

# M Banco Modal W

Demonstrações Financeiras  
em 31 de dezembro de 2003 e de 2002  
e parecer dos auditores independentes

# Demonstrações Financeiras

---

## **Parecer dos auditores independentes**

À  
Diretoria e Acionistas do  
Banco Modal S.A.  
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Modal S.A. e os balanços patrimoniais consolidados do Banco Modal S.A. (consolidado econômico-financeiro) levantados em 31 de dezembro de 2003 e 2002 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob responsabilidade de sua administração. As demonstrações financeiras consolidadas (consolidado econômico-financeiro) foram elaboradas exclusivamente para atender aos requisitos do Banco Central do Brasil e não são requeridas pelas práticas contábeis brasileiras. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Banco; (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 das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Banco, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Modal S.A. e a posição patrimonial e financeira consolidada do Banco Modal S.A. (consolidado econômico-financeiro) em 31 de dezembro de 2003 e 2002, os resultados de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e, no caso das demonstrações financeiras consolidadas, em consonância com as normas do Banco Central do Brasil, conforme descrito na Nota 3.

16 de janeiro de 2004

KPMG Auditores Independentes  
CRC-SP-14.428/O-6-F-RJ

José M. Matos Nicolau  
Contador CRC-RJ-42.216/O-7

# Demonstrações Financeiras

## Balanços patrimoniais Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002 (Em milhares de reais)

Ativo	Banco Modal S.A.		Consolidado Econômico-Financeiro	
	2003	2002	2003	2002
<b>Circulante</b>	519.410	168.385	519.462	168.443
<b>Disponibilidades</b>	438	389	438	395
Caixa	48	27	48	27
Depósitos bancários	-	-	-	6
Reservas livres	390	362	390	362
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	11.008	50.540	11.008	50.540
Aplicações no mercado aberto	11.008	50.540	11.008	50.540
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	401.700	19.967	401.700	19.967
Carteira própria	59.404	6.019	59.404	6.019
Vinculados a operações compromissadas	241.389	-	241.389	-
Vinculados a prestação de garantias	82.774	4.628	82.774	4.628
Vinculados ao Banco Central	9.198	2.562	9.198	2.562
Instrumentos financeiros derivativos	8.935	6.758	8.935	6.758
<b>Relações interfinanceiras</b>	534	362	534	362
Créditos vinculados - Depósitos no Banco Central	334	358	334	358
Correspondentes no país	200	4	200	4
<b>Operações de crédito - setor privado</b>	97.167	94.775	97.167	94.775
Empréstimos e títulos descontados	72.859	38.981	72.859	38.981
Repasses FINAME/BNDES	24.448	55.795	24.448	55.795
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(140)	(1)	(140)	(1)
<b>Outros créditos</b>	8.460	2.313	8.512	2.365
Rendas a receber	61	120	61	9
Negociação e intermediação de valores	3.108	7	3.108	7
Diversos	5.291	2.186	5.343	2.349
<b>Outros valores e bens</b>	103	39	103	39
Despesas antecipadas	103	39	103	39
<b>Realizável a longo prazo</b>	78.055	20.780	78.055	20.780
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	1.226	-	1.226	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.226	-	1.226	-
<b>Operações de crédito - setor privado</b>	75.767	20.758	75.767	20.758
Repasses FINAME/BNDES	75.767	20.758	75.767	20.758
<b>Outros créditos</b>	1.062	22	1.062	22
Diversos	1.062	22	1.062	22
<b>Permanente</b>	3.743	3.381	1.922	1.747
Investimentos	2.371	2.174	550	540
Imobilizado de uso	1.152	1.012	1.152	1.012
Diferido	220	195	220	195
<b>Total</b>	<u>601.208</u>	<u>192.546</u>	<u>599.439</u>	<u>190.970</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Demonstrações Financeiras

## Balancos patrimoniais Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002 (Em milhares de reais)

	Banco Modal S.A.		Consolidado Econômico-Financeiro	
	2003	2002	2003	2002
<b>Passivo</b>				
<b>Circulante</b>	453.289	116.615	451.520	115.039
<b>Depósitos</b>	112.263	50.823	110.406	49.108
Depósitos à vista	288	23	287	22
Depósitos interfinanceiros	28.555	-	28.555	-
Depósitos a prazo	83.420	50.800	81.564	49.086
<b>Obrigações por operações compromissadas</b>	233.213	-	233.213	-
Carteira própria	233.213	-	233.213	-
<b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>	50.481	-	50.481	-
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	50.481	-	50.481	-
<b>Obrigações por repasses</b>	24.308	55.717	24.308	55.717
FINAME/BNDES	24.308	55.717	24.308	55.717
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	2.991	3.198	2.991	3.198
Instrumentos financeiros derivativos	2.991	3.198	2.991	3.198
<b>Outras obrigações</b>	30.033	6.877	30.121	7.016
Cobrança e arrecadação de tributos	26	60	26	60
Sociais e estatutárias	4.762	546	4.762	546
Fiscais e previdenciárias	14.583	3.363	14.671	3.485
Negociação e intermediação de valores	9.722	2.370	9.722	2.370
Diversas	940	538	940	555
<b>Exigível a longo prazo</b>	76.670	21.984	76.670	21.984
<b>Depósitos</b>	86	1.226	86	1.226
Depósitos a prazo	86	1.226	86	1.226
<b>Obrigações por repasses</b>	75.767	20.758	75.767	20.758
FINAME/BNDES	75.767	20.758	75.767	20.758
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	684	-	684	-
Instrumentos financeiros derivativos	684	-	684	-
<b>Outras obrigações</b>	133	-	133	-
Fiscais e previdenciárias	133	-	133	-
<b>Patrimônio líquido</b>	71.249	53.947	71.249	53.947
Capital - de domiciliados no país	53.793	46.226	53.793	46.226
Reserva de capital	158	148	158	148
Reserva de lucros	1.015	443	1.015	443
Ajuste ao valor de mercado	844	6	844	6
Lucros acumulados	15.439	7.124	15.439	7.124
<b>Total</b>	<b>601.208</b>	<b>192.546</b>	<b>599.439</b>	<b>190.970</b>

# Demonstrações Financeiras

## Demonstrações de resultados

(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

	Banco Modal S.A.			Consolidado Econômico-Financeiro		
	Exercícios findos em 31 de dezembro			Exercícios findos em 31 de dezembro		
	2º semestre de 2003	2003	2002	2º semestre de 2003	2003	2002
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	48.474	85.357	28.492	48.474	85.357	28.502
Operações de crédito	18.113	35.754	26.694	18.113	35.754	26.694
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	24.887	47.294	5.890	24.887	47.294	5.900
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	5.469	2.297	(4.100)	5.469	2.297	(4.100)
Rendas das aplicações compulsórias	5	12	8	5	12	8
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	(26.097)	(50.562)	(9.594)	(25.920)	(50.197)	(9.448)
Captação no mercado	(21.742)	(44.168)	(5.136)	(21.565)	(43.803)	(4.990)
Operações de empréstimos e repasses	(4.486)	(6.255)	(4.457)	(4.486)	(6.255)	(4.457)
Reversão (provisão) para créditos de liquidação duvidosa	131	(139)	(1)	131	(139)	(1)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	22.377	34.795	18.898	22.554	35.160	19.054
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	(1.020)	5.557	(8.427)	(1.156)	5.279	(8.462)
Receitas de prestação de serviços	7.738	9.272	1.737	7.738	9.272	1.768
Despesas de pessoal	(3.135)	(5.554)	(4.848)	(3.135)	(5.554)	(4.848)
Outras despesas administrativas	(3.861)	(6.998)	(4.391)	(3.864)	(7.010)	(4.455)
Despesas tributárias	(1.941)	(3.414)	(1.523)	(1.956)	(3.439)	(1.567)
Resultado de participações em controladas	119	246	307	-	-	-
Outras receitas operacionais	75	12.058	310	76	12.063	659
Outras despesas operacionais	(15)	(53)	(19)	(15)	(53)	(19)
<b>Resultado operacional</b>	21.357	40.352	10.471	21.398	40.439	10.592
Resultado não operacional	72	71	(4)	72	71	(4)
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	21.429	40.423	10.467	21.470	40.510	10.588
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	(4.767)	(10.093)	(2.438)	(4.808)	(10.180)	(2.559)
Provisão para imposto de renda	(3.738)	(8.753)	(1.613)	(3.765)	(8.810)	(1.695)
Provisão para contribuição social	(1.743)	(3.552)	(597)	(1.757)	(3.582)	(636)
Ativo fiscal diferido	714	2.212	(228)	714	2.212	(228)
Participação nos lucros	(2.242)	(3.836)	(1.037)	(2.242)	(3.836)	(1.037)
<b>Lucro líquido</b>	14.420	26.494	6.992	14.420	26.494	6.992
Juros sobre capital próprio	(4.700)	(6.200)	(2.357)	(4.700)	(6.200)	(2.357)
<b>Lucro por ação</b>	469,71	863,00	227,75			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Demonstrações Financeiras

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido do Banco Modal S.A. Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

	Capital	Aumento de Capital	Reserva de capital Atualização de títulos patrimoniais	Reserva de lucros Legal	Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	Lucros acumulados	Total
<b>Exercício findo em 31 de dezembro de 2002</b>							
Saldos em 1º de janeiro de 2002	41.726	-	139	211	-	3.086	45.162
Constituição de reserva de capital:							
Atualização de títulos patrimoniais - BM&F e CETIP	-	-	9	-	-	-	9
Aumento de capital:							
Em espécie, homologado pelo BACEN	4.500	-	-	-	-	-	4.500
Ajuste de exercícios anteriores:							
Mudança de prática contábil	-	-	-	-	-	(365)	(365)
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	6	-	6
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	6.992	6.992
Destinações:							
Apropriação para reserva	-	-	-	232	-	(232)	-
Juros sobre o capital próprio (R\$76,79 por ação)	-	-	-	-	-	(2.357)	(2.357)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2002</b>	<b>46.226</b>	<b>-</b>	<b>148</b>	<b>443</b>	<b>6</b>	<b>7.124</b>	<b>53.947</b>
<b>Mutações do exercício</b>	<b>4.500</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>232</b>	<b>6</b>	<b>4.038</b>	<b>8.785</b>
<b>Exercício findo em 31 de dezembro de 2003</b>							
Saldos em 1º de janeiro de 2003	46.226	-	148	443	6	7.124	53.947
Constituição de reserva de capital:							
Atualização de títulos patrimoniais - BM&F e CETIP	-	-	10	-	-	-	10
Aumento de capital:							
Com reservas, homologado pelo BACEN	7.567	-	-	(443)	-	(7.124)	-
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	838	-	838
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	26.494	26.494
Destinações:							
Apropriação para reserva	-	-	-	1.015	-	(1.015)	-
Juros sobre o capital próprio (R\$201,95 por ação)	-	-	-	-	-	(6.200)	(6.200)
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	(3.840)	(3.840)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2003</b>	<b>53.793</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>1.015</b>	<b>844</b>	<b>15.439</b>	<b>71.249</b>
<b>Mutações do exercício</b>	<b>7.567</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>572</b>	<b>838</b>	<b>8.315</b>	<b>17.302</b>
<b>Semestre findo em 31 de dezembro de 2003</b>							
Saldos em 1º de julho de 2003	46.226	7.567	158	529	86	8.725	63.291
Aumento de capital:							
Em reservas, homologado pelo BACEN	7.567	(7.567)	-	-	-	-	-
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	758	-	758
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	14.420	14.420
Destinações:							
Apropriação para reserva	-	-	-	486	-	(486)	-
Juros sobre o capital próprio (R\$153,09 por ação)	-	-	-	-	-	(4.700)	(4.700)
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	(2.520)	(2.520)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2003</b>	<b>53.793</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>1.015</b>	<b>844</b>	<b>15.439</b>	<b>71.249</b>
<b>Mutações do semestre</b>	<b>7.567</b>	<b>(7.567)</b>	<b>-</b>	<b>486</b>	<b>758</b>	<b>6.714</b>	<b>7.958</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Demonstrações Financeiras

## Demonstrações das origens e aplicações de recursos

(Em milhares de reais)

	Banco Modal S.A.			Consolidado Econômico-Financeiro		
	2º semestre de 2003	Exercícios findos em 31 de dezembro		2º semestre de 2003	Exercícios findos em 31 de dezembro	
		2003	2002		2003	2002
<b>Origens dos recursos</b>	360.513	458.405	106.656	360.524	458.399	105.548
<b>Lucro líquido ajustado</b>	14.487	26.617	7.033	14.606	26.863	7.340
Lucro líquido	14.420	26.494	6.992	14.420	26.494	6.992
Ajuste do lucro líquido:						
Depreciação e amortização	186	369	348	186	369	348
Participações em controladas	(119)	(246)	(307)	-	-	-
<b>Atualização de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	758	838	6	758	838	6
<b>Recursos de acionistas</b>	-	-	4.500	-	-	4.500
Integralização de capital social	-	-	4.500	-	-	4.500
<b>Recursos de terceiros originários de</b>	345.268	430.950	95.117	345.160	430.698	93.702
<b>Aumento dos subgrupos do passivo</b>	318.971	391.360	95.076	318.921	391.166	93.662
Depósitos	41.544	60.300	29.654	41.467	60.157	29.215
Captações no Mercado Aberto	233.213	233.213	-	233.213	233.213	-
Recursos de aceites e emissão de títulos e valores no exterior	-	50.481	-	-	50.481	-
Obrigações por repasses	42.335	23.600	58.451	42.335	23.600	58.451
Instrumentos financeiros derivativos	-	477	2.262	-	477	2.262
Outras obrigações	1.879	23.289	4.709	1.906	23.238	3.734
<b>Diminuição dos subgrupos do ativo</b>	26.239	39.532	40	26.239	39.532	40
Aplicações interfinanceiras de liquidez	25.832	39.532	-	25.832	39.532	-
Relações interfinanceiras	407	-	40	407	-	40
<b>Dividendos recebidos de coligadas e controladas</b>	58	58	1	-	-	-
<b>Aplicações dos recursos</b>	360.330	458.356	106.408	360.341	458.356	105.294
<b>Ajuste de exercícios anteriores</b>	-	-	365	-	-	365
<b>Dividendos e bonificações propostos</b>	2.520	3.840	-	2.520	3.840	-
<b>Juros sobre o capital próprio</b>	4.700	6.200	2.357	4.700	6.200	2.357
<b>Inversões em</b>	341	413	638	341	413	638
Investimentos	-	-	263	-	-	263
Imobilizado de uso	341	413	375	341	413	375
<b>Aplicações no diferido</b>	93	120	52	93	120	52
<b>Aumento dos subgrupos do ativo</b>	334.407	447.783	101.796	334.418	447.783	100.682
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	31.216	-	-	31.216
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	296.447	382.959	6.355	296.447	382.959	6.355
Relações interfinanceiras	-	172	-	-	172	-
Operações de crédito	32.358	57.401	62.883	32.358	57.401	62.883
Outros créditos	5.554	7.187	1.334	5.565	7.187	220
Outros valores e bens	48	64	8	48	64	8
<b>Diminuição dos subgrupos do passivo</b>	18.269	-	1.200	18.269	-	1200
Captações no mercado aberto	-	-	1.200	-	-	1200
Recursos de aceites e emissão de títulos e valores no exterior	17.279	-	-	17.279	-	-
Relações Interfinanceiras	383	-	-	383	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	607	-	-	607	-	-
<b>Aumento das disponibilidades</b>	183	49	248	183	43	254
<b>Modificações na posição financeira</b>						
<b>Disponibilidades</b>						
Início do semestre/exercício	255	389	141	255	395	141
Fim do semestre/exercício	438	438	389	438	438	395
<b>Aumento das disponibilidades</b>	183	49	248	183	43	254

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Demonstrações Financeiras

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(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, podendo, ainda, participar como acionista de outras sociedades.

### 2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas em consonância com as práticas emanadas da legislação societária brasileira e normas do Banco Central do Brasil (BACEN), e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

### 3 Demonstrações financeiras consolidadas (Consolidado Econômico - Financeiro - CONEF)

As demonstrações financeiras consolidadas (CONEF) foram elaboradas em consonância com os princípios de consolidação normatizados pelo Banco Central do Brasil - BACEN. Essas demonstrações abrangem as seguintes instituições:

- Banco Modal S.A.;
- Modal Trading S.A. (a); e
- Modal Energy S.A. (b).

**(a)** Banco Modal S.A. possui 100% de participação societária na Modal Trading S.A., a qual foi constituída em 5 de novembro de 1999. Em 31 de dezembro de 2003, o patrimônio líquido dessa empresa era de R\$1.689 (2002 - R\$1.510) e o resultado anual foi de R\$234 (2002 - R\$303);

**(b)** Banco Modal S.A. possui 100% de participação societária na Modal Energy, a qual foi constituída em 12 de julho de 2000. Em 31 de dezembro de 2003, o patrimônio líquido dessa empresa era de R\$133 (2002 - R\$124) e o resultado anual foi de R\$13 (2002 - R\$4).

O processo de elaboração do Consolidado Econômico-Financeiro 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 da participação no capital, resultados acumulados e investimentos e 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.



# Demonstrações Financeiras

---

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

### 4 Principais práticas contábeis

#### a. Resultado das operações

É apurado pelo regime de competência.

#### b. Títulos e valores mobiliários

Os títulos de renda fixa foram registrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos incorridos até a data do balanço, e os títulos de renda variável foram registrados ao custo, sendo ambos, classificados em três categorias, conforme se segue:

I -Títulos para negociação: adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados;

II -Títulos mantidos até o vencimento: adquiridos com a intenção de mantê-los em carteira até o vencimento; e

III -Títulos disponíveis para venda: os títulos que não se enquadram nas categorias I e II.

Os títulos classificados nas categorias I e III são ajustados pelo valor de mercado sendo estes ajustes da carteira com contrapartida em conta de resultado e em conta específica do patrimônio líquido líquidos dos efeitos tributários, respectivamente, e aqueles classificados na categoria II pelo respectivo custo de aquisição, tendo os rendimentos auferidos reconhecidos em conta de resultado.

#### c. Operações de crédito, depósitos interfinanceiros e a prazo e outras operações ativas e passivas

As operações prefixadas foram registradas pelo valor futuro, retificado pela conta Rendas/despesas a apropriar, e as operações pós-fixadas, pelo valor presente, atualizado "pro rata die" até a data do balanço.

#### d. Provisão para créditos de liquidação duvidosa

A 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 passada e os riscos específicos e globais de cada operação, bem como as normas e instruções do BACEN.

#### e. Permanente

Demonstrado ao custo de aquisição combinado com os seguintes aspectos:

**Investimentos:** as participações em controladas são registradas pelo método de equivalência patrimonial. Os outros investimentos foram contabilizados ao custo de aquisição, sendo os títulos patrimoniais de Bolsa de Mercadorias e de Futuros - BM&F e Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos - CETIP, atualizados pelos valores patrimoniais e o resultado dessas atualizações contabilizado em Reservas de capital - atualização de títulos patrimoniais.

**Imobilizado:** as depreciações do imobilizado de uso foram calculadas pelo método linear, com base em taxas que contemplam a vida útil-econômica dos bens.

**Diferido:** a amortização do diferido, composto basicamente por benfeitorias em imóveis de terceiros, foi calculada pelo método linear, considerando o prazo do contrato de aluguel.

# Demonstrações Financeiras

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

### f. Passivos circulante e exigível a longo prazo

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

### g. 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.

### h. Instrumentos financeiros derivativos

As operações de derivativos são contabilizadas da seguinte forma:

**Opções:** o valor nominal dos contratos de opções de compra de ações e ativos financeiros e mercadorias, lançados e a exercer, estão registrados em contas de compensação. Os valores dos prêmios, recebidos e/ou pagos quando da realização das operações, são registrados em contas patrimoniais.

**Mercado futuro:** os contratos de operações realizados no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos no resultado mensalmente.

**"Swap":** os contratos correspondentes às posições de "swap" estão registrados em contas de compensação pelo valor de referência. Os diferenciais a pagar e a receber estão registrados em contas patrimoniais.

Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados a valor de mercado, contabilizando a valorização e/ou desvalorização de acordo com suas respectivas classificações, conforme se segue:

- I - Não destinados a "hedge": em conta de resultado do período;
- II - Destinados a "hedge" de risco de mercado: registrada em contrapartida de conta de receita ou despesa, no resultado do período; e
- III - Destinados a "hedge" de fluxo de caixa: a valorização e a desvalorização da parcela efetiva do "hedge" em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido.

### i. Ajuste a mercado

O ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e os 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.

# Demonstrações Financeiras

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

### 5 Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos (Banco e Consolidado Econômico-Financeiro)

#### a. Títulos e valores mobiliários

	2003		2002	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
<b>Carteira própria:</b>				
<b>Títulos para negociação</b>				
Ações de companhias abertas	590	615	2.227	2.269
<b>Títulos disponíveis para venda</b>				
Debêntures	-	-	1.775	1.774
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	1.975	1.976
Letras do Tesouro Nacional	58.787	58.789	-	-
	<u>59.377</u>	<u>59.404</u>	<u>5.977</u>	<u>6.019</u>
<b>Vinculadas a operações compromissadas:</b>				
<b>Títulos disponíveis para venda</b>				
Notas do Tesouro Nacional	132.086	133.370	-	-
Letras do Tesouro Nacional	108.049	108.019	-	-
	<u>240.135</u>	<u>241.389</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Vinculadas a prestação de garantias:</b>				
<b>Títulos para negociação</b>				
Ações de companhias abertas	8.164	12.530	788	822
<b>Títulos disponíveis para venda</b>				
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	3.797	3.806
Letras do Tesouro Nacional	70.299	70.244	-	-
	<u>78.463</u>	<u>82.774</u>	<u>4.585</u>	<u>4.628</u>
<b>Vinculadas ao Banco Central:</b>				
<b>Títulos disponíveis para venda</b>				
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	2.561	2.562
Letras do Tesouro Nacional	9.120	9.198	-	-
	<u>9.120</u>	<u>9.198</u>	<u>2.561</u>	<u>2.562</u>

Em 31 de dezembro de 2003, os títulos e valores mobiliários, exceto ações, apresentavam vencimentos de R\$264.037 (2002 - R\$8.344) em até 360 dias e R\$115.584 (2002 - R\$1.744) em até 720 dias.

# Demonstrações Financeiras

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

### b. Instrumentos financeiros derivativos

	2003		2002	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
<b>Posição ativa:</b>				
Prêmios de opções a exercer	4.257	2.756	15	22
Diferencial de contratos de "swap"	10.388	7.405	5.604	6.736
	<u>14.645</u>	<u>10.161</u>	<u>5.619</u>	<u>6.758</u>
<b>Posição passiva:</b>				
Prêmios de opções lançadas	5.528	2.816	-	-
Vendas a termo a entregar	-	-	(130)	54
Diferencial de contratos de "swap"	237	859	5.104	3.144
	<u>5.765</u>	<u>3.675</u>	<u>4.974</u>	<u>3.198</u>

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

# Demonstrações Financeiras

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

As operações com esses instrumentos encontram-se devidamente registradas na Bolsa de Mercadoria e Futuros (BM&F), na Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos (CETIP) e/ou na Central Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC). Para as operações mantidas junto a essas instituições em 31 de dezembro de 2003, foram requeridas margens em garantia, que estão representadas por títulos públicos e fianças no montante de R\$82.774 (2002 - R\$8.628.).

Os compromissos assumidos decorrentes de operações com derivativos, registrados em contas de compensação, em 31 de dezembro de 2003 e de 2002, podem assim ser demonstrados:

### b.1 Por indexador

		2003		2002	
	Local de negociação	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
<b>Mercado de opções:</b>					
Ações	CBLC	6.800	156.121	392	-
Ativos financeiros:					
Opções de compra	BM&F	350.250	1.538.460	-	-
Opções de venda	BM&F	571.352	-	-	-
<b>Mercado futuro:</b>					
Taxa de juros	BM&F	843.551	283.066	15.673	6.488
Moeda	BM&F	59.229	69.133	-	-
Índice de preços	BM&F	-	-	2.407	-
<b>Mercado a termo:</b>					
Moeda	CETIP	-	-	-	54
<b>Swap:</b>					
Taxa de juros	CETIP	179.028	1.417	38.148	15.120
Moeda	CETIP	1.396	168.721	-	38.195
Índices de preços	CETIP	-	-	12.641	-
Taxa de juros	BM&F	21.072	24.527	63.045	102.403
Moeda	BM&F	-	204	46.501	323
Índices de preços	BM&F	24.312	20.787	14.551	18.344

# Demonstrações Financeiras

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(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	2003	Total 2002
<b>Mercado de opções:</b>							
<b>Ações:</b>							
Posição comprada	6.800	-	-	-	-	6.800	392
Posição vendida	156.121	-	-	-	-	156.121	-
<b>Ativos financeiros:</b>							
Posição comprada	418.352	-	130.000	373.250	-	921.602	-
Posição vendida	152.500	-	1.075.850	310.110	-	1.538.460	-
<b>Mercado futuro:</b>							
Posição comprada	59.229	18.609	514.533	123.692	186.717	902.780	18.080
Posição vendida	146.187	83.643	-	44.739	77.630	352.199	6.499
<b>Mercado a termo:</b>							
Posição vendida	-	-	-	-	-	-	54
<b>Swap:</b>							
Posição ativa	177	671	4.831	500	1.226	7.405	6.736
Posição passiva	112	-	-	63	684	859	3.144

## 6 Gerenciamento de risco

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

### a. Risco de mercado

Testes de "stress" de mercado e simulações de crises históricas para tomada de decisões são utilizadas rotineiramente. Antes da abertura do mercado, são divulgados relatórios que incluem análise de "value at risk", simulação de Monte Carlo e testes que validam a metodologia de cálculo ("back testing"), detalhando todas as posições ativas e passivas.

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

# Demonstrações Financeiras

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

### c. Risco de crédito

A Instituição 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, contemplando dados do setor econômico, ambiente regulatório e participação no mercado. Os limites são aprovados em Comitê de Crédito e revisados regularmente, juntamente com a suficiência das garantias oferecidas.

### 7 Operações de crédito (Banco e Consolidado Econômico-Financeiro)

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

A classificação das operações de crédito é como se segue:

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

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	2003		2002	
				Saldo	Provisão para perdas	Saldo	Provisão para perdas
Empréstimos e título descontados:	Jurídica	Indústria	AA	24.966	-	23.932	-
	Jurídica	Comércio	AA	27.021	-	1.510	-
	Jurídica	Serviços	AA	20.187	-	13.526	-
	Jurídica	Comércio	C	371	11	-	-
	Jurídica	Serviços	C	1	-	-	-
	Jurídica	Indústria	D	199	20	13	1
	Jurídica	Indústria	G	16	11	-	-
	Jurídica	Indústria	H	98	98	-	-
Repasses FINAME/BNDES:							
	Jurídica	Indústria	AA	88.947	-	35.221	-
	Jurídica	Comércio	AA	6.145	-	18.671	-
	Jurídica	Serviços	AA	-	-	22.661	-
	Física	-	AA	5.123	-	-	-
				<u>173.074</u>	<u>140</u>	<u>115.534</u>	<u>1</u>

# Demonstrações Financeiras

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

### b. Por faixa de vencimento

Modalidade de crédito	Vencido até 180 dias		A vencer até 180 dias		A vencer de 181 a 360 dias		A vencer após 360 dias		Total	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Empréstimos e títulos descontados:	257	72.160	38.981	442	-	-	-	-	72.859	38.981
Repasses FINAME/BNDES:	-	5.574	50.596	18.874	5.199	75.767	20.758	100.215	76.553	
	<u>257</u>	<u>77.734</u>	<u>89.577</u>	<u>19.316</u>	<u>5.199</u>	<u>75.767</u>	<u>20.758</u>	<u>173.074</u>	<u>115.534</u>	

### c. Cessão de crédito

O Banco Modal S.A. efetuou operações de cessão de crédito, sem coobrigações, de acordo com a Resolução nº 2.836 de 30 de maio de 2001 do BACEN. Os valores destas operações são demonstrados conforme abaixo:

	2003	2002
Valor contábil dos créditos cedidos	27.475	10.022
Valor das cessões dos créditos	<u>27.915</u>	<u>10.812</u>
Ganho nas cessões dos créditos	<u>440</u>	<u>790</u>

No exercício findo em 31 de dezembro de 2003, o Banco Modal S.A. constituiu provisão para créditos em atraso no montante de R\$140. Neste exercício, não houve recuperação ou baixa de créditos vencidos.



# Demonstrações Financeiras

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

### 8 Obrigações por repasses (Banco e Consolidado Econômico-Financeiro)

	2003	2002
Representadas por empréstimos obtidos junto do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES e ao FINAME, sujeitos a:		
· Juros de 1,0% a 5,0% ao ano e atualização pela variação da Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP, vencíveis até setembro de 2010.	92.854	32.524
· Juros de até 2,5% ao ano + LIBOR e atualização pela variação da taxa de câmbio comercial do dólar norte-americano, vencíveis até março de 2003.	-	39.585
· Juros de 1,0% a 3,0% ao ano e atualização pela cesta de moedas do BNDES, vencíveis até abril de 2009.	<u>7.221</u>	<u>4.366</u>
	100.075	76.475
Circulante	<u>(24.308)</u>	<u>(55.717)</u>
Longo prazo	<u>75.767</u>	<u>20.758</u>

### 9 Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior (Banco e Consolidado Econômico-Financeiro)

Em março de 2003, o Banco Modal S.A. captou US\$23,000,000 junto a bancos no exterior através da emissão de títulos no mercado internacional (Eurobônus) em um programa de US\$50,000,000. A captação deu-se em duas emissões, sendo uma de US\$6,000,000 atualizados a juros de 8,75% ao ano e com pagamento de principal e juros em setembro de 2003 e outra de US\$17,000,000 atualizados a juros de 10% ao ano e com pagamento de juros em setembro de 2003 e vencimento final em março de 2004.

Essas obrigações, por estarem sujeitas à exposição cambial, foram devidamente protegidas através de instrumentos financeiros derivativos. Ao longo do primeiro semestre de 2003, devido à valorização do real frente ao dólar, as receitas decorrentes dessa exposição no montante de R\$11.585 foram registradas no resultado na linha de Outras receitas operacionais e as despesas com sua proteção na linha de Resultado de instrumentos financeiros derivativos no total de R\$12.658.

### 10 Outras obrigações

	2003	2002
Negociação e intermediação de valores:		
Credores - conta de liquidação pendentes	621	5
Obrigações por empréstimos de ações	<u>9.101</u>	<u>2.365</u>
	<u>9.722</u>	<u>2.370</u>

# Demonstrações Financeiras

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

### 11 Imposto de renda e contribuição social

A conciliação entre os valores apurados conforme alíquotas nominais e o valor registrado no resultado pode ser resumida da seguinte forma:

	2003		2002	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Resultado antes da tributação, após participação nos lucros e juros sobre o capital próprio	<u>30.387</u>	<u>30.387</u>	<u>7.073</u>	<u>7.073</u>
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais de realização	7.573	2.735	1.744	636
Ajustes ao valor de mercado TVM e derivativos	138	50	(738)	(265)
Provisões não dedutíveis	35	12	-	-
Demais exclusões permanentes	(184)	(66)	(58)	(21)
Incentivos fiscais	<u>(44)</u>	<u>-</u>	<u>(20)</u>	<u>-</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	7.518	2.731	928	350
Constituição da obrigação fiscal diferida sobre diferenças temporárias referentes ao ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	<u>1.235</u>	<u>821</u>	<u>685</u>	<u>247</u>
	8.753	3.552	1.613	597
Reversão (constituição) de créditos tributários sobre diferenças temporárias referentes ao ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	<u>(1.626)</u>	<u>(586)</u>	<u>168</u>	<u>60</u>
Imposto de renda e contribuição social - totais	<u>7.127</u>	<u>2.966</u>	<u>1.781</u>	<u>657</u>

Os créditos tributários e obrigações fiscais diferidas decorrentes da avaliação a mercado dos Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos foram apurados e registrados de acordo com as normas estabelecidas pela Circular nº 3.171 de 30 de dezembro de 2002, levando em consideração as alíquotas de imposto de renda e contribuição social vigentes. Os saldos destes créditos e obrigações estão registrados pelos valores presentes e assim representados:

	2003	2002
Outros créditos - diversos		
Ativo fiscal diferido realizável em até cinco anos	<u>2.495</u>	<u>228</u>
Outras obrigações - fiscais e previdenciárias		
Obrigações fiscais diferidas	<u>3.744</u>	<u>1.202</u>

# Demonstrações Financeiras

---

## Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2003 e 2002

(Em milhares de reais)

### 12 Patrimônio líquido

#### a. Capital social

O capital social está representado por 15.350 ações ordinárias (2002 - 15.350) e 15.350 ações preferenciais nominativas (2002 - 15.350), sem valor nominal.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 23 de maio de 2003, os acionistas aprovaram o aumento do capital social do Banco Modal S.A. em R\$7.567, mediante incorporação da reserva legal de R\$443 e lucros acumulados de R\$7.124, sem emissão de novas ações.

#### b. Direito das ações

Aos acionistas do Banco Modal S.A. é assegurado um dividendo de, no mínimo, 6% do capital social, não inferior a 25% do lucro líquido do exercício ajustado nos termos da Lei nº 6.404/76.

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

Em Assembléias Gerais Extraordinárias realizadas em 30 de junho de 2003 e 30 de dezembro de 2003, foram propostos dividendos nos valores de R\$1.320 e R\$2.520, respectivamente.

#### c. Juros sobre o capital próprio

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2003, 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\$6.200 (2002 - R\$2.357).

Para fins de apresentação das demonstrações financeiras, conforme Circular BACEN nº 2.739/97, este montante está demonstrado na movimentação de lucros acumulados. O efeito fiscal no lucro líquido deste exercício foi de R\$2.108 (2002 - R\$802).

#### d. Reserva legal

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

### 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 juro, conforme normas e instruções do BACEN.

O Banco Modal S.A. está enquadrado neste limite operacional, com índice de Basiléia de 43,07% (2002 - 32,87%) do patrimônio de referência em 31 de dezembro de 2003.

### 14 Outras informações (Banco e Consolidado Econômico-Financeiro)

a. As receitas de prestação de serviços referem-se basicamente a comissões pela realização de operações estruturadas para clientes e a rendas de administração de fundos de investimentos administrados pelo Banco Modal S.A., cujos patrimônios líquidos em 31 de dezembro de 2003 totalizavam R\$14.274 (2002 - R\$232.587).

b. Em 31 de dezembro de 2003, o Banco possuía co-obrigações por garantias prestadas no montante de R\$19.059 (2002 - R\$28.826).

# Os Sócios

---

Diniz Ferreira Baptista  
Fábio Antunes Lopes  
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  
Ronaldo Ferreira D'Almeida

# Ficha Técnica

---

## **Texto / Text**

Kristina Michahelles

## **Tradução / Translation**

Dash Consultoria e Promoções Ltda.

## **Projeto Gráfico / Graphic Design**

Vizuall Editoração Criativa Ltda.

## **Impressão / Printing**

Imprinta Express Ltda.

# Endereços

---

## **Banco Modal S.A.**

e-mail: [bcmodal@modal.com.br](mailto:bcmodal@modal.com.br)

[www.modal.com.br](http://www.modal.com.br)

Rio de Janeiro

Praia de Botafogo 501 / 5º andar

Torre Pão de Açúcar

Botafogo - Rio de Janeiro - Brasil - 22250-040

Tel: (55 21) 3223 7700

Fax: (55 21) 3223 7738

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