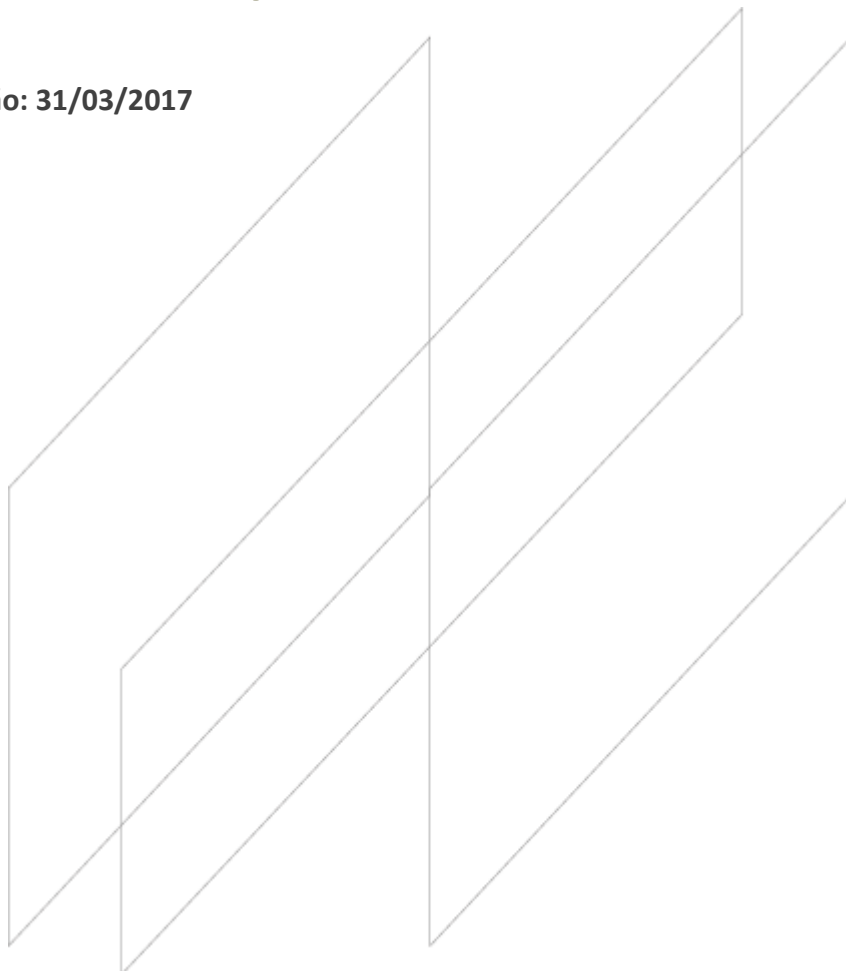




RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCOS

Circular 3.678 – Dez/16

Última atualização: 31/03/2017



Produzido pelas áreas de Risco Operacional e Compliance, Controladoria e Riscos.
Aprovado e revisado pelo Comitê de Risco.

A reprodução e a distribuição desta Política fora do MODAL sem a devida autorização é terminantemente proibida.

ÍNDICE

I. INTRODUÇÃO	3
II. ABRANGÊNCIA	3
III. ESTRUTURA	3
IV. INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS	4
BALANÇO PATRIMONIAL	4
INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS DAS INSTITUIÇÕES CONSOLIDADAS	5
DESCRIÇÃO DAS PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS RELEVANTES	6
V. ADEQUAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA	7
DETALHAMENTO DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR*)	7
VI. ATIVOS PONDERADOS PELO RISCO (RWA):	8
RBAN	8
ÍNDICE DE BASILEIA	9
ÍNDICE NÍVEL I	9
ÍNDICE DE CAPITAL PRINCIPAL (ICP)	9
VII. RISCO DE LIQUIDEZ	10
VIII. RISCO OPERACIONAL	11
PLANO DE CONTINGÊNCIA E CONTINUIDADE DE NEGÓCIOS	11
IX. EXPOSIÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO	13
CONCESSÃO DE LIMITES:	13
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS OU COMPLEXOS:	14
PROCESSOS DE GESTÃO, MENSURAÇÃO E MONITORAMENTO DA CARTEIRA DE CRÉDITO:	14
EXPOSIÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO	15
X. RISCO DE MERCADO	31
COMITÊ DE RISCO	34
LIMITES OPERACIONAIS	34
CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO	35
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	36

I. INTRODUÇÃO

Em atendimento à Circ. 3.678/13 do Banco Central do Brasil, o Grupo Modal divulga relatório de gestão de riscos, contendo informações sobre a sua carteira proprietária, o Patrimônio de Referência exigido – PRE, a adequação do seu Patrimônio de Referência – PR ao risco de suas operações e outras informações que julgamos relevantes, de forma a assegurar a adequada transparência do seu processo de gerenciamento de riscos.

Este relatório contém informações para as seguintes datas-bases: 31/12/2015, 31/03/2016, 30/06/2016, 30/09/2016 e 31/12/2016 atende às diretrizes da Política de Divulgação de Informações do Modal.

As informações aqui demonstradas serão atualizadas trimestralmente para as datas-base 31 de março, 30 de junho e 30 de setembro em até 60 dias. Para a data-base 31 de dezembro, a atualização ocorrerá em até 90 dias, conforme determinado pelo Art. 14 da Circ.3.678/13.

Este relatório deve ser lido em conjunto com as Demonstrações Financeiras do Modal que estão disponíveis no site institucional.

II. ABRANGÊNCIA

Este relatório aplica-se às empresas do Grupo Modal, do qual participam: Modal Asset Management, Modal Assessoria Financeira, Modal Administração de Patrimônio Ltda., Modal Private Equity Ltda., Modal Real Estate Participações Ltda. e Modal Distribuição de Títulos e Valores Mobiliários Destacamos que as estas empresas, não estão contidas nos cálculos de Basileia (PR, PRE e RWA).

III. ESTRUTURA

O Modal implementou uma estrutura de Gestão de Riscos segregada das atividades de negócio, o que permite um monitoramento e tomada de decisão independente dos interesses das áreas de receita. Estas áreas, inclusive, são remuneradas de forma a evitar conflitos de interesse que coloquem em risco o monitoramento e *disclosure* das informações.


As políticas de Gestão de Risco de Mercado, Liquidez, Operacional e Crédito estão devidamente formalizadas e ficam disponíveis na intranet cuja divulgação é feita para todos os funcionários. Tais políticas determinam as responsabilidades, metodologias, estratégias, processos e sistemas utilizados para o adequado gerenciamento dos riscos elencados.

IV. INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS

Em atendimento ao estabelecido no Art. 3º da Circular nº 3.678/13, abaixo destacamos os elementos patrimoniais que fazem referência ao Anexo I. As informações a seguir demonstradas abrangem:

BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial com as referências aos valores utilizados para cálculo do Patrimônio de Referência (PR) pode ser assim demonstrado, conforme a seguir:

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31/12/2016 (Valores em R\$ Mil)	
 Banco Modal S.A. Matriz: Praia de Botafogo, 50116ª Torre P, Apúzar - Botafogo - Rio de Janeiro - RJ - Tel 21.3223.7700 Filial: Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1455 - 7ª andar - São Paulo - SP - Tel 11.2106.6880 CNPJ 30.723.886/0001-62 www.modal.com.br	
ATIVO CIRCULANTE 2.256.448 DISPONIBILIDADES..... 62.437 APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ..... 650.558 Aplicações no Mercado Aberto..... 650.558 TÍT. E VAL. MOBIL. E INSTRUM. FINANC. DERIV..... 1.105.502 Carteira Própria..... 502.373 Vinculados a Compromissos de Recombra..... 275.430 Vinculados a Prestação de Garantias..... 283.370 Instrumentos Financeiros Derivativos..... 44.269 RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS..... 488 Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central..... 488 Correspondentes no País..... 2 OPERAÇÕES DE CRÉDITO..... 262.525 Empréstimos e Títulos Descontados..... 265.079 Financiamento..... 5.170 Financiamento de TVM..... 980 (-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa..... (8.704) OUTROS CRÉDITOS..... 154.660 Carteira de câmbio..... 7.230 Rendas a receber..... 110 Negociação e Intermediação de Valores..... 112.334 Diversos..... 35.133 (-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa..... (143) OUTROS VALORES E BENS..... 20.278 Bens não de uso próprio..... 20.654 Despesas Antecipadas..... 5.179 (-) Provisão para impairment..... (5.555) REALIZÁVEL A LONGO PRAZO 601.409 TÍT. E VAL. MOBIL. E INSTRUM. FINANC. DERIV..... 129.696 Carteira Própria..... 41.668 Instrumentos Financeiros Derivativos..... 88.028 OPERAÇÕES DE CRÉDITO..... 388.401 Empréstimos e Títulos Descontados..... 388.401 OUTROS CRÉDITOS..... 83.112 Diversos..... 83.112 PERMANENTE 20.327 INVESTIMENTOS..... 208 Outros Investimentos..... 208 MOBILIZADO DE USO..... 4.526 Imobilizações em andamento..... 1.134 DIFERIDO..... (d) 7.817 INTANGÍVEL..... (e) 6.642	PASSIVO CIRCULANTE 2.006.637 DEPÓSITOS..... 1.097.031 Depósitos à Vista..... 29.989 Depósitos a Prazo..... 1.067.042 CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO..... 360.428 Carteira Própria..... 232.032 Carteira terceiros..... 108.704 Carteira livre Movimentação..... 19.692 RECURSOS DE ACEITES E EMISSÕES DE TÍTULOS..... 182.948 Letras de Crédito Imobiliário..... 181.123 Letras de crédito agronegócio..... 1.825 RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS..... 11.055 Recursos em trânsito de terceiros..... 11.055 OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS..... 4.824 Empréstimos no Exterior..... 4.824 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS..... 24.463 Instrumentos Financeiros Derivativos..... 24.463 OUTRAS OBRIGAÇÕES..... 325.868 Cobrança e Arrecadação de Tributos..... 317 Carteira de câmbio..... 2.839 Sociais e Estatutárias..... 6.742 Fiscais e Previdenciárias..... 14.627 Negociação e Intermediação de Valores..... 102.970 Compensação Financeira..... 16.311 Diversas..... 182.082 EXIGÍVEL A LONGO PRAZO 485.900 DEPÓSITOS..... 467.900 Depósitos a Prazo..... 467.900 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS..... 6.880 Instrumentos Financeiros Derivativos..... 6.880 OUTRAS OBRIGAÇÕES..... 11.120 Diversas..... 11.120 PATRIMÔNIO LÍQUIDO 385.647 CAPITAL DE DOMICILIADOS NO PAÍS..... (a) 350.468 RESERVA DE LUCROS..... (b) 22.014 AJUSTE A VALOR DE MERCADO TVM..... (c) 13.165
TOTAL DO ATIVO <u>2.878.184</u>	TOTAL DO PASSIVO <u>2.878.184</u>

INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS DAS INSTITUIÇÕES CONSOLIDADAS

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas:

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Dezembro 2015	
	Ativo Total	Patrimônio Líquido
Modal Assessoria Financeira Ltda.	24.196	23.412
Modal Asset Management Ltda.	4.488	3.257
Modal Private Equity Ltda.	231	232
Modal Adm. de Patrimônio Ltda.	234	234
Modal Real Estate Participações Ltda.	834	831
Modal DTVM Ltda.	33.292	18.131

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Março 2016	
	Ativo Total	Patrimônio Líquido
Modal Assessoria Financeira Ltda.	24.421	23.411
Modal Asset Management Ltda.	3.743	3.257
Modal Private Equity Ltda.	9	10
Modal Adm. de Patrimônio Ltda.	9	10
Modal Real Estate Participações Ltda.	1.302	1.581
Modal DTVM Ltda.	45.792	18.131

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Junho 2016	
	Ativo Total	Patrimônio Líquido
Modal Assessoria Financeira Ltda.	39.068	23.412
Modal Asset Management Ltda.	4.980	3.257
Modal Private Equity Ltda.	9	10
Modal Adm. de Patrimônio Ltda.	8	10
Modal Real Estate Participações Ltda.	961	1.581
Modal DTVM Ltda.	64.974	18.131

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Setembro 2016	
	Ativo Total	Patrimônio Líquido
Modal Assessoria Financeira Ltda.	36.868	36.489
Modal Asset Management Ltda.	5.509	4.482
Modal Private Equity Ltda.	9	8
Modal Adm. de Patrimônio Ltda.	8	8
Modal Real Estate Participações Ltda.	131	195
Modal DTVM Ltda.	57.808	16.914

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Dezembro 2016	
	Ativo Total	Patrimônio Líquido
Modal Assessoria Financeira Ltda.	37.037	36.666
Modal Asset Management Ltda.	7.073	5.113
Modal Private Equity Ltda.	10	10
Modal Adm. de Patrimônio Ltda.	8	8
Modal Real Estate Participações Ltda.	188	68
Modal DTVM Ltda.	91.814	16.167

DESCRIÇÃO DAS PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS RELEVANTES

Modal Assessoria Financeira Ltda. que atua na assessoria e consultoria de valores mobiliários e em operações estruturadas nos mercados financeiro e de capitais.

Modal Asset Management Ltda. que atua ativamente na gestão de fundos de investimento e/ou de carteiras de valores mobiliários.

Modal Private Equity Ltda., constituída em 22 de maio de 2013, que tem por objeto administrar fundos de investimento direcionados ao mercado de Private Equity.

Modal Administração de Patrimônio Ltda., constituída em 22 de maio de 2013, que tem por objeto administrar fundos de investimento e/ou carteiras de valores mobiliários e consultoria de valores mobiliários.

Modal Real Estate Participações Ltda., constituída em 19 de novembro de 2013, que tem por objeto participar no capital social de outras sociedades, consórcios ou outras formas de investimentos no segmento imobiliário.

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., constituída em 17 de setembro de 2002, que tem por objeto comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria ou de terceiros, e exercer outras atividades expressamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil e/ou pela CVM.

V. ADEQUAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA

DETALHAMENTO DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR*)

Em conformidade com as Resoluções nº 4.192/13 e 4.278/13, além de regulamentações complementares, o Modal preocupa-se em manter um Patrimônio de Referência (PR) compatível com os riscos inerentes as suas atividades, para tanto o processo de Adequação do Patrimônio de Referência é acompanhado através do atendimento aos requerimentos regulatórios previstos pelo BACEN.

O Patrimônio de Referência (PR) é composto pelo Nível I e Nível II. Este é o parâmetro que possibilita o monitoramento e a verificação do cumprimento dos limites operacionais estabelecidos pelo BACEN, onde:

- Nível I - composto pelo somatório do Capital Principal e Capital Complementar;
- Nível II – Composto por instrumentos elegíveis, no nosso caso, dívidas subordinadas, sujeitos a limitações prudenciais.

Patrimônio de Referência (PR*) R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
Nível I	357.670	337.578	343.333	334.309	235.862
Capital Principal	357.670	337.578	343.333	334.309	235.862
Patrimônio Líquido	385.647	371.254	376.153	361.631	244.718
Ajustes Prudenciais, Res. 4.192/13 do CMN	(27.977)	(33.676)	(32.820)	(27.322)	(8.856)
Deduções do PR	-	-	-	-	-
Nível II	-	-	-	-	72.850
Instrumentos de Dívida Subordinada	-	-	-	-	72.850
Deduções	-	-	-	-	-
Deduções do PR. Res.3.444	-	-	-	-	-
Total	357.670	337.578	343.333	308.712	291.394

* Até Set/13 o PR foi calculado com base na Res. 3.644 do CMN, a partir de out/13 passou a ser calculado com base na Res. 4.192 do CMN.

VI. ATIVOS PONDERADOS PELO RISCO (RWA):

Conforme a Resolução nº 4.193/13 do CMN, em vigor desde 1º de outubro de 2013, para fins do cálculo dos requerimentos mínimos e do adicional de capital, deve ser apurado o montante dos ativos ponderados pelo risco (RWA), correspondente à soma das seguintes parcelas:

$$RWA = RWA_{CPAD} + RWA_{MPAD} + RWA_{OPAD}$$

Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWA Cpad)	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
Fator de Ponderação	1.611.955	1.602.700	1.613.493	1.692.349	1.468.980
FPR 20%	16.377	19.264	31.349	10.555	7.304
FPR 50%	120	3.232	10.734	4.965	2.870
FPR 85%	156.035	141.002	131.211	135.316	149.326
FPR 100%	1.429.952	1.388.682	1.393.362	1.453.032	1.309.480
FPR 250%	9.472	50.520	2.086	2.946	-
FPR 300%	-	-	44.751	85.535	-

R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWA _{CPAD})	1.611.955	1.602.700	1.613.493	1.692.349	1.468.980
Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWA _{MPAD})	673.055	670.503	637.882	537.144	556.032
Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWA _{OPAD})	153.392	183.254	153.392	153.392	89.432
Valor Total (RWA)	2.438.402	2.456.457	2.404.767	2.114.444	2.114.444

RBAN

Além das parcelas de risco apresentadas anteriormente, devem ser computadas para efeitos de compatibilização do Patrimônio de Referência (PR), as exposições sujeitas à variação de taxas de juros prefixadas, denominadas em geral como operações não classificadas na carteira de negociação, ou seja, carteira banking, na forma da Circular nº 3.365/07.

Abaixo apresentamos os valores apurados para alocação de capital necessário para cobertura deste risco:

R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
Risco de taxas de juros das carteiras banking	776	4.427	6.349	8.166	4.788

ÍNDICE DE BASILEIA

Conforme estabelecido na Circular nº 3.678/13, abaixo apresentamos os cálculos do Índice de Basileia (IB), Índice de Nível I (IN1) e Índice de Capital Principal (ICP).

O Índice de Basileia (IB) é apurado de acordo com a seguinte fórmula: $IB = \frac{PR}{RWA}$

Em %	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
Patrimônio de Referência	357.670	337.578	343.333	334.309	308.712
RWA	2.438.402	2.456.457	2.404.767	2.382.885	2.114.444
Índice de Basileia (IB)	15%	14%	14%	14%	15%

ÍNDICE NÍVEL I

O Índice de Nível I (IN1) é apurado de acordo com a seguinte fórmula: $IN1 = \frac{\text{Nível 1}}{RWA}$

Em %	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
Nível I	357.670	337.578	343.333	334.309	235.862
RWA	2.438.402	2.456.457	2.404.767	2.382.885	2.114.444
Índice de nível I	15%	14%	14%	14%	11%

ÍNDICE DE CAPITAL PRINCIPAL (ICP)

O Índice de Capital Principal (ICP) é apurado de acordo com a seguinte fórmula:

$ICP = \frac{\text{Capital Principal}}{RWA}$

Em %	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
Capital Principal	357.670	337.578	343.333	334.309	235.862
RWA	2.438.402	2.456.457	2.404.767	2.382.885	2.114.444
Índice Nível I	15%	14%	14%	14%	11%

VII. RISCO DE LIQUIDEZ

As áreas envolvidas na administração e análise de liquidez do Banco são: Risco, CFO e Conselho Consultivo do Banco, cada um com uma responsabilidade específica.

A área de Risco é responsável pela preparação dos fluxos de caixa do Banco e pela análise diária de todas as posições mantidas pela instituição, bem como a avaliação da sua adequação em relação aos limites operacionais estabelecidos, e pela avaliação da liquidez dos ativos negociados e do impacto de cenários negativos no caixa da mesma.

Gerência de Risco de Liquidez monitora a composição desejada, evitando assim uma concentração excessiva em determinado segmento/produto ou prazo buscando uma melhor estabilidade conforme demonstrado a seguir:

Captação	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
Depósitos a Vista	-	-	-	-	-
Fianças BMF	57.000	64.500	57.000	52.000	62.000
Swaps	-	52.845	52.845	52.845	23.745
CDB	1.528.128	1.159.543	950.837	873.066	892.464
CDI	14.910	12.500	7.500	5.000	-
Letras	182.947	140.145	135.046	143.548	132.666
DPGEs	42.770	46.569	47.957	53.154	70.318
Debs Compromissadas	52.848	75.429	-	-	-
Dívida Subordinada	-	-	-	-	120.775
Total	1.878.603	1.551.531	1.251.185	1.179.613	1.301.968

Prazo para Vencimento	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
0 a 30 dias	635.806	346.423	190.246	188.641	204.257
30 a 60 dias	76.181	102.186	35.417	98.101	50.357
60 a 90 dias	153.061	55.627	53.354	44.167	43.964
90 a 120 dias	117.092	94.495	45.102	26.240	62.437
Acima de 120 dias	896.464	952.800	927.066	822.464	940.954
Total	1.878.604	1.551.531	1.251.185	1.179.613	1.301.968

VIII. RISCO OPERACIONAL

O processo de gerenciamento de risco operacional do Modal pode ser entendido de duas formas: prevenção a riscos e resposta (reação) aos riscos materializados. Para o melhor gerenciamento do risco operacional, o Modal contratou sistema específico para este fim, que auxiliará, em todos os aspectos, o desenvolvimento da metodologia.

O Modal adota o modelo de alocação de capital denominado BIA (*basic indicator approach*). Este método está baseado exclusivamente em padrões contábeis e considera a média do resultado bruto dos últimos seis semestres do Modal, na qual se aplica um fator de 15%, obtendo a partir daí a alocação de capital para o risco operacional da Instituição.

O mapeamento realizado pelo Modal segue a estrutura de gerenciamento de risco operacional determinada pela Resolução nº 3.380/06 do Banco Central do Brasil. Entende-se como risco operacional a possibilidade de ocorrências de perdas resultantes de falhas, deficiências ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. A estrutura inclui o risco legal e os possíveis eventos relacionados abaixo:

- Fraudes internas;
- Fraudes externas;
- Demandas trabalhistas e segurança deficiente no local de trabalho;
- Práticas inadequadas relativas a clientes produtos e serviços;
- Danos a ativos físicos próprios ou em uso pela instituição;
- Aqueles que acarretam a interrupção das atividades da instituição;
- Falhas em sistemas de tecnologia da informação;
- Falhas na execução, cumprimento de prazos e gerenciamento das atividades da instituição.

A estrutura do Modal foi desenvolvida para cumprir os requisitos da norma acima mencionada e das melhores práticas do mercado. Todos os processos são definidos e evidenciados por políticas, procedimentos e manuais internos. A área de Risco Operacional é responsável por definir os processos junto com a área responsável para que todos os riscos mapeados sejam mitigados e os processos estejam de acordo com a legislação vigente e as melhores práticas do mercado.

Com o objetivo de avaliar a conformidade dos processos mapeados a área de Risco Operacional é responsável pelos testes de conformidade e pela análise dos registros de ocorrências operacionais, reportados pelas áreas quando é identificado algum GAP de controle ou algum erro operacional. Assim pode agir pontualmente aprimorando os controles, e consequentemente os processos de todo o Modal.

PLANO DE CONTINGÊNCIA E CONTINUIDADE DE NEGÓCIOS

O Plano de Contingência e Continuidade de Negócios pode ser entendido com o conjunto de medidas responsável por manter os serviços críticos em funcionamento no caso de qualquer interrupção inesperada dos negócios. Essas medidas devem garantir a capacidade do Modal em operar em bases contínuas. Desta forma, deve assegurar que todos os processos críticos tenham seus riscos devidamente identificados, avaliados, monitorados e controlados.

Este plano é desenvolvido contemplando quatro grandes grupos:

- Contingências de Infraestruturas Físicas;
- Contingências de Pessoal;
- Contingências de Infraestruturas Tecnológicas;
- Contingências de Serviços Externos.

A área de Risco Operacional é responsável por definir o Comitê de Contingência, que irá gerenciar e definir os responsáveis pelo pleno funcionamento dos processos estipulados. Além de manter o Plano de Contingência e Continuidade de Negócios atualizado e realizar testes periódicos, para garantir a efetividade do plano.

IX. EXPOSIÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO

Os métodos e processos para concessão de crédito estão detalhadamente descritos na política de Crédito, sob responsabilidade da área Análise de Crédito.

Nesta política estão definidas, as diretrizes os procedimentos e os controles internos para os processos de concessão e monitoramento do risco de crédito da contraparte dos clientes do Banco Modal.

Apresentamos a seguir a exposição dos contratos sujeitos ao risco de crédito de contraparte:

Em R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
Liquidados em sistemas de liquidação	138.315	229.385	243.398	114.182	37.706
Não liquidados em sistemas de liquidação	72	104	179	19	13
	138.387	229.489	243.577	114.201	37.719

Abaixo, apresentamos o valor nocional dos contratos sujeitos ao Risco de Crédito da Contraparte:

Em R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Dez/16	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15
Não liquidados em sistemas de liquidação	78.284	94.552	89.746	64.734	67.597

CONCESSÃO DE LIMITES:

Os limites são concedidos seguindo as diretrizes da Política de Crédito. Estas regras foram estabelecidas em consonância com a tabela do RIM (Rating Interno Modal). A Análise de Crédito é responsável pela entrada, manutenção, validação e controle dos limites aprovados no Comitê de Crédito no sistema. Os critérios para avaliação do risco de crédito das empresas consideram os seguintes aspectos:

- Situação econômico-financeira, bem como outras informações cadastrais atualizadas do tomador;
- Verificação da reputação do tomador em sites como Serasa, acesso ao Sistema de Informação de Crédito do Banco Central, consultas à Central de Risco do Banco Central e etc.
- Utilização de instrumentos que proporcionem efetiva mitigação do risco de crédito associado à operação (garantias);
- Período de atraso no cumprimento das obrigações financeiras nos termos pactuados.

INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS OU COMPLEXOS:

Os limites para operações que utilizam Instrumentos Financeiros Derivativos ou Complexos estão definidos na Política de Crédito. Estes limites foram calculados com base na volatilidade dos ativos financeiros e representam o montante do notional a ser calculado - O valor notional é o valor total do ativo subjacente do derivado. Estes ativos podem ser moeda, commodities, taxa de juros, taxa de inflação e são negociados em bolsa e/ou balcão. Para maiores detalhes e visualização destes limites vide política de crédito.

PROCESSOS DE GESTÃO, MENSURAÇÃO E MONITORAMENTO DA CARTEIRA DE CRÉDITO:

Monitoramento dos Créditos por cliente:

O monitoramento da saúde financeira dos clientes é feito através de consultas e relatórios elaborados pela Análise de Crédito e abrangem o acompanhamento semanal dos atrasos, dos destaques apontados por bureau de crédito e análise dos relatórios da área de Risco Operacional sobre liquidações e pendências. Estes relatórios e sua periodicidade estão detalhadamente descritos na Política de Crédito.

Monitoramento do Risco de Crédito da Carteira:

A Gestão do Risco de Crédito é realizada pela área de Risco, a partir da análise dos indicadores abaixo:

- Nível de perda estimada x perdas efetivamente observadas
- Evolução da recuperação de Crédito
- Nível de sucesso na liquidação de garantias apresentadas
- Nível de risco por mercado, produtos, concentração setorial e geográfica.
- Grau de suficiência das garantias
- Readequação do risco para operações as quais sejam observadas deterioração da qualidade do crédito ou garantias
- Impacto nos níveis de risco de crédito após aplicação de cenário de stress

EXPOSIÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO

As exposições foram segmentadas por fator de ponderação, por país, por região geográfica, por setor econômico e por prazo a decorrer das operações.

- Operações com Característica de Concessão de Crédito por País:

Por país	Dezembro 2015		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	16.446	-	16.446
Avais e Fianças	1.536	-	1.536
Crédito pessoal (Outros)	14.910	-	14.910
Pessoa Jurídica	1.071.482	1.862	1.073.344
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	465.060	-	465.060
Avais e Fianças	401.848	1.862	403.710
Outros	204.573	-	204.573
Total Geral	1.087.928	1.862	1.089.790

Por país	Março 2016		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	14.618	-	14.618
Avais e Fianças	1.536	-	1.536
Crédito pessoal (Outros)	13.082	-	13.082
Pessoa Jurídica	1.310.521	1.862	1.312.383
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	701.683	-	701.683
Avais e Fianças	355.356	1.862	357.218
Outros	253.481	-	253.481
Total Geral	1.325.139	1.862	1.327.001

Por país	Junho 2016		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	18.323	-	18.323
Avais e Fianças	627	-	627
Crédito pessoal (Outros)	17.696	-	17.696
Pessoa Jurídica	1.236.958	1.862	1.238.820
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	519.712	-	519.712
Avais e Fianças	348.563	1.862	350.425
Outros	368.683	-	368.683
Total Geral	1.255.282	1.862	1.257.144

Por país	Setembro 2016		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	53.497	-	53.497
Avais e Fianças	767	-	767
Crédito pessoal (Outros)	52.730	-	52.730
Pessoa Jurídica	1.218.692	1.862	1.220.554
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	525.513	-	525.513
Avais e Fianças	326.105	1.862	327.967
Outros	367.073	-	367.073
Total Geral	1.272.188	1.862	1.274.050

Por país	Dezembro 2016			
	Brasil	Alemanha	Uruguai	Total
Pessoa Física	55.978	-	-	55.978
Avais e Fianças	767	-	-	767
Crédito pessoal (Outros)	55.211	-	-	55.211
Pessoa Jurídica	1.182.958	1.862	4.621	1.189.441
Importação e exportação	5.170	-	-	5.170
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	602.636	-	4.621	607.257
Avais e Fianças	330.660	1.862	-	332.522
Outros	244.492	-	-	244.492
Total Geral	1.238.936	1.862	4.621	1.245.419

- Operações com Características de Concessão de Crédito por País e por Região Geográfica do Brasil:

Por região	Dezembro 2015					Total
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	
Pessoa Física	16.446	-	-	-	-	16.446
Avais e Fianças	1.536	-	-	-	-	1.536
Crédito pessoal (Outros)	14.910	-	-	-	-	14.910
Pessoa Jurídica	883.878	83.484	1.699	79.409	23.012	1.071.482
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	350.456	34.949	-	60.231	19.425	465.060
Avais e Fianças	341.553	47.986	1.699	10.610	-	401.848
Outros	191.869	549	-	8.568	3.588	204.573
Total Geral	900.324	83.484	1.699	79.409	23.012	1.087.928

Por região	Março 2016					Total
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	
Pessoa Física	14.618	-	-	-	-	14.618
Avais e Fianças	1.536	-	-	-	-	1.536
Crédito pessoal (Outros)	13.082	-	-	-	-	13.082
Pessoa Jurídica	1.160.008	52.341	1.699	76.954	19.519	1.310.521
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	584.426	36.054	-	61.779	19.425	701.683
Avais e Fianças	332.195	10.852	1.699	10.610	-	355.356
Outros	243.388	5.434	-	4.565	94	253.481
Total Geral	1.174.627	52.341	1.699	76.954	19.519	1.325.139

Por região	Junho 2016					Total
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	
Pessoa Física	18.323	-	-	-	-	18.323
Avais e Fianças	627	-	-	-	-	627
Crédito pessoal (Outros)	17.696	-	-	-	-	17.696
Pessoa Jurídica	1.143.600	12.554	1.699	76.484	2.621	1.236.958
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	454.841	1.435	-	63.435	19.425	519.712
Avais e Fianças	324.427	10.852	1.699	11.585	-	348.563
Outros	364.332	266	-	1.464	2.621	368.683
Total Geral	1.161.923	12.554	1.699	76.484	2.621	1.255.282

Por região	Setembro 2016					Total
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	
Pessoa Física	53.497	-	-	-	-	53.497
Avais e Fianças	767	-	-	-	-	767
Crédito pessoal (Outros)	52.730	-	-	-	-	52.730
Pessoa Jurídica	1.133.465	4.505	2.177	77.720	824	1.218.692
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	459.591	1.128	-	64.795	-	525.513
Avais e Fianças	312.343	-	2.177	11.585	-	326.105
Outros	361.531	3.378	-	1.340	824	367.073
Total Geral	1.186.962	4.505	2.177	77.720	824	1.272.188

Por região	Dezembro 16					Total
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	
Pessoa Física	55.978	-	-	-	-	55.978
Avais e Fianças	767	-	-	-	-	767
Crédito pessoal (Outros)	55.211	-	-	-	-	55.211
Pessoa Jurídica	1.092.696	1.130	2.177.087	86.485	470	1.182.958
Importação e exportação (NCE)	-	-	-	5.170	-	5.170
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	536.621	820	-	65.195	-	602.636
Avais e Fianças	316.898	-	2.177	11.585	-	330.660
Outros	239.177	310	-	4.535	470	244.492
Total Geral	1.148.674	1.130	2.177	86.485	470	1.238.936

▪ Operações de Crédito Exposição Média no Trimestre:

Média no trimestre	Dezembro 2015		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	26.211	-	26.211
Avais e Fianças	4.475	-	4.475
Crédito pessoal (Outros)	21.735	-	21.735
Pessoa Jurídica	1.117.111	1.862	1.118.973
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	519.224	-	519.224
Avais e Fianças	384.594	1.862	386.456
Outros	213.294	-	213.294
Total Geral	1.143.322	1.862	1.145.184

Média no trimestre	Março 2016		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	13.675	-	13.675
Avais e Fianças	1.536	-	1.536
Crédito pessoal (Outros)	12.139	-	12.139
Pessoa Jurídica	1.161.834	1.862	1.163.696
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	558.958	-	558.958
Avais e Fianças	387.511	1.862	389.373
Outros	215.365	-	215.365
Total Geral	1.175.510	1.862	1.177.372

Média no trimestre	Junho 2016		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	18.462	-	18.462
Avais e Fianças	209	-	209
Crédito pessoal (Outros)	18.253	-	18.253
Pessoa Jurídica	1.224.910	1.862	1.226.772
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	569.271	-	569.271
Avais e Fianças	360.396	1.862	362.258
Outros	295.244	-	295.244
Total Geral	1.243.372	1.862	1.245.234

Média no trimestre	Setembro 2016		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	28.291	-	28.291
Avais e Fianças	256	-	256
Crédito pessoal (Outros)	28.035	-	28.035
Pessoa Jurídica	1.172.685	1.862	1.174.547
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	487.989	-	487.989
Avais e Fianças	332.093	1.862	333.955
Outros	352.603	-	352.603
Total Geral	1.200.976	1.862	1.202.838

Média no trimestre	Dezembro 16			
	Brasil	Alemanha	Uruguai	Total
Pessoa Física	55.766	-	-	55.766
Avais e Fianças	558	-	-	558
Crédito pessoal (Outros)	55.208	-	-	55.208
Pessoa Jurídica	1.213.412	1.862	1.540	1.215.274
Importação e exportação	5.063	-	-	5.063
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	588.594	-	1.540	590.135
Avais e Fianças	318.570	1.862	-	320.432
Outros	301.184	-	-	301.184
Total Geral	1.269.178	1.862	1.540	1.271.040

- Por Prazo a decorrer das operações:

	Dezembro 2015			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Pessoa Física	12.641	1.264	147	-
Avais e Fianças	447	1.089	-	-
Crédito pessoal (Outros)	12.194	175	147	-
Pessoa Jurídica	461.195	236.441	321.610	33.334
Importação e exportação	-	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	194.296	103.721	167.015	-
Avais e Fianças	238.639	87.189	71.883	6.000
Outros	28.261	45.531	82.712	27.334
Total Geral	473.836	237.705	321.757	33.334

	Março 2016			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Pessoa Física	-	175	147	-
Avais e Fianças	-	-	-	-
Crédito pessoal (Outros)	-	175	147	-
Pessoa Jurídica	632.564	186.370	423.437	37.807
Importação e exportação	-	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	438.330	69.032	171.654	-
Avais e Fianças	175.712	62.982	114.060	6.000
Outros	18.522	54.356	137.723	31.807
Total Geral	632.564	186.545	423.584	37.807

	Junho 2016			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Pessoa Física	14.683	2.302	1.337	-
Avais e Fianças	627	-	-	-
Crédito pessoal (Outros)	14.056	2.302	1.337	-
Pessoa Jurídica	473.222	139.956	550.273	75.370
Importação e exportação	-	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	236.223	102.013	192.585	-
Avais e Fianças	138.579	35.919	169.928	6.000
Outros	98.420	2.023	187.760	69.370
Total Geral	487.905	142.258	551.610	75.370

	Setembro 2016			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Pessoa Física	3.209	234	39.896	153
Avais e Fianças	737	-	-	-
Crédito pessoal (Outros)	2.472	234	39.896	153
Pessoa Jurídica	446.687	65.376	635.087	51.578
Importação e exportação	-	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	232.732	53.260	228.746	-
Avais e Fianças	141.336	10.510	176.152	-
Outros	72.619	1.607	230.189	51.578
Total Geral	449.896	65.610	674.983	51.731

	Dezembro 2016			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Pessoa Física	28	1.875	42.521	159
Avais e Fianças	-	-	-	-
Crédito pessoal (Outros)	28	1.875	42.521	159
Pessoa Jurídica	321.718	173.044	693.970	181
Importação e exportação	5.170	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	193.368	62.253	345.541	181
Avais e Fianças	107.643	74.382	151.264	-
Outros	15.537	36.409	197.165	-
Total Geral	321.746	174.919	736.491	340

- Operações em atraso: Por países e regiões:

Regiões	Consolidado Financeiro				
	Dezembro 2015				
	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	3.088	1	-	641	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	19.426	-	-
Brasil	3.088	1	19.426	641	-
Exterior	-	-	-	-	-
Total Geral	3.088	1	19.426	641	-

Consolidado Financeiro

Março 2016

Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	12.475	713	2.974	1	-
Sul	8.101	2.773	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	19.425	-
Brasil	20.576	3.486	2.974	19.426	-
Exterior	-	-	-	-	-
Total Geral	20.576	3.486	2.974	19.426	-

Consolidado Financeiro

Junho 2016

Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	133	-	11.151	3	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	133	-	11.151	3	-
Exterior	-	-	-	-	-
Total Geral	133	-	11.151	3	-

Consolidado Financeiro

Setembro 2016

Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	19.667	1.000	13	11.151	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	19.667	1.000	13	11.151	-
Exterior	-	-	-	-	-
Total Geral	19.667	1.000	13	11.151	-

Consolidado Financeiro					
Dezembro 2016					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	1.980	-	9.942	-	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	1.980	-	9.942	-	-
Exterior	-	-	-	-	-
Total Geral	1.980	-	9.942	-	-

- Operações em atraso por setor econômico:

Consolidado Financeiro					
Dezembro 2015					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Setor Público	-	-	-	-	-
Setor Privado	1.340	-	19.425	-	-
Indústria e Comércio	70	-	19.425	-	-
Serviços	-	-	-	-	-
Outros	1.270	-	-	-	-
Pessoa Física	1.748	1	1	641	-
Total Geral	3.088	1	19.426	641	-

Consolidado Financeiro					
Março 2016					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Setor Público	-	-	-	-	-
Setor Privado	20.401	3.486	1.270	19.425	-
Indústria e Comércio	11.110	-	-	-	-
Serviços	466	280	-	-	-
Outros	8.826	3.206	1.270	19.425	-
Pessoa Física	174	-	1.704	1	-
Total Geral	20.575	3.486	2.974	19.426	-

Consolidado Financeiro

Junho 2016

Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Setor Público	-	-	-	-	-
Setor Privado	133	-	11.151	-	-
Indústria e Comércio	5	-	11.151	-	-
Serviços	128	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
Pessoa Física	-	-	-	3	-
Total Geral	133	-	11.151	3	-

Consolidado Financeiro

Setembro 2016

Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Setor Público	-	-	-	-	-
Setor Privado	9.725	1.000	10	11.151	-
Indústria e Comércio	1.819	235	10	41	-
Serviços	-	-	-	-	-
Outros	7.906	764	-	11.110	-
Pessoa Física	9.942	-	3	-	-
Total Geral	19.667	1.000	13	11.151	-

Consolidado Financeiro

Dezembro 2016

Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Setor Público	-	-	-	-	-
Setor Privado	1.980	-	-	-	-
Indústria e Comércio	1.980	-	-	-	-
Serviços	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
Pessoa Física	-	-	9.942	-	-
Total Geral	1.980	-	9.942	-	-

▪ Evolução da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa no Trimestre:

Consolidado Financeiro				
Dezembro 2015				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
Setor Privado	-	-	-	-
Indústria e Comércio	2.347	18.491	(9.197)	11.641
Serviços	3.463	404	-	3.867
Outros	-	-	-	-
Pessoa Física	276	956	(237)	995
Total Geral	6.087	19.851	(9.434)	16.504

Consolidado Financeiro				
Março 2016				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
Setor Privado	-	-	-	-
Indústria e Comércio	11.641	10.267	-	21.908
Serviços	3.867	7.639	-	11.506
Outros	-	-	-	-
Pessoa Física	995	3.407	-	4.402
Total Geral	16.503	21.312	-	37.816

Consolidado Financeiro				
Junho 2016				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
Setor Privado	-	-	-	-
Indústria e Comércio	12.156	(5.633)	-	6.523
Serviços	3.323	(355)	-	2.969
Outros	-	-	-	-
Pessoa Física	1.025	(824)	-	201
Total Geral	16.504	(6.811)	-	9.692

Consolidado Financeiro				
Setembro 2016				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
Setor Privado	-	-	-	-
Indústria e Comércio	11.578	2.077	(12.002)	1.653
Serviços	-	-	-	-
Outros	3.993	14.402	-	18.395
Pessoa Física	933	24	(643)	314
Total Geral	16.504	16.504	(12.645)	20.362

Consolidado Financeiro				
Dezembro 2016				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
Setor Privado	-	-	-	-
Indústria e Comércio	11.580	1.515	(12.001)	1.094
Serviços	3.990	561	-	4.551
Outros	-	-	-	-
Pessoa Física	933	2.916	(643)	3.206
Total Geral	16.503	4.992	(12.644)	8.851

- Concentração da Carteira de Crédito nos Maiores Devedores:

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Dezembro 2015	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	72.435	7,81%
10 Maiores Devedores	444.965	47,98%
20 Maiores Devedores	279.136	30,10%
50 Maiores Devedores	130.770	14,10%
100 Maiores Devedores	49	0,01%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Março 2016	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	200.267	20,68%
10 Maiores Devedores	394.494	40,74%
20 Maiores Devedores	268.546	27,74%
50 Maiores Devedores	104.824	10,83%
100 Maiores Devedores	115	0,01%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Junho 2016	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	96.210	10,62%
10 Maiores Devedores	442.822	48,87%
20 Maiores Devedores	274.528	30,30%
50 Maiores Devedores	92.468	10,21%
100 Maiores Devedores	62	0,01%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Setembro 2016	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	72.435	8,60%
10 Maiores Devedores	413.869	49,14%
20 Maiores Devedores	269.593	32,01%
50 Maiores Devedores	86.328	10,25%
100 Maiores Devedores	3	0,00%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Dezembro 2016	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	85.387	8,40%
10 Maiores Devedores	476.659	46,90%
20 Maiores Devedores	333.797	32,85%
50 Maiores Devedores	120.396	11,85%
100 Maiores Devedores	14	0,00%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras	Dezembro 2015	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	72.435	6,65%
10 Maiores Devedores	452.769	41,55%
20 Maiores Devedores	332.937	30,55%
50 Maiores Devedores	220.222	20,21%
100 Maiores Devedores	11.427	1,05%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras	Março 2016	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	200.267	15,09%
10 Maiores Devedores	484.851	36,54%
20 Maiores Devedores	376.180	28,35%
50 Maiores Devedores	246.568	18,58%
100 Maiores Devedores	19.136	1,44%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras	Junho 2016	
	Exposição	% Carteira
	Maior Devedor	96.210
10 Maiores Devedores	529.997	42,16%
20 Maiores Devedores	365.319	29,06%
50 Maiores Devedores	248.139	19,74%
100 Maiores Devedores	17.479	1,39%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras	Setembro 2016	
	Exposição	% Carteira
	Maior Devedor	104.331
10 Maiores Devedores	517.495	40,62%
20 Maiores Devedores	355.558	27,91%
50 Maiores Devedores	202.106	15,86%
100 Maiores Devedores	4.171	0,33%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras	Dezembro 2016	
	Exposição	% Carteira
	Maior Devedor	106.452
10 Maiores Devedores	524.429	21,55%
20 Maiores Devedores	385.829	15,85%
50 Maiores Devedores	1.412.370	58,03%
100 Maiores Devedores	4.933	0,20%

■ Crédito por setor Econômico

Dezembro 2015

	Importação e Exportação		Capital de Giro, Desconto de Títulos e Conta Garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Pessoa Jurídica										
Setor Público	-	-	-	-	72.435	17,9%	-	-	72.435	6,6%
Concessionária	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Setor Privado	-	-	466.573	97,0%	331.275	81,7%	203.060	100%	1.000.909	91,8%
Administração de shoppings	-	-	-	-	-	-	14.560	7,2%	14.560	1,3%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	11.977	5,9%	11.977	1,1%
Alimentos e bebidas	-	-	-	-	5.452	1,3%	3.066	1,5%	8.519	0,8%
Borracha	-	-	-	-	259	0,1%	2.121	1,0%	2.381	0,2%
Celulose	-	-	-	-	-	-	1.240	0,6%	1.240	0,1%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	5.452	2,7%	5.452	0,5%
Construção e Infra estrutura	-	-	18.620	3,9%	-	-	15.992	7,9%	34.613	3,2%
Consultoria	-	-	2.162	0,4%	-	-	-	-	2.162	0,2%
Educação	-	-	1.555	0,3%	2.812	0,7%	-	-	4.367	0,4%
Embalagens	-	-	-	-	8.782	2,2%	-	-	8.782	0,8%
Energia	-	-	15.148	3,1%	14.269	3,5%	18.153	8,9%	47.569	4,4%
Engenharia e arquitetura	-	-	51.681	10,7%	848	0,2%	-	-	52.529	4,8%
Entretenimento	-	-	20.129	4,2%	2.549	0,6%	-	-	22.678	2,1%
Fertilizantes	-	-	52.555	10,9%	-	-	195	0,1%	52.751	4,8%
Financeiro	-	-	70.730	14,7%	20.694	5,1%	36.788	18,1%	128.212	11,8%
Gráfica	-	-	-	-	145	0,0%	33.221	16,4%	33.366	3,1%
Imobiliário	-	-	159.233	33,1%	32.470	8,0%	6.683	3,3%	198.386	18,2%
Indústria - Diversos	-	-	-	-	1.862	0,5%	-	-	1.862	0,2%
Locação	-	-	-	-	-	-	11.593	5,7%	11.593	1,1%
Logística	-	-	-	-	70.895	17,5%	3.987	2,0%	74.882	6,9%
Mineração	-	-	7.872	1,6%	11.117	2,7%	32.275	15,9%	51.264	4,7%
Naval	-	-	-	-	4.414	1,1%	-	-	4.414	0,4%
Óleo e Gás	-	-	8.424	1,7%	-	-	-	-	8.424	0,8%
Petroquímica	-	-	-	-	1.218	0,3%	-	-	1.218	0,1%
Portuário	-	-	4.414	0,9%	-	-	-	-	4.414	0,4%
Publicidade	-	-	18.623	3,9%	-	-	353	0,2%	18.977	1,7%
Saúde	-	-	2.135	0,4%	-	-	-	-	2.135	0,2%
Serviços - Diversos	-	-	250	0,1%	310	0,1%	2.521	1,2%	3.080	0,3%
Siderurgia	-	-	-	-	2.164	0,5%	-	-	2.164	0,2%
Tabagista	-	-	510	0,1%	600	0,1%	-	-	1.110	0,1%
Tecnologia	-	-	-	-	53.878	13,3%	-	-	53.878	4,9%
Telecomunicação	-	-	14.107	2,9%	42.881	10,6%	2.877	1,4%	59.865	5,5%
Varejo	-	-	18.426	3,8%	53.656	13,2%	7	0,0%	72.089	6,6%
Pessoa Física			14.910		1.536		-		16.446	
Total Geral			481.483		405.246		203.060		1.089.790	

Março 2016

	Importação e Exportação		Capital de Giro, Desconto de Títulos e Conta Garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Pessoa Jurídica										
Setor Público	-	-	-	-	72.435	20,2%	-	-	72.435	5,5%
Concessionária	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Setor Privado	-	-	701.683	98,0%	284.784	79,4%	253.481	100%	1.239.948	93,4%
Administração de shoppings	-	-	-	-	-	-	13.331	5,3%	13.331	1,0%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	7.660	3,0%	7.660	0,6%
Alimentos e bebidas	-	-	-	-	5.452	1,5%	8	0,0%	5.460	0,4%
Borracha	-	-	-	-	259	0,1%	-	-	259	0,0%
Celulose	-	-	-	-	-	-	1.343	0,5%	1.343	0,1%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	2.706	1,1%	2.706	0,2%
Construção e Infra estrutura	-	-	18.883	2,6%	-	-	16.111	6,4%	34.995	2,6%
Consultoria	-	-	2.127	0,3%	-	-	-	-	2.127	0,2%
Educação	-	-	1.501	0,2%	2.812	0,8%	-	-	4.313	0,3%
Embalagens	-	-	-	-	9.571	2,7%	83	0,0%	9.654	0,7%
Energia	-	-	15.148	2,1%	14.269	4,0%	21.401	8,4%	50.817	3,8%
Engenharia e arquitetura	-	-	53.503	7,5%	-	-	-	-	53.503	4,0%
Entretenimento	-	-	19.914	2,8%	2.549	0,7%	-	-	22.463	1,7%
Fertilizantes	-	-	54.098	7,6%	-	-	-	-	54.098	4,1%
Financeiro	-	-	300.038	42,0%	8.194	2,3%	101.493	40,0%	409.726	30,9%
Gráfica	-	-	-	-	145	0,0%	34.548	13,6%	34.693	2,6%
Imobiliário	-	-	161.154	22,5%	35.560	9,9%	10.271	4,1%	206.985	15,6%
Indústria - Diversos	-	-	-	-	1.862	0,5%	-	-	1.862	0,1%
Locação	-	-	-	-	-	-	10.900	4,3%	10.900	0,8%
Logística	-	-	-	-	34.875	9,7%	-	-	34.875	2,6%
Manutenção	-	-	809	0,1%	310	0,1%	-	-	1.118	0,1%
Mineração	-	-	7.385	1,0%	11.117	3,1%	23.182	9,1%	41.684	3,1%
Naval	-	-	-	-	4.112	1,1%	-	-	4.112	0,3%
Óleo e Gás	-	-	8.449	1,2%	-	-	-	-	8.449	0,6%
Petroquímica	-	-	-	-	1.218	0,3%	688	0,3%	1.906	0,1%
Portuário	-	-	4.622	0,6%	-	-	-	-	4.622	0,3%
Publicidade	-	-	18.623	2,6%	-	-	307	0,1%	18.931	1,4%
Saúde	-	-	1.512	0,2%	-	-	-	-	1.512	0,1%
Tabagista	-	-	-	-	300	0,1%	-	-	300	0,0%
Tecnologia	-	-	-	-	53.878	15,0%	-	-	53.878	4,1%
Telecomunicação	-	-	14.822	2,1%	43.249	12,1%	8.206	3,2%	66.277	5,0%
Transportes	-	-	-	-	-	-	703	0,3%	703	0,1%
Varejo	-	-	19.095	2,7%	55.050	15,3%	540	0,2%	74.686	5,6%
Pessoa Física			13.046		1.536		36		14.618	
Total Geral			714.729		358.754		253.517		1.327.001	

Junho 2016

	Importação e Exportação		Capital de Giro, Desconto de Títulos e Conta Garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Pessoa Jurídica										
Setor Público	-	-	-	-	72.435	20,6%	-	-	72.435	5,8%
Concessionária	-	-	-	-	72.435	20,63%	-	-	72.435	5,8%
Setor Privado	-	-	519.712	97,0%	277.991	79,2%	368.683	100%	1.166.386	92,8%
Administração de shoppings	-	-	-	-	-	-	11.850	3,2%	11.850	0,9%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	1.585	0,4%	1.585	0,1%
Alimentos e bebidas	-	-	-	-	5.452	1,6%	1.263	0,3%	6.716	0,5%
Borracha	-	-	-	-	259	0,1%	-	-	259	0,0%
Celulose	-	-	-	-	-	-	526	0,1%	526	0,0%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	2.351	0,6%	2.351	0,2%
Construção e Infra estrutura	-	-	16.320	3,0%	-	-	16.025	4,3%	32.345	2,6%
Educação	-	-	751	0,1%	2.812	0,8%	-	-	3.562	0,3%
Embalagens	-	-	-	-	9.571	2,7%	-	-	9.571	0,8%
Energia	-	-	15.023	2,8%	14.116	4,0%	37.767	10,2%	66.906	5,3%
Engenharia e arquitetura	-	-	55.452	10,3%	-	-	-	-	55.452	4,4%
Entretenimento	-	-	20.600	3,8%	-	-	-	-	20.600	1,6%
Esportivo	-	-	-	-	3.477	1,0%	-	-	3.477	0,3%
Fertilizantes	-	-	36.317	6,8%	-	-	-	-	36.317	2,9%
Financeiro	-	-	185.184	34,5%	17.761	5,1%	209.689	56,9%	412.635	32,8%
Gráfica	-	-	-	-	145	0,0%	35.973	9,8%	36.118	2,9%
Imobiliário	-	-	128.788	24,0%	35.910	10,2%	721	0,2%	165.419	13,2%
Indústria e Comércio	-	-	-	-	1.862	0,5%	-	-	1.862	0,1%
Locação	-	-	-	-	-	-	10.208	2,8%	10.208	0,8%
Logística	-	-	-	-	34.875	9,9%	-	-	34.875	2,8%
Manutenção	-	-	559	0,1%	310	0,1%	-	-	869	0,1%
Mineração	-	-	7.157	1,3%	11.117	3,2%	23.164	6,3%	41.438	3,3%
Naval	-	-	-	-	4.112	1,2%	-	-	4.112	0,3%
Óleo e Gás	-	-	9.410	1,8%	-	-	-	-	9.410	0,7%
Petroquímico	-	-	918	0,2%	2.193	0,6%	-	-	3.111	0,2%
Portuário	-	-	4.839	0,9%	-	-	-	-	4.839	0,4%
Publicidade	-	-	18.623	3,5%	-	-	-	-	18.623	1,5%
Saúde	-	-	1.151	0,2%	-	-	-	-	1.151	0,1%
Tabagista	-	-	-	-	300	0,1%	-	-	300	0,0%
Tecnologia	-	-	-	-	50.479	14,4%	-	-	50.479	4,0%
Telecomunicação	-	-	10.058	1,9%	36.183	10,3%	6.377	1,7%	52.617	4,2%
Transportes	-	-	-	-	-	-	2.740	0,7%	2.740	0,2%
Varejo	-	-	8.561	1,6%	47.056	13,4%	8.443	2,3%	64.060	5,1%
Pessoa Física			17.696		627		-		18.323	
Total Geral			537.408		351.053		368.683		1.257.144	

Setembro 2016

	Importação e exportação		Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Pessoa Jurídica										
Setor Público	-	-	-	-	72.435	22,0%	-	-	72.435	5,7%
Concessões Públicas	-	-	-	-	72.435	22,0%	-	-	72.435	5,7%
Setor Privado	-	-	544.314	91,2%	255.533	77,7%	348.272	100%	1.148.119	90,1%
Administração de shoppings	-	-	-	-	-	-	10.377	3,0%	10.377	0,8%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	5.282	1,5%	5.282	0,4%
Alimentos e bebidas	-	-	-	-	-	-	1.971	0,6%	1.971	0,2%
Borracha	-	-	-	-	259	0,1%	-	-	259	0,0%
Celulose	-	-	-	-	-	-	5.169	1,5%	5.169	0,4%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	585	0,2%	585	0,0%
Construção e Infra estrutura	-	-	16.306	2,7%	-	-	15.968	4,6%	32.275	2,5%
Educação	-	-	-	-	2.812	0,9%	-	-	2.812	0,2%
Embalagens	-	-	-	-	2.531	0,8%	-	-	2.531	0,2%
Energia	-	-	14.378	2,4%	14.116	4,3%	18.144	5,2%	46.639	3,7%
Engenharia e arquitetura	-	-	57.018	9,6%	-	-	-	-	57.018	4,5%
Entretenimento	-	-	19.945	3,3%	-	-	-	-	19.945	1,6%
Esportivo	-	-	11.546	1,9%	4.635	1,4%	-	-	16.181	1,3%
Financeiro	-	-	212.088	35,5%	13.001	4,0%	205.122	58,9%	430.210	33,8%
Gráfica	-	-	-	-	145	0,0%	37.506	10,8%	37.651	3,0%
Imobiliário	-	-	149.090	25,0%	36.458	11,1%	-	-	185.548	14,6%
Indústria e Comércio	-	-	-	-	1.862	0,6%	-	-	1.862	0,1%
Locação	-	-	-	-	-	-	9.079	2,6%	9.079	0,7%
Logística	-	-	-	-	27.972	8,5%	-	-	27.972	2,2%
Manutenção	-	-	405	0,1%	310	0,1%	-	-	715	0,1%
Mineração	-	-	7.272	1,2%	11.117	3,4%	23.164	6,7%	41.554	3,3%
Naval	-	-	-	-	4.112	1,3%	-	-	4.112	0,3%
Óleo e Gás	-	-	9.857	1,7%	-	-	-	-	9.857	0,8%
Petroquímico	-	-	308	0,1%	2.193	0,7%	-	-	2.501	0,2%
Portuário	-	-	5.061	0,8%	-	-	-	-	5.061	0,4%
Publicidade	-	-	17.946	3,0%	-	-	-	-	17.946	1,4%
Saúde	-	-	594	0,1%	-	-	-	-	594	0,0%
Tabagista	-	-	-	-	300	0,1%	-	-	300	0,0%
Tecnologia	-	-	-	-	50.479	15,4%	-	-	50.479	4,0%
Telecomunicação	-	-	13.582	2,3%	36.325	11,0%	11.462	3,3%	61.368	4,8%
Varejo	-	-	544.314	91,0%	46.905	14,3%	4.443	1,3%	60.266	4,7%
Pessoa Física			52.700		767		30		53.497	
Total Geral			597.014		328.735		348.302		1.274.050	

Dezembro 2016

	Importação e Exportação		Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Pessoa Jurídica										
Setor Público	-	-	-	-	72.435	21,7%	-	-	72.435	5,8%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oléo e Gás	-	-	-	-	72.435	21,7%	-	-	72.435	5,8%
Setor Privado	-	-	607.257	91,7%	260.088	78,0%	249.662	100%	1.117.006	89,7%
Administração de shoppings	-	-	-	-	31.391,49	9,4%	8.894	3,6%	40.286	3,2%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	10.981	4,4%	10.981	0,9%
Alimentos e bebidas	-	-	4.621	0,7%	452	0,1%	253	0,1%	5.326	0,4%
Borracha	-	-	-	-	2.791	0,8%	-	-	2.791	0,2%
Construção e Infra estrutura	-	-	60.610	9,1%	11.117	3,3%	421	0,2%	72.148	5,8%
Celulose	-	-	-	-	-	-	4.692	1,9%	4.692	0,4%
Educação	-	-	1.506	0,2%	-	-	-	-	1.506	0,1%
Energia	-	-	14.564	2,2%	20.116	6,0%	15.120	6,1%	49.800	4,0%
Engenharia e arquitetura	-	-	59.073	8,9%	-	-	12.132	4,9%	71.205	5,7%
Entretenimento	-	-	9.465	1,4%	-	-	-	-	9.465	0,8%
Financeiro	-	-	45.145	6,8%	11.463	3,4%	38.840	15,6%	95.448	7,7%
Imobiliário	-	-	294.261	44,4%	-	-	113.282	45,4%	407.543	32,7%
Logística	-	-	5.097	0,8%	28.818	8,6%	4.303	1,7%	38.218	3,1%
Máquinas e equipamentos	-	-	14.959	2,3%	50.479	15,1%	-	-	65.438	5,3%
Mineração	-	-	4.756	0,7%	-	-	23.174	9,3%	27.930	2,2%
Naval	-	-	10.300	1,6%	3.816	1,1%	-	-	14.116	1,1%
Petroquímico	-	-	220	0,0%	4.055	1,2%	-	-	4.275	0,3%
Saúde	-	-	639	0,1%	-	-	424	0,2%	1.064	0,1%
Serviços - Diversos	-	-	12.504	1,9%	8.399	2,5%	-	-	20.903	1,7%
Transporte	-	-	-	-	-	-	9.349	3,7%	9.349	0,8%
Telecomunicação	-	-	27.840	4,2%	49.467	14,8%	6.201	2,5%	83.507	6,7%
Varejo	-	-	9.260	1,4%	37.722	11,3%	1.596	0,6%	48.579	3,9%
Outros	-	-	32.437	4,9%	-	-	-	-	32.437	2,6%
Pessoa Física			55.211		767		-		55.978	
Total Geral			662.468		333.289		249.662		1.245.419	

X. RISCO DE MERCADO

A Área de Riscos tem por finalidade o controle de todas as posições realizadas pelas áreas operacionais do Banco Modal, sejam ativas ou passivas, verificando seus efeitos patrimoniais, a exposição e o risco de mercado inerente. Deverá verificar o fiel cumprimento de limites operacionais estabelecidos, não só pelo Comitê de Riscos, como pelo BACEN. Para tanto deverá controlar todas as operações do Banco que geram exposição, de qualquer natureza, perante o BACEN.

A área será a responsável pela emissão diária do Relatório de Riscos para o Conselho Consultivo e Diretoria Executiva, o qual conterá as informações necessárias para a análise das exposições a risco de mercado de toda a instituição e verificação do cumprimento dos limites definidos e do caixa do Banco, conforme as definições apresentadas na sequência.

COMITÊ DE RISCO

Comitê formado por membros da Diretoria Executiva, Economista Chefe e Gerente de Riscos.

Deverá se reunir sempre que necessário para a aprovação de novas modalidades de operações, bem como para a definição ou alteração de limites operacionais. Será responsável pela análise de risco das posições detidas pelo Banco e pela determinação de limites operacionais internos. Tem, também, como função participar da discussão de produtos financeiros e seus impactos patrimoniais. Qualquer alteração ou aprovação de novos limites operacionais só poderá ser feita no âmbito do Comitê de Risco.

LIMITES OPERACIONAIS

A gestão ativa do caixa do Banco é realizada através de fundos sob gestão da *Modal Asset Management* e administração da BNY Mellon Serviços Financeiros. A Tesouraria do Banco é utilizada apenas para precificação de operações para clientes e *hedge* do risco de mercado das operações da Área Comercial. Desta forma, as exposições da carteira da Tesouraria do Banco são apenas residuais, respeitando o limite operacional estipulado para a mesma pelo Comitê de Riscos.

O Banco Modal utiliza exclusivamente o *Value-at-Risk (VaR)* e o *Stop-Loss* como limites operacionais para as operações. Adicionalmente, são realizados testes de stress que são levados em consideração na definição dos limites de *VaR* e *Stop*, assim como acompanhados diariamente nos relatórios de risco.

O cálculo do *VaR* e os Testes de Stress são funções da área de Risco do Banco, que utiliza o sistema *MITRA – Luz Engenharia Financeira* como ferramenta. Em todas as análises, as carteiras dos fundos são abertas e suas operações consideradas individualmente, ponderadas pela participação do Banco nos fundos.

O *VaR* é calculado através da metodologia de *full valuation* com Simulações de Monte Carlo ou pelo método paramétrico para 1 dia e com intervalo de confiança de 95%. Toda e qualquer mudança de Limites Operacionais deverá ser efetuada no âmbito do Comitê de Riscos.

As decisões do Comitê de Riscos deverão ser formalizadas através de atas e serão disponibilizadas para os operadores da Tesouraria e para os demais sócios do Banco através de correio eletrônico pela Área de Riscos.

CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO E *BANKING*

Todas as operações caracterizadas tanto na carteira de Negociação como na carteira *Banking* deverão ser consideradas no cômputo do *VaR* e dos cenários de stress e portanto, estarão subordinadas aos limites operacionais supramencionados e serão marcadas a mercado para avaliação de risco.

Na carteira de Negociação (*Trading*) estão todas as operações realizadas no Banco com objetivo de auferir resultados através de movimento de preços, arbitragem ou revenda.

Todas as operações originadas por outras áreas que não a Tesouraria, que geram risco de mercado, deverão ser apreçadas por esta área que deverá ficar com o risco de mercado resultante. Conservadoramente estas operações serão consideradas na Carteira de Negociação e, portanto, entrarão nos mesmos limites operacionais já mencionados.

Seguindo os critérios mínimos para classificação de operações na carteira de negociação, estabelecidos pela Circular 3.354, todas as operações da tesouraria do Banco são classificadas na carteira de negociação, com exceção das operações listadas abaixo que são classificadas na carteira *Banking*.

- Operações da instituição com a intenção de carregamento até o vencimento;
- Operações de *hedge* dos produtos com a intenção de carregamento até o vencimento.

Em relação a carteira de crédito, todas as operações desta carteira são consideradas como *Banking*, salvo aquelas onde são demonstradas a intenção de negociação antes do fim da operação. Para os itens acima a aprovação de intenção de classificação das operações deve ser avaliada e aprovada pela Área de Risco seguindo as diretrizes da Circular 3.354.

De acordo com as orientações da circular 3.365, o risco de taxa de juros das operações classificadas na carteira *Banking* para efeito de cálculo do capital regulatório é calculado utilizando o *Value-at-Risk* com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo de 10 dias úteis.

Para isso a Área de Risco utiliza o sistema MITRA, mesmo sistema utilizado para a análise diária de risco do Banco. É importante ressaltar que as operações classificadas como *Banking* também são controladas na gestão diária de risco, em conjunto com as operações da carteira de negociação.

Valores da carteira de negociação por fatores de risco de mercado (R\$ Mil)

Trimestre		Taxa de Juros	Taxa de Câmbio	Preços de Ações
Dezembro - 2015	Comprado	700.952	1.215.326	3.438
	Vendido	(906.095)	(1.218.265)	-
Março - 2016	Comprado	1.885.797	1.045.140	512
	Vendido	(933.497)	(1.032.303)	(17.184)
Junho - 2016	Comprado	3.508.862	45.512	7.873
	Vendido	(2.741.522)	(23.514)	(468)
Setembro - 2016	Comprado	3.667.332	36.831	1.297
	Vendido	(1.994.496)	(42.278)	-
Dezembro - 2016	Comprado	9.416.854	1.623.917	13.345
	Vendido	(8.090.108)	(1.647.776)	(552)

INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

Abaixo, informações sobre o total da exposição a instrumentos financeiros derivativos, por categoria de fator de risco de mercado, segmentadas entre posições compradas e vendidas:

Fator de Risco	Dezembro 2015			
	Brasil		Exterior	
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido
Taxa de Juros	366.220	(532.837)	66.791	(162.414)
Taxa de Câmbio	1.156.170	(1.043.598)	21.599	(44.076)
Preços de Ações	51	-	2.737	-

Fator de Risco	Março 2016			
	Brasil		Exterior	
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido
Taxa de Juros	1.707.279	(679.490)	139	(36)
Taxa de Câmbio	974.186	(1.003.783)	10.844	(11.518)
Preços de Ações	-	(249)	10	(12.695)

Fator de Risco	Junho 2016			
	Brasil		Exterior	
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido
Taxa de Juros	3.490.158	(2.717.343)	18.705	(24.179)
Taxa de Câmbio	19.821	(23.514)	25.691	-
Preços de Ações	2.358	-	5.514	(468)

Setembro 2016				
Fator de Risco	Brasil		Exterior	
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido
Taxa de Juros	-	(1.652.344)	45.823	(63.425)
Taxa de Câmbio	984.747	(1.036.117)	-	-
Preços de Ações	4	-	113	-

Dezembro 2016				
Fator de Risco	Brasil		Exterior	
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido
Taxa de Juros	8.760.938	(6.217.673)	-	-
Taxa de Câmbio	1.529.475	(1.605.468)	46.443	(42.308)
Preços de Ações	13.341	(552)	-	-

Parcelas de Risco de Mercado do Patrimônio de Referência Exigido (R\$ Mil):

PARCELA	Dezembro 2016	Setembro 2016	Junho 2016	Março 2016	Dezembro 2015
Parcela Câmbio (PCAM)	16.054	4.882	16.783	13.467	25.982
Parcela Juros Pré (PJUR1)	26.496	20.487	16.239	12.620	7.707
Parcela Cupom Cambial (PJUR2)	6.098	7.490	1.941	2.583	6.921
Parcela Cupom Inflação (PJUR3)	8.607	25.533	23.768	17.802	19.797
Parcela Cupom Juros (PJUR4)	-	-	-	-	-
Parcela Commodities (PCOM)	279	-	-	1.417	587
Parcela Ações (PACS)	2.303	192	447	978	169