

**Banco Modal S.A. e
Empresas Controladas**
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2006 e de 2005
e parecer dos auditores independentes

Parecer dos auditores independentes

Aos Administradores e Acionistas
Banco Modal S.A.

- 1 Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Modal S.A. e os balanços patrimoniais consolidados do Banco Modal S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2006 e de 2005 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos do Banco Modal S.A. dos exercícios findos nessas datas e do segundo semestre de 2006 e as correspondentes demonstrações consolidadas do resultado e das origens e aplicações de recursos dos exercícios findos nessas datas e do segundo semestre de 2006, 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.

Banco Modal S.A.

- 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 2006 e de 2005 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos do Banco Modal S.A. dos exercícios findos nessas datas e do segundo semestre de 2006, 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 2006, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Rio de Janeiro, 17 de janeiro de 2007

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

Eduardo Corrêa da Silva
Contador CRC 1RJ027760/O-8

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro Em milhares de reais

Ativo	Banco Modal S.A.		Consolidado	
	2006	2005	2006	2005
Circulante				
Disponibilidades				
Caixa	31	22	34	24
Reservas livres	352	602	352	602
	383	624	386	626
Aplicações interfinanceiras de liquidez - Aplicações no mercado aberto	2.101	7.004	2.101	7.004
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos				
Carteira própria	98.838	46.495	100.290	47.780
Vinculados a compromissos de recompra	52.405	134.556	52.405	134.556
Vinculados à prestação de garantia	40.498	27.620	40.498	27.620
Instrumentos financeiros derivativos	827	29.721	827	29.721
	192.568	238.392	194.020	239.677
Relações interfinanceiras				
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	690	235	690	235
Correspondentes no país	6	5	6	6
	696	240	696	241
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	107.325	120.920	107.325	120.920
Repasses FINAME/BNDES	8.686	12.526	8.686	12.526
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.860)	(4.862)	(4.860)	(4.862)
	111.151	128.584	111.151	128.584
	111.151	136.531	111.151	136.531
Outros créditos				
Rendas a receber	170	56	121	-
Negociação e intermediação de valores	1	2.313	1	2.313
Diversos	12.184	6.100	12.872	5.966
	12.355	8.469	12.994	8.279
Outros valores e bens				
Bens não de uso próprio	800	-	800	-
Despesas antecipadas	71	20	93	35
	871	20	893	35
	320.125	391.280	322.241	392.393
Realizável a longo prazo				
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	11.937	1.143	11.937	1.143
Operações de crédito - setor privado				
Empréstimos e títulos descontados	23.153	20.052	23.153	20.052
Repasses FINAME/BNDES	6.425	15.038	6.425	15.038
	29.578	35.090	29.578	35.090
Outros créditos - Diversos	3.429	2.433	3.429	2.433
	44.944	38.666	44.944	38.666
Permanente				
Investimentos				
Em controladas	2.915	2.144	-	-
Demais investimentos	627	591	627	591
Imobilizado de uso	3.485	4.152	3.485	4.152
Diferido	102	152	102	152
	7.129	7.039	4.214	4.895
Total do ativo	372.198	436.985	371.399	435.954

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro Em milhares de reais

(continuação)

	Banco Modal S.A.		Consolidado	
	2006	2005	2006	2005
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante				
Depósitos				
Depósitos à vista	10.718	3.039	10.683	3.035
Depósitos a prazo	30.167	39.882	29.922	38.995
	<u>40.885</u>	<u>42.921</u>	<u>40.605</u>	<u>42.030</u>
Captações no Mercado Aberto				
Carteira própria	52.393	142.030	52.393	142.030
Recursos de aceites e emissão de títulos				
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	-	64.451	-	64.451
Obrigações por repasses				
FINAME/BNDES	8.673	12.500	8.673	12.500
Instrumentos financeiros derivativos	375	25.246	375	25.246
Outras obrigações				
Cobrança e arrecadação de tributos	32	76	32	76
Sociais e estatutárias	1.722	2.504	1.797	2.504
Fiscais e previdenciárias	13.934	7.489	14.152	7.544
Negociação e intermediação de valores	528	11.818	527	11.818
Dívidas Subordinadas	4.216	-	4.216	-
Diversas	4.605	5.620	4.680	5.656
	<u>25.037</u>	<u>27.507</u>	<u>25.404</u>	<u>27.598</u>
	<u>127.363</u>	<u>314.655</u>	<u>127.450</u>	<u>313.855</u>
Exigível a longo prazo				
Depósitos				
Depósitos a prazo	51.534	17.628	50.648	17.628
Obrigações por repasses				
FINAME/BNDES	6.425	15.038	6.425	15.038
Instrumentos financeiros derivativos	2.095		2.095	
Outras obrigações				
Fiscais e previdenciárias	6.191	406	6.191	406
Dívidas Subordinadas	64.140	-	64.140	-
	<u>70.331</u>	<u>406</u>	<u>70.331</u>	<u>406</u>
	<u>130.385</u>	<u>33.072</u>	<u>129.499</u>	<u>33.072</u>
Patrimônio líquido				
Capital				
De domiciliados no país	79.177	73.482	79.177	73.928
Aumento de capital	2.805	2.550	2.805	2.550
Reserva de capital	237	201	237	201
Reservas de lucros	32.147	12.046	32.147	11.369
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	84	979	84	979
	<u>114.450</u>	<u>89.258</u>	<u>114.450</u>	<u>89.027</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>372.198</u>	<u>436.985</u>	<u>371.399</u>	<u>435.954</u>

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		
	Exercícios findos em 31 de dezembro			Exercícios findos em 31 de dezembro		
	2º semestre de 2006	2006	2005	2º semestre de 2006	2006	2005
Receitas da intermediação financeira						
Operações de crédito	22.618	46.340	55.265	22.618	46.340	55.265
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	13.910	38.047	35.334	13.991	38.230	35.410
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	668	6.327	(11.573)	668	6.327	(11.573)
Rendas de operações de câmbio	4	9	-	4	9	-
	<u>37.200</u>	<u>90.723</u>	<u>79.026</u>	<u>37.281</u>	<u>90.906</u>	<u>79.102</u>
Despesas da intermediação financeira						
Captação no mercado	(9.582)	(21.843)	(37.826)	(9.510)	(21.704)	(37.534)
Operações de empréstimos e repasses	(2.793)	(6.121)	(5.432)	(2.793)	(6.121)	(5.432)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.253	(2.886)	(6.183)	1.253	(2.886)	(6.183)
	<u>(11.122)</u>	<u>(30.850)</u>	<u>(49.441)</u>	<u>(11.050)</u>	<u>(30.711)</u>	<u>(49.149)</u>
Resultado bruto da intermediação financeira	<u>26.078</u>	<u>59.873</u>	<u>29.585</u>	<u>26.231</u>	<u>60.195</u>	<u>29.953</u>
Outras receitas (despesas) operacionais						
Receitas de prestação de serviços	2.585	4.133	3.688	3.767	6.183	4.294
Despesas de pessoal	(5.284)	(9.666)	(9.289)	(5.973)	(10.799)	(10.378)
Outras despesas administrativas	(5.354)	(10.578)	(10.180)	(5.384)	(10.626)	(10.398)
Despesas tributárias	(1.414)	(3.579)	(2.554)	(1.597)	(3.907)	(2.654)
Resultado de participações em controladas	281	384	(299)	-	-	-
Outras receitas operacionais	65	2.559	5.925	65	2.562	5.927
Outras despesas operacionais	(510)	(550)	(70)	(510)	(550)	(70)
	<u>(9.631)</u>	<u>(17.297)</u>	<u>(12.779)</u>	<u>(9.632)</u>	<u>(17.137)</u>	<u>(13.279)</u>
Resultado operacional	<u>16.447</u>	<u>42.576</u>	<u>16.806</u>	<u>16.599</u>	<u>43.058</u>	<u>16.674</u>
Resultado não-operacional	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	<u>16.447</u>	<u>42.576</u>	<u>16.797</u>	<u>16.599</u>	<u>43.058</u>	<u>16.665</u>
Imposto de renda e contribuição social						
Provisão para imposto de renda	(5.129)	(11.059)	(3.177)	(5.179)	(11.175)	(3.243)
Provisão para contribuição social	(1.892)	(4.031)	(1.177)	(1.919)	(4.091)	(1.210)
Ativo fiscal diferido	2.962	4.521	1.407	2.962	4.521	1.407
	<u>(4.059)</u>	<u>(10.569)</u>	<u>(2.947)</u>	<u>(4.136)</u>	<u>(10.745)</u>	<u>(3.046)</u>
Participação nos lucros	<u>(1.200)</u>	<u>(4.384)</u>	<u>(2.224)</u>	<u>(1.275)</u>	<u>(4.459)</u>	<u>(2.224)</u>
Lucro líquido do semestre/exercício	<u>11.188</u>	<u>27.623</u>	<u>11.626</u>	<u>11.188</u>	<u>27.854</u>	<u>11.395</u>
Juros sobre o capital próprio	<u>(3.300)</u>	<u>(7.000)</u>	<u>(5.200)</u>	<u>(3.300)</u>	<u>(7.000)</u>	<u>(5.200)</u>
Lucro líquido por ação - R\$	<u>318,29</u>	<u>785,86</u>	<u>348,61</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

	Reserva de capital		Reservas de lucros		Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	Lucros acumulados	Total
	Capital	Aumento de capital	Atualização de títulos patrimoniais	Legal			
Exercício findo em 31 de dezembro de 2005							
Saldos em 1º de janeiro de 2005	53.793	19.689	182	1.669	-	4.891	80.382
Atualização de títulos patrimoniais - BM&F e CETIP	-	-	19	-	-	-	19
Aumentos de capital:							
Homologado pelo BACEN	19.689	(19.689)	-	-	-	-	-
A ser homologado 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	979	-	89.258
Mutações no exercício de 2005	19.689	(17.139)	19	581	821	(4.891)	8.876
Exercício findo em 31 de dezembro de 2006							
Saldos em 1º de janeiro de 2006	73.482	2.550	201	2.250	979	-	89.258
Atualização de títulos patrimoniais - BM&F e CETIP	-	-	36	-	-	-	36
Aumentos de capital:							
Homologado pelo BACEN	5.695	(2.550)	-	-	-	-	3.145
A ser homologado pelo BACEN	-	2.805	-	-	-	-	2.805
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	(895)	-	(895)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	27.623	27.623
Destinações:							
Constituição de reservas	-	-	-	1.381	18.720	(20.101)	-
Juros sobre o capital próprio (R\$ 199,15 por ação)	-	-	-	-	-	(7.000)	(7.000)
Dividendos propostos (R\$ 14,85 por ação)	-	-	-	-	-	(522)	(522)
Saldos em 31 de dezembro de 2006	79.177	2.805	237	3.631	84	-	114.450
Mutações no exercício de 2006	5.695	255	36	1.381	(895)	-	25.192
Semestre findo em 31 de dezembro de 2006							
Saldos em 1º de julho de 2006	76.032	3.145	237	3.072	9.796	11.913	104.279
Aumentos de capital:							
Homologado pelo BACEN	3.145	(3.145)	-	-	-	-	-
A ser homologado pelo BACEN	-	2.805	-	-	-	-	2.805
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	11.188	11.188
Destinações:							
Constituição de reservas	-	-	-	559	18.720	(19.279)	-
Juros sobre o capital próprio (R\$ 193,88 por ação)	-	-	-	-	-	(3.300)	(3.300)
Dividendos propostos (R\$ 14,85 por ação)	-	-	-	-	-	(522)	(522)
Saldos em 31 de dezembro de 2006	79.177	2.805	237	3.631	84	-	114.450
Mutações no segundo semestre de 2006	3.145	(340)	-	559	18.720	(11.913)	10.171

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

	<u>Banco Modal S.A.</u>			<u>Consolidado</u>		
	<u>2º semestre de 2006</u>	<u>Exercícios findos em 31 de dezembro</u>		<u>2º semestre de 2006</u>	<u>Exercícios findos em 31 de dezembro</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Origens dos recursos						
Lucro líquido ajustado						
Lucro líquido do semestre/exercício	11.188	27.623	11.626	11.188	27.854	11.395
Ajustes ao lucro líquido						
Depreciação e amortização	526	1.052	1.066	526	1.052	1.066
Participações em controladas	(281)	(384)	299	-	-	-
	<u>11.433</u>	<u>28.291</u>	<u>12.991</u>	<u>11.714</u>	<u>28.906</u>	<u>12.461</u>
Ajuste ao valor de mercado - TVM e instrumentos financeiros derivativos	-	(895)	821	-	(895)	821
Recursos de acionistas						
Aumento de capital social	2.805	5.950	2.550	2.805	5.950	2.550
Recursos de terceiros originários de aumento dos subgrupos do passivo						
Depósitos	21.436	31.870	-	21.153	31.594	-
Captações no mercado aberto	-	-	19.700	-	-	19.700
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	19.774	-	-	19.774
Outras obrigações	8.874	67.455	9.494	9.026	67.730	9.562
Diminuição dos subgrupos do ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	28.198	4.903	-	28.198	4.903	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	35.030	-	-	34.863	-
Relações interfinanceiras	-	-	1.327	-	-	1.327
Operações de crédito	20.359	30.892	90.017	20.359	30.892	90.017
Outros valores e bens	-	-	119	-	-	104
Dividendos recebidos de coligadas e controladas	49	49	56	-	-	-
Total das origens de recursos	<u>93.154</u>	<u>203.545</u>	<u>156.849</u>	<u>93.255</u>	<u>203.943</u>	<u>156.316</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 2006	Exercícios findos em 31 de dezembro		2º semestre de 2006	Exercícios findos em 31 de dezembro	
		2006	2005		2006	2005
Aplicações de recursos						
Dividendos propostos	522	522	940	522	522	940
Juros sobre o capital próprio	3.300	7.000	5.200	3.300	7.000	5.200
Inversões em:						
Investimentos	-	437	446	-	-	-
Imobilizado de uso	255	333	256	255	333	256
Aumento dos subgrupos do ativo						
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	7.004	-	-	7.004
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	66.358	-	18.832	66.438	-	20.117
Relações interfinanceiras	353	456	-	353	456	-
Outros créditos	2.502	4.882	4.565	2.534	5.711	4.371
Outros valores e bens	808	852	-	801	857	-
Diminuição dos subgrupos do passivo						
Depósitos	9.159	-	47.116	-	-	45.936
Captações no mercado aberto	-	89.637	-	9.159	89.637	-
Recursos de aceites e emissão de títulos e valores no exterior	-	64.451	8.447	-	64.451	8.447
Relações interfinanceiras	18	-	5.317	18	-	5.317
Obrigações por repasses	4.678	12.440	58.405	4.678	12.440	58.405
Instrumentos financeiros derivativos	6.120	22.776	-	6.120	22.776	-
Total das aplicações de recursos	94.073	203.786	156.528	94.187	204.183	155.993
Aumento (diminuição) das disponibilidades	(919)	(241)	321	(923)	(240)	323
Modificações na posição financeira						
Disponibilidades						
Início do semestre/exercício	1.302	624	303	1.309	626	303
Fim do semestre/exercício	383	383	624	386	386	626
Aumento (diminuição) das disponibilidades	(919)	(241)	321	(923)	(240)	323

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 2006 e de 2005

Em milhares de reais

1 Contexto operacional

O Banco Modal S.A. é uma sociedade anônima que tem por objetivo a realização de operações bancárias e a prestação de serviços permitidos aos bancos múltiplos com carteiras comercial e de investimento e pode, ainda, operar em câmbio e participar como acionista de outras sociedades.

2 Principais práticas contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN, que incluem estimativas contábeis referentes à constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa e outras similares. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

(a) Resultado das operações

É apurado pelo regime de competência.

(b) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados nos termos da Circular BACEN 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; e
- (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.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

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

As operações prefixadas são registradas pelo valor futuro, retificado pela conta de rendas/despesas a apropriar, e as operações pós-fixadas pelo valor atualizado, ambas em base pro rata dia até a data do balanço.

(d) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

É fundamentada em análise das operações efetuada pela administração, para concluir quanto ao valor de realização de tais créditos, e leva em consideração a conjuntura econômica, a experiência e os riscos específicos e globais de cada operação, bem como as normas e instruções do BACEN.

(e) Créditos e obrigações tributários diferidos

Os créditos e obrigações tributários diferidos, decorrentes da avaliação ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos, das diferenças temporárias de provisão para créditos de liquidação duvidosa, dos ajustes dos resultados das operações de juros realizadas em mercados de liquidação futura e provisão para Cofins com exigibilidade suspensa, foram apurados e registrados de acordo com as normas estabelecidas pela Circular BACEN nº 3.171/02, levando em consideração as alíquotas de imposto de renda e da contribuição social vigentes e as expectativas de realização de acordo com as operações que os produziram.

(f) Permanente

Investimentos - as participações em empresas controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os demais investimentos foram contabilizados ao custo de aquisição e os títulos patrimoniais 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.

Imobilizado - demonstrado ao custo de aquisição, deduzido da depreciação calculada pelo método linear, com base em taxas que contemplam a vida útil-econômica dos bens, sendo móveis e utensílios, máquinas e equipamentos - 10% e sistema de processamento de dados - 20%.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

Diferido - composto basicamente por benfeitorias em imóveis de terceiros, registrado ao custo de aquisição e amortizado pelo método linear, considerando o prazo dos contratos de aluguel.

(g) Passivos circulante e exigível a longo prazo

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

(h) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro tributável e, quando aplicável, acrescida de adicional específico de 10% sobre o lucro tributável que ultrapassar R\$ 240. A provisão para a contribuição social é constituída à alíquota de 9% sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação em vigor.

(i) Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são contabilizadas da seguinte forma:

- Opções - os valores nominais dos contratos de opções de compra de ações e ativos financeiros e mercadorias, lançados e a exercer, estão registrados em contas de compensação. Os valores dos prêmios, recebidos e/ou pagos quando da contratação das operações, são registrados em contas patrimoniais, permanecendo até o efetivo exercício da opção, se for o caso, quando é baixado como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo exercício, ou como receita ou despesa, no caso de não exercício da opção.
- Mercado futuro - os contratos de operações realizados no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos no resultado mensalmente.
- "Swap" - os contratos correspondentes às posições de "swap" estão registrados em contas de compensação pelo valor de referência. Os diferenciais a pagar e a receber estão registrados em contas patrimoniais em contrapartida do resultado.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados ao valor de mercado e a valorização e/ou desvalorização, de acordo com suas respectivas classificações, são contabilizadas como descrito a seguir:

- (i) não destinados a "hedge": registradas no resultado do semestre;
- (ii) destinados a "hedge" de risco de mercado: registradas no resultado do semestre; e
- (iii) destinados a "hedge" de fluxo de caixa: a valorização e/ou desvalorização da parcela efetiva do "hedge" são registradas em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, até o vencimento da correspondente operação.

(j) Ajuste ao valor de mercado

O ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e dos instrumentos financeiros derivativos é efetuado com base em cotações de preços e agentes do mercado e em modelos de avaliação de preços usualmente adotados pelas instituições financeiras e suas associações representativas. Assim, quando da liquidação financeira desses itens, os resultados poderão ser diferentes das estimativas.

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 2006 e de 2005

Em milhares de reais

(a) Instituições e empresas incluídas na consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas em 31 de dezembro de 2006 e de 2005 abrangem o Banco Modal S.A. e as subsidiárias integrais Modal Trading S.A., Modal Energy S.A. e Modal Asset Management Ltda.

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

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
	<u>Lucro líquido</u>	<u>Patrimônio líquido</u>	<u>Lucro líquido</u>
Banco Modal S.A.	27.623	89.258	11.626
Passivo a descoberto da controlada Modal Asset Management Ltda. Em 31 de dezembro de 2005 (nota explicativa 7)	<u>231</u>	<u>(231)</u>	<u>(231)</u>
Consolidado	<u><u>27.854</u></u>	<u><u>89.027</u></u>	<u><u>11.395</u></u>

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

4 Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

(a) Títulos e valores mobiliários

		2006			2005		
	Faixa de vencimento	Custo atualizado	Valor de mercado	Ganho (perda) não realizado	Custo atualizado	Valor de mercado	Ganho (perda) não realizado
Carteira própria:							
Títulos para negociação							
	Ações de Companhias Abertas	638	669	31	2.168	2.154	(14)
	Cotas de Fundos de Investimento	2.851	2.851	-	1.060	1.060	-
		<u>3.489</u>	<u>3.520</u>	<u>31</u>	<u>3.228</u>	<u>3.214</u>	<u>(14)</u>
Títulos disponíveis para venda							
	Certificados de Depósito Bancário	Até jan/07	152	152	-	-	-
	Debêntures	Até dez/08	-	-	-	2.735	2.765
	Letras do Tesouro Nacional	Até jan/07	20.111	20.106	(5)	859	859
	Letras do Tesouro Nacional	Até jul/07	75.021	75.060	39	-	-
	Letras do Tesouro Nacional	Até abr/06	-	-	-	38.880	38.963
	Letras Financeiras do Tesouro	Até set/08	-	-	-	694	694
			<u>95.284</u>	<u>95.318</u>	<u>34</u>	<u>43.168</u>	<u>43.281</u>
			<u>98.773</u>	<u>98.838</u>	<u>65</u>	<u>46.396</u>	<u>46.495</u>
Vinculados a compromissos de recompra:							
Títulos disponíveis para venda							
	Letras do Tesouro Nacional	Até jul/07	52.362	52.405	43	-	-
	Letras do Tesouro Nacional	Até abr/06	-	-	-	63.881	64.017
	Notas do Tesouro Nacional	Até ago/06	-	-	-	14.869	15.452
	Notas do Tesouro Nacional	Até mai/09	-	-	-	54.488	55.087
			<u>52.362</u>	<u>52.405</u>	<u>43</u>	<u>133.238</u>	<u>134.556</u>
Vinculados à prestação de garantias:							
Títulos para negociação							
	Ações de companhias abertas	2.473	2.467	(6)	4.016	3.817	(199)
Títulos disponíveis para venda							
	Letras do Tesouro Nacional	Até abr/07	37.981	38.031	50	-	-
	Letras do Tesouro Nacional	Até abr/06	-	-	-	23.752	23.803
			<u>37.981</u>	<u>38.031</u>	<u>50</u>	<u>23.752</u>	<u>23.803</u>
			<u>40.454</u>	<u>40.498</u>	<u>44</u>	<u>27.768</u>	<u>27.620</u>

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

A carteira de títulos e valores mobiliários do consolidado inclui o montante de R\$ 1.452, representados por quotas de fundos de investimento multimercado.

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo em 1º de janeiro	1.484	240
Ajuste em conta específica do patrimônio líquido (nota explicativa 13.f)	<u>(1.357)</u>	<u>1.244</u>
Saldo em 31 de dezembro	<u>127</u>	<u>1.484</u>

(b) Instrumentos financeiros derivativos

	<u>2006</u>			<u>2005</u>		
	<u>Custo atualizado</u>	<u>Valor de 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	9.598	555	(9.043)	156	9	(147)
Compra a termo a receber				6.977	7.131	154
Diferencial de contratos de "swap"	<u>4.010</u>	<u>12.209</u>	<u>8.199</u>	<u>20.653</u>	<u>23.724</u>	<u>3.071</u>
	13.608	12.764	<u>(844)</u>	27.786	30.864	<u>3.078</u>
Circulante	<u>532</u>	<u>827</u>		<u>27.716</u>	<u>29.721</u>	
Longo Prazo	<u>13.076</u>	<u>11.937</u>		<u>70</u>	<u>1.143</u>	
Posição passiva:						
Prêmios de opções lançadas	11.580	1.068	10.512	381	-	381
Compra a termo a pagar				6.971	6.971	-
Diferencial de contratos de "swap"	<u>411</u>	<u>1.402</u>	<u>(991)</u>	<u>16.945</u>	<u>18.275</u>	<u>(1.330)</u>
	11.991	2.470	<u>9.521</u>	24.297	25.246	<u>(949)</u>
Circulante	<u>635</u>	<u>375</u>		<u>24.177</u>	<u>25.246</u>	
Longo Prazo	<u>11.356</u>	<u>2.095</u>		<u>120</u>	<u>-</u>	

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

Os ganhos com ajuste ao valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos, no montante de R\$6.547 (2005 - R\$ 2.800), foram registrados no resultado do semestre na conta de "Resultado com instrumentos financeiros derivativos". O banco não possuía operações com instrumentos financeiros derivativos destinados à "hedge" de fluxo de caixa.

O Banco Modal S.A. participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender à sua estratégia e às necessidades de seus clientes, no sentido de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxas de juros. A administração desses riscos é efetuada por meio de políticas, que definem a estratégia de operação, assim como os controles de acompanhamento e os limites de posição.

As operações com esses instrumentos estão registradas na Bolsa de Mercadorias & Futuros - BM&F, na CETIP - Câmara de Liquidação e Custódia e/ou na Central Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC. Em 31 de dezembro de 2006, foram requeridas margens em garantia para as operações nessas instituições, no montante de R\$ 40.498 (2005 - R\$ 27.620), 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 2006 e de 2005, podem ser assim demonstrados:

(b.1) Por indexador

		2006		2005	
	Local de custódia	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
Mercado de opções:					
Ativos financeiros					
Opções de compra	BM&F	1.110.500	1.158.547	60.000	8.325
Opções de venda	BM&F	438.000	-	-	21.750
Mercado futuro:					
Taxa de juros	BM&F	63.136	608.498	236.140	162.822
Moeda	BM&F	85.824	-	-	39.856
Ibovespa	BM&F	-	3.607	20.227	-
Mercado a termo:					
Ações	CBLC	-	-	7.134	6.971
Swap:					
Taxa de juros	CETIP	927	3.088	6.614	28.128
Moeda	CETIP	2.187	-	29.368	4.102
Taxa de juros	BM&F	56.329	560.908	393.185	437.668
Índices de preços	BM&F	572.982	57.622	501.645	455.465

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

(b.2) Por vencimento

	<u>Até 30 dias</u>	<u>De 31 a 90 dias</u>	<u>De 91 a 180 dias</u>	<u>De 181 a 360 dias</u>	<u>Após 360 dias</u>	<u>2006</u>	<u>Total 2005</u>
Mercado de opções:							
Ativos financeiros							
Posição comprada	-	-	-	-	1.548.500	1.548.500	60.000
Posição vendida	25.507	23.540	-	-	1.109.500	1.158.547	30.075
Mercado futuro:							
Posição comprada	18.173	67.651	63.136	-	-	148.960	256.367
Posição vendida	70.104	3.607	119.286	48.037	371.071	612.105	202.678
Mercado a termo:							
Posição comprada	-	-	-	-	-	-	7.134
Posição vendida	-	-	-	-	-	-	6.971
Swap:							
Posição ativa	257.976	12	18	1.623	372.796	632.425	930.812
Posição passiva	257.362	12	18	1.554	362.672	621.618	925.363

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 2006 e de 2005

Em milhares de reais

(b) Riscos de liquidez

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

(c) Risco de crédito

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

6 Operações de crédito

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

A classificação das operações de crédito está demonstrada a seguir:

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

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

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	2006		2005		Percentual de provisão conforme Resolução CMN nº 2682/99
				Classificação da carteira por faixa de risco	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Classificação da carteira por faixa de risco	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	
Empréstimos e títulos descontados:								
	Jurídica	Indústria	AA	10.208	-	26.764	-	-
	Jurídica	Comércio	AA	3.024	-	1.752	-	-
	Jurídica	Serviços	AA	17.365	-	14.581	-	-
	Física		AA	94	-	111	-	-
	Jurídica	Indústria	A	38.118	(191)	16.328	(82)	0,50%
	Jurídica	Comércio	A	1.220	(6)	1.314	(7)	0,50%
	Jurídica	Serviços	A	8.670	(43)	10.608	(53)	0,50%
	Física		A	14	-	-	-	0,50%
	Jurídica	Indústria	B	5.739	(57)	12.768	(128)	1,00%
	Jurídica	Comércio	B	2.411	(24)	5.598	(56)	1,00%
	Jurídica	Serviços	B	17.857	(179)	30.939	(309)	1,00%
	Jurídica	Indústria	C	7.133	(214)	12.315	(370)	3,00%
	Jurídica	Comércio	C	3.039	(91)	3.280	(98)	3,00%
	Jurídica	Serviços	C	4.753	(143)	226	(7)	3,00%
	Jurídica	Indústria	D	6.477	(647)	-	-	10,00%
	Jurídica	Serviços	D	819	(82)	9	(1)	10,00%
	Jurídica	Comércio	E	783	(235)	47	(14)	30,00%
	Jurídica	Serviços	E	21	(6)	-	-	30,00%
	Jurídica	Serviços	F	-	-	1.663	(832)	50,00%
	Jurídica	Indústria	G	-	-	341	(239)	70,00%
	Jurídica	Indústria	H	2.282	(2.282)	111	(111)	100,00%
	Jurídica	Comércio	H	23	(23)	452	(452)	100,00%
	Jurídica	Serviços	H	428	(428)	1.765	(1.765)	100,00%
Financiamentos:								
	Setor Público	Indústria	B	-	-	8.027	(80)	1,00%
Repasses FINAME/BNDES:								
	Jurídica	Indústria	AA	-	-	2.374	-	-
	Jurídica	Serviços	AA	-	-	1.609	-	-
	Jurídica	Indústria	A	2.575	(13)	6.609	(33)	0,50%
	Jurídica	Indústria	B	4.591	(46)	4.990	(50)	1,00%
	Jurídica	Comércio	B	3.267	(33)	5.218	(52)	1,00%
	Jurídica	Serviços	B	1.172	(12)	-	-	1,00%
	Jurídica	Indústria	C	1.209	(36)	3.157	(95)	3,00%
	Física		C	2.297	(69)	3.607	(108)	3,00%
				145.589	(4.860)	176.563	(4.942)	
Circulante				(116.011)	4.860	(141.473)	4.942	
Longo prazo				29.578	-	35.090	-	

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

(b) Por faixa de vencimento

								2006
Modalidade de crédito	Vencidos				A vencer			Total
	Até 90 dias	De 91 a 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	2.874	1.007	1.341	1.175	94.574	6.354	23.153	130.478
Repasses FINAME/BNDES	-	-	-	-	4.377	4.309	6.425	15.111
	<u>2.874</u>	<u>1.007</u>	<u>1.341</u>	<u>1.175</u>	<u>98.951</u>	<u>10.663</u>	<u>29.578</u>	<u>145.589</u>
								2005
Modalidade de crédito	Vencidos				A vencer			Total
	Até 90 dias	De 91 a 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	2.120	2.558	2.825	117	109.464	3.836	20.052	140.972
Financiamentos	-	-	-	-	8.027	-	-	8.027
Repasses FINAME/BNDES	-	-	-	-	8.101	4.425	15.038	27.564
	<u>2.120</u>	<u>2.558</u>	<u>2.825</u>	<u>117</u>	<u>125.592</u>	<u>8.261</u>	<u>35.090</u>	<u>176.563</u>

(c) Cessão de crédito

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

	2006	2005
Valor contábil dos créditos cedidos	228.234	92.334
Valor das cessões dos créditos	<u>227.719</u>	<u>92.335</u>
Ganho (perda) nas cessões dos créditos	<u>(514)</u>	<u>1</u>

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

(d) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo no início do exercício	4.942	662
Constituição no exercício	2.886	6.183
Créditos baixados no exercício	<u>(2.968)</u>	<u>(1.903)</u>
Saldo no final do exercício	<u>4.860</u>	<u>4.942</u>

7 Investimentos em empresas controladas

	<u>2006</u>			<u>2005</u>		
	<u>Modal Trading S.A.</u>	<u>Modal Energy S.A.</u>	<u>Modal Asset Management Ltda.</u>	<u>Modal Trading S.A.</u>	<u>Modal Energy S.A.</u>	<u>Modal Asset Management Ltda.</u>
Quantidade de ações/cotas possuídas	100	100	551.998	100	100	551.998
Participação do Banco Modal S.A.	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Capital social	2.084	146	988	1.942	139	552
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	2.149	153	613	1.998	146	(231)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	198	9	408	227	8	(765)
Valor contábil dos investimentos	2.149	153	613	1.998	146	-
Resultado de equivalência patrimonial	198	9	177	227	8	(534)

8 Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior

Em 31 de dezembro de 2005, estavam representadas por recursos captados em bancos no exterior, mediante a emissão de títulos no mercado internacional (Eurobônus), no montante de US\$ 27,000,000 atualizado pela variação cambial e juros de 6,5% ao ano, com pagamentos semestrais de juros e o vencimento final ocorreu em março de 2006. Não há operações em aberto em 31 de dezembro de 2006.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

9 Outras obrigações - Dívidas subordinadas

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

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

10 Obrigações por repasses

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Representadas por empréstimos obtidos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES e do FINAME, sujeitos a:		
Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP mais 1,0% a 3,0% ao ano, vencíveis até setembro de 2010	14.491	26.548
Juros de 2,5% a 3% ao ano e atualização pela cesta de moedas do BNDES, vencíveis até abril de 2009	<u>607</u>	<u>990</u>
	15.098	27.538
Circulante	<u>(8.673)</u>	<u>(12.500)</u>
Longo prazo	<u>6.425</u>	<u>15.038</u>

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

11 Imposto de renda e contribuição social

A conciliação entre os valores apurados conforme alíquotas nominais e os valores registrados no resultado do exercício, pode ser resumida da seguinte forma:

	2006		2005	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Resultado antes da tributação e da participação nos lucros	42.576	42.576	16.797	16.797
Participação nos lucros	(4.384)	(4.384)	(2.224)	(2.224)
Juros sobre o capital próprio	(7.000)	(7.000)	(5.200)	(5.200)
Ajuste líquido ao valor de mercado de TVM e derivativos	(6.723)	(6.723)	(2.606)	(2.606)
Provisões não dedutíveis temporariamente	2.478	2.478	6.183	6.183
Demais adições permanentes	304	297	550	539
Demais adições temporárias (i)	3.299	3.299	-	-
Incentivos Fiscais	(462)	-	(283)	-
Base de cálculo	30.088	30.543	13.217	13.489
Alíquota nominal	25%	9%	25%	9%
Imposto de renda e contribuição social correntes	7.498	2.749	3.280	1.214
Constituição (reversão) de obrigação fiscal diferida sobre diferenças temporárias do ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	3.561	1.282	(103)	(37)
	11.059	4.031	3.177	1.177
Constituição de créditos tributários sobre diferenças temporárias da provisão para risco de crédito e do ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	(3.324)	(1.197)	(1.034)	(373)
Imposto de renda e contribuição social - totais	7.735	2.834	2.143	804
	<u>10.569</u>		<u>2.947</u>	

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

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

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

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>
Banco Modal S.A.	7.735	2.834	2.143	804
Modal Trading S.A.	49	26	62	31
Modal Energy S.A.	3	2	4	2
Modal Asset Management Ltda.	64	32	-	-
Imposto de renda e contribuição social	<u>7.851</u>	<u>2.894</u>	<u>2.209</u>	<u>837</u>
	<u>10.745</u>		<u>3.046</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:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Outros créditos - diversos		
Ativo fiscal diferido realizável em até 360 dias	4.424	943
Ativo fiscal diferido realizável acima de 360 dias	<u>3.429</u>	<u>2.433</u>
	<u>7.853</u>	<u>3.376</u>
Outras obrigações - fiscais e previdenciárias		
Obrigações fiscais diferidas exigíveis em até 360 dias	266	1.713
Obrigações fiscais diferidas exigíveis acima de 360 dias	<u>6.191</u>	<u>406</u>
	<u>6.457</u>	<u>2.119</u>
12 Outras obrigações		
Negociação e intermediação de valores:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Credores - conta de liquidação pendentes	528	2.011
Obrigações por empréstimos de ações	<u>-</u>	<u>9.807</u>
	<u>528</u>	<u>11.818</u>

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

13 Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social está representado por 17.575 ações ordinárias (2005 - 16.675) e 17.575 ações preferenciais nominativas (2005 - 16.675), sem valor nominal.

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; este aumento foi homologado pelo BACEN em abril de 2006.

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

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 28 de dezembro de 2006, os acionistas aprovaram o aumento do capital social do Banco em R\$ 2.805, mediante emissão de 400 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 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).

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 28 de dezembro de 2006, foi aprovada a distribuição antecipada de dividendos relativos ao exercício de 2006, no montante de R\$ 522 (R\$ 14,85 por ação).

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

(c) Juros sobre o capital próprio

Em 2006, usando de prerrogativas constantes no artigo 9º da Lei nº 9.249/95, o Banco destinou aos seus acionistas juros sobre capital próprio no montante de R\$ 7.000, correspondente a R\$ 199,15 por ação (2005 - R\$ 5.200; R\$ 155,92 por ação), que reduziram a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício findo em 31 de dezembro de 2006 em R\$ 2.380 (2005 - R\$ 1.768).

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

Essa reserva é constituída com o saldo remanescente de lucro líquido ajustado, deduzido da distribuição de dividendos, com a finalidade de futura incorporação ao capital e/ou distribuição aos acionistas; o saldo desta reserva, em conjunto com as demais reservas de lucros, não poderá ultrapassar o capital social, sob pena de capitalização ou distribuição do excesso.

(f) Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos

Representa os ganhos e perdas não realizados, decorrentes do ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como "disponíveis para venda", conforme indicado na nota explicativa 4. Tais ganhos e perdas são transferidos para as correspondentes contas do resultado do exercício na data em que ocorrer a sua efetiva realização financeira.

Banco Modal S.A. e Empresas Controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2006 e de 2005

Em milhares de reais

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo em 1º de janeiro	979	158
Ajuste de títulos e valores mobiliários (nota explicativa 4)	(1.357)	1.244
Efeitos tributários	<u>462</u>	<u>(423)</u>
Saldo em 31 de dezembro	<u><u>84</u></u>	<u><u>979</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 2006, o Banco estava enquadrado neste limite operacional, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Patrimônio de referência (PR)	171.675	89.258
Patrimônio líquido exigido (PLE)	<u>70.494</u>	<u>35.406</u>
Margem	<u><u>101.181</u></u>	<u><u>53.852</u></u>

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 2006 e de 2005

Em milhares de reais

16 Outras informações

- (a) Em 31 de dezembro de 2006, a conta de "Outros créditos - diversos" estava representada, principalmente, por antecipações de tributos a compensar de R\$ 6.707 (2005 - R\$ 4.239) e R\$ 7.853 (2005 - R\$ 3.376) 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 2006 totalizavam R\$ 72.201 (2005 - R\$ 47.967).
- (c) Em 31 de dezembro de 2006, "Outras receitas operacionais" estão representadas, substancialmente, por receitas de variação cambial, no montante de R\$ 2.150 (2005 - 5.802), decorrentes 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 2006, o Banco tinha co-obrigações por garantias prestadas no montante de R\$ 130.188 (2005 - R\$ 32.207).

* * *