

Relatório Anual 2002

M Banco Modal
W



Índice

Carta da Diretoria	3
Banco Modal	5
Produtos	7
Áreas de Atuação	
Comercial	8
<i>Corporate Finance</i>	9
<i>Middle Market</i>	9
Produtos	10
<i>Trading</i>	10
Imobiliário	11
Principais Operações	12
Administração e Tecnologia da Informação	14
Controles Internos	14
Risco	15
Balanço Social	16





Carta da Diretoria

É costume medir o desempenho de um banco verificando-se a sua rentabilidade patrimonial ao final de cada ano. Em dezembro de 2002, o patrimônio do Banco Modal registrou aumento de 20%. Entretanto, para nós, este dado, isoladamente, pouco quer dizer sobre o futuro que estamos construindo para a nossa instituição. O que realmente interessa é se nossos clientes estão satisfeitos com os serviços prestados, se atraímos novos clientes, se conseguimos criar os produtos de que os clientes precisam ou se criamos outros - e, principalmente, se logramos nos tornar parceiros dos clientes na verdadeira acepção da palavra.

Outro dado importante, para nós, é a qualidade do nosso time, em todos os níveis até o presidente. Ao fazer o retrospecto do ano, procuramos analisar o grau de motivação, capacitação e qualificação da equipe, se ela atendeu as exigências de nossos clientes e se estamos entre os melhores times do mercado financeiro. Procuramos verificar se tivemos a coragem de excluir aqueles que não se enquadram na nossa filosofia de trabalho e se contratamos outros que, no futuro, deverão ser até melhores do que nós. Finalmente, buscamos sempre encontrar associados que poderão se tornar sócios.

Temos certeza que, se nossos clientes confiarem em nossos serviços, se expandirmos nossa carteira de clientes e se mantivermos a equipe motivada e qualificada, a rentabilidade patrimonial será boa. Ganhar dinheiro é bom para remunerar os associados, capitalizar o Banco e pagar dividendos aos acionistas, nesta ordem. Este será sempre o fruto que colheremos se atendermos bem nossos clientes e cuidarmos bem de nossos associados. Se considerarmos esses indicadores de desempenho - rentabilidade patrimonial, satisfação dos clientes e dos associados - podemos considerar que o ano que passou foi muito bom, apesar da longa indefinição política que perdurou até o resultado das eleições, em novembro, deixando todos os mercados em compasso de espera.

Mesmo com alto grau de volatilidade, nossos ativos duplicaram em 2002 graças a um bom nível das operações e das novas oportunidades qualitativas de crédito. As áreas Comercial e de *Middle Market* tiveram desempenho destacado. Como agente financeiro de créditos para exportação do BNDES, o Banco Modal mostrou versatilidade e agilidade, praticamente quadruplicando o volume de operações de repasse. No *Middle Market*, a carteira se expandiu para R\$ 40 milhões, com inadimplência perto de zero. No setor Imobiliário, assinalamos o sucesso do projeto *Hype Jardins*, lançado em São Paulo. A área *Corporate Finance* aumentou o volume de recursos de terceiros que gere e participou de operações estruturadas no mercado de capitais.

Aliado a este bom desempenho, o acerto de suas projeções e a precisão das informações divulgadas fizeram o Banco Modal aparecer diversas vezes em 2002 na lista das instituições *Top 5* (pesquisa diária realizada pelo Banco Central com mais de 120 instituições do Brasil e do exterior sobre as expectativas do mercado quanto aos indicadores macroeconômicos).

O Brasil é o país que escolhemos para viver e trabalhar - um país jovem que briga para se firmar entre as nações mais desenvolvidas, que enfrenta grandes desafios, mas que oferece oportunidades para quem quer construir e consolidar um Banco com trabalho, fé e ética. Vamos parar de responsabilizar as dificuldades políticas, econômicas ou sociais por eventuais maus resultados. Afinal, de crise nós entendemos: nosso Banco nasceu em junho de 96 e, de lá para cá, já passamos pelas crises da Ásia, da Rússia, pela desvalorização do real e, no ano passado, pela crise política da transição do governo e cá estamos nós, vitoriosos até o presente momento, cheios de vontade de trabalhar e de otimismo com nosso Banco e com nosso país.

O ano de 2002 representou o nosso teste definitivo. Nunca a capacidade de pagamento do Brasil, tanto da dívida interna quanto externa, foi tão contestada pelo mercado. Nunca os fatores psicológicos e de expectativas, tão estudados nos meios acadêmicos, prevaleceram com tanta ênfase sobre a racionalidade dos números. Nunca a volatilidade dos mercados foi tão alta e a dificuldade de execução de negócios tão profunda. A tensa situação geopolítica mundial, somada à fragilidade nas economias desenvolvidas, acirraram a aversão a risco global. A alta pronunciada da cotação Real/Dólar, a reversão abrupta da tendência de redução de juros, o terceiro ano consecutivo de pronunciada queda no mercado bursátil brasileiro e mundial fizeram de 2002 um dos mais complexos períodos da história econômica brasileira. Mas o saldo foi altamente positivo, com o fortalecimento da democracia e a certeza de que risco também pode ser sinônimo de grandes oportunidades de crescimento, não só para o nosso Banco como para o país.

Em 2003, o Modal continuará aperfeiçoando o seu projeto de banco de investimentos, crescendo devagar, garantindo receita para cobrir todos os custos, aumentando o número de operações e aproximando-se cada vez mais dos clientes. Melhor prova de que a estratégia é acertada é o resultado BBB conferido pela *Atlantic Rating* - revisto em abril de 2003, em função da incorporação da *Atlantic Rating* pela *Fitch Rating*, para BBB⁻.

Continuamos a acreditar no Brasil e nos nossos clientes. Os indícios para o primeiro semestre de 2003 são promissores, a julgar pelos sinais de curto prazo emitidos pelo governo neste início de administração. O novo governo tem dado mostras de competência e seriedade, e no panorama político despertou uma oposição amadurecida. A todos, desejamos que este ano seja bom, apesar dos riscos de desaceleração da economia norte-americana e das incertezas da implementação das reformas no Brasil.

A Diretoria.



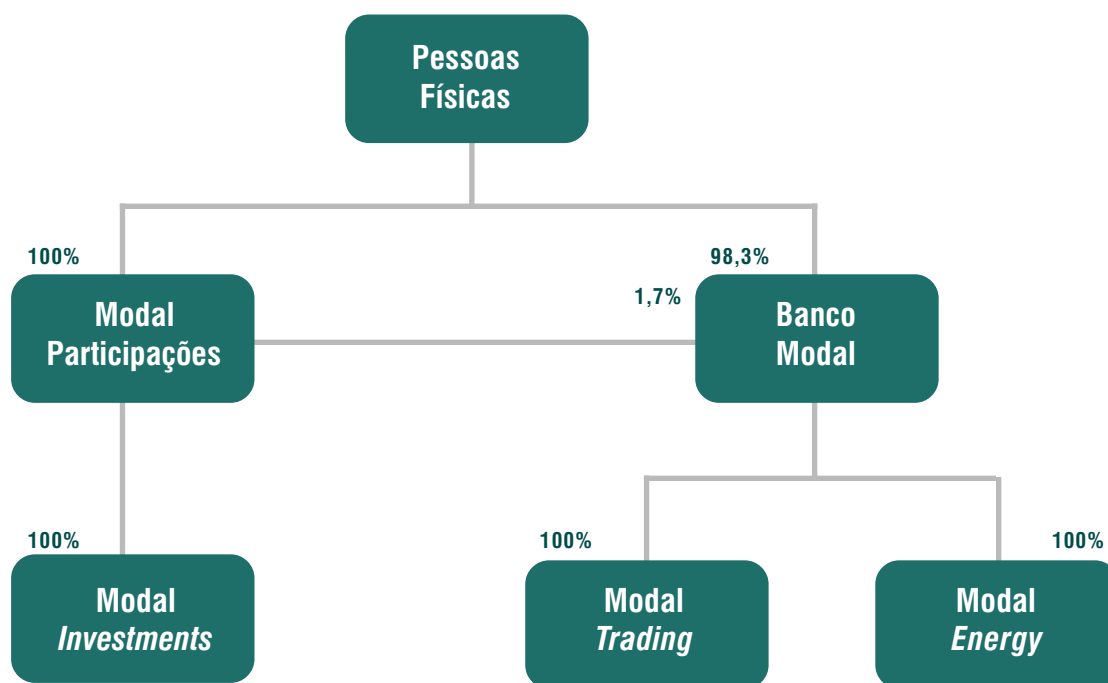


Banco Modal

O Banco Modal é um banco múltiplo com carteira de investimentos, com sede no Rio de Janeiro e escritório em São Paulo, focado em operações de atacado para clientes corporativos.

CRONOLOGIA

- Set 1995 - Fundada a Modal S.A. DTVM
- Dez 1995 - Transformação em banco comercial
- Jan 1996 - Início das atividades do Banco Modal S.A.
- Jul 1999 - Transformação em banco múltiplo com carteira de banco de investimentos
- Nov 2000 - Reestruturação societária e diversificação das atividades
- Mar 2003 - Primeiro acesso ao mercado externo através de emissão de *Euro Medium-Term Note Program*



PATRIMONIO



OS 7 MANDAMENTOS

1. **Parceria:** as demandas, críticas e sugestões do cliente estão acima de tudo.
2. **Gente:** profissionais experientes e jovens talentosos, com boa formação acadêmica, entusiasmo e vontade de crescer.
3. **Participação:** o sucesso do Banco é fruto do esforço de cada um. Todos participam dos lucros.
4. **Ambiente:** trabalho em equipe em ambiente informal que estimula a geração de idéias, sem barreiras ou preconceitos.
5. **Ética:** integridade, lealdade e confidencialidade no trato das informações são as bases das relações internas e externas.
6. **Qualidade:** a solução mais objetiva, simples e com menor custo para o cliente ainda passa por um rigoroso sistema de checagem.
7. **Tecnologia:** modernas ferramentas garantem eficiência, segurança e custos menores.



Produtos

BNDES

- . BNDES automático
- . BNDES Exim
- . Finame

CESSÃO DE CRÉDITOS

CESSÃO DE OBRIGAÇÕES

CORPORATE FINANCE

Assessoria estratégica e financeira

- . reestruturação corporativa
- . fusões, cisões e incorporações
- . associações e *joint ventures*
- . desinvestimento
- . levantamento de recursos via fontes de capitais privados e de risco (*private equity*)

Assessoria em mercado de capitais (*underwriting*)

- . abertura e aumento de capital
- . emissão de nota promissória, debêntures e ações
- . operações de securitização
- . oferta pública de aquisição e de venda de valores mobiliários (*block trade*)
- . oferta pública de compra e fechamento de capital
- . gestão de fundos

FINANCIAMENTOS

- . Capital de giro
- . Repasse de recursos externos
- . Sindicalização de empréstimos

FINANCIAMENTO A PROJETOS DE INVESTIMENTO

GARANTIAS

- . Cartas de crédito
- . Fianças

IMOBILIÁRIO

- . Fundos de investimento imobiliário
- . Estruturação de *fundings* para projetos imobiliários
- . Assessoria financeira e estratégica

TESOURARIA

- . CDB
- . Derivativos
- . Títulos públicos
- . *Hedge*
- . *Swap*

VENDOR/COMPROR





Áreas de Atuação

1. Comercial

- › A Área Comercial é responsável pelo relacionamento e acompanhamento de toda a carteira de clientes. A partir da sede no Rio e da filial de São Paulo, o Banco Modal atua na maior parte do território nacional (Rio Grande do Sul, Santa Catarina, Paraná, São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, DF e Bahia), deixando assim, de ser um banco regional.
- › Apesar da retração em todo o setor, tanto o número de clientes ativos quanto o volume de negócios cresceram em 2002: a Área Comercial conta hoje com uma base de 140 clientes ativos, em sua maioria grandes empresas. Regularmente, mais de 800 clientes são visitados pelos *officers*.
- › Como agente financeiro do BNDES, o Banco Modal praticamente quadruplicou suas operações de repasse em 2002. O Modal está bem posicionado na lista das instituições credenciadas para desembolso dos produtos do BNDES.
- › Entre as soluções executadas para os clientes estão operações de capital de giro, estruturação de linhas de financiamento do BNDES, cessão de recebíveis, moedas e derivativos financeiros, fianças, CDB, *hot money*, *swaps* de taxas, quitação e dívida de INSS, compra e venda de títulos mobiliários e montagem de operações sindicalizadas.
- › Além de originar operações próprias, a Área Comercial é também parceira na originação e distribuição das Áreas de Produtos, *Corporate Finance e Middle Market*.
- › Em 2003, o Banco Modal acessou pela primeira vez o mercado externo de dívida privada, captando US\$ 23 milhões através de um *Euro Medium-Term Note Program* de valor total de US\$ 50 milhões. O Banco Modal estará apto a emitir *tranches* para captar recursos de terceiros.

This announcement appears as a matter of record only


M Banco Modal
W

Banco Modal S.A.
(incorporated in The Federative Republic of Brazil with limited liability)

US\$23,000,000
Fixed Rate Notes

Issued Under the
US\$50,000,000
Euro Medium-Term Note Program

Arranger and Dealer
Standard Bank London Limited



2. Corporate Finance

- › Responsável pela estruturação de operações de longa maturação, como fusões e aquisições, emissões de títulos de médio e longo prazo (debêntures e *commercial papers*), emissão de ações, abertura e fechamento de capital, reorganizações societárias, estruturação de securitizações de ativos e de recebíveis, a área de *Corporate Finance* obteve em 2002 vários mandatos em setores estratégicos, como energia e açúcar e álcool.
- › O Banco Modal tornou-se gestor de um fundo de investimento em títulos de dívida privada, com objetivo de rentabilidade de longo prazo em índices de preços. Este fundo ultrapassou R\$ 150 milhões em captações entre investidores institucionais.
- › O Banco Modal foi agente de colocação do fundo GP Tecnologia F.I.Q. e coordenador contratado para uma operação no valor de R\$ 500 milhões da Cia. Brasileira de Distribuição (Pão de Açúcar).
- › A experiência, a flexibilidade e a capacidade de análise de investimento e de crédito da nossa equipe são fundamentais para a agilidade na tomada de decisões e na busca de novas operações.
- › O estreito relacionamento com *private equities* sediados no Brasil e no exterior, além de investidores estratégicos estrangeiros, capacita o Banco a encontrar os melhores parceiros para uma operação estruturada para os clientes.

3. Middle Market

- › Em 2002, a Área de *Middle Market* revelou bom desempenho, com inadimplência perto de zero e a carteira atingindo R\$ 40 milhões.
- › A Área atende todo o Brasil: o escopo de atuação foi ampliado, com profissionais qualificados atendendo clientes em todos os grandes centros regionais.
- › As soluções para este segmento de pequenas e médias empresas são postas em prática após análise cuidadosa do histórico operacional do cliente e de sua capacidade técnica. O objetivo é fomentar o capital de giro através de cessão de créditos, operações de *vendor*, desconto de duplicatas e securitização de recebíveis.
- › O diferencial do Banco no atendimento de *Middle Market* continua sendo a agilidade e a potencialidade de ajudar o cliente a crescer, acompanhando ativamente todas as operações com transparência e eficiência.
- › Em 2003 o objetivo é expandir a base de clientes, ampliando a atuação em áreas estratégicas, como fornecedores de petróleo e gás, energia e telefonia.



4. Produtos

- › A Área de Produtos tem por escopo buscar oportunidades diversificadas de captação de recursos e aplicação, atendendo às necessidades específicas de cada cliente.
- › Os novos produtos que são desenvolvidos passam por criteriosos exames internos em comitês formados pelos sócios, bem como por consultores externos, a fim de checar a viabilidade financeira, fiscal e jurídica.
- › A Área identifica mudanças nas práticas de mercado e na legislação específica, divulgando-as para as outras áreas do Banco.

5. Trading

- › A Área é responsável pelo gerenciamento de todos os ativos e passivos que o Banco tem na carteira, administrando todo o fluxo de caixa.
- › O *Trading* atua de forma direcional e arbitrada nos diversos mercados. Com isso, a equipe oferece *expertise* em uma ampla gama de ativos financeiros.
- › Focado em maximizar os resultados financeiros para os clientes nas operações que estrutura, o *Trading* opera sob orientação única tanto na estratégia de longo prazo quanto nas ações do dia-a-dia.



6. Imobiliário

- › Foram elaborados e estruturados financeiramente dois empreendimentos de porte em 2002: o Península Paradiso, na Barra da Tijuca, Rio de Janeiro, e o outro em São Paulo, o *Hype* Jardins.
- › Registrado em novembro de 2002 junto à CVM (Comissão de Valores Mobiliários), o Fundo de Investimento Imobiliário Modal Corporativo I será distribuído ao longo de 2003.
- › Além de continuar investindo em projetos imobiliários, em parceria com as melhores empresas de incorporação e construção do país, o Banco Modal busca estruturar novos produtos para o setor como opção financeira para investidores com retornos atrativos.

Esse anúncio é meramente informativo

Incorporação Imobiliária

Saí Amarela S.A.



R\$ 38.000.000*

O Banco Modal participou na
originação, negociação e estruturação

Estruturador

M Banco Modal

Agosto 2002

* "VGV"

Esse anúncio é meramente informativo

Incorporação Imobiliária

Saí Azul S.A.



R\$ 60.000.000*

O Banco Modal participou na
originação, negociação e estruturação

Estruturador

M Banco Modal

Julho 2002

* "VGV - FASE 1"



7. Principais Operações

Anúncio de Encerramento de Distribuição Pública de Quotas
"Este anúncio é de caráter exclusivamente informativo, não se tratando de oferta de venda de quotas"

**GP TECNOLOGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS
DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE TÍTULOS
E VALORES MOBILIÁRIOS**

R\$ 6.636.680,00
(seis milhões, seiscentos e trinta e seis mil seiscentos e oitenta reais)

M Banco Modal


Banco Modal S.A.
com sede na Avenida Rio Branco, nº 89, 9º andar
Rio de Janeiro - RJ


Agente de Colocação

GP Administradora de Ativos S.A.
com sede na Avenida Paulista, nº 3.729, 7º andar
São Paulo - SP

Administrador

Comunicam que foram totalmente subscritas e integralizadas 118,43369 (cento e dezoito vírgula quatro três oito seis nove) quotas, no valor unitário de R\$11.0063,64 (onze mil e sessenta e três reais e sessenta e quatro centavos), totalizando R\$ 1.310.363,53 (um milhão, trezentos e dez mil e trezentos e sessenta e três reais e cinquenta e três centavos)


O Registro foi concedido pela CVM sob o Ofício CVM/SIN/GIC/nº1488/00, em 15.06.2000


GRUPO PÃO DE AÇÚCAR
COMPANHIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIÇÃO

R\$ 500.000 mil

Distribuição Pública da
5ª Emissão de Debêntures
Public Offering of the 5th Bond Issues

Coordenador
Manager co-leader

M Banco Modal


R\$ 20.436 mil

Operações Estruturadas
Structured Operations

Advisor

M Banco Modal


R\$ 150.000 mil

FIF
Financial Investments Funds

Gestor
Manager

M Banco Modal


R\$ 90.182 mil

Financiamentos
Loans

M Banco Modal


R\$ 72.386 mil

BNDES

Garantidor
Guarantor

M Banco Modal


R\$ 136.105 mil

Captação
Issue

Emissor
Issuer

MBanco Modal


R\$ 11.722 mil

Créditos Estruturados
Structured Credits

Estruturador
Arranger

MBanco Modal


R\$ 38.304 mil

Fianças
Guarantees

MBanco Modal


R\$ 373.494 mil

Cessão de Direitos Creditórios
Granting of Rights of Credits

Estruturador
Arranger

MBanco Modal


R\$ 71.017 mil

Swap

Advisor

MBanco Modal


R\$ 10.483 mil

CCCB – Certificados de Cédulas
de Crédito Bancário
CCCB – Certificates of Bank Credits

Emissor
Issuer

MBanco Modal


**Venda de participação estratégica
de Concessionária Rodoviária**

M & A

Advisor

MBanco Modal




Administração e Tecnologia da Informação

Fazendo o meio de campo entre as diversas áreas do Banco, clientes, órgãos reguladores e consultores econômicos e jurídicos, a Área de Administração é um centro difusor de dados e procedimentos jurídicos, fiscais, contábeis e tecnológicos.

- › Através de controles rígidos das posições e operações, bem como da análise dos riscos, a Administração garante segurança e confiabilidade. Controladoria, Tesouraria e Jurídico participam da estruturação de todos os produtos e todas as operações do Banco.
- › O Banco Modal se orgulha de estar sempre *on line*, apresentando antes do prazo todos os dados requisitados por clientes ou autoridades para garantir maior transparência.
- › Em funcionamento desde 22 de abril de 2002, o SPB (Sistema de Pagamentos Brasileiro) vem apresentando um ótimo desempenho tanto em agilidade quanto em consistência das operações realizadas no novo Sistema. Todos os controles e testes se mostraram efetivos, apesar da enorme exigência tecnológica, e o Modal foi o primeiro banco a realizar alguns dos procedimentos exigidos pelo Banco Central.
- › O plano de contingência do Banco está sendo constantemente aperfeiçoado para tornar o banco independente de qualquer contingência externa, através de um contrato de *co-location* com empresa de tecnologia prestadora deste tipo de serviço reconhecida por sua excelência em *data center*.

Controles internos

- › Esta área funciona como uma espécie de 'auditoria *on line*', pela qual passam todas as operações para que sejam checadas em todos os aspectos (jurídico, contábil, fiscal).
- › Por sua característica de integração com todas as outras áreas do Banco, a Área de Controles Internos é o local ideal para treinar os novos funcionários, os quais imediatamente passam a ter uma visão conjunta de todo o Banco.





RISCO

- › **A Área de Risco funciona como centro de controle e divulgação de informações sobre riscos de mercado e posições financeiras para a diretoria e sócios do Banco. Atualmente este controle é feito *on line*, demonstrando não somente o *Value at Risk* , mas também o resultado financeiro global e de cada posição.**
- › **O Banco conta com profissionais tecnicamente capacitados e atualiza constantemente seus controles com os diversos instrumentos financeiros disponíveis no mercado financeiro nacional e internacional.**
- › **Sempre foi política do Banco investir em recursos e tecnologia para controlar informações e posições e auxiliar na tomada de decisões.**





Balanço Social

Associação Vencer

- › Entidade civil sem fins lucrativos mantida por alguns sócios do Banco Modal, a Associação Vencer tem por objetivo possibilitar a estudantes talentosos que terminaram o ensino fundamental em escolas da rede oficial e com expressivo rendimento escolar comprovado, cursarem o ensino médio em um bom colégio da rede privada, ampliando a chance de aprovação destes estudantes no vestibular de universidades públicas.
- › O financiamento do estudo é feito através de bolsas de estudo, incluindo mensalidades e material didático para todos, bem como ajuda de custos através de vale-transporte, compra de uniformes e aulas de apoio para os bolsistas mais necessitados.
- › A Associação já atendeu 91 jovens, dos quais 24 estão cursando universidade e 10 já concluíram a graduação.

Projeto ARAR

- › O projeto visa possibilitar aulas de reforço, avaliação e revisão para alunos da 8ª série do ensino fundamental de escolas da rede oficial, preparando-os para os exames de admissão às escolas técnicas federais, escolas militares e outras instituições similares.
- › Por esta iniciativa já passaram 230 jovens, sendo que, em 2003, alguns alunos assistidos pelo programa classificaram-se em 1º lugar em provas para escolas técnicas.
- › O Banco vem participando do projeto através de doações de alguns equipamentos de informática e instalações de rede.





Os Sócios

Clóvis Eduardo Álvares de Azevedo Macedo
Diniz Ferreira Baptista*
Eduardo Gomes de Almeida*
Flávio Stanger*
Gilberto Giberti*
Humberto Arthur Tupinambá Neto
José Antonio Mourão*
Maria das Graças Ripardo da S. Sampaio*
Pedro Marcelo Luzardo Aguiar*
Ramiro Lopes de Oliveira

* Membros da Diretoria



Ficha Técnica

Texto

Kristina Michahelles

Tradução

Dash Consultoria e Promoções Ltda.

Projeto Gráfico

Vizuall Editoração Criativa Ltda.



Endereços

Banco Modal S.A.
e-mail: bcmodal@modal.com.br
www.modal.com.br

Rio de Janeiro
Av. Rio Branco 89/9º andar
Centro - Rio de Janeiro - Brasil - 20040-004

Tel: (55 21) 2206 1800
(55 21) 2206 1803
Fax: (55 21) 2516 4338
(55 21) 2516 4339

São Paulo
Rua Jerônimo da Veiga 45/6º andar
Itaim Bibi - São Paulo - Brasil - 04536-000

Tel: (55 11) 3089 6880
Fax: (55 11) 3089 6879