

**Banco Modal S.A. e
Empresas Controladas**
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2005 e de 2004
e parecer dos auditores independentes

Parecer dos auditores independentes

Aos Administradores e Acionistas
Banco Modal S.A.

- 1 Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Modal S.A. e os balanços patrimoniais consolidados do Banco Modal S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2005 e de 2004 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos do Banco Modal S.A. e as correspondentes demonstrações consolidadas do resultado e das origens e aplicações de recursos dos exercícios findos nessas datas e do segundo semestre de 2005, 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 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 31 de dezembro de 2005 e de 2004 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos do Banco Modal S.A., bem como o resultado consolidado das operações e as origens e aplicações de recursos consolidadas dos exercícios findos nessas datas e do segundo semestre de 2005, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Rio de Janeiro, 16 de janeiro 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

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro Em milhares de reais

| Ativo | Banco Modal S.A. | | Consolidado | |
|--|------------------|---------|-------------|---------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Circulante | | | | |
| Disponibilidades | | | | |
| Caixa | 22 | 25 | 24 | 25 |
| Reservas livres | 602 | 278 | 602 | 278 |
| | 624 | 303 | 626 | 303 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez - Aplicações no mercado aberto | 7.004 | - | 7.004 | - |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | | | | |
| Carteira própria | 46.495 | 40.795 | 47.780 | 40.795 |
| Vinculados a compromissos de recompra | 134.556 | 121.318 | 134.556 | 121.318 |
| Vinculados à prestação de garantia | 27.620 | 44.186 | 27.620 | 44.186 |
| Vinculados ao Banco Central | - | 4.315 | - | 4.315 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 29.721 | 5.532 | 29.721 | 5.532 |
| | 238.392 | 216.146 | 239.677 | 216.146 |
| Relações interfinanceiras | | | | |
| Créditos vinculados - depósitos no Banco Central | 235 | 131 | 235 | 131 |
| Correspondentes no país | 5 | 1.436 | 6 | 1.436 |
| | 240 | 1.567 | 241 | 1.567 |
| Operações de crédito | | | | |
| Setor público | | | | |
| Financiamentos | 8.027 | - | 8.027 | - |
| (-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (80) | - | (80) | - |
| | 7.947 | - | 7.947 | - |
| Setor privado | | | | |
| Empréstimos e títulos descontados | 120.920 | 168.570 | 120.920 | 168.570 |
| Financiamentos | - | 6.390 | - | 6.390 |
| Repasses FINAME/BNDES | 12.526 | 58.089 | 12.526 | 58.089 |
| (-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (4.862) | (662) | (4.862) | (662) |
| | 128.584 | 232.387 | 128.584 | 232.387 |
| | 136.531 | 232.387 | 136.531 | 232.387 |
| Outros créditos | | | | |
| Rendas a receber | 56 | 45 | - | - |
| Negociação e intermediação de valores | 2.313 | 678 | 2.313 | 678 |
| Diversos | 6.100 | 5.539 | 5.966 | 5.588 |
| | 8.469 | 6.262 | 8.279 | 6.266 |
| Outros valores e bens - Despesas antecipadas | 20 | 139 | 35 | 139 |
| | 391.280 | 456.804 | 392.393 | 456.808 |
| Realizável a longo prazo | | | | |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | 1.143 | 4.557 | 1.143 | 4.557 |
| Operações de crédito - setor privado | | | | |
| Empréstimos e títulos descontados | 20.052 | 1.317 | 20.052 | 1.317 |
| Repasses FINAME/BNDES | 15.038 | 27.934 | 15.038 | 27.934 |
| | 35.090 | 29.251 | 35.090 | 29.251 |
| Outros créditos - Diversos | 2.433 | 75 | 2.433 | 75 |
| | 38.666 | 33.883 | 38.666 | 33.883 |
| Permanente | | | | |
| Investimentos | | | | |
| Em controladas | 2.144 | 2.053 | - | - |
| Demais investimentos | 591 | 572 | 591 | 572 |
| Imobilizado de uso | 4.152 | 4.920 | 4.152 | 4.920 |
| Diferido | 152 | 194 | 152 | 194 |
| | 7.039 | 7.739 | 4.895 | 5.686 |
| Total do ativo | 436.985 | 498.426 | 435.954 | 496.377 |

| Passivo e patrimônio líquido | Banco Modal S.A. | | Consolidado | |
|--|------------------|---------|-------------|---------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Circulante | | | | |
| Depósitos | | | | |
| Depósitos à vista | 3.039 | 152 | 3.035 | 148 |
| Depósitos interfinanceiros | - | 16.446 | - | 16.446 |
| Depósitos a prazo | 39.882 | 74.955 | 38.995 | 72.888 |
| | 42.921 | 91.553 | 42.030 | 89.482 |
| Captações no Mercado Aberto | | | | |
| Carteira própria | 142.030 | 122.330 | 142.030 | 122.330 |
| Recursos de aceites e emissão de títulos | | | | |
| Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior | 64.451 | 1.229 | 64.451 | 1.229 |
| Relações interfinanceiras | | | | |
| Repasse interfinanceiros | - | 5.317 | - | 5.317 |
| Obrigações por repasses | | | | |
| FINAME/BNDES | 12.500 | 58.009 | 12.500 | 58.009 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 25.246 | 5.135 | 25.246 | 5.135 |
| Outras obrigações | | | | |
| Cobrança e arrecadação de tributos | 76 | 45 | 76 | 45 |
| Sociais e estatutárias | 2.504 | 642 | 2.504 | 642 |
| Fiscais e previdenciárias | 7.489 | 8.148 | 7.544 | 8.169 |
| Negociação e intermediação de valores | 11.818 | 7.006 | 11.818 | 7.006 |
| Diversas | 5.620 | 2.471 | 5.656 | 2.472 |
| | 27.507 | 18.312 | 27.598 | 18.334 |
| | 314.655 | 301.885 | 313.855 | 299.836 |
| Exigível a longo prazo | | | | |
| Depósitos | | | | |
| Depósitos a prazo | 17.628 | 16.112 | 17.628 | 16.112 |
| Recursos de aceites e emissão de títulos | | | | |
| Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior | - | 71.669 | - | 71.669 |
| Obrigações por repasses | | | | |
| FINAME/BNDES | 15.038 | 27.934 | 15.038 | 27.934 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 337 | - | 337 |
| Outras obrigações | | | | |
| Fiscais e previdenciárias | 406 | 107 | 406 | 107 |
| | 33.072 | 116.159 | 33.072 | 116.159 |
| Patrimônio líquido | | | | |
| Capital | | | | |
| De domiciliados no país | 73.482 | 53.793 | 73.928 | 53.793 |
| Aumento de capital | 2.550 | 19.689 | 2.550 | 19.689 |
| Reserva de capital | 201 | 182 | 201 | 182 |
| Reservas de lucros | 12.046 | 1.669 | 11.369 | 1.669 |
| Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos | 979 | 158 | 979 | 158 |
| Lucros acumulados | - | 4.891 | - | 4.891 |
| | 89.258 | 80.382 | 89.027 | 80.382 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 436.985 | 498.426 | 435.954 | 496.377 |

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

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Demonstrações do resultado

Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação

| | Banco Modal S.A. | | | Consolidado | | |
|--|------------------------|--|-----------------|------------------------|--|-----------------|
| | 2º semestre de 2005 | Exercícios findos em 31 de dezembro | | 2º semestre de 2005 | Exercícios findos em 31 de dezembro | |
| | | 2005 | 2004 | | 2005 | 2004 |
| Receitas da intermediação financeira | | | | | | |
| Operações de crédito | 25.223 | 55.265 | 51.134 | 25.223 | 55.265 | 51.134 |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários | 13.774 | 35.334 | 33.556 | 13.850 | 35.410 | 33.556 |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos | 1.836 | (11.573) | (13.405) | 1.836 | (11.573) | (13.405) |
| Rendas das aplicações compulsórias | - | - | 1 | - | - | 1 |
| | <u>40.833</u> | <u>79.026</u> | <u>71.286</u> | <u>40.909</u> | <u>79.102</u> | <u>71.286</u> |
| Despesas da intermediação financeira | | | | | | |
| Captação no mercado | (15.720) | (37.826) | (42.311) | (15.605) | (37.534) | (42.018) |
| Operações de empréstimos e repasses | (2.344) | (5.432) | (12.663) | (2.344) | (5.432) | (12.663) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (2.338) | (6.183) | (834) | (2.338) | (6.183) | (834) |
| | <u>(20.402)</u> | <u>(49.441)</u> | <u>(55.808)</u> | <u>(20.287)</u> | <u>(49.149)</u> | <u>(55.515)</u> |
| Resultado bruto da intermediação financeira | <u>20.431</u> | <u>29.585</u> | <u>15.478</u> | <u>20.622</u> | <u>29.953</u> | <u>15.771</u> |
| Outras receitas (despesas) operacionais | | | | | | |
| Receitas de prestação de serviços | 2.138 | 3.688 | 15.709 | 2.479 | 4.294 | 15.709 |
| Despesas de pessoal | (4.975) | (9.289) | (8.578) | (5.534) | (10.378) | (8.578) |
| Outras despesas administrativas | (5.017) | (10.180) | (9.752) | (5.171) | (10.398) | (9.784) |
| Despesas tributárias | (1.362) | (2.554) | (3.459) | (1.423) | (2.654) | (3.477) |
| Resultado de participações em controladas | (327) | (299) | 172 | - | - | - |
| Outras receitas operacionais | - | 5.925 | 9.861 | - | 5.927 | 9.863 |
| Outras despesas operacionais | (63) | (70) | (101) | (63) | (70) | (101) |
| | <u>(9.606)</u> | <u>(12.779)</u> | <u>3.852</u> | <u>(9.712)</u> | <u>(13.279)</u> | <u>3.632</u> |
| Resultado operacional | <u>10.825</u> | <u>16.806</u> | <u>19.330</u> | <u>10.910</u> | <u>16.674</u> | <u>19.403</u> |
| Resultado não-operacional | <u>(4)</u> | <u>(9)</u> | <u>(211)</u> | <u>(4)</u> | <u>(9)</u> | <u>(211)</u> |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações | <u>10.821</u> | <u>16.797</u> | <u>19.119</u> | <u>10.906</u> | <u>16.665</u> | <u>19.192</u> |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | | | |
| Provisão para imposto de renda | (916) | (3.177) | (2.362) | (950) | (3.243) | (2.409) |
| Provisão para contribuição social | (359) | (1.177) | (884) | (376) | (1.210) | (910) |
| Ativo fiscal diferido | (964) | 1.407 | (490) | (964) | 1.407 | (490) |
| | <u>(2.239)</u> | <u>(2.947)</u> | <u>(3.736)</u> | <u>(2.290)</u> | <u>(3.046)</u> | <u>(3.809)</u> |
| Participação nos lucros | <u>(1.564)</u> | <u>(2.224)</u> | <u>(2.288)</u> | <u>(1.564)</u> | <u>(2.224)</u> | <u>(2.288)</u> |
| Lucro líquido do semestre/exercício | <u>7.018</u> | <u>11.626</u> | <u>13.095</u> | <u>7.052</u> | <u>11.395</u> | <u>13.095</u> |
| Juros sobre o capital próprio | <u>(3.000)</u> | <u>(5.200)</u> | <u>(6.500)</u> | <u>(3.000)</u> | <u>(5.200)</u> | <u>(6.500)</u> |
| Lucro líquido por ação - R\$ | <u>210,43</u> | <u>348,61</u> | <u>404,17</u> | | | |

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

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

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 | Estatutária | | | |
| Exercício findo em 31 de dezembro de 2004 | | | | | | | | |
| Saldos em 1º de janeiro de 2004 | 53.793 | - | 158 | 1.015 | - | 844 | 15.439 | 71.249 |
| Atualização de títulos patrimoniais - BM&F e CETIP | - | - | 24 | - | - | - | - | 24 |
| Aumento de capital em fase de homologação pelo BACEN | - | 19.689 | - | - | - | - | (15.439) | 4.250 |
| Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos | - | - | - | - | - | (686) | - | (686) |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | 13.095 | 13.095 |
| Destinações: | | | | | | | | |
| Constituição de reserva | - | - | - | 654 | - | - | (654) | - |
| Juros sobre o capital próprio (R\$ 200,62 por ação) | - | - | - | - | - | - | (6.500) | (6.500) |
| Dividendos propostos (R\$ 32,40 por ação) | - | - | - | - | - | - | (1.050) | (1.050) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2004 | 53.793 | 19.689 | 182 | 1.669 | - | 158 | 4.891 | 80.382 |
| Mutações no exercício de 2004 | - | 19.689 | 24 | 654 | - | (686) | (10.548) | 9.133 |
| Exercício findo em 31 de dezembro de 2005 | | | | | | | | |
| Saldos em 1º de janeiro de 2005 | 53.793 | 19.689 | 182 | 1.669 | - | 158 | 4.891 | 80.382 |
| Atualização de títulos patrimoniais - BM&F e CETIP | - | - | 19 | - | - | - | - | 19 |
| Aumento de capital homologado pelo BACEN | 19.689 | (19.689) | - | - | - | - | - | - |
| Aumento de capital em fase de homologação pelo BACEN | - | 2.550 | - | - | - | - | - | 2.550 |
| Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos | - | - | - | - | - | 821 | - | 821 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | 11.626 | 11.626 |
| Destinações: | | | | | | | | |
| Constituição de reservas | - | - | - | 581 | 9.796 | - | (10.377) | - |
| Juros sobre o capital próprio (R\$ 155,92 por ação) | - | - | - | - | - | - | (5.200) | (5.200) |
| Dividendos propostos (R\$ 28,18 por ação) | - | - | - | - | - | - | (940) | (940) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2005 | 73.482 | 2.550 | 201 | 2.250 | 9.796 | 979 | - | 89.258 |
| Mutações no exercício de 2005 | 19.689 | (17.139) | 19 | 581 | 9.796 | 821 | (4.891) | 8.876 |
| Semestre findo em 31 de dezembro de 2005 | | | | | | | | |
| Saldos em 1º de julho de 2005 | 73.482 | - | 201 | 1.899 | 4.891 | (90) | 2.178 | 82.561 |
| Aumento de capital em fase de homologação pelo BACEN | - | 2.550 | - | - | - | - | - | 2.550 |
| Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos | - | - | - | - | - | 1.069 | - | 1.069 |
| Lucro líquido do semestre | - | - | - | - | - | - | 7.018 | 7.018 |
| Destinações: | | | | | | | | |
| Constituição de reservas | - | - | - | 351 | 4.905 | - | (5.256) | - |
| Juros sobre o capital próprio (R\$ 89,95 por ação) | - | - | - | - | - | - | (3.000) | (3.000) |
| Dividendos propostos (R\$ 28,18 por ação) | - | - | - | - | - | - | (940) | (940) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2005 | 73.482 | 2.550 | 201 | 2.250 | 9.796 | 979 | - | 89.258 |
| Mutações no segundo semestre de 2005 | - | 2.550 | - | 351 | 4.905 | 1.069 | (2.178) | 6.697 |

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 Em milhares de reais

| | Banco Modal S.A. | | | Consolidado | | |
|--|------------------------|--|----------------|------------------------|--|----------------|
| | 2º semestre de 2005 | Exercícios findos em 31 de dezembro | | 2º semestre de 2005 | Exercícios findos em 31 de dezembro | |
| | | 2005 | 2004 | | 2005 | 2004 |
| Origens dos recursos | | | | | | |
| Lucro líquido ajustado | | | | | | |
| Lucro líquido do semestre/exercício | 7.018 | 11.626 | 13.095 | 7.052 | 11.395 | 13.095 |
| Ajustes ao lucro líquido | | | | | | |
| Depreciação e amortização | 536 | 1.066 | 657 | 536 | 1.066 | 657 |
| Participações em controladas | 327 | 299 | (172) | - | - | - |
| | <u>7.881</u> | <u>12.991</u> | <u>13.580</u> | <u>7.588</u> | <u>12.461</u> | <u>13.752</u> |
| Ajuste ao valor de mercado - TVM e instrumentos financeiros derivativos | 1.069 | 821 | (686) | 1.069 | 821 | (686) |
| Recursos de acionistas | | | | | | |
| Aumento de capital social | 2.550 | 2.550 | 4.250 | 2.550 | 2.550 | 4.250 |
| Recursos de terceiros originários de aumento dos subgrupos do passivo | | | | | | |
| Depósitos | 19.056 | - | - | 20.269 | - | - |
| Captações no mercado aberto | 57.570 | 19.700 | - | 57.570 | 19.700 | - |
| Recursos de aceites e emissão de títulos e valores no exterior | - | - | 22.417 | - | - | 22.417 |
| Relações interfinanceiras | - | - | 5.317 | - | - | 5.317 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 9.155 | 19.774 | 1.797 | 9.155 | 19.774 | 1.797 |
| Outras obrigações | 9.719 | 9.494 | - | 9.624 | 9.562 | - |
| Diminuição dos subgrupos do ativo | | | | | | |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | - | - | 11.008 | - | - | 11.008 |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | - | - | 182.223 | - | - | 182.223 |
| Relações interfinanceiras | 91 | 1.327 | - | 91 | 1.327 | - |
| Operações de crédito | - | 90.017 | - | - | 90.017 | - |
| Outros créditos | - | - | 3.185 | - | - | 3.233 |
| Outros valores e bens | 41 | 119 | - | 53 | 104 | - |
| Dividendos recebidos de coligadas e controladas | 56 | 56 | 45 | - | - | - |
| Total das origens de recursos | <u>107.188</u> | <u>156.849</u> | <u>243.136</u> | <u>107.969</u> | <u>156.316</u> | <u>243.311</u> |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Demonstrações das origens e aplicações de recursos Em milhares de reais

continuação

| | Banco Modal S.A. | | | Consolidado | | |
|---|------------------------|--|----------------|------------------------|--|----------------|
| | 2º semestre de 2005 | Exercícios findos em 31 de dezembro | | 2º semestre de 2005 | Exercícios findos em 31 de dezembro | |
| | | 2005 | 2004 | | 2005 | 2004 |
| Aplicações de recursos | | | | | | |
| Dividendos propostos | 940 | 940 | 1.050 | 940 | 940 | 1.050 |
| Juros sobre o capital próprio | 3.000 | 5.200 | 6.500 | 3.000 | 5.200 | 6.500 |
| Inversões em: | | | | | | |
| Investimentos | 446 | 446 | 106 | - | - | - |
| Imobilizado de uso | 104 | 256 | 2.149 | 104 | 256 | 2.149 |
| Aplicações no diferido | - | - | 2.247 | - | - | 2.247 |
| Aumento dos subgrupos do ativo | | | | | | |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 7.004 | 7.004 | - | 7.004 | 7.004 | - |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | 49.631 | 18.832 | - | 50.916 | 20.117 | - |
| Relações interfinanceiras | - | - | 1.033 | - | - | 1.033 |
| Operações de crédito | 25.243 | - | 88.704 | 25.243 | - | 88.704 |
| Outros créditos | 2.998 | 4.565 | - | 2.944 | 4.371 | - |
| Outros valores e bens | - | - | 36 | - | - | 36 |
| Diminuição dos subgrupos do passivo | | | | | | |
| Depósitos | - | 47.116 | 4.684 | - | 45.936 | 4.898 |
| Captações no mercado aberto | - | - | 110.883 | - | - | 110.883 |
| Recursos de aceites e emissão de títulos e valores no exterior | 228 | 8.447 | - | 228 | 8.447 | - |
| Relações interfinanceiras | 22 | 5.317 | - | 22 | 5.317 | - |
| Obrigações por repasses | 18.865 | 58.405 | 14.132 | 18.865 | 58.405 | 14.132 |
| Outras obrigações | - | - | 11.747 | - | - | 11.814 |
| Total das aplicações de recursos | 108.481 | 156.528 | 243.271 | 109.266 | 155.993 | 243.446 |
| Aumento (diminuição) das disponibilidades | (1.293) | 321 | (135) | (1.297) | 323 | (135) |
| Modificações na posição financeira | | | | | | |
| Disponibilidades | | | | | | |
| Início do semestre/exercício | 1.917 | 303 | 438 | 1.923 | 303 | 438 |
| Fim do semestre/exercício | 624 | 624 | 303 | 626 | 626 | 303 |
| Aumento (diminuição) das disponibilidades | (1.293) | 321 | (135) | (1.297) | 323 | (135) |

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 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

1 Contexto operacional

O Banco Modal S.A. é uma sociedade anônima que tem por objetivo a realização de operações bancárias e a prestação de serviços permitidos aos bancos múltiplos com carteiras comercial e de investimento 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 n° 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 exercício.
- (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 exercício.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

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 e das diferenças temporárias de provisão para créditos de liquidação duvidosa foram apurados e registrados de acordo com as normas estabelecidas pela Circular BACEN nº 3171/02, levando em consideração as alíquotas de imposto de renda e da contribuição social vigentes e as expectativas de realização de acordo com as operações que os produziram.

(f) Permanente

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

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

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 realização das operações, são registrados em contas patrimoniais.
- Mercado futuro - os contratos de operações realizados no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos no resultado mensalmente.
- "Swap" - os contratos correspondentes às posições de "swap" estão registrados em contas de compensação pelo valor de referência. Os diferenciais a pagar e a receber estão registrados em contas patrimoniais.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

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 exercício;
- (ii) destinados a "hedge" de risco de mercado: registradas no resultado do exercício; 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.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

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

As demonstrações financeiras consolidadas em 2005 e 2004 abrangem o Banco Modal S.A. e as subsidiárias integrais Modal Trading S.A., Modal Energy S.A. e Modal Asset Management Ltda.

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

| | <u>2005</u> | |
|--|---------------------------|----------------------|
| | <u>Patrimônio líquido</u> | <u>Lucro líquido</u> |
| Banco Modal S.A. | 89.258 | 11.626 |
| Passivo a descoberto da controlada Modal Asset Management Ltda. (nota explicativa 7) | <u>(231)</u> | <u>(231)</u> |
| Consolidado | <u>89.027</u> | <u>11.395</u> |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

4 Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

(a) Títulos e valores mobiliários

| | | 2005 | | | 2004 | | |
|---|-------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| | Faixa de vencimento | Custo atualizado | Valor de mercado | Ganho (perda) não realizado | Custo atualizado | Valor de mercado | Ganho (perda) não realizado |
| Carteira própria: | | | | | | | |
| Títulos para negociação | | | | | | | |
| | | 2.168 | 2.154 | (14) | 2.069 | 2.047 | (21) |
| | | 1.060 | 1.060 | - | - | - | - |
| | | <u>3.228</u> | <u>3.214</u> | <u>(14)</u> | <u>2.069</u> | <u>2.047</u> | <u>(21)</u> |
| Títulos disponíveis para venda | | | | | | | |
| | Até dez/08 | 2.735 | 2.765 | 30 | 8.882 | 9.384 | 502 |
| | Letras do Tesouro Nacional | 38.880 | 38.963 | 83 | - | - | - |
| | Letras do Tesouro Nacional | 859 | 859 | - | - | - | - |
| | Letras do Tesouro Nacional | - | - | - | 29.413 | 29.364 | (49) |
| | Letras Financeiras do Tesouro | 694 | 694 | - | - | - | - |
| | | <u>43.168</u> | <u>43.281</u> | <u>113</u> | <u>38.295</u> | <u>38.748</u> | <u>453</u> |
| | | <u>46.396</u> | <u>46.495</u> | <u>99</u> | <u>40.364</u> | <u>40.795</u> | <u>432</u> |
| Vinculados a compromissos de recompra: | | | | | | | |
| Títulos disponíveis para venda | | | | | | | |
| | Até abr/06 | 63.881 | 64.017 | 136 | - | - | - |
| | Letras do Tesouro Nacional | - | - | - | 121.450 | 121.318 | (132) |
| | Letras do Tesouro Nacional | 14.869 | 15.452 | 583 | - | - | - |
| | Notas do Tesouro Nacional | 54.488 | 55.087 | 601 | - | - | - |
| | | <u>133.238</u> | <u>134.556</u> | <u>1.320</u> | <u>121.450</u> | <u>121.318</u> | <u>(132)</u> |
| Vinculados à prestação de garantias: | | | | | | | |
| Títulos para negociação | | | | | | | |
| | | 4.016 | 3.817 | (199) | 3.586 | 3.606 | 20 |
| Títulos disponíveis para venda | | | | | | | |
| | Até abr/06 | 23.752 | 23.803 | 51 | - | - | - |
| | Letras do Tesouro Nacional | - | - | - | 40.652 | 40.580 | (72) |
| | | <u>23.752</u> | <u>23.803</u> | <u>51</u> | <u>40.652</u> | <u>40.580</u> | <u>(72)</u> |
| | | <u>27.768</u> | <u>27.620</u> | <u>(148)</u> | <u>44.238</u> | <u>44.186</u> | <u>(52)</u> |
| Vinculados ao Banco Central: | | | | | | | |
| Títulos disponíveis para venda | | | | | | | |
| | Até out/05 | - | - | - | 4.324 | 4.315 | (9) |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

A carteira de títulos e valores mobiliários do consolidado inclui o montante de R\$ 1.285, representados por quotas de fundos de investimento de renda fixa.

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|--------------|----------------|
| Saldo em 1º de janeiro | 240 | 1.279 |
| Ajuste em conta específica do patrimônio líquido (nota explicativa 13.f) | <u>1.244</u> | <u>(1.039)</u> |
| Saldo em 31 de dezembro | <u>1.484</u> | <u>240</u> |

(b) Instrumentos financeiros derivativos

| | <u>2005</u> | | | <u>2004</u> | | |
|------------------------------------|-------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| | <u>Custo atualizado</u> | <u>Mercado</u> | <u>Ganho (perda) não realizado</u> | <u>Custo atualizado</u> | <u>Valor de mercado</u> | <u>Ganho (perda) não realizado</u> |
| Posição ativa: | | | | | | |
| Prêmios de opções a exercer | 156 | 9 | (147) | 1.749 | 742 | (1.007) |
| Compra a termo a receber | 6.977 | 7.131 | 154 | - | - | - |
| Diferencial de contratos de "swap" | <u>20.653</u> | <u>23.724</u> | <u>3.071</u> | <u>11.149</u> | <u>9.347</u> | <u>(1.802)</u> |
| | 27.786 | 30.864 | <u>3.078</u> | 12.898 | 10.089 | <u>(2.809)</u> |
| Circulante | <u>27.716</u> | <u>29.721</u> | | <u>(6.294)</u> | <u>(5.532)</u> | |
| Longo Prazo | <u>70</u> | <u>1.143</u> | | <u>6.604</u> | <u>4.557</u> | |
| Posição passiva: | | | | | | |
| Prêmios de opções lançadas | 381 | - | 381 | 3.398 | 3.685 | (287) |
| Compra a termo a pagar | 6.971 | 6.971 | - | - | - | - |
| Diferencial de contratos de "swap" | <u>16.945</u> | <u>18.275</u> | <u>(1.330)</u> | <u>4.212</u> | <u>1.787</u> | <u>2.425</u> |
| | 24.297 | 25.246 | <u>(949)</u> | 7.610 | 5.472 | <u>2.138</u> |
| Circulante | <u>24.177</u> | <u>25.246</u> | | <u>(7.154)</u> | <u>(5.135)</u> | |
| Longo Prazo | <u>120</u> | <u>-</u> | | <u>456</u> | <u>337</u> | |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

Os ganhos com ajuste ao valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos, no montante de R\$ 2.800 (2004 - R\$ 1.723), foram registrados no resultado do exercício na conta de "Resultado com instrumentos financeiros derivativos".

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 31 de dezembro de 2005, foram requeridas margens em garantia para as operações nessas instituições, no montante de R\$ 27.620 (2004 - R\$ 44.186), que estão representadas por títulos públicos e ações de companhias abertas.

Os compromissos assumidos decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas de compensação, em 31 de dezembro de 2005 e de 2004, podem ser assim demonstrados:

(b.1) Por indexador

| | | 2005 | | 2004 | |
|---------------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | Local de custódia | Posição comprada | Posição vendida | Posição comprada | Posição vendida |
| Mercado de opções: | | | | | |
| Ativos financeiros | | | | | |
| Opções de compra | BM&F | 60.000 | 8.325 | 614.050 | 623.300 |
| Opções de venda | BM&F | - | 21.750 | - | 14.250 |
| Mercado futuro: | | | | | |
| Taxa de juros | BM&F | 236.140 | 162.822 | 41.835 | 325.082 |
| Moeda | BM&F | - | 39.856 | 112.511 | 13.967 |
| Ibovespa | BM&F | 20.227 | - | - | - |
| Mercado a termo: | | | | | |
| Ações | CBLC | 7.134 | 6.971 | - | - |
| Swap: | | | | | |
| Taxa de juros | CETIP | 6.614 | 28.128 | 38.292 | 7.937 |
| Moeda | CETIP | 29.368 | 4.102 | 5.220 | 30.585 |
| Taxa de juros | BM&F | 393.185 | 437.668 | 362.631 | 348.902 |
| Índices de preços | BM&F | 501.645 | 455.465 | 392.031 | 403.190 |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

(b.2) Por vencimento

| | Até 30 dias | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total 2005 | Total 2004 |
|---------------------------|----------------|--------------------|---------------------|----------------------|------------------|---------------|---------------|
| Mercado de opções: | | | | | | | |
| Ativos financeiros | | | | | | | |
| Posição comprada | 60.000 | - | - | - | - | 60.000 | 614.050 |
| Posição vendida | 26.700 | 3.375 | - | - | - | 30.075 | 637.550 |
| Mercado futuro: | | | | | | | |
| Posição comprada | 27.233 | 20.227 | 73.438 | 89.089 | 46.380 | 256.367 | 154.346 |
| Posição vendida | 18.726 | 21.130 | 143.930 | - | 18.892 | 202.678 | 339.049 |
| Mercado a termo: | | | | | | | |
| Posição comprada | 7.134 | - | - | - | - | 7.134 | - |
| Posição vendida | 6.971 | - | - | - | - | 6.971 | - |
| Swap: | | | | | | | |
| Posição ativa | 74.154 | - | 522.766 | 311.223 | 22.669 | 930.812 | 798.174 |
| Posição passiva | 73.512 | - | 517.569 | 312.757 | 21.525 | 925.363 | 790.614 |

5 Gerenciamento de risco

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

(a) Risco de mercado

Testes de "stress" de mercado e simulações de crises históricas para tomada de 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 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

(b) Riscos de liquidez

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

(c) Risco de crédito

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

6 Operações de crédito

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

A classificação das operações de crédito está demonstrada a seguir:

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

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

| Modalidade de crédito | Tipo de cliente | Atividade econômica | Nível de risco | 2005 | | 2004 | | Percentual de provisão conforme Resolução CMN nº 2682/99 |
|------------------------------------|-----------------|---------------------|----------------|--|---|--|---|--|
| | | | | Classificação da carteira por faixa de risco | Provisão para créditos de liquidação duvidosa | Classificação da carteira por faixa de risco | Provisão para créditos de liquidação duvidosa | |
| Empréstimos e títulos descontados: | | | | | | | | |
| | Jurídica | Indústria | AA | 26.764 | - | 83.426 | - | - |
| | Jurídica | Comércio | AA | 1.752 | - | 21.737 | - | - |
| | Jurídica | Serviços | AA | 14.581 | - | 56.033 | - | - |
| | Física | | AA | 111 | - | 6.656 | - | - |
| | Jurídica | Indústria | A | 16.328 | (82) | - | - | 0,50% |
| | Jurídica | Comércio | A | 1.314 | (7) | - | - | 0,50% |
| | Jurídica | Serviços | A | 10.608 | (53) | - | - | 0,50% |
| | Jurídica | Indústria | B | 12.768 | (128) | - | - | 1,00% |
| | Jurídica | Comércio | B | 5.598 | (56) | 29 | (1) | 1,00% |
| | Jurídica | Serviços | B | 30.939 | (309) | 912 | (9) | 1,00% |
| | Jurídica | Indústria | C | 12.315 | (370) | - | - | 3,00% |
| | Jurídica | Comércio | C | 3.280 | (98) | - | - | 3,00% |
| | Jurídica | Serviços | C | 226 | (7) | 145 | (4) | 3,00% |
| | Jurídica | Serviços | D | 9 | (1) | - | - | 10,00% |
| | Jurídica | Comércio | E | 47 | (14) | - | - | 30,00% |
| | Jurídica | Serviços | E | - | - | 218 | (65) | 30,00% |
| | Jurídica | Indústria | F | - | - | 297 | (149) | 50,00% |
| | Jurídica | Serviços | F | 1.663 | (832) | - | - | 50,00% |
| | Jurídica | Indústria | G | 341 | (239) | - | - | 70,00% |
| | Jurídica | Indústria | H | 111 | (111) | 182 | (182) | 100,00% |
| | Jurídica | Comércio | H | 452 | (452) | 252 | (252) | 100,00% |
| | Jurídica | Serviços | H | 1.765 | (1.765) | - | - | 100,00% |
| Financiamentos: | | | | | | | | |
| | Jurídica | Comércio | AA | - | - | 6.390 | - | - |
| | Setor Público | Indústria | B | 8.027 | (80) | - | - | 1,00% |
| Repasses FINAME/BNDES: | | | | | | | | |
| | Jurídica | Indústria | AA | 2.374 | - | 72.598 | - | - |
| | Jurídica | Comércio | AA | - | - | 7.271 | - | - |
| | Jurídica | Serviços | AA | 1.609 | - | 1.553 | - | - |
| | Física | | AA | - | - | 4.601 | - | - |
| | Jurídica | Indústria | A | 6.609 | (33) | - | - | 0,50% |
| | Jurídica | Indústria | B | 4.990 | (50) | - | - | 1,00% |
| | Jurídica | Comércio | B | 5.218 | (52) | - | - | 1,00% |
| | Jurídica | Indústria | C | 3.157 | (95) | - | - | 3,00% |
| | Física | | C | 3.607 | (108) | - | - | 3,00% |
| | | | | 176.563 | (4.942) | 262.300 | (662) | |
| Circulante | | | | (141.473) | 4.942 | (233.049) | 662 | |
| Longo prazo | | | | 35.090 | - | 29.251 | - | |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

(b) Por faixa de vencimento

| Modalidade de crédito | 2005 | | | | | | Total |
|-----------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|
| | Vencidos | | | A vencer | | | |
| | Até 180 dias | De 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | Até 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | |
| Empréstimos e títulos descontados | 4.678 | 2.825 | 117 | 109.463 | 3.863 | 20.052 | 140.972 |
| Financiamentos | - | - | - | 8.027 | - | - | 8.027 |
| Repasses FINAME/BNDES | - | - | - | 8.101 | 4.425 | 15.038 | 27.564 |
| | <u>4.678</u> | <u>2.825</u> | <u>117</u> | <u>125.591</u> | <u>8.261</u> | <u>35.090</u> | <u>176.563</u> |

| Modalidade de crédito | 2004 | | | | | | Total |
|-----------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|
| | Vencidos | | | A vencer | | | |
| | 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 | 785 | 398 | - | 166.728 | 659 | 1.317 | 169.887 |
| Financiamentos | - | - | - | 6.390 | - | - | 6.390 |
| Repasses FINAME/BNDES | - | - | - | 35.787 | 22.302 | 27.934 | 86.023 |
| | <u>785</u> | <u>398</u> | <u>-</u> | <u>208.905</u> | <u>22.961</u> | <u>29.251</u> | <u>262.300</u> |

(c) Cessão de crédito

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

| | 2005 | 2004 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Valor contábil dos créditos cedidos | 92.334 | 49.813 |
| Valor das cessões dos créditos | <u>92.335</u> | <u>49.813</u> |
| Ganho nas cessões dos créditos | <u>1</u> | <u>-</u> |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

(d) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| Saldo no início do exercício | 662 | 140 |
| Constituição no exercício | 6.183 | 834 |
| Créditos baixados no exercício | <u>(1.903)</u> | <u>(312)</u> |
| Saldo no final do exercício | <u><u>4.942</u></u> | <u><u>662</u></u> |

7 Investimentos em empresas controladas

| | <u>2005</u> | | | <u>2004</u> | | |
|---|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| | <u>Modal Trading S.A.</u> | <u>Modal Energy S.A.</u> | <u>Modal Asset Management Ltda.</u> | <u>Modal Trading S.A.</u> | <u>Modal Energy S.A.</u> | <u>Modal Asset Management Ltda.</u> |
| Quantidade de ações/cotas possuídas | 100 | 100 | 551.998 | 100 | 100 | 100.998 |
| Participação do Banco Modal S.A. | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Capital social | 1.942 | 139 | 552 | 1.653 | 127 | 106 |
| Patrimônio líquido (passivo a descoberto) | 1.998 | 146 | (231) | 1.825 | 140 | 88 |
| Lucro líquido (prejuízo) do exercício | 227 | 8 | (765) | 179 | 10 | (17) |
| Valor contábil dos investimentos | 1.998 | 146 | - | 1.825 | 140 | 88 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 227 | 8 | (534) | 179 | 10 | (17) |

8 Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|-----------------|----------------------|
| US\$ 27,000,000 atualizados pela variação cambial e juros de 6,5% ao ano, com pagamentos semestrais de juros e vencimento final em março de 2006 | 64.451 | 72.898 |
| Circulante | <u>(64.451)</u> | <u>(1.229)</u> |
| Longo prazo | <u><u>-</u></u> | <u><u>71.669</u></u> |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

9 Repasses Interfinanceiros

Representado por empréstimo obtido no mercado financeiro, mediante repasse interfinanceiro de recursos em moeda estrangeira, no montante de R\$ 5.317, correspondentes a US\$ 2,000,000 atualizados pela variação cambial e acrescidos de juros de 1% ao ano com pagamento de juros e principal em maio de 2005.

10 Obrigações por repasses

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Representadas por empréstimos obtidos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES e do FINAME, sujeitos a: | | |
| Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP mais 1,0% a 3,0% ao ano, vencíveis até setembro de 2010 | 26.548 | 79.409 |
| Juros de 2,5% a 3% ao ano e atualização pela cesta de moedas do BNDES, vencíveis até abril de 2009 | <u>990</u> | <u>6.534</u> |
| | 27.538 | 85.943 |
| Circulante | <u>(12.500)</u> | <u>(58.009)</u> |
| Longo prazo | <u>15.038</u> | <u>27.934</u> |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

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 exercício, pode ser resumida da seguinte forma:

| | 2005 | | 2004 | |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | Imposto de renda | Contribuição social | Imposto de renda | Contribuição social |
| Resultado antes da tributação e da participação nos lucros | 17.187 | 17.187 | 19.119 | 19.119 |
| Participação nos lucros | (2.224) | (2.224) | (2.288) | (2.288) |
| Juros sobre o capital próprio | (5.200) | (5.200) | (6.500) | (6.500) |
| Ajuste líquido ao valor de mercado de TVM e derivativos | (2.606) | (2.606) | 3.024 | 3.024 |
| Provisões não dedutíveis temporariamente | 6.183 | 6.183 | 834 | 834 |
| Demais adições (exclusões) permanentes | 160 | 149 | 101 | 99 |
| Incentivos Fiscais | (283) | - | (281) | - |
| Base de cálculo | 13.217 | 13.489 | 14.009 | 14.288 |
| Alíquota nominal | 25% | 9% | 25% | 9% |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | 3.280 | 1.214 | 3.478 | 1.286 |
| Reversão de obrigação fiscal diferida sobre diferenças temporárias do ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos | (103) | (37) | (1.116) | (402) |
| | 3.177 | 1.177 | 2.362 | 884 |
| Reversão (constituição) de créditos tributários sobre diferenças temporárias da provisão para risco de crédito e do ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos | (1.034) | (373) | 360 | 130 |
| Imposto de renda e contribuição social - totais | 2.143 | 804 | 2.722 | 1.014 |
| | <u>2.947</u> | | <u>3.736</u> | |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

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

| | 2005 | | 2004 | |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | Imposto de renda | Contribuição social | Imposto de renda | Contribuição social |
| Banco Modal S.A. | 2.143 | 804 | 2.722 | 1.014 |
| Modal Trading S.A. | 62 | 31 | 43 | 24 |
| Modal Energy S.A. | 4 | 2 | 4 | 2 |
| Imposto de renda e contribuição social | <u>2.209</u> | <u>837</u> | <u>2.769</u> | <u>1.040</u> |
| | <u>3.046</u> | | <u>3.809</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:

| | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------------|
| Outros créditos - diversos | | |
| Ativo fiscal diferido realizável em até 360 dias | 943 | 2.092 |
| Ativo fiscal diferido realizável acima de 360 dias | <u>2.433</u> | <u>-</u> |
| | <u>3.376</u> | <u>2.092</u> |
| Outras obrigações - fiscais e previdenciárias | | |
| Obrigações fiscais diferidas exigíveis em até 360 dias | 1.713 | 1.960 |
| Obrigações fiscais diferidas exigíveis acima de 360 dias | <u>406</u> | <u>-</u> |
| | <u>2.119</u> | <u>1.960</u> |

12 Outras obrigações

| | 2005 | 2004 |
|---|---------------|--------------|
| Negociação e intermediação de valores: | | |
| Credores - conta de liquidação pendentes | 2.011 | 3.367 |
| Obrigações por empréstimos de ações | <u>9.807</u> | <u>3.639</u> |
| | <u>11.818</u> | <u>7.006</u> |

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

13 Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social está representado por 16.675 ações ordinárias (2004 - 16.200) e 16.675 ações preferenciais nominativas (2004 - 16.200), sem valor nominal.

Em Assembléia Geral Ordinária realizada em 28 de abril de 2004, os acionistas aprovaram o aumento do capital social do Banco em R\$ 15.439, mediante incorporação de lucros acumulados, sem emissão de novas ações.

A Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 30 de dezembro de 2004, deliberou o aumento do capital social do Banco em R\$ 4.250, com recursos provenientes de juros sobre capital próprio, com emissão de 850 novas ações preferenciais nominativas e 850 novas ações ordinárias. Esses aumentos de capital foram homologados pelo BACEN em abril de 2005.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de dezembro de 2005, os acionistas aprovaram o aumento do capital social do Banco em R\$ 2.550, mediante emissão de 950 ações, com emissão de 475 novas ações ordinárias e mesmo número para preferenciais, com recursos provenientes de juros sobre capital próprio, que encontra-se 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.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 30 de junho de 2004, foi aprovada a distribuição antecipada de dividendos relativos ao exercício de 2004, no montante de R\$ 1.050 (R\$ 32,40 por ação).

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de dezembro de 2005, foi aprovada a distribuição antecipada de dividendos relativos ao exercício de 2005, no montante de R\$ 940 (R\$ 28,18 por ação).

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

(c) Juros sobre o capital próprio

Em 2005, usando de prerrogativas constantes no artigo 9º da Lei nº 9249/95, o Banco destinou aos seus acionistas juros sobre capital próprio no montante de R\$ 5.200, correspondente a R\$ 155,92 por ação (2004 - R\$ 6.500; R\$ 200,62 por ação), que reduziram a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício findo em 31 de dezembro de 2005 em R\$ 1.768 (2004 - R\$ 2.210).

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 atingir o limite fixado pela legislação societária.

(e) Reserva estatutária

A Assembléia Geral Extraordinária de acionistas, realizada em 10 de maio de 2005, deliberou a criação de reserva a ser constituída com o saldo remanescente de lucro líquido ajustado, deduzidos da distribuição de dividendos, bem como o saldo remanescente de lucros acumulados em 31 de dezembro de 2004, 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.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

(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 exercício na data em que ocorrer a sua efetiva realização financeira.

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo em 1º de janeiro | 158 | 844 |
| Ajuste de títulos e valores mobiliários (nota explicativa 4) | 1.244 | (1.039) |
| Efeitos tributários | <u>(423)</u> | <u>353</u> |
| Saldo em 31 de dezembro | <u><u>979</u></u> | <u><u>158</u></u> |

14 Limite operacional (Acordo da Basiléia)

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

Em 31 de dezembro de 2005, o Banco estava enquadrado neste limite operacional, com índice de Basiléia de 39,67% (2004 - 50,2%) do patrimônio de referência.

15 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.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e de 2004

Em milhares de reais

16 Outras informações

- (a) Em 31 de dezembro de 2005, a conta de "Outros créditos - diversos" estava representada, principalmente, por antecipações de tributos a compensar de R\$ 4.239 (2004 - R\$ 2.832) e R\$ 3.376 (2004 - R\$ 2.092) 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 31 de dezembro de 2005 totalizavam R\$ 47.967 (2004 - R\$ 55.868).
- (c) Em 31 de dezembro de 2005, "Outras receitas operacionais" estão representadas, substancialmente, por receitas de variação cambial, no montante de R\$ 5.802. Deste montante total, R\$ 5.430 decorrem das obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior (nota explicativa 8); cuja proteção cambial, através de instrumentos financeiros derivativos, ocasionou um resultado inverso registrado em "Resultado com instrumentos financeiros derivativos".
- (d) Em 31 de dezembro de 2005, o Banco tinha co-obrigações por garantias prestadas no montante de R\$ 32.207 (2004 - R\$ 32.360).
- (e) Para fins de comparação das demonstrações financeiras, gastos com licenciamento de "software", no montante de R\$ 2.041 foram reclassificados em 2004 de "Diferido" para "Imobilizado".

* * *