:					
Opções de compra	CETIP	-	171.721	-	128.993
Opções de compra	BM&F	284.616	535.685	1.622.050	1.763.677
Opções de venda	BM&F	77.500	-	605.000	375.000
<b>Mercado futuro</b>					
Taxa de juros	BM&F	3.635	1.000.330	796.050	798.199
Moeda	BM&F	102.732	48.951	110.429	-
Índice de Bolsa	BM&F	-	-	13.657	-
Cupom cambial	BM&F	116.610	54.582	-	-
<b>Mercado a termo</b>					
Moeda	CETIP	30.479	8.240	-	-
<b>Swap</b>					
Taxa de juros	CETIP	192.520	144.999	93.553	39.127
Moeda	CETIP	268.082	306.714	245.532	294.640
Índices de preços	CETIP	4.604	-	-	-
Taxa de juros	BM&F	572.485	1.121.113	47.905	570.437
Índices de preços	BM&F	1.186.992	594.910	582.298	49.009

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

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	
						2008	2007
<b>Mercado de opções</b>							
Ativos financeiros							
Posição comprada	120.000	-	-	242.116	-	362.116	2.227.050
Posição vendida	232.040	117.217	53.828	304.321	-	707.406	2.267.670
<b>Mercado futuro</b>							
Posição comprada	-	100.638	-	95.753	26.586	222.977	920.136
Posição vendida	79.661	23.872	153.049	842.667	4.614	1.103.863	798.199
<b>Mercado a termo</b>							
Posição comprada	15.160	15.319	-	-	-	30.479	-
Posição vendida	8.240	-	-	-	-	8.240	-
<b>Swap</b>							
Posição ativa	189.204	45.202	333.351	1.540.650	116.276	2.224.683	969.288
Posição passiva	189.316	45.138	325.487	1.498.445	109.350	2.167.736	953.213

#### 5 Gerenciamento de risco

A gestão de riscos das operações é efetuada por meio de políticas internas e equipes multidisciplinares, independentes das áreas de negócio do Banco, que monitoram os diversos riscos inerentes às operações e/ou processos, incluindo os riscos de mercado, liquidez, crédito e operacional. Essas estruturas de gerenciamento estão discriminadas nos relatórios anuais e/ou sites do Banco e podem ser assim resumidas:

##### (a) Risco de mercado

A administração de riscos de mercado 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. Antes da abertura do mercado, são divulgados relatórios com o cálculo do VaR (Value at Risk), por simulação de Monte Carlo e a exposição que a carteira apresenta aos principais fatores de risco no momento. Periodicamente são efetuados testes para validar a metodologia de cálculo empregada ("back test"). O Relatório de Risco apresenta ainda testes de stress de mercado e simulações de crises históricas para avaliação da alavancagem utilizada.

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

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007**  
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, 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 na qual 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.

### **(d) Risco operacional**

Os riscos operacionais são geridos por área especificamente criada para este fim, responsável pela avaliação, monitoramento e controle de riscos oriundos de sistemas, pessoas, processos internos ou ainda de eventos externos. A gestão de risco operacional é efetuada através da análise dos principais processos, identificando riscos e sugerindo respectivos controles mitigadores, utilizando um sistema de controles internos e mensuração de riscos, que também permite avaliações periódicas dos controles pelos próprios gestores de cada processo, assim como planos de ação. Visando à segurança de todos os procedimentos em execução no Modal, a área de Risco operacional tem estreita ligação com a área de Auditoria Interna e Comitê de *Compliance*.

## **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.

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007 Em milhares de reais

A classificação das operações de crédito está demonstrada a seguir:

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

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	2008		2007		Percentual de provisão conforme Resolução CMN nº 2682/99
				Classificação por faixa de risco	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Classificação por faixa de risco	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	
Empréstimos e títulos descontados	Jurídica	Indústria	AA	1.989	-	906	-	-
	Jurídica	Comércio	AA	-	-	2.762	-	-
	Jurídica	Serviços	AA	2.049	-	3.215	-	-
	Física		AA	2.913	-	177	-	-
	Jurídica	Indústria	A	69.116	(345)	34.368	(172)	0,50%
	Jurídica	Comércio	A	4.244	(21)	4.294	(21)	0,50%
	Jurídica	Serviços	A	63.563	(318)	21.484	(108)	0,50%
	Física		A	-	-	14	-	0,50%
	Jurídica	Indústria	B	40.112	(401)	2.712	(27)	1,00%
	Jurídica	Comércio	B	12.389	(124)	1.773	(17)	1,00%
	Jurídica	Serviços	B	21.613	(216)	22.356	(224)	1,00%
	Jurídica	Indústria	C	5.065	(152)	10.146	(304)	3,00%
	Jurídica	Comércio	C	5.427	(163)	-	-	3,00%
	Jurídica	Serviços	C	14.993	(450)	7.135	(214)	3,00%
	Jurídica	Indústria	D	5.572	(557)	7.044	(705)	10,00%
	Jurídica	Serviços	D	-	-	2.701	(270)	10,00%
	Jurídica	Serviços	E	-	-	857	(257)	30,00%
	Jurídica	Indústria	F	165	(82)	-	-	30,00%
	Jurídica	Comércio	F	73	(37)	-	-	50,00%
	Jurídica	Serviços	F	-	-	458	(229)	50,00%
Jurídica	Indústria	G	479	(335)	645	(451)	70,00%	
Jurídica	Serviços	G	1.423	(996)	44	(31)	70,00%	
Jurídica	Indústria	H	607	(607)	3.553	(3.553)	100,00%	
Jurídica	Comércio	H	-	-	703	(703)	100,00%	
Jurídica	Serviços	H	168	(168)	412	(412)	100,00%	
Financiamentos	Jurídica	Indústria	A	14.888	(74)	-	-	0,50%
	Jurídica	Indústria	B	15.408	(154)	-	-	1,00%
	Jurídica	Comércio	B	7.021	(70)	-	-	1,00%
	Jurídica	Serviços	B	31.100	(311)	-	-	1,00%
Jurídica	Comércio	C	-	-	8.914	(267)	3,00%	
Adiantamentos sobre contratos de câmbio-ACC (i)	Jurídica	Serviços	AA	-	-	197	-	-
	Jurídica	Serviços	A	1.683	(8)	-	-	0,50%
	Jurídica	Serviços	B	746	(7)	-	-	1,00%
	Jurídica	Serviços	C	560	(17)	3.556	(107)	3,00%
Repasse FINAME/BNDES	Jurídica	Indústria	AA	552	-	-	-	-
	Jurídica	Indústria	A	1.148	(6)	2.199	(11)	0,50%
	Jurídica	Comércio	A	-	-	2.254	(11)	0,50%
	Jurídica	Indústria	B	-	-	2.658	(27)	1,00%
	Jurídica	Serviços	B	-	-	903	(9)	1,00%
	Física		B	328	(3)	-	-	1,00%
	Jurídica	Indústria	C	-	-	992	(30)	3,00%
Física		C	-	-	1.669	(50)	3,00%	
Outros	Jurídica	Serviços	H	1.046	(1.046)	-	-	100,00%
Circulante				326.440	(6.668)	151.101	(8.210)	
				(308.981)	(6.668)	(137.137)	(8.210)	
Longo prazo				17.459	-	13.964	-	

(i) Saldos classificados nas rubricas "Outras obrigações" em conta redutora e na rubrica "Rendas a receber de adiantamentos concedidos", nota explicativa 7.

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

Em milhares de reais

#### (b) Por faixa de vencimento

Modalidade de crédito	2008						Total
	Vencidos			A vencer			
	Até 90 dias	De 91 a dias	De 181 a 360 dias	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	
Empréstimos e títulos descontados	8.383	1.343	775	203.630	20.747	17.082	251.960
Financiamentos				50.881	17.536		68.417
Adiantamentos sobre contratos de câmbio - ACC				2.243	746		2.989
Repasses FINAME/BNDES				933	718	377	2.028
Outros			1.046				1.046
	<u>8.383</u>	<u>1.343</u>	<u>1.821</u>	<u>257.687</u>	<u>39.747</u>	<u>17.459</u>	<u>326.440</u>
	<b>2007</b>						
Modalidade de crédito	2007						Total
	Vencidos			A vencer			
	Até 90 dias	De 91 a dias	De 181 a 360 dias	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	
Empréstimos e títulos descontados	7.626	3.254	1.523	62.631	41.841	10.884	127.759
Financiamentos				8.914			8.914
Adiantamentos sobre contratos de câmbio - ACC				3.753			3.753
Repasses FINAME/BNDES				4.328	3.267	3.080	10.675
	<u>7.626</u>	<u>3.254</u>	<u>1.523</u>	<u>79.626</u>	<u>45.108</u>	<u>13.964</u>	<u>151.101</u>

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

Em milhares de reais

#### (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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor contábil dos créditos cedidos	244.875	121.785
Valor das cessões dos créditos	<u>238.471</u>	<u>121.877</u>
Ganho (perda) nas cessões dos créditos	<u>(6.404)</u>	<u>92</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo no início do semestre	6.461	4.860
Constituição líquida do semestre	2.475	5.336
Créditos baixados no semestre	(2.375)	(1.986)
Créditos recuperados	<u>107</u>	<u>-</u>
Saldo no final do semestre	<u>6.668</u>	<u>8.210</u>

## 7 Carteira de Câmbio

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Outros créditos</b>		
Câmbio comprado a liquidar	68.020	3.272
Direitos sobre venda de câmbio	65.859	-
Rendas a receber de adiantamentos concedidos(i)	<u>46</u>	<u>119</u>
	<u>133.925</u>	<u>3.391</u>
<b>Outras obrigações</b>		
Obrigações por compra de câmbio	68.802	3.634
Câmbio vendido a liquidar	65.235	-
Adiantamentos sobre contratos de câmbio (i)	<u>(2.943)</u>	<u>(3.634)</u>
	<u>131.094</u>	<u>-</u>

(i) Nota explicativa 6.a.

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

Em milhares de reais

#### 8 Investimentos em empresas controladas

	2008			2007		
	Modal Trading S.A.	Modal Energy S.A.	Modal Asset Management Ltda.	Modal Trading S.A.	Modal Energy S.A.	Modal Asset Management Ltda.
Quantidade de ações/cotas possuídas	100	100	996.998	100	100	996.998
Participação do Banco Modal S.A.	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Capital social	2.084	146	998	2.084	146	998
Patrimônio líquido	2.250	157	4.453	2.256	159	1.242
Lucro líquido no semestre	91	4	3.455	107	6	620
Valor contábil dos investimentos	2.250	157	4.453	2.256	159	1.242
Resultado de equivalência patrimonial	91	4	3.455	107	6	620

#### 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 2015. Este instrumento foi aprovado pelo Banco Central do Brasil como elegível em Nível II do Patrimônio de Referência -PR.

#### 10 Obrigações por repasses

	2008	2007
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	1.949	10.253
Juros de 2,5% a 3% ao ano e atualização pela cesta de moedas do BNDES, vencíveis até abril de 2009	77	412
	2.026	10.665
Circulante	(1.649)	(7.585)
Longo prazo	377	3.080

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

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:

	2008		2007	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Resultado antes da tributação e da participação nos lucros	60.688	60.688	711	711
Participação nos lucros	(4.559)	(4.559)		
Juros sobre o capital próprio	(4.400)	(4.400)		
Ajuste líquido ao valor de mercado de TVM e derivativos	(14.692)	(14.692)	(3.703)	(3.703)
Equivalência patrimonial	(3.550)	(3.550)	(733)	(733)
Provisão para risco de crédito	2.475	2.475	5.335	5.335
Demais adições (exclusões) permanentes (i)	6.529	6.529	12	11
Demais adições (exclusões) temporárias (ii)	1.239	1.239	(594)	(594)
Base de cálculo	43.730	43.721	1.028	1.027
Alíquota nominal	25%	9%	25%	9%
Adicional CSLL 6% a partir de maio		6%		
Imposto de renda e contribuição social correntes	(10.920)	(5.095)	(245)	(92)
Constituição (reversão) de obrigação fiscal diferida sobre diferenças temporárias do ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	(3.673)	(2.853)	(926)	(333)
Reversão (constituição) de créditos tributários sobre diferenças temporárias da provisão para risco de crédito e do ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	929	1.714	1.185	426
Imposto de renda e contribuição social - totais	(13.664)	(6.234)	14	1
	(19.898)			15

(i) Refere-se principalmente a resultado com cessões de crédito, conforme mencionado na Nota 6(c).

(ii) Adições temporárias relativas a provisão para Cofins com exigibilidade suspensa e aos ajustes dos resultados das operações de juros realizadas em mercados de liquidação futura.

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

Em milhares de reais

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

	2008		2007	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Banco Modal S.A.	13.664	6.234	(14)	(1)
Modal Trading S.A.	17	12	23	13
Modal Energy S.A.	1		1	
Modal Asset Management Ltda.	449	166	128	50
Imposto de renda e contribuição social	14.131	6.412	138	62
	<u>20.543</u>		<u>200</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:

	2008	2007
<b>Outros créditos - diversos</b>		
Ativo fiscal diferido realizável em até 360 dias	11.332	9.875
Ativo fiscal diferido realizável acima de 360 dias	7.413	196
	<u>18.745</u>	<u>10.071</u>
<b>Outras obrigações - fiscais e previdenciárias</b>		
Obrigações fiscais diferidas exigíveis em até 360 dias	20.658	7.755
Obrigações fiscais diferidas exigíveis acima de 360 dias	870	805
	<u>21.528</u>	<u>8.560</u>

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007**

Em milhares de reais

---

#### **12 Patrimônio líquido**

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

O capital social está representado por 18.721 ações ordinárias (2007 - 17.575) e 18.721 ações preferenciais nominativas (2007 -17.575), sem valor nominal.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 28 de dezembro de 2007, os acionistas aprovaram o aumento do capital social do Banco em R\$ 6.078, mediante emissão de 1.480 ações, sendo 740 novas ações ordinárias e mesmo número de preferenciais, com recursos provenientes de juros sobre capital próprio.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 30 de maio de 2008, os acionistas aprovaram o aumento do capital social do Banco em R\$ 40.000, sem emissão de novas ações, mediante a incorporação parcial do saldo de reserva estatutária, o qual está em fase de homologação pelo BACEN.

Em Assembléia Geral Ordinária realizada em 27 de abril de 2008, os acionistas aprovaram a distribuição de dividendos no valor de R\$ 5.000.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 30 de junho de 2008, os acionistas aprovaram o aumento do capital social do Banco em R\$ 3.740, mediante emissão de 812 ações, sendo 406 novas ações ordinárias e mesmo número de preferenciais, com recursos provenientes de juros sobre capital próprio, o qual está em fase de homologação pelo BACEN.

##### **(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.

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

Em milhares de reais

---

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

No semestre findo em 30 de junho de 2008, 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\$ 4.400, correspondente a R\$ 117,52 por ação, que reduziram a despesa com imposto de renda e contribuição social em R\$ 1.760.

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 e apresentou-o como distribuição do lucro líquido, 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 atingindo 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 do semestre na data em que ocorrer a sua efetiva realização financeira.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo em 1º de janeiro	997	84
Ajuste de títulos e valores mobiliários (nota explicativa 4)	2.928	701
Efeitos tributários (considerando a diferença de alíquota da CSLL a partir de maio de 2008)	<u>(1.261)</u>	<u>(238)</u>
Saldo em 30 de junho	<u>2.664</u>	<u>547</u>

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

Em milhares de reais

---

#### 13 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 juros, conforme normas e instruções do BACEN.

Em 30 de junho, o Banco estava enquadrado neste limite operacional, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Patrimônio de referência (PR)	223.077	162.695
Patrimônio líquido exigido (PLE)	<u>110.935</u>	<u>59.161</u>
Margem	<u>112.142</u>	<u>103.534</u>

#### 14 Contingências

Os passivos contingentes decorrentes de litígios ou notificações das entidades fiscalizadoras são avaliados pela administração com o apoio dos consultores jurídicos do Banco e reconhecidos nas demonstrações financeiras, quando considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

Os ativos contingentes são reconhecidos nas demonstrações financeiras apenas quando a administração possui garantias de sua realização ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos.

Da mesma forma, os passivos relacionados à obrigações legais em discussão judicial são mantidos nas demonstrações financeiras até o ganho definitivo da ação.

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

## Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007

Em milhares de reais

#### 15 Transações com partes relacionadas

As operações entre partes relacionadas foram efetuadas a taxas médias de mercado, vigentes na data da operação. Os saldos dessas operações no balanço do Banco Modal S.A. nos semestres findos em 30 de junho de 2008 e de 2007 está composto da seguinte forma:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Ativo</b>		
Outros Créditos - diversos	105	107
<b>Passivo</b>		
Depósitos a Vista	7	18
Depósitos a Prazo	2.837	17.752
Outras Obrigações - diversas	188	68
<b>Resultado</b>		
Despesas de Captação	(157)	(1.604)
Rendas de Prestação de Serviços	63	63
Despesas de Prestação de Serviços	(221)	(221)

#### 16 Outras informações

- (a) Em 30 de junho de 2008, a conta de "Outros créditos - diversos" estava representada, principalmente, por antecipações de tributos a compensar de R\$ 5.689 (2007 - R\$ 794), R\$ 18.769 (2007 - R\$ 10.071) de ativos fiscais diferidos descritos na nota explicativa 11, R\$ 1.243 (2007 - R\$ 921) de adiantamentos por conta de imobilizações e R\$ 646 (2007 - R\$ 90) de taxa de administração a receber de fundos de investimentos.
- (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. Em 30 de junho de 2008, os patrimônios líquidos dos fundos sob gestão do Consolidado totalizavam R\$ 1.739.179 (2007 - R\$ 569.029).
- (c) Em 30 de junho de 2008, "Outras receitas operacionais" estão representadas, substancialmente, por receitas de variação cambial, no montante de R\$ 3.718 (2007 - R\$ 3.956), decorrentes da obrigação por emissão de dívida subordinada no exterior (nota explicativa 9). "Outras despesas operacionais" estão representadas, substancialmente, por despesas de variação cambial, no montante de R\$ 2.893 (2007 - R\$ 201).

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2008 e de 2007**

Em milhares de reais

---

A proteção cambial destas obrigações, realizada através de instrumentos financeiros derivativos, gerou o resultado inverso registrado em "Resultado com instrumentos financeiros derivativos".

- (d) Em 30 de junho de 2008, o Banco tinha co-obrigações por garantias prestadas no montante de R\$ 354.103 (2007 - R\$ 171.320).

#### **17 Eventos subsequentes**

Em 8 de julho de 2008, o BACEN aprovou os aumentos no capital social do Banco de R\$ 40.000 e de R\$ 3.740, mencionados na nota explicativa 12 (a).

\* \* \*