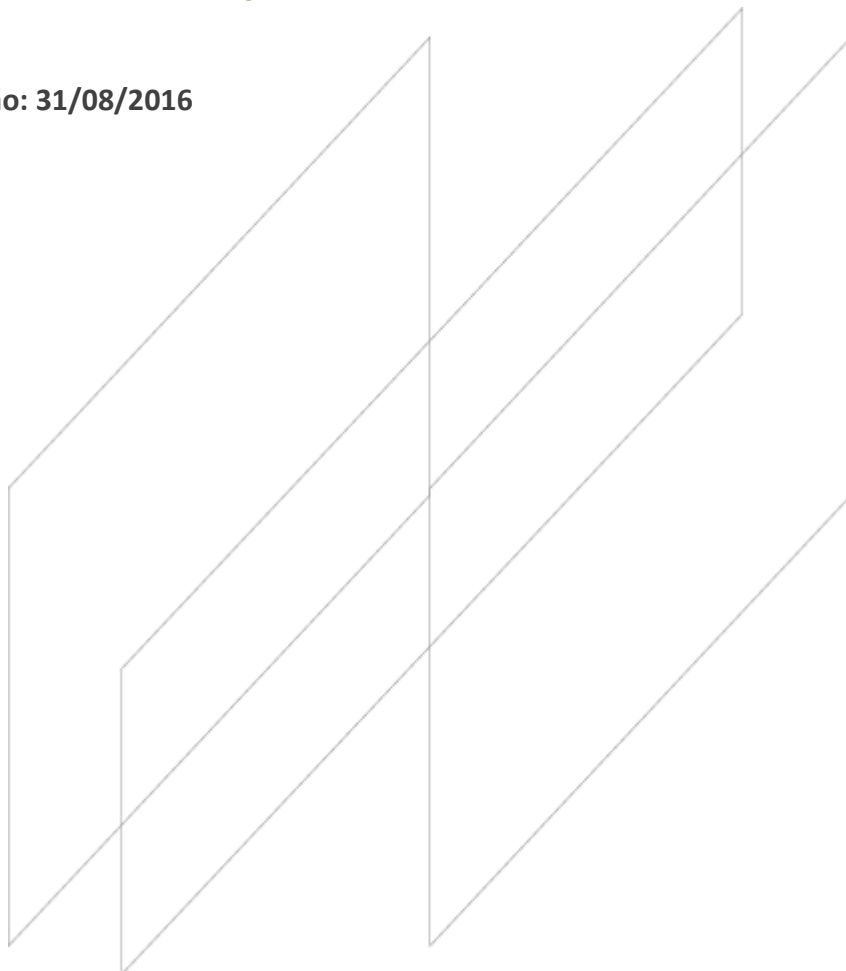




RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCOS Circular 3.678 – Jun/16

Última atualização: 31/08/2016



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	14
X. RISCO DE MERCADO	33
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: 30/06/2015, 30/09/2015, 31/12/2015, 31/03/2016 e 30/06/2016 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 30/06/2016		(Valores em R\$ Mil)	
ATIVO		PASSIVO	
CIRCULANTE	1.919.920	CIRCULANTE	1.680.505
<i>DISPONIBILIDADES</i>	<i>88.134</i>	<i>DEPÓSITOS</i>	<i>746.351</i>
<i>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</i>	<i>352.270</i>	<i>Depósitos à Vista</i>	<i>20.753</i>
<i>Aplicações no Mercado Aberto</i>	<i>352.270</i>	<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	<i>-</i>
<i>TÍT. E VAL. MOBIL. E INSTRUM. FINANC. DERIV.</i>	<i>560.723</i>	<i>Depósitos a Prazo</i>	<i>725.608</i>
<i>Carteira Própria</i>	<i>553.366</i>	CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	344.456
<i>Vinculados a Compromissos de Recombra</i>	<i>210.827</i>	<i>Carteira Própria</i>	<i>204.280</i>
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	<i>116.128</i>	<i>Carteira de Terceiros</i>	<i>114.298</i>
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	<i>80.788</i>	<i>Carteira Livre Movimentação</i>	<i>25.918</i>
RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS	331	RECURSOS DE ACEITES E EMISSÕES DE TÍTULOS	135.046
<i>Pagamentos e recebimentos a liquidar</i>	<i>40</i>	<i>Letras de Crédito Imobiliário</i>	<i>125.201</i>
<i>Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central</i>	<i>285</i>	<i>Letras de Crédito Agronegócio</i>	<i>9.845</i>
<i>Correspondentes no País</i>	<i>6</i>	RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS	220
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	336.756	<i>Serviços de compensação de cheques e outros papéis</i>	<i>220</i>
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	<i>343.015</i>	RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS	63.254
<i>(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa</i>	<i>(6.261)</i>	<i>Recursos em trânsito de terceiros</i>	<i>63.254</i>
OUTROS CRÉDITOS	166.337	INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	131.613
<i>Carteira de câmbio</i>	<i>85.725</i>	<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	<i>131.613</i>
<i>Rendas a receber</i>	<i>174</i>	OUTRAS OBRIGAÇÕES	260.695
<i>Negociação e Intermediação de Valores</i>	<i>43.459</i>	<i>Cobrança e Arrecadação de Tributos</i>	<i>636</i>
<i>Diversos</i>	<i>40.411</i>	<i>Carteira de câmbio</i>	<i>86.002</i>
<i>(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa</i>	<i>(3.432)</i>	<i>Sociais e estatutárias</i>	<i>3.200</i>
OUTROS VALORES E BENS	15.363	<i>Fiscais e Previdenciárias</i>	<i>21.713</i>
<i>Bens não de uso próprio</i>	<i>8.820</i>	<i>Negociação e Intermediação de Valores</i>	<i>39.805</i>
<i>Despesas Antecipadas</i>	<i>6.549</i>	<i>Diversas</i>	<i>100.847</i>
		<i>Compensação Financeira</i>	<i>7.782</i>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	436.715	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	321.003
<i>TÍT. E VAL. MOBIL. E INSTRUM. FINANC. DERIV.</i>	<i>172.156</i>	DEPÓSITOS	308.851
<i>Carteira Própria</i>	<i>9.176</i>	<i>Depósitos a Prazo</i>	<i>308.851</i>
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	<i>162.980</i>	INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	2.665
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	176.143	<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	<i>2.665</i>
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	<i>176.143</i>	OUTRAS OBRIGAÇÕES	3.487
OUTROS CRÉDITOS	88.416	<i>Fiscais e Previdenciárias</i>	<i>-</i>
<i>Diversos</i>	<i>88.416</i>	<i>Diversas</i>	<i>3.487</i>
PERMANENTE	21.026	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	376.153
INVESTIMENTOS	1.042	CAPITAL DE DOMICILIADOS NO PAÍS	350.468
<i>Participações em Coligadas e Controladas no País</i>	<i>834</i>	RESERVA DE LUCROS	11.666
<i>Outros Investimentos</i>	<i>208</i>	DIVIDENDOS ANTECIPADOS	(3.200)
INDEBILIZADO DE USO	5.513	<i>AVULSO A VALOR DE MERCADO TWN</i>	<i>17.316</i>
<i>DIFERIDO</i>	<i>7.815</i>	PARTICIPAÇÕES NÃO CONTROLADORAS	3
INTANGÍVEL	6.567		
<i>INDEBILIZAÇÕES EM ANDAMENTO</i>	<i>67</i>		
TOTAL DO ATIVO	2.377.661	TOTAL DO PASSIVO	2.377.661

INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS DAS INSTITUIÇÕES CONSOLIDADAS

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas:

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Junho 2015	
	Ativo Total	Patrimônio Líquido
Modal Assessoria Financeira Ltda.	20.212	17.108
Modal Asset Management Ltda.	4.127	4.151
Modal Private Equity Ltda.	232	217
Modal Adm. de Patrimônio Ltda.	234	217
Modal Real Estate Participações Ltda.	1.394	2.411

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Setembro 2015	
	Ativo Total	Patrimônio Líquido
Modal Assessoria Financeira Ltda.	20.513	20.175
Modal Asset Management Ltda.	4.025	3.550
Modal Private Equity Ltda.	236	235
Modal Adm. de Patrimônio Ltda.	238	236
Modal Real Estate Participações Ltda.	1.078	1.076

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

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.

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				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
Nível I	343.333	334.309	235.862	218.134	225.115
Capital Principal	343.333	334.309	235.862	218.134	225.115
Patrimônio Líquido	376.153	361.631	244.718	227.886	233.594
Ajustes Prudenciais, Res. 4.192/13 do CMN	(32.820)	(27.322)	(8.856)	(9.619)	(8.479)
Deduções do PR	-	-	-	-	-
Nível II	-	-	72.850	73.260	56.540
Instrumentos de Dívida Subordinada	-	-	72.850	73.260	56.540
Deduções	-	-	-	(133)	(103)
Deduções do PR. Res.3.444	-	-	-	(133)	(103)
Total	343.333	308.712	291.394	281.552	291.597

* 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				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
Fator de Ponderação	1.613.493	1.692.349	1.468.980	1.427.611	1.256.086
FPR 20%	31.349	10.555	7.304	16.910	4.698
FPR 50%	10.734	4.965	2.870	3.152	11.643
FPR 85%	131.211	135.316	149.326	160.368	121.602
FPR 100%	1.393.362	1.453.032	1.309.480	1.192.315	1.174.650
FPR 250%	2.086	2.946	-	54.866	-
FPR 300%	44.751	85.535	-	-	-
FPR -250%	-	-	-	-	(56.507)

R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWA _{CPAD})	1.613.493	1.692.349	1.468.980	1.427.611	1.369.100
Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWA _{MPAD})	637.882	537.144	556.032	654.218	350.438
Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWA _{OPAD})	153.392	153.392	89.432	89.432	96.638
Valor Total (RWA)	2.404.767	2.114.444	2.114.444	2.171.261	1.816.176

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				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
Risco de taxas de juros das carteiras banking	6.349	8.166	4.788	4.788	2.805

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				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
Patrimônio de Referência	343.333	334.309	308.712	291.394	281.552
RWA	2.404.767	2.382.885	2.114.444	2.171.261	1.816.176
Índice de Basileia (IB)	14,3%	14,0%	14,6%	13,4%	16,0%

ÍNDICE NÍVEL I

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

Em %	Consolidado Financeiro				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
Nível I	343.333	334.309	235.862	218.134	225.115
RWA	2.404.767	2.382.885	2.114.444	2.171.261	1.816.176
Índice de nível I	14%	14%	11%	10%	12%

ÍNDICE DE CAPITAL PRINCIPAL (ICP)

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

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

Em %	Consolidado Financeiro				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
Capital Principal	343.333	334.309	235.862	225.011	225.115
RWA	2.404.767	2.382.885	2.114.444	1.817.469	1.816.176
Índice Nível I	14%	14%	11%	12%	12%

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				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
Depósitos a Vista	-	-	-	-	12.496
Fianças BMF	57.000	52.000	62.000	45.000	-
Swaps	52.845	52.845	23.745	33.243	-
CDB	950.837	873.066	892.464	875.864	836.090
CDI	7.500	5.000	-	25.563	23.923
Letras	135.046	143.548	132.666	103.492	123.338
DPGEs	47.957	53.154	70.318	100.491	164.233
Cessão com Coobrigação	-	-	-	-	32.346
Dívida Subordinada	-	-	120.775	121.663	94.234
Total	1.251.185	1.179.613	1.301.968	1.305.317	1.286.660

Prazo para vencimento	Consolidado Financeiro				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
0 a 30 dias	190.246	188.641	204.257	277.440	99.690
30 a 60 dias	35.417	98.101	50.357	105.339	98.020
60 a 90 dias	53.354	44.167	43.964	20.345	61.457
90 a 120 dias	45.102	26.240	62.437	35.884	17.994
Acima de 120 dias	927.066	822.464	940.954	866.308	1.009.498
Total	1.251.185	1.179.613	1.301.968	1.305.317	1.286.659

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				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
Liquidados em sistemas de liquidação	243.398	114.182	37.706	33.260	54.806
Não liquidados em sistemas de liquidação	179	19	13	167	32
	243.577	114.201	37.719	33.427	54.838

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

Em R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15
Não liquidados em sistemas de liquidação	89.746	64.734	67.597	55.443	47.146
	89.746	64.734	67.597	55.443	47.146

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	Junho 2015		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	17.830	-	17.830
Avais e Fianças	6.191	-	6.191
Crédito pessoal (Outros)	11.639	-	11.639
Pessoa Jurídica	1.036.157	1.862	1.038.019
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	446.429	-	446.429
Avais e Fianças	404.103	1.862	405.965
Outros	185.625	-	185.625
Total Geral	1.053.987	1.862	1.055.849

Por país	Setembro 2015		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	32.309	-	32.309
Avais e Fianças	7.280	-	7.280
Crédito pessoal (Outros)	25.029	-	25.029
Pessoa Jurídica	1.068.222	1.862	1.070.084
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	492.980	-	492.980
Avais e Fianças	368.957	1.862	370.819
Outros	206.285	-	206.285
Total Geral	1.100.531	1.862	1.102.393

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

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

Por região	Junho 2015					Total
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	
Pessoa Física	17.710	-	-	120	-	17.830
Avais e Fianças	6.191	-	-	-	-	6.191
Crédito pessoal (Outros)	11.520	-	-	120	-	11.639
Pessoa Jurídica	848.454	88.927	6.047	73.229	19.500	1.036.157
Importação e exportação	-	-	-	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	323.047	43.031	4.348	57.061	18.942	446.429
Avais e Fianças	353.362	45.890	1.699	3.153	-	404.103
Outros	172.046	6	-	13.015	558	185.625
Total Geral	866.165	88.927	6.047	73.349	19.500	1.053.987

Por região	Setembro 2015					
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Total
Pessoa Física	32.238	-	-	71	-	32.309
Avais e Fianças	7.280	-	-	-	-	7.280
Crédito pessoal (Outros)	24.959	-	-	71	-	25.029
Pessoa Jurídica	874.890	91.634	1.699	73.116	26.883	1.068.222
Importação e exportação	-	-	-	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	371.608	43.238	-	58.709	19.425	492.980
Avais e Fianças	317.602	47.986	1.699	1.670	-	368.957
Outros	185.679	410	-	12.737	7.458	206.285
Total Geral	907.128	91.634	1.699	73.187	26.883	1.100.531

Por região	Dezembro 2015					
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Total
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					
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Total
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

▪ Operações de Crédito Exposição Média no Trimestre:

Média no trimestre	Junho 2015		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	18.967	-	18.967
Avais e Fianças	6.191	-	6.191
Crédito pessoal (Outros)	12.776	-	12.776
Pessoa Jurídica	1.059.156	1.862	1.061.018
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	467.380	-	467.380
Avais e Fianças	409.647	1.862	411.509
Outros	182.129	-	182.129
Total Geral	1.078.123	1.862	1.079.985

Média no trimestre	Setembro 2015		
	Brasil	Alemanha	Total
Pessoa Física	25.228	-	25.228
Avais e Fianças	6.554	-	6.554
Crédito pessoal (Outros)	18.675	-	18.675
Pessoa Jurídica	1.067.732	1.862	1.069.594
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	482.796	-	482.796
Avais e Fianças	384.389	1.862	386.251
Outros	200.547	-	200.547
Total Geral	1.092.960	1.862	1.094.822

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

- Por Prazo a decorrer das operações:

	Junho 2015			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Pessoa Física	14.107	1.025	5.986	-
Avais e Fianças	447	-	5.743	-
Crédito pessoal (Outros)	13.660	1.025	243	-
Pessoa Jurídica	329.451	312.311	359.910	30.014
Importação e exportação	-	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	208.487	109.431	139.444	-
Avais e Fianças	99.094	199.247	107.624	-
Outros	21.870	3.633	112.842	30.014
Total Geral	343.557	313.337	365.896	30.014

	Setembro 2015			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Pessoa Física	15.833	8.557	6.986	-
Avais e Fianças	447	180	6.652	-
Crédito pessoal (Outros)	15.386	8.377	334	-
Pessoa Jurídica	392.453	247.314	381.194	25.318
Importação e exportação	-	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	192.597	89.800	186.842	-
Avais e Fianças	133.017	157.486	80.317	-
Outros	66.839	28	114.035	25.318
Total Geral	408.286	255.871	388.180	25.318

	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

- Operações em atraso: Por países e regiões:

Consolidado Financeiro					
Junho 2015					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	1.287	73	1.614	71	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	1.287	73	1.614	71	-
Exterior	-	-	-	-	-
Total Geral	1.287	73	1.614	71	-

Consolidado Financeiro

Setembro 2015

Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	2.819	870	-	1.624	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	19.425	-	-	-	-
Brasil	22.244	870	-	1.624	-
Exterior	-	-	-	-	-
Total Geral	22.244	870	-	1.624	-

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
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	-

- Operações em atraso por setor econômico:

Consolidado Financeiro

Junho 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	1.284	-	983	-	-
Indústria e Comércio	1.284	-	-	-	-
Serviços	-	-	983	-	-
Outros	-	-	-	-	-
Pessoa Física	3	-	641	134	-
Total Geral	1.287	-	1.624	134	-

Consolidado Financeiro

Setembro 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	22.242	870	983	-	-
Indústria e Comércio	20.858	685	983	-	-
Serviços	1.384	185	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
Pessoa Física	1	-	641	-	-
Total Geral	22.244	870	1.624	-	-

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	-

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

Consolidado Financeiro				
Junho 2015				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
Setor Privado	-	-	-	-
Indústria e Comércio	2.364	7.244	-	9.608
Serviços	3.466	(454)	-	3.012
Outros	-	-	-	-
Pessoa Física	256	478	-	734
Total Geral	6.086	7.269	-	13.354

Consolidado Financeiro				
Setembro 2015				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
Setor Privado	-	-	-	-
Indústria e Comércio	2.347	10.036	-	12.383
Serviços	3.463	(162)	-	3.301
Outros	-	-	-	-
Pessoa Física	276	760	(237)	799
Total Geral	6.087	10.634	(237)	16.483

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

- Concentração da Carteira de Crédito nos Maiores Devedores:

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Junho 2015	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	72.435	8,11%
10 Maiores Devedores	434.242	48,64%
20 Maiores Devedores	256.716	28,76%
50 Maiores Devedores	129.061	14,46%
100 Maiores Devedores	302	0,03%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Setembro 2015	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	72.435	7,92%
10 Maiores Devedores	400.366	43,80%
20 Maiores Devedores	290.161	31,74%
50 Maiores Devedores	147.037	16,09%
100 Maiores Devedores	4.065	0,44%

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 e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras	Junho 2015	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	72.435	6,86%
10 Maiores Devedores	421.318	39,90%
20 Maiores Devedores	335.490	31,77%
50 Maiores Devedores	217.400	20,59%
100 Maiores Devedores	9.206	0,87%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras	Setembro 2015	
	Exposição	% Carteira
	Maior Devedor	72.435
10 Maiores Devedores	409.477	37,14%
20 Maiores Devedores	371.493	33,70%
50 Maiores Devedores	231.140	20,97%
100 Maiores Devedores	17.849	1,62%

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
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
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%

▪ Crédito por setor Econômico

	Junho 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	17,6%	-	-	72.435	6,9%
Concessionária	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Setor Privado	-	-	446.429	97,7%	333.529	80,9%	185.627	99,5%	965.583	91,5%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	13.573	7,3%	13.573	1,3%
Alimentos e bebidas	-	-	2.796	0,6%	5.452	1,3%	-	-	8.248	0,8%
Borracha	-	-	-	-	259	0,1%	1.539	0,8%	1.798	0,2%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	16.250	8,7%	16.250	1,5%
Construção e Infra estrutura	-	-	27.291	6,0%	-	-	-	-	27.291	2,6%
Consultoria	-	-	10.485	2,3%	-	-	-	-	10.485	1,0%
Educação	-	-	269	0,1%	2.812	0,7%	272	0,2%	3.353	0,3%
Embalagens	-	-	-	-	8.782	2,1%	-	-	8.782	0,8%
Energia	-	-	-	-	6.092	1,5%	1.066	0,6%	7.158	0,7%
Engenharia e arquitetura	-	-	53.284	11,7%	848	0,2%	-	-	54.132	5,1%
Entretenimento	-	-	19.686	4,3%	2.549	0,6%	-	-	22.235	2,1%
Fertilizantes	-	-	49.697	10,9%	-	-	-	-	49.697	4,7%
Financeiro	-	-	68.756	15,0%	21.033	5,1%	36.290	19,5%	126.079	11,9%
Gráfica	-	-	-	-	145	0,0%	30.612	16,4%	30.757	2,9%
Imobiliário	-	-	128.846	28,2%	26.781	6,5%	38.630	20,7%	194.256	18,4%
Industries - Diversos	-	-	-	-	1.862	0,5%	-	-	1.862	0,2%
Locação	-	-	9.197	2,0%	-	-	13.247	7,1%	22.444	2,1%
Logística	-	-	-	-	66.043	16,0%	2.264	1,2%	68.307	6,5%
Mineração	-	-	12.707	2,8%	11.117	2,7%	21.768	11,7%	45.592	4,3%
Naval	-	-	-	-	11.670	2,8%	-	-	11.670	1,1%
Óleo e Gás	-	-	7.833	1,7%	-	-	2.433	1,3%	10.265	1,0%
Petroquímica	-	-	-	-	2.700	0,7%	-	-	2.700	0,3%
Portuário	-	-	4.691	1,0%	-	-	-	-	4.691	0,4%
Publicidade	-	-	14.687	3,2%	978	0,2%	6	0,0%	15.671	1,5%
Plásticos	-	-	-	-	-	-	82	0,0%	82	0,0%
Saúde	-	-	2.355	0,5%	-	-	-	-	2.355	0,2%
Serviços - Diversos	-	-	1.284	0,3%	310	0,1%	1.911	1,0%	3.505	0,3%
Siderurgia	-	-	-	-	2.164	0,5%	-	-	2.164	0,2%
Tabagista	-	-	-	-	900	0,2%	-	-	900	0,1%
Tecnologia	-	-	-	-	53.878	13,1%	-	-	53.878	5,1%
Telecomunicação	-	-	-	-	50.969	12,4%	3.018	1,6%	53.987	5,1%
Varejo	-	-	32.565	7,1%	56.185	13,6%	2.666	1,4%	91.416	8,7%
Pessoa Física			10.684		6.191		955		17.830	
Total Geral			457.113		412.155		186.582		1.055.848	

Setembro 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	19,2%	2.027,52	1,0%	74.462	6,8%
Concessionária	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Setor Privado	-	-	492.980	95%	298.385	78,9%	204.257	99,0%	995.622	90,3%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	17.719	8,6%	17.719	1,6%
Alimentos e bebidas	-	-	-	-	5.452	1,4%	3.135	1,5%	8.587	0,8%
Borracha	-	-	-	-	259	0,1%	2.937	1,4%	3.197	0,3%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	9.592	4,6%	9.592	0,9%
Construção e Infra estrutura	-	-	19.639	3,8%	-	-	15.642	7,6%	35.281	3,2%
Consultoria	-	-	11.356	2,2%	-	-	-	-	11.356	1,0%
Educação	-	-	518	0,1%	2.812	0,7%	997	0,5%	4.326	0,4%
Embalagens	-	-	-	-	8.782	2,3%	-	-	8.782	0,8%
Energia	-	-	35.312	6,8%	6.092	1,6%	15.484	7,5%	56.888	5,2%
Engenharia e arquitetura	-	-	49.864	9,6%	848	0,2%	-	-	50.712	4,6%
Entretenimento	-	-	19.774	3,8%	2.549	0,7%	-	-	22.322	2,0%
Fertilizantes	-	-	52.404	10,1%	-	-	-	-	52.404	4,8%
Financeiro	-	-	80.000	15,4%	8.194	2,2%	45.987	22,3%	134.181	12,2%
Gráfica	-	-	-	-	145	0,04%	31.912	15,5%	32.057	2,9%
Imobiliário	-	-	160.017	30,9%	25.827	6,8%	-	-	185.844	16,9%
Indústria - Diversos	-	-	-	-	1.862	0,5%	-	-	1.862	0,2%
Locação	-	-	9.197	1,8%	-	-	12.268	5,9%	21.465	1,9%
Logística	-	-	-	-	69.725	18,44%	8.977	4,4%	78.702	7,1%
Mineração	-	-	9.412	1,8%	11.117	2,94%	34.117	16,5%	54.646	5,0%
Naval	-	-	-	-	4.357	1,2%	-	-	4.357	0,4%
Óleo e Gás	-	-	8.077	1,6%	-	-	-	-	8.077	0,7%
Petroquímica	-	-	-	-	1.218	0,3%	-	-	1.218	0,1%
Portuário	-	-	4.925	1,0%	-	-	-	-	4.925	0,4%
Publicidade	-	-	20.182	3,9%	-	-	410	0,2%	20.592	1,9%
Plásticos	-	-	-	-	-	-	45	0,0%	45	0,0%
Saúde	-	-	2.132	0,4%	-	-	-	-	2.132	0,2%
Serviços - Diversos	-	-	1.384	0,3%	310	0,1%	2.088	1,0%	3.781	0,3%
Siderurgia	-	-	-	-	2.164	0,6%	-	-	2.164	0,2%
Tabagista	-	-	-	-	600	0,2%	-	-	600	0,1%
Tecnologia	-	-	-	-	53.878	14,2%	-	-	53.878	4,9%
Telecomunicação	-	-	-	-	42.509	11,2%	2.949	1,4%	45.457	4,1%
Varejo	-	-	8.787	1,7%	49.685	13,1%	-	-	58.472	5,3%
Pessoa Física			25.029		7.280		-		32.309	
Total Geral			518.009		378.099		206.285		1.102.393	

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%	331.275	81,7%	203.060	100,0%	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%	284.784	79,4%	253.481	100,0%	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%	277.991	79,2%	368.683	100,0%	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	3%	627	0%	-	0%	18.323	1,5%
Total Geral			537.408		351.053		368.683		1.257.144	

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 definições que serão apresentadas na sequência.

COMITÊ DE RISCO

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

O Comitê se reúne com periodicidade mínima de seis meses para aprovação de políticas e limites de risco. Toda e qualquer mudança de Limites Operacionais deverá ser efetuada no âmbito do Comitê de Riscos.

O Comitê de Riscos tem a liberdade para, sempre que julgar necessário e propício, modificar os limites operacionais definidos. Caberá a Área de Riscos avaliar os impactos dos novos limites através dos Testes de Stress e Sensibilidade e formalizar as decisões tomadas na forma de uma ata de reunião do Comitê de Riscos. Qualquer mudança nos limites deverá ser considerada no Manual de Riscos.

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* 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 *Accenture RiskControl*¹ como ferramenta. Em todas as análises, as carteiras dos fundos são abertas e suas operações consideradas individualmente, ponderadas pela participação do Banco nos fundos.

¹ Sistema de Risco desenvolvido pela RiskControl, empresa adquirida pela Accenture junto ao Grupo BBM.

Com periodicidade mínima de seis meses, o Comitê de Riscos define limites de *VaR* para as operações da Tesouraria e para os investimentos nos fundos citados anteriormente.

O *VaR* é calculado através da metodologia de *full valuation* com Simulações de Monte Carlo para 1 dia e com intervalo de confiança de 95% (unicaudal, com multiplicador do desvio padrão igual a 1,65).

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

São todas as operações realizadas no Banco com objetivo de auferir resultados através de movimento de preços, arbitragem ou revenda. Todas as operações caracterizadas na Carteira de Negociação 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 esta avaliação.

Seguindo os critérios mínimos para classificação de operações na carteira de negociação, estabelecidos pela Circular 3.354, todas as operações do banco são classificadas na carteira de negociação, com exceção das captações via Dívida Subordinada e DPGEs e das operações realizadas para *hedge* de variação cambial ou do IPCA que não tem intenção de negociação e são classificadas na carteira Banking.

- Dívida Subordinada
- Swaps DI x Dólar com as empresas do grupo
- Contratos futuro de DDI (Hedge da Dívida Subordinada e dos swaps acima)
- Captações via DPGE
- Posições em NTN-B para hedge dos DPGEs indexados ao IPCA

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 99% e horizonte de tempo de 1 ano. Para isso a área de riscos utiliza o Accenture RiskControl, mesmo sistema utilizado para a análise diária de risco do banco.

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

Trimestre		Taxa de Juros	Taxa de Câmbio	Preços de Ações
Junho - 2015	Comprado	1.014.627	989.117	6.745
	Vendido	(900.007)	(1.001.894)	(10.722)
Setembro - 2015	Comprado	1.560.271	1.296.792	4.385
	Vendido	(960.663)	(1.293.998)	(7.305)
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)

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	Junho 2015			
	Brasil		Exterior	
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido
Taxa de Juros	696.394	(643.949)	8.641	(35.356)
Taxa de Câmbio	934.885	(867.741)	10.595	(28.406)
Preços de Ações	72	(4.690)	3.250	(4.737)

Fator de Risco	Setembro 2015			
	Brasil		Exterior	
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido
Taxa de Juros	1.255.413	(672.449)	-	(47.879)
Taxa de Câmbio	1.218.473	(1.168.403)	28.624	(26.899)
Preços de Ações	49	(28)	3.267	(7.277)

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	-

Março 2016				
Fator de Risco	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)

Junho 2016				
Fator de Risco	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)

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

PARCELA	Junho 2016	Março 2016	Dezembro 2015	Setembro 2015	Junho 2015
Parcela Câmbio (PCAM)	16.783	13.467	25.982	50.891	12.994
Parcela Juros Pré (PJUR1)	16.239	12.620	7.707	6.187	8.142
Parcela Cupom Cambial (PJUR2)	1.941	2.583	6.921	3.587	4.065
Parcela Cupom Inflação (PJUR3)	23.768	17.802	19.797	10.956	12.454
Parcela Cupom Juros (PJUR4)	-	-	-	-	-
Parcela Commodities (PCOM)	0	1.417	587	87	218
Parcela Ações (PACS)	447	978	169	9.838	858