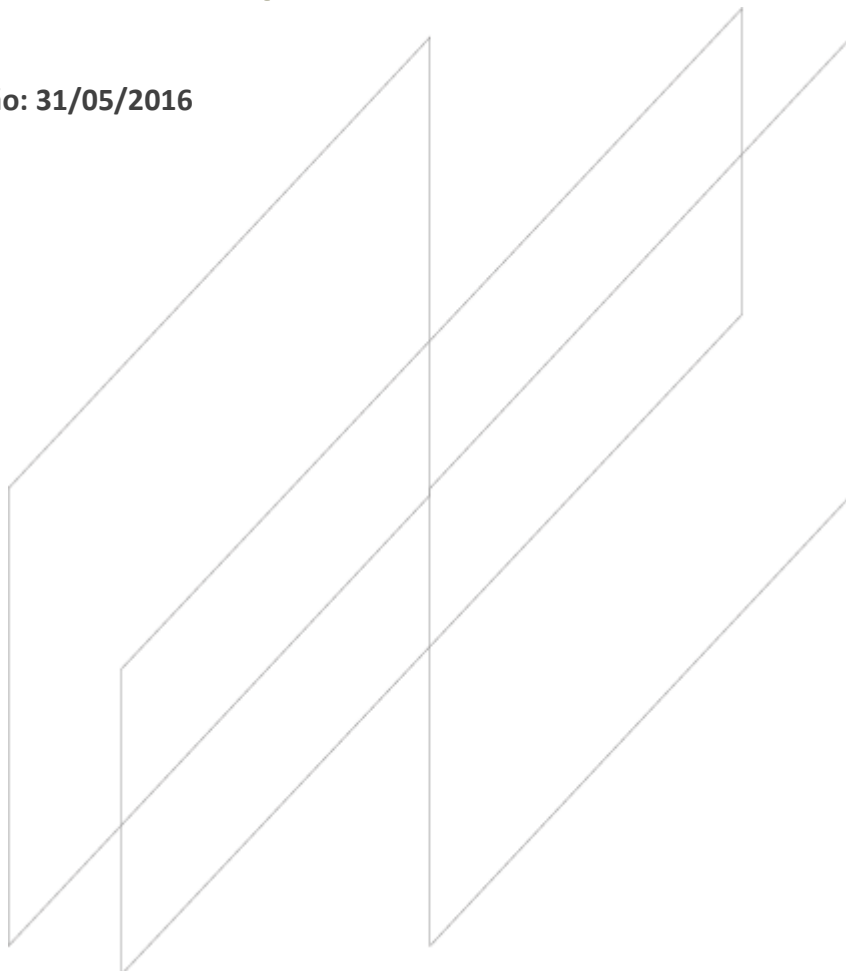




## **RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCOS**

### **Circular 3.678 – Mar/16**

**Última atualização: 31/05/2016**



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

<b>I. INTRODUÇÃO</b>	<b>3</b>
<b>II. ABRANGÊNCIA</b>	<b>3</b>
<b>III. ESTRUTURA</b>	<b>3</b>
<b>IV. INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS</b>	<b>4</b>
BALANÇO PATRIMONIAL	4
INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS DAS INSTITUIÇÕES CONSOLIDADAS	5
DESCRIÇÃO DAS PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS RELEVANTES	6
<b>V. ADEQUAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA</b>	<b>7</b>
DETALHAMENTO DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR*)	7
<b>VI. ATIVOS PONDERADOS PELO RISCO (RWA):</b>	<b>8</b>
RBAN	8
ÍNDICE DE BASILEIA	9
ÍNDICE NÍVEL I	9
ÍNDICE DE CAPITAL PRINCIPAL (ICP)	9
<b>VII. RISCO DE LIQUIDEZ</b>	<b>10</b>
<b>VIII. RISCO OPERACIONAL</b>	<b>11</b>
PLANO DE CONTINGÊNCIA E CONTINUIDADE DE NEGÓCIOS	11
<b>IX. EXPOSIÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO</b>	<b>13</b>
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
<b>X. RISCO DE MERCADO</b>	<b>34</b>
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: 31/03/2015, 30/06/2015, 30/09/2015, 31/12/2015 e 31/03/2016 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:

<b>BALANÇO PATRIMONIAL EM 31/03/2016</b>		<b>(Valores em R\$ Mil)</b>	
<b>ATIVO</b>		<b>PASSIVO</b>	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.775.569</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.314.721</b>
DISPONIBILIDADES.....	37.117	DEPÓSITOS.....	649.005
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ.....	156.944	Depósitos à Vista.....	24.463
Aplicações no Mercado Aberto.....	156.944	Depósitos Interfinanceiros.....	5.000
TÍT. E VAL. MOBIL. E INSTRUM. FINANC. DERIV.....	1.029.769	Depósitos a Prazo.....	619.542
Carteira Própria.....	584.358	CAPTações NO MERCADO ABERTO.....	398.425
Vinculados a Compromissos de Recompra.....	381.753	Carteira Própria.....	379.727
Vinculados a Prestação de Garantias.....	34.775	Carteira Livre Movimentação.....	18.698
Instrumentos Financeiros Derivativos.....	28.883	RECURSOS DE ACEITES E EMISSÕES DE TÍTULOS.....	143.548
RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS.....	409	Letras de Crédito Imobiliário.....	143.548
Pagamentos e recebimentos a liquidar.....	31	RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS.....	239
Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central.....	364	Serviços de compensação de cheques e outros papéis.....	239
Correspondentes no País.....	14	RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS.....	2.607
OPERAÇÕES DE CRÉDITO.....	505.336	Recursos em trânsito de terceiros.....	2.607
Empréstimos e Títulos Descontados.....	542.328	INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS.....	95.500
(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa.....	(37.592)	Instrumentos Financeiros Derivativos.....	95.500
OUTROS CRÉDITOS.....	33.167	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	25.397
Carteira de câmbio.....	10.122	Cobrança e Arrecadação de Tributos.....	1.309
Rendas a receber.....	25	Carteira de câmbio.....	10.183
Negociação e Intermediação de Valores.....	1.040	Fiscais e Previdenciárias.....	2.751
Diversos.....	22.204	Negociação e Intermediação de Valores.....	269
(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa.....	(224)	Diversas.....	10.885
OUTROS VALORES E BENS.....	12.827		
Bens não de uso próprio.....	6.300		
Despesas Antecipadas.....	6.527		
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>356.627</b>	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>530.248</b>
TÍT. E VAL. MOBIL. E INSTRUM. FINANC. DERIV.....	109.632	DEPÓSITOS.....	506.891
Carteira Própria.....	30.900	Depósitos a Prazo.....	506.891
Instrumentos Financeiros Derivativos.....	78.932	INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS.....	325
OPERAÇÕES DE CRÉDITO.....	153.984	Instrumentos Financeiros Derivativos.....	325
Empréstimos e Títulos Descontados.....	153.984	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	23.032
OUTROS CRÉDITOS.....	32.811	Fiscais e Previdenciárias.....	16.215
Diversos.....	32.811	Diversas.....	6.817
<b>PERMANENTE</b>	<b>67.182</b>	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>354.409</b>
INVESTIMENTOS.....	46.888	CAPITAL DE DOMICILIADOS NO PAÍS.....	345.668
Participações em Coligadas e Controladas no País.....	46.888	RESERVA DE LUCROS.....	10.635
Outros Investimentos.....	208	AJUSTE A VALOR DE MERCADO, TVM.....	14.386
IMOBILIZADO DE USO.....	6.141	PREJUÍZOS ACUMULADOS.....	(16.280)
DIFERIDO.....	7.817		
INTANGÍVEL.....	6.336		
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.199.378</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>2.199.378</b>

## INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS DAS INSTITUIÇÕES CONSOLIDADAS

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas:

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Mar/15	
	Ativo Total	Patrimônio Líquido
Modal Assessoria Financeira Ltda.	19.252	18.748
Modal Asset Management Ltda.	4.036	3.663
Modal Private Equity Ltda.	227	226
Modal Adm. de Patrimônio Ltda.	229	228
Modal Real Estate Participações Ltda.	1.698	1.697

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Jun/15	
	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)	Set/15	
	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)	Dez/15	
	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)	Mar/16	
	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

## 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 (em fase pré-operacional).

## 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				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
Nível I	<b>334.309</b>	<b>235.862</b>	<b>218.134</b>	<b>225.115</b>	<b>233.823</b>
Capital Principal	<b>334.309</b>	<b>235.862</b>	<b>218.134</b>	<b>225.115</b>	<b>233.823</b>
Patrimônio Líquido	361.631	244.718	227.886	233.594	240.929
Ajustes Prudenciais, Res. 4.192/13 do CMN	(27.322)	(8.856)	(9.619)	(8.479)	(7.106)
Deduções do PR	-	-	-	-	-
Nível II	-	<b>72.850</b>	<b>73.260</b>	<b>56.540</b>	<b>57.774</b>
Instrumentos de Dívida Subordinada	-	72.850	73.260	56.540	57.774
Deduções	-	-	<b>(133)</b>	<b>(103)</b>	-
Deduções do PR. Res.3.444	-	-	(133)	(103)	-
<b>Total</b>	<b>308.712</b>	<b>291.394</b>	<b>281.552</b>	<b>291.597</b>	<b>296.773</b>

\* 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				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
<b>Fator de ponderação</b>	<b>1.692.349</b>	<b>1.468.980</b>	<b>1.427.611</b>	<b>1.256.086</b>	<b>1.797.115</b>
FPR 0%	-	-	-	-	403.950
FPR 20%	10.555	7.304	16.910	4.698	13.427
FPR 50%	4.965	2.870	3.152	11.643	8.644
FPR 85%	135.316	149.326	160.368	121.602	126.717
FPR 100%	1.453.032	1.309.480	1.192.315	1.174.650	1.185.808
FPR 250%	2.946	-	54.866	-	58.569
FPR 300%	85.535	-	-	-	-
FPR -250%	-	-	-	(56.507)	-

R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWA <sub>CPAD</sub> )	1.692.349	1.468.980	1.427.611	1.369.100	1.393.164
Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWA <sub>MPAD</sub> )	537.144	556.032	654.218	350.438	658.574
Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWA <sub>OPAD</sub> )	153.392	89.432	89.432	96.638	96.638
<b>Valor Total (RWA)</b>	<b>2.114.444</b>	<b>2.114.444</b>	<b>2.171.261</b>	<b>1.816.176</b>	<b>2.148.376</b>

### 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				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
Risco de taxas de juros das carteiras banking	8.166	4.788	4.788	2.805	3.356



## 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				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
Patrimônio de Referência	334.309	308.712	291.394	281.552	291.597
RWA	2.382.885	2.114.444	2.171.261	1.816.176	2.148.376
<b>Índice de Basileia (IB)</b>	<b>14,0%</b>	<b>14,6%</b>	<b>13,4%</b>	<b>16,0%</b>	<b>14,0%</b>

## 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				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
Nível I	334.309	235.862	218.134	225.115	233.823
RWA	2.382.885	2.114.444	2.171.261	1.816.176	2.148.376
<b>Índice de nível I</b>	<b>14%</b>	<b>11%</b>	<b>10%</b>	<b>12%</b>	<b>11%</b>

## 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				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
Capital Principal	334.309	235.862	225.011	225.115	233.823
RWA	2.382.885	2.114.444	1.817.469	1.816.176	2.148.376
<b>Índice Nível I</b>	<b>14%</b>	<b>11%</b>	<b>12%</b>	<b>12%</b>	<b>11%</b>

## 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				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
Depósitos a Vista	-	-	-	12.496	62.518
Fianças BMF	52.000	62.000	45.000	-	-
Swaps	52.845	23.745	33.243	-	-
CDB	873.066	892.464	875.864	836.090	580.863
CDI	5.000	-	25.563	23.923	78.419
Letras	143.548	132.666	103.492	123.338	127.208
DPGEs	53.154	70.318	100.491	164.233	260.991
Cessão com Coobrigação	-	-	-	32.346	-
Dívida Subordinada	-	120.775	121.663	94.234	96.293
<b>Total</b>	<b>1.179.613</b>	<b>1.301.968</b>	<b>1.305.317</b>	<b>1.286.660</b>	<b>1.206.292</b>

Prazo para vencimento	Consolidado Financeiro				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
0 a 30 dias	188.641	204.257	277.440	99.690	241.021
30 a 60 dias	98.101	50.357	105.339	98.020	49.347
60 a 90 dias	44.167	43.964	20.345	61.457	61.959
90 a 120 dias	26.240	62.437	35.884	17.994	67.171
Acima de 120 dias	822.464	940.954	866.308	1.009.498	786.794
<b>Total</b>	<b>1.179.613</b>	<b>1.301.968</b>	<b>1.305.317</b>	<b>1.286.659</b>	<b>1.206.292</b>

## 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				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
Liquidados em sistemas de liquidação	114.182	37.706	33.260	54.806	46.873
Não liquidados em sistemas de liquidação	19	13	167	32	103
	<b>114.201</b>	<b>37.719</b>	<b>33.427</b>	<b>54.838</b>	<b>46.976</b>

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

Em R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Mar/16	Dez/15	Set/15	Jun/15	Mar/15
Não liquidados em sistemas de liquidação	64.734	67.597	55.443	47.146	45.654
	<b>64.734</b>	<b>67.597</b>	<b>55.443</b>	<b>47.146</b>	<b>45.654</b>

### 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 Países:

Por país	Mar/15		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>42.917</b>	-	<b>42.917</b>
Avais e Fianças	6.947	-	6.947
Crédito pessoal (Outros)	35.970	-	35.970
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.017.790</b>	<b>1.862</b>	<b>1.019.652</b>
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	456.785	-	456.785
Avais e Fianças	417.694	1.862	419.556
Outros	143.311	-	143.311
<b>Total Geral</b>	<b>1.060.707</b>	<b>1.862</b>	<b>1.062.569</b>

Por país	Jun/15		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>17.830</b>	-	<b>17.830</b>
Avais e Fianças	6.191	-	6.191
Crédito pessoal (Outros)	11.639	-	11.639
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.036.157</b>	<b>1.862</b>	<b>1.038.019</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.053.987</b>	<b>1.862</b>	<b>1.055.849</b>

Por país	Set/15		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>32.309</b>	-	<b>32.309</b>
Avais e Fianças	7.280	-	7.280
Crédito pessoal (Outros)	25.029	-	25.029
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.068.222</b>	<b>1.862</b>	<b>1.070.084</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.100.531</b>	<b>1.862</b>	<b>1.102.393</b>

Por país	Dez/15		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>16.446</b>	-	<b>16.446</b>
Avais e Fianças	1.536	-	1.536
Crédito pessoal (Outros)	14.910	-	14.910
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.071.482</b>	<b>1.862</b>	<b>1.073.344</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.087.928</b>	<b>1.862</b>	<b>1.089.790</b>

Por país	Mar/16		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>14.618</b>	-	<b>14.618</b>
Avais e Fianças	1.536	-	1.536
Crédito pessoal (Outros)	13.082	-	13.082
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.310.521</b>	<b>1.862</b>	<b>1.312.383</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.325.139</b>	<b>1.862</b>	<b>1.327.001</b>

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

Por região	Mar/15					Total
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	
<b>Pessoa Física</b>	<b>42.917</b>	-	-	-	-	<b>42.917</b>
Avais e Fianças	6.947	-	-	-	-	6.947
Crédito pessoal (Outros)	35.970	-	-	-	-	35.970
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>824.772</b>	<b>77.498</b>	<b>6.430</b>	<b>89.426</b>	<b>19.664</b>	<b>1.017.790</b>
Importação e exportação	-	-	-	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	347.692	30.713	4.731	55.658	17.991	456.785
Avais e Fianças	364.665	44.677	1.699	6.653	-	417.694
Outros	112.415	2.108	-	27.115	1.673	143.311
<b>Total Geral</b>	<b>867.689</b>	<b>77.498</b>	<b>6.430</b>	<b>89.426</b>	<b>19.664</b>	<b>1.060.707</b>



Por região	Jun/15					
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>17.710</b>	-	-	<b>120</b>	-	<b>17.830</b>
Avais e Fianças	6.191	-	-	-	-	6.191
Crédito pessoal (Outros)	11.520	-	-	120	-	11.639
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>848.454</b>	<b>88.927</b>	<b>6.047</b>	<b>73.229</b>	<b>19.500</b>	<b>1.036.157</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>866.165</b>	<b>88.927</b>	<b>6.047</b>	<b>73.349</b>	<b>19.500</b>	<b>1.053.987</b>

Por região	Set/15					
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>32.238</b>	-	-	<b>71</b>	-	<b>32.309</b>
Avais e Fianças	7.280	-	-	-	-	7.280
Crédito pessoal (Outros)	24.959	-	-	71	-	25.029
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>874.890</b>	<b>91.634</b>	<b>1.699</b>	<b>73.116</b>	<b>26.883</b>	<b>1.068.222</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>907.128</b>	<b>91.634</b>	<b>1.699</b>	<b>73.187</b>	<b>26.883</b>	<b>1.100.531</b>

Por região	Dez/15					
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>16.446</b>	-	-	-	-	<b>16.446</b>
Avais e Fianças	1.536	-	-	-	-	1.536
Crédito pessoal (Outros)	14.910	-	-	-	-	14.910
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>883.878</b>	<b>83.484</b>	<b>1.699</b>	<b>79.409</b>	<b>23.012</b>	<b>1.071.482</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>900.324</b>	<b>83.484</b>	<b>1.699</b>	<b>79.409</b>	<b>23.012</b>	<b>1.087.928</b>

Por região	Mar/16					
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>14.618</b>	-	-	-	-	<b>14.618</b>
Avais e Fianças	1.536	-	-	-	-	1.536
Crédito pessoal (Outros)	13.082	-	-	-	-	13.082
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.160.008</b>	<b>52.341</b>	<b>1.699</b>	<b>76.954</b>	<b>19.519</b>	<b>1.310.521</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.174.627</b>	<b>52.341</b>	<b>1.699</b>	<b>76.954</b>	<b>19.519</b>	<b>1.325.139</b>

▪ Operações de Crédito Exposição Média no Trimestre:

Média no trimestre	Mar/15		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>42.900</b>	-	<b>42.900</b>
Avais e Fianças	7.446	-	7.446
Crédito pessoal (Outros)	35.454	-	35.454
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.038.218</b>	<b>1.862</b>	<b>1.040.080</b>
Importação e exportação	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	465.090	-	465.090
Avais e Fianças	423.646	1.862	425.508
Outros	149.482	-	149.482
<b>Total Geral</b>	<b>1.081.118</b>	<b>1.862</b>	<b>1.082.980</b>

Média no trimestre	Jun/15		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>18.967</b>	-	<b>18.967</b>
Avais e Fianças	6.191	-	6.191
Crédito pessoal (Outros)	12.776	-	12.776
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.059.156</b>	<b>1.862</b>	<b>1.061.018</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.078.123</b>	<b>1.862</b>	<b>1.079.985</b>

Média no trimestre	Set/15		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>25.228</b>	-	<b>25.228</b>
Avais e Fianças	6.554	-	6.554
Crédito pessoal (Outros)	18.675	-	18.675
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.067.732</b>	<b>1.862</b>	<b>1.069.594</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.092.960</b>	<b>1.862</b>	<b>1.094.822</b>

Média no trimestre	Dez/15		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>26.211</b>	-	<b>26.211</b>
Avais e Fianças	4.475	-	4.475
Crédito pessoal (Outros)	21.735	-	21.735
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.117.111</b>	<b>1.862</b>	<b>1.118.973</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.143.322</b>	<b>1.862</b>	<b>1.145.184</b>

Média no trimestre	Mar/16		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>13.675</b>	-	<b>13.675</b>
Avais e Fianças	1.536	-	1.536
Crédito pessoal (Outros)	12.139	-	12.139
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.161.834</b>	<b>1.862</b>	<b>1.163.696</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.175.510</b>	<b>1.862</b>	<b>1.177.372</b>

- Por Prazo a decorrer das operações:

	Mar/15			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
<b>Pessoa Física</b>	<b>14.107</b>	<b>7.525</b>	<b>243</b>	<b>-</b>
Avais e Fianças	447	6.500	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	-	-	-	-
Crédito pessoal (Outros)	13.660	1.025	243	-
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>304.442</b>	<b>204.286</b>	<b>474.781</b>	<b>37.351</b>
Importação e exportação	-	-	-	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	166.570	110.062	181.620	-
Avais e Fianças	102.138	91.667	225.750	-
Outros	35.734	2.557	67.411	37.351
<b>Total Geral</b>	<b>318.549</b>	<b>211.811</b>	<b>475.024</b>	<b>37.351</b>

	Jun/15			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
<b>Pessoa Física</b>	<b>14.107</b>	<b>1.025</b>	<b>5.986</b>	<b>-</b>
Avais e Fianças	447	-	5.743	-
Crédito pessoal (Outros)	13.660	1.025	243	-
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>329.451</b>	<b>312.311</b>	<b>359.910</b>	<b>30.014</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>343.557</b>	<b>313.337</b>	<b>365.896</b>	<b>30.014</b>

	Set/15			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
<b>Pessoa Física</b>	<b>15.833</b>	<b>8.557</b>	<b>6.986</b>	<b>-</b>
Avais e Fianças	447	180	6.652	-
Crédito pessoal (Outros)	15.386	8.377	334	-
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>392.453</b>	<b>247.314</b>	<b>381.194</b>	<b>25.318</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>408.286</b>	<b>255.871</b>	<b>388.180</b>	<b>25.318</b>

	Dez/15			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
<b>Pessoa Física</b>	<b>12.641</b>	<b>1.264</b>	<b>147</b>	<b>-</b>
Avais e Fianças	447	1.089	-	-
Crédito pessoal (Outros)	12.194	175	147	-
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>461.195</b>	<b>236.441</b>	<b>321.610</b>	<b>33.334</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>473.836</b>	<b>237.705</b>	<b>321.757</b>	<b>33.334</b>

	Mar/16			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
<b>Pessoa Física</b>	<b>-</b>	<b>175</b>	<b>147</b>	<b>-</b>
Avais e Fianças	-	-	-	-
Crédito pessoal (Outros)	-	175	147	-
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>632.564</b>	<b>186.370</b>	<b>423.437</b>	<b>37.807</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>632.564</b>	<b>186.545</b>	<b>423.584</b>	<b>37.807</b>

- Operações em atraso: Por países e regiões:

Regiões	Consolidado Financeiro				
	Mar/15				
	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	18.453	1.010	71	-	-
Sul	297	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	18.750	1.010	71	-	-
Exterior	-	-	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>18.750</b>	<b>1.010</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Consolidado Financeiro**

<b>Jun/15</b>					
<b>Regiões</b>	<b>15 a 60 dias</b>	<b>61 a 90 dias</b>	<b>91 a 180 dias</b>	<b>181 a 360 dias</b>	<b>Acima de 360 dias</b>
Sudeste	1.287	73	1.614	71	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	1.287	73	1.614	71	-
Exterior	-	-	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>1.287</b>	<b>73</b>	<b>1.614</b>	<b>71</b>	<b>-</b>

**Consolidado Financeiro**

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

**Consolidado Financeiro**

<b>Dez/15</b>					
<b>Regiões</b>	<b>15 a 60 dias</b>	<b>61 a 90 dias</b>	<b>91 a 180 dias</b>	<b>181 a 360 dias</b>	<b>Acima de 360 dias</b>
Sudeste	3.088	1	-	641	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	19.426	-	-
Brasil	3.088	1	19.426	641	-
Exterior	-	-	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>3.088</b>	<b>1</b>	<b>19.426</b>	<b>641</b>	<b>-</b>

**Consolidado Financeiro**

Mar/16					
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	-	-	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>20.576</b>	<b>3.486</b>	<b>2.974</b>	<b>19.426</b>	<b>-</b>

- Operações em atraso por setor econômico:

**Consolidado Financeiro**

Mar/15					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	-
<b>Setor Privado</b>	18.108	993	-	-	-
Indústria e Comércio	724	-	-	-	-
Serviços	17.384	993	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
<b>Pessoa Física</b>	642	17	71	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>18.750</b>	<b>1.010</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Consolidado Financeiro**

Jun/15					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	-
<b>Setor Privado</b>	1.284	-	983	-	-
Indústria e Comércio	1.284	-	-	-	-
Serviços	-	-	983	-	-
Outros	-	-	-	-	-
<b>Pessoa Física</b>	3	-	641	134	-
<b>Total Geral</b>	<b>1.287</b>	<b>-</b>	<b>1.624</b>	<b>134</b>	<b>-</b>

**Consolidado Financeiro**

<b>Set/15</b>					
<b>Regiões</b>	<b>15 a 60 dias</b>	<b>61 a 90 dias</b>	<b>91 a 180 dias</b>	<b>181 a 360 dias</b>	<b>Acima de 360 dias</b>
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	-
<b>Setor Privado</b>	22.242	870	983	-	-
Indústria e Comércio	20.858	685	983	-	-
Serviços	1.384	185	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
<b>Pessoa Física</b>	1	-	641	-	-
<b>Total Geral</b>	22.244	870	1.624	-	-

**Consolidado Financeiro**

<b>Dez/15</b>					
<b>Regiões</b>	<b>15 a 60 dias</b>	<b>61 a 90 dias</b>	<b>91 a 180 dias</b>	<b>181 a 360 dias</b>	<b>Acima de 360 dias</b>
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	-
<b>Setor Privado</b>	1.340	-	19.425	-	-
Indústria e Comércio	70	-	19.425	-	-
Serviços	-	-	-	-	-
Outros	1.270	-	-	-	-
<b>Pessoa Física</b>	1.748	1	1	641	-
<b>Total Geral</b>	3.088	1	19.426	641	-

**Consolidado Financeiro**

<b>Mar/16</b>					
<b>Regiões</b>	<b>15 a 60 dias</b>	<b>61 a 90 dias</b>	<b>91 a 180 dias</b>	<b>181 a 360 dias</b>	<b>Acima de 360 dias</b>
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	-
<b>Setor Privado</b>	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	-
<b>Pessoa Física</b>	174	-	1.704	1	-
<b>Total Geral</b>	20.575	3.486	2.974	19.426	-



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

Consolidado Financeiro				
Mar/15				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
<b>Setor Privado</b>	-	-	-	-
Indústria e Comércio	2.364	821	-	3.185
Serviços	3.466	371	-	3.836
Outros	-	-	-	-
<b>Pessoa Física</b>	256	1.201	-	1.456
<b>Total Geral</b>	<b>6.086</b>	<b>2.393</b>	-	<b>8.477</b>

Consolidado Financeiro				
Jun/15				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
<b>Setor Privado</b>	-	-	-	-
Indústria e Comércio	2.364	7.244	-	9.608
Serviços	3.466	(454)	-	3.012
Outros	-	-	-	-
<b>Pessoa Física</b>	256	478	-	734
<b>Total Geral</b>	<b>6.086</b>	<b>7.269</b>	-	<b>13.354</b>

Consolidado Financeiro				
Set/15				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
<b>Setor Privado</b>	-	-	-	-
Indústria e Comércio	2.347	10.036	-	12.383
Serviços	3.463	(162)	-	3.301
Outros	-	-	-	-
<b>Pessoa Física</b>	276	760	(237)	799
<b>Total Geral</b>	<b>6.087</b>	<b>10.634</b>	<b>(237)</b>	<b>16.483</b>

Consolidado Financeiro				
Dez/15				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
<b>Setor Privado</b>	-	-	-	-
Indústria e Comércio	2.347	18.491	(9.197)	11.641
Serviços	3.463	404	-	3.867
Outros	-	-	-	-
<b>Pessoa Física</b>	276	956	(237)	995
<b>Total Geral</b>	<b>6.087</b>	<b>19.851</b>	<b>(9.434)</b>	<b>16.504</b>

Consolidado Financeiro				
Mar/16				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
<b>Setor Privado</b>	-	-	-	-
Indústria e Comércio	11.641	10.267	-	21.908
Serviços	3.867	7.639	-	11.506
Outros	-	-	-	-
<b>Pessoa Física</b>	995	3.407	-	4.402
<b>Total Geral</b>	<b>16.504</b>	<b>21.312</b>	-	<b>37.816</b>

- Concentração da Carteira de Crédito nos Maiores Devedores:

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Mar/15	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	72.435	6,82%
10 Maiores Devedores	376.040	35,39%
20 Maiores Devedores	274.856	25,87%
50 Maiores Devedores	196.066	18,45%
100 Maiores Devedores	8.007	0,75%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Jun/15	
	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%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos</b>	<b>Set/15</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
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%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos</b>	<b>Dez/15</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
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%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos</b>	<b>Mar/16</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
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%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras</b>	<b>Mar/15</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
Maior Devedor	72.435	6,82%
10 Maiores Devedores	381.422	35,90%
20 Maiores Devedores	320.447	30,16%
50 Maiores Devedores	259.765	24,45%
100 Maiores Devedores	28.500	2,68%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras</b>	<b>Jun/15</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
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%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras</b>	<b>Set/15</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
	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%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras</b>	<b>Dez/15</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
	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%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras</b>	<b>Mar/16</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
	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%

■ Crédito por setor Econômico

Março/2015

	Importação e exportação		Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
<b>Pessoa Jurídica</b>										
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	<b>72.435</b>	<b>17,0%</b>	-	-	<b>72.435</b>	<b>6,8%</b>
Concessionária	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Setor Privado</b>	-	-	<b>456.785</b>	<b>96,7%</b>	<b>347.120</b>	<b>81,4%</b>	<b>143.310</b>	<b>87,6%</b>	<b>947.215</b>	<b>89,1%</b>
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	20.202	12,3%	20.202	1,9%
Alimentos e bebidas	-	-	3.464	0,7%	5.452	1,3%	-	-	8.916	0,8%
Borracha	-	-	-	-	259	0,1%	-	-	259	0,0%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	14.672	9,0%	14.672	1,4%
Construção e Infra estrutura	-	-	32.438	6,9%	-	-	-	-	32.438	3,1%
Consultoria	-	-	8.880	1,9%	-	-	-	-	8.880	0,8%
Educação	-	-	-	-	2.812	0,7%	368	0,2%	3.180	0,3%
Embalagens	-	-	-	-	8.782	2,1%	-	-	8.782	0,8%
Energia	-	-	-	-	16.513	3,9%	7.447	4,6%	23.959	2,3%
Engenharia e arquitetura	-	-	56.577	12,0%	4.348	1,0%	-	-	60.925	5,7%
Entretenimento	-	-	19.518	4,1%	2.549	0,6%	-	-	22.066	2,1%
Fertilizantes	-	-	48.753	10,3%	-	-	15.004	9,2%	63.757	6,0%
Financeiro	-	-	67.882	14,4%	15.033	3,5%	20.961	12,8%	103.876	9,8%
Gráfica	-	-	-	-	145	0,0%	29.502	18,0%	29.647	2,8%
Imobiliário	-	-	127.090	26,9%	26.781	6,3%	8.653	5,3%	162.525	15,3%
Indústria - Diversos	-	-	-	-	1.862	0,4%	-	-	1.862	0,2%
Locação	-	-	9.219	2,0%	-	-	21.925	13,4%	31.144	2,9%
Logística	-	-	-	-	63.963	15,0%	183	0,1%	64.146	6,0%
Mineração	-	-	14.034	3,0%	11.117	2,6%	-	-	25.151	2,4%
Naval	-	-	-	-	11.325	2,7%	-	-	11.325	1,1%
Óleo e Gás	-	-	7.834	1,7%	-	-	-	-	7.834	0,7%
Petroquímica	-	-	-	-	2.700	0,6%	-	-	2.700	0,3%
Portuário	-	-	4.489	1,0%	-	-	-	-	4.489	0,4%
Publicidade	-	-	17.460	3,7%	978	0,2%	1.155	0,7%	19.592	1,8%
Saúde	-	-	1.824	0,4%	-	-	-	-	1.824	0,2%
Serviços - Diversos	-	-	973	0,2%	1.582	0,4%	-	-	2.556	0,2%
Siderurgia	-	-	-	-	2.164	0,5%	-	-	2.164	0,2%
Tabagista	-	-	-	-	900	0,2%	-	-	900	0,1%
Tecnologia	-	-	-	-	53.878	12,6%	-	-	53.878	5,1%
Telecomunicação	-	-	-	-	56.658	13,3%	3.020	1,8%	59.678	5,6%
Varejo	-	-	31.302	6,6%	57.319	13,4%	218	0,1%	88.840	8,4%
Vestuário	-	-	5.048	1,1%	-	-	-	-	5.048	0,5%
<b>Pessoa Física</b>			<b>15.658</b>		<b>6.947</b>		<b>20.312</b>		<b>42.917</b>	
<b>Total Geral</b>			<b>472.443</b>		<b>426.502</b>		<b>163.622</b>		<b>1.062.567</b>	

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	%
<b>Pessoa Jurídica</b>										
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	<b>72.435</b>	<b>17,6%</b>	-	-	<b>72.435</b>	<b>6,9%</b>
Concessionária	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Setor Privado</b>	-	-	<b>446.429</b>	<b>97,7%</b>	<b>333.529</b>	<b>80,9%</b>	<b>185.627</b>	<b>99,5%</b>	<b>965.583</b>	<b>91,5%</b>
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%
Indústria - 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%
<b>Pessoa Física</b>			<b>10.684</b>		<b>6.191</b>		<b>955</b>		<b>17.830</b>	
<b>Total Geral</b>			<b>457.113</b>		<b>412.155</b>		<b>186.582</b>		<b>1.055.848</b>	

## 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	%
<b>Pessoa Jurídica</b>										
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	<b>72.435</b>	<b>19,2%</b>	<b>2.027,52</b>	<b>1,0%</b>	<b>74.462</b>	<b>6,8%</b>
Concessionária	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Setor Privado</b>	-	-	<b>492.980</b>	<b>95%</b>	<b>298.385</b>	<b>78,9%</b>	<b>204.257</b>	<b>99,0%</b>	<b>995.622</b>	<b>90,3%</b>
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%
<b>Pessoa Física</b>			<b>25.029</b>		<b>7.280</b>		<b>-</b>		<b>32.309</b>	
<b>Total Geral</b>			<b>518.009</b>		<b>378.099</b>		<b>206.285</b>		<b>1.102.393</b>	

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	%
<b>Pessoa Jurídica</b>										
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	<b>72.435</b>	<b>17,9%</b>	-	-	<b>72.435</b>	<b>6,6%</b>
Concessionária	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Setor Privado</b>	-	-	<b>466.573</b>	<b>97%</b>	<b>331.275</b>	<b>81,7%</b>	<b>203.060</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.000.909</b>	<b>91,8%</b>
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%
<b>Pessoa Física</b>			<b>14.910</b>		<b>1.536</b>		-		<b>16.446</b>	
<b>Total Geral</b>			<b>481.483</b>		<b>405.246</b>		<b>203.060</b>		<b>1.089.790</b>	



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	%
<b>Pessoa Jurídica</b>										
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	<b>72.435</b>	<b>20,2%</b>	-	-	<b>72.435</b>	<b>5,5%</b>
Concessionária	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Setor Privado</b>	-	-	<b>701.683</b>	<b>98%</b>	<b>284.784</b>	<b>79,4%</b>	<b>253.481</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.239.948</b>	<b>93,4%</b>
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%
<b>Pessoa Física</b>			<b>13.046</b>		<b>1.536</b>		<b>36</b>		<b>14.618</b>	
<b>Total Geral</b>			<b>714.729</b>		<b>358.754</b>		<b>253.517</b>		<b>1.327.001</b>	

## 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*<sup>1</sup> como ferramenta. Em todas as análises, as carteiras dos fundos são abertas e suas operações consideradas individualmente, ponderadas pela participação do Banco nos fundos.

---

<sup>1</sup> 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
Março - 2015	Comprado	1.416.597	1.012	3.364
	Vendido	(1.090.224)	(1.020)	(229)
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)

## 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	Março 2015			
	Brasil		Exterior	
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido
Taxa de Juros	1.208.408	(950.551)	-	(4.605)
Taxa de Câmbio	955.281	(898.451)	7.129	(15.024)
Preços de Ações	6.060	(5.857)	-	-

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	-

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)

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

PARCELA	Março 2016	Dezembro 2015	Setembro 2015	Junho 2015	Março 2015
Parcela Câmbio (PCAM)	13.467	25.982	50.891	12.994	13.571
Parcela Juros Pré (PJUR1)	12.620	7.707	6.187	8.142	26.074
Parcela Cupom Cambial (PJUR2)	2.583	6.921	3.587	4.065	8.713
Parcela Cupom Inflação (PJUR3)	17.802	19.797	10.956	12.454	22.846
Parcela Cupom Juros (PJUR4)	-	-	-	-	-
Parcela Commodities (PCOM)	1.417	587	87	218	716
Parcela Ações (PACS)	978	169	9.838	858	523