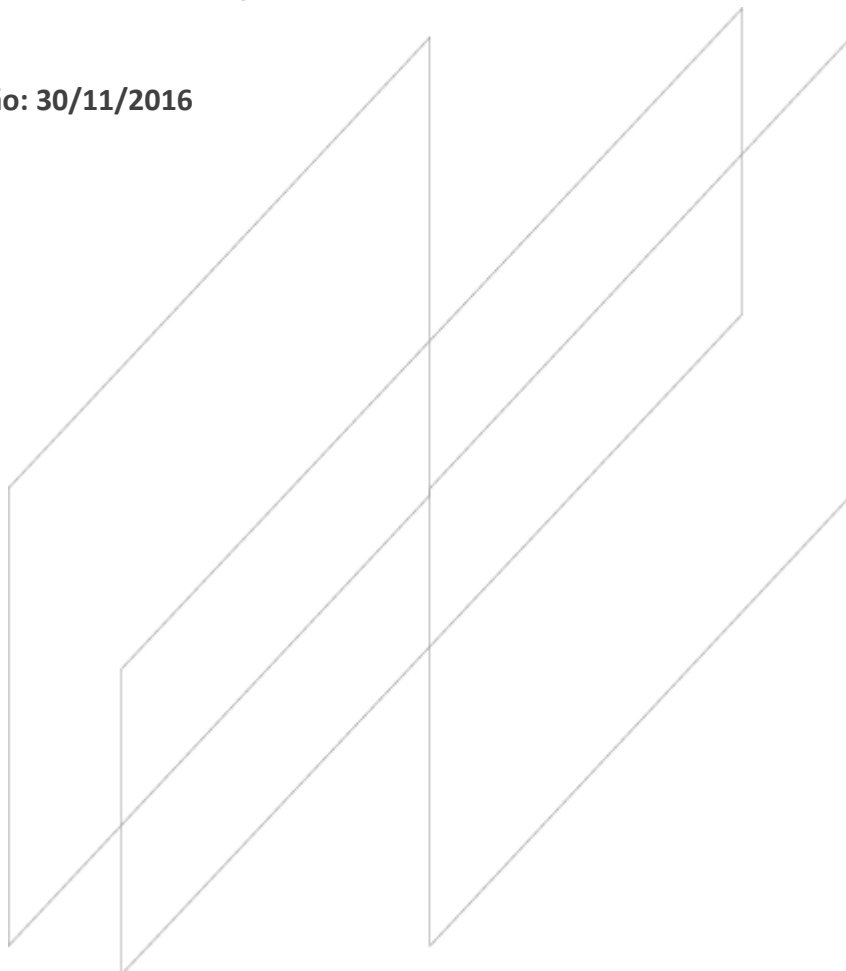




## RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCOS Circular 3.678 – Set/16

Última atualização: 30/11/2016



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	15
<b>X. RISCO DE MERCADO</b>	<b>32</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: 30/09/2015, 31/12/2015, 31/03/2016, 30/06/2016 e 30/09/2016 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>Banco Modal S.A.</b> Matriz: Praia de Botafogo, 5016* Torre P. Açúcar - Botafogo - Rio de Janeiro - RJ - Tel 21.3223.7700 Filial: Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1455 - 1º andar - São Paulo - SP - Tel 11.206.6800 CNPJ 30.723.886/0001-62 <a href="http://www.modal.com.br">www.modal.com.br</a>	
<b>BALANÇO PATRIMONIAL EM 30/09/2016</b> (Valores em R\$ Mil)			
<b>ATIVO</b> <b>CIRCULANTE</b> ..... <b>1.667.121</b> DISPONIBILIDADES..... <b>40.161</b> APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ..... <b>226.122</b> <i>Aplicações no Mercado Aberto..... 226.122</i>  TÍT. E VAL. MOBIL. E INSTRUM. FINANC. DERIV..... <b>1.025.221</b> <i>Carteira Própria..... 487.318</i> <i>Vinculados a Compromissos de Recompra..... 427.652</i> <i>Vinculados a Prestação de Garantias..... 68.339</i> <i>Instrumentos Financeiros Derivativos..... 41.914</i> RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS..... <b>361</b> <i>Pagamentos e recebimentos a liquidar..... 27</i> <i>Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central..... 333</i> <i>Correspondentes no País..... 7</i> OPERAÇÕES DE CRÉDITO..... <b>300.261</b> <i>Empréstimos e Títulos Descontados..... 309.420</i> <i>(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa..... (9.159)</i> OUTROS CRÉDITOS..... <b>60.579</b> <i>Carteira de câmbio..... 10.436</i> <i>Rendas a receber..... 423</i> <i>Negociação e Intermediação de Valores..... 41.882</i> <i>Diversos..... 19.742</i> <i>(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa..... (11.204)</i> OUTROS VALORES E BENS..... <b>14.416</b> <i>Bens não de uso próprio..... 8.620</i> <i>Despesas Antecipadas..... 5.596</i>  <b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b> ..... <b>574.643</b> TÍT. E VAL. MOBIL. E INSTRUM. FINANC. DERIV..... <b>218.318</b> <i>Carteira Própria..... 43.090</i> <i>Instrumentos Financeiros Derivativos..... 175.228</i> OPERAÇÕES DE CRÉDITO..... <b>268.793</b> <i>Empréstimos e Títulos Descontados..... 268.793</i> OUTROS CRÉDITOS..... <b>87.532</b> <i>Diversos..... 87.532</i>  <b>PERMANENTE</b> ..... <b>77.611</b> INVESTIMENTOS..... <b>58.305</b> <i>Participações em Coligadas e Controladas no País..... 58.097</i> <i>Doutos Investimentos..... 208</i> IMOBILIZADO DE USO..... <b>4.338</b> DIFERIDO..... <b>7.817</b> INTANGÍVEL..... <b>6.479</b> IMOBILIZADO EM ANDAMENTO..... <b>73</b>	<b>PASSIVO</b> <b>CIRCULANTE</b> ..... <b>1.526.384</b> DEPÓSITOS..... <b>822.202</b> <i>Depósitos à Vista..... 20.691</i> <i>Depósitos a Prazo..... 12.500</i> <i>Depósitos interfinanceiros..... 789.011</i> CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO..... <b>437.361</b> <i>Carteira Própria..... 421.530</i> <i>Carteira Terceiros..... -</i> <i>Carteira Livre Movimentação..... 15.831</i> RECURSOS DE ACEITES E EMISSÕES DE TÍTULOS..... <b>140.145</b> <i>Letras de Crédito Imobiliário..... 140.145</i> RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS..... <b>64</b> <i>Serviços de compensação de cheques e outros papéis..... 64</i> RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS..... <b>4.972</b> <i>Recursos em trânsito de terceiros..... 4.972</i> INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS..... <b>46.244</b> <i>Instrumentos Financeiros Derivativos..... 46.244</i> OUTRAS OBRIGAÇÕES..... <b>75.396</b> <i>Cobrança e Arrecadação de Tributos..... 2.580</i> <i>Carteira de câmbio..... 10.541</i> <i>Fiscais e Previdenciárias..... 13.244</i> <i>Negociação e Intermediação de Valores..... 43.140</i> <i>Diversas..... 5.891</i>  <b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b> ..... <b>431.303</b> DEPÓSITOS..... <b>417.921</b> <i>Depósitos a Prazo..... 417.921</i> RECURSOS DE ACEITES E EMISSÕES DE TÍTULOS..... <b>-</b> <i>Letras de Crédito Imobiliário..... -</i> INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS..... <b>829</b> <i>Instrumentos Financeiros Derivativos..... 829</i> OUTRAS OBRIGAÇÕES..... <b>12.553</b> <i>Fiscais e Previdenciárias..... 1.797</i> <i>Diversas..... 10.756</i>  <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> ..... <b>361.688</b> CAPITAL DE DOMICILIADOS NO PAÍS..... <b>345.669</b> RESERVA DE LUCROS..... <b>1.402</b> AJUSTE A VALOR DE MERCADO, TVM..... <b>14.617</b>		
<b>TOTAL DO ATIVO</b> ..... <b>2.319.375</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b> ..... <b>2.319.375</b>		

## INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS DAS INSTITUIÇÕES CONSOLIDADAS

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas:

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

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

## 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				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
Nível I	<b>337.578</b>	<b>343.333</b>	<b>334.309</b>	<b>235.862</b>	<b>218.134</b>
Capital Principal	<b>337.578</b>	<b>343.333</b>	<b>334.309</b>	<b>235.862</b>	<b>218.134</b>
Patrimônio Líquido	371.254	376.153	361.631	244.718	227.886
Ajustes Prudenciais, Res. 4.192/13 do CMN	(33.676)	(32.820)	(27.322)	(8.856)	(9.619)
Deduções do PR	-	-	-	-	-
Nível II	-	-	-	<b>72.850</b>	<b>73.260</b>
Instrumentos de Dívida Subordinada	-	-	-	72.850	73.260
Deduções	-	-	-	-	<b>(133)</b>
Deduções do PR. Res.3.444	-	-	-	-	<b>(133)</b>
<b>Total</b>	<b>337.578</b>	<b>343.333</b>	<b>308.712</b>	<b>291.394</b>	<b>281.552</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				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
<b>Fator de Ponderação</b>	<b>1.602.700</b>	<b>1.613.493</b>	<b>1.692.349</b>	<b>1.468.980</b>	<b>1.427.611</b>
FPR 20%	19.264	31.349	10.555	7.304	16.910
FPR 50%	3.232	10.734	4.965	2.870	3.152
FPR 85%	141.002	131.211	135.316	149.326	160.368
FPR 100%	1.388.682	1.393.362	1.453.032	1.309.480	1.192.315
FPR 250%	50.520	2.086	2.946	-	54.866
FPR 300%	-	44.751	85.535	-	-

R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWA <sub>CPAD</sub> )	1.602.700	1.613.493	1.692.349	1.468.980	1.427.611
Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWA <sub>MPAD</sub> )	670.503	637.882	537.144	556.032	654.218
Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWA <sub>OPAD</sub> )	183.254	153.392	153.392	89.432	89.432
<b>Valor Total (RWA)</b>	<b>2.456.457</b>	<b>2.404.767</b>	<b>2.114.444</b>	<b>2.114.444</b>	<b>2.171.261</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				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
Risco de taxas de juros das carteiras banking	4.427	6.349	8.166	4.788	4.788



## ÍNDICE DE BASILEIA

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

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

Em %	Consolidado Financeiro				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
Patrimônio de Referência	337.578	343.333	334.309	308.712	291.394
RWA	2.456.457	2.404.767	2.382.885	2.114.444	2.171.261
<b>Índice de Basileia (IB)</b>	<b>14%</b>	<b>14%</b>	<b>14%</b>	<b>15%</b>	<b>13%</b>

## 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				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
Nível I	337.578	343.333	334.309	235.862	218.134
RWA	2.456.457	2.404.767	2.382.885	2.114.444	2.171.261
<b>Índice de nível I</b>	<b>14%</b>	<b>14%</b>	<b>14%</b>	<b>11%</b>	<b>10%</b>

## 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				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
Capital Principal	337.578	343.333	334.309	235.862	225.011
RWA	2.456.457	2.404.767	2.382.885	2.114.444	1.817.469
<b>Índice Nível I</b>	<b>14%</b>	<b>14%</b>	<b>14%</b>	<b>11%</b>	<b>12%</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				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
Depósitos a Vista	-	-	-	-	-
Fianças BMF	64.500	57.000	52.000	62.000	45.000
Swaps	52.845	52.845	52.845	23.745	33.243
CDB	1.159.543	950.837	873.066	892.464	875.864
CDI	12.500	7.500	5.000	-	25.563
Letras	140.145	135.046	143.548	132.666	103.492
DPGEs	46.569	47.957	53.154	70.318	100.491
Debs Compromissadas	75.429	-	-	-	-
Dívida Subordinada	-	-	-	120.775	121.663
<b>Total</b>	<b>1.551.531</b>	<b>1.251.185</b>	<b>1.179.613</b>	<b>1.301.968</b>	<b>1.305.317</b>

Prazo para vencimento	Consolidado Financeiro				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
0 a 30 dias	346.423	190.246	188.641	204.257	277.440
30 a 60 dias	102.186	35.417	98.101	50.357	105.339
60 a 90 dias	55.627	53.354	44.167	43.964	20.345
90 a 120 dias	94.495	45.102	26.240	62.437	35.884
Acima de 120 dias	952.800	927.066	822.464	940.954	866.308
<b>Total</b>	<b>1.551.531</b>	<b>1.251.185</b>	<b>1.179.613</b>	<b>1.301.968</b>	<b>1.305.317</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				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
Liquidados em sistemas de liquidação	229.385	243.398	114.182	37.706	33.260
Não liquidados em sistemas de liquidação	104	179	19	13	167
	<b>229.489</b>	<b>243.577</b>	<b>114.201</b>	<b>37.719</b>	<b>33.427</b>

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

Em R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Set/16	Jun/16	Mar/16	Dez/15	Set/15
Não liquidados em sistemas de liquidação	94.552	89.746	64.734	67.597	55.443
	<b>94.552</b>	<b>89.746</b>	<b>64.734</b>	<b>67.597</b>	<b>55.443</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 País:

Por país	Setembro 2015		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>32.309</b>	-	32.309
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>	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
<b>Total Geral</b>	<b>1.100.531</b>	<b>1.862</b>	<b>1.102.393</b>

Por país	Dezembro 2015		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>16.446</b>	-	16.446
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>	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
<b>Total Geral</b>	<b>1.087.928</b>	<b>1.862</b>	<b>1.089.790</b>

Por país	Março 2016		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>14.618</b>	-	14.618
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>	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
<b>Total Geral</b>	<b>1.325.139</b>	<b>1.862</b>	<b>1.327.001</b>

Por país	Junho 2016		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>18.323</b>	-	<b>18.323</b>
Avais e Fianças	627	-	627
Crédito pessoal (Outros)	17.696	-	17.696
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.236.958</b>	<b>1.862</b>	<b>1.238.820</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.255.282</b>	<b>1.862</b>	<b>1.257.144</b>

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

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

Por região	Setembro 2015					Total
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	
<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	Dezembro 2015					
	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	Março 2016					
	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>

Por região	Junho 2016					
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>18.323</b>	-	-	-	-	<b>18.323</b>
Avais e Fianças	627	-	-	-	-	627
Crédito pessoal (Outros)	17.696	-	-	-	-	17.696
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.143.600</b>	<b>12.554</b>	<b>1.699</b>	<b>76.484</b>	<b>2.621</b>	<b>1.236.958</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.161.923</b>	<b>12.554</b>	<b>1.699</b>	<b>76.484</b>	<b>2.621</b>	<b>1.255.282</b>

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

▪ Operações de Crédito Exposição Média no Trimestre:

Média no trimestre	Setembro 2015		
	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	Dezembro 2015		
	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	Março 2016		
	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>

Média no trimestre	Junho 2016		
	Brasil	Alemanha	Total
<b>Pessoa Física</b>	<b>18.462</b>	-	<b>18.462</b>
Avais e Fianças	209	-	209
Crédito pessoal (Outros)	18.253	-	18.253
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>1.224.910</b>	<b>1.862</b>	<b>1.226.772</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>1.243.372</b>	<b>1.862</b>	<b>1.245.234</b>

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

- Por Prazo a decorrer das operações:

	Setembro 2015			
	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>	-
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>

	Dezembro 2015			
	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>	-
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>

	Março 2016			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
<b>Pessoa Física</b>	-	<b>175</b>	<b>147</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>

Junho 2016				
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
<b>Pessoa Física</b>	<b>14.683</b>	<b>2.302</b>	<b>1.337</b>	-
Avais e Fianças	627	-	-	-
Crédito pessoal (Outros)	14.056	2.302	1.337	-
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>473.222</b>	<b>139.956</b>	<b>550.273</b>	<b>75.370</b>
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
<b>Total Geral</b>	<b>487.905</b>	<b>142.258</b>	<b>551.610</b>	<b>75.370</b>

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

- Operações em atraso: Por países e regiões:

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	-	-	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>22.244</b>	<b>870</b>	<b>-</b>	<b>1.624</b>	<b>-</b>

**Consolidado Financeiro**

**Dezembro 2015**

<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**

**Março 2016**

<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	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>

**Consolidado Financeiro**

**Junho 2016**

<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	133	-	11.151	3	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	133	-	11.151	3	-
Exterior	-	-	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>133</b>	<b>-</b>	<b>11.151</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

Consolidado Financeiro					
Setembro 2016					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	19.667	1.000	13	11.151	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	19.667	1.000	13	11.151	-
Exterior	-	-	-	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>19.667</b>	<b>1.000</b>	<b>13</b>	<b>11.151</b>	<b>-</b>

- Operações em atraso por setor econômico:

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
<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>	<b>22.244</b>	<b>870</b>	<b>1.624</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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
<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>	<b>3.088</b>	<b>1</b>	<b>19.426</b>	<b>641</b>	<b>-</b>

**Consolidado Financeiro**

**Março 2016**

<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>	<b>20.575</b>	<b>3.486</b>	<b>2.974</b>	<b>19.426</b>	-

**Consolidado Financeiro**

**Junho 2016**

<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>	133	-	11.151	-	-
Indústria e Comércio	5	-	11.151	-	-
Serviços	128	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
<b>Pessoa Física</b>	-	-	-	3	-
<b>Total Geral</b>	<b>133</b>	-	<b>11.151</b>	<b>3</b>	-

**Consolidado Financeiro**

**Setembro 2016**

<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>	9.725	1.000	10	11.151	-
Indústria e Comércio	1.819	235	10	41	-
Serviços	-	-	-	-	-
Outros	7.906	764	-	11.110	-
<b>Pessoa Física</b>	9.942	-	3	-	-
<b>Total Geral</b>	<b>19.667</b>	<b>1.000</b>	<b>13</b>	<b>11.151</b>	-



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

Consolidado Financeiro				
Setembro 2015				
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				
Dezembro 2015				
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				
Março 2016				
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>16.503</b>	<b>21.312</b>	<b>-</b>	<b>37.816</b>

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

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

- Concentração da Carteira de Crédito nos Maiores Devedores:

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%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos</b>	<b>Junho 2016</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
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%

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

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras</b>	<b>Setembro 2015</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
Maior Devedor	72.435	6,57%
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>Dezembro 2015</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
Maior Devedor	72.435	6,65%
10 Maiores Devedores	452.769	41,55%
20 Maiores Devedores	332.937	30,55%
50 Maiores Devedores	220.222	20,21%
100 Maiores Devedores	11.427	1,05%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras</b>	<b>Março 2016</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%

<b>Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras</b>	<b>Junho 2016</b>	
	<b>Exposição</b>	<b>% Carteira</b>
	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%

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

■ Crédito por setor Econômico

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>95,0%</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	18,4%	8.977	4,4%	78.702	7,1%
Mineração	-	-	9.412	1,8%	11.117	2,9%	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>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

Pessoa Jurídica	Importação e Exportação		Capital de Giro, Desconto de Títulos e Conta Garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
<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>97,0%</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

Pessoa Jurídica	Importação e Exportação		Capital de Giro, Desconto de Títulos e Conta Garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
<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>98,0%</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>	

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	%
<b>Pessoa Jurídica</b>										
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	<b>72.435</b>	<b>20,6%</b>	-	-	<b>72.435</b>	<b>5,8%</b>
Concessionária	-	-	-	-	72.435	20,63%	-	-	72.435	5,8%
<b>Setor Privado</b>	-	-	<b>519.712</b>	<b>97,0%</b>	<b>277.991</b>	<b>79,2%</b>	<b>368.683</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.166.386</b>	<b>92,8%</b>
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%
<b>Pessoa Física</b>			<b>17.696</b>		<b>627</b>		-		<b>18.323</b>	
<b>Total Geral</b>			<b>537.408</b>		<b>351.053</b>		<b>368.683</b>		<b>1.257.144</b>	



## Setembro 2016

	Importação e exportação		Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
<b>Pessoa Jurídica</b>										
<b>Setor Público</b>	-	-	-	-	<b>72.435</b>	<b>22,0%</b>	-	-	<b>72.435</b>	<b>5,7%</b>
Concessões Públicas	-	-	-	-	72.435	22,0%	-	-	72.435	5,7%
<b>Setor Privado</b>	-	-	<b>544.314</b>	<b>91,2%</b>	<b>255.533</b>	<b>77,7%</b>	<b>348.272</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.148.119</b>	<b>90,1%</b>
Administração de shoppings	-	-	-	-	-	-	10.377	3,0%	10.377	0,8%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	5.282	1,5%	5.282	0,4%
Alimentos e bebidas	-	-	-	-	-	-	1.971	0,6%	1.971	0,2%
Borracha	-	-	-	-	259	0,1%	-	-	259	0,0%
Celulose	-	-	-	-	-	-	5.169	1,5%	5.169	0,4%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	585	0,2%	585	0,0%
Construção e Infra estrutura	-	-	16.306	2,7%	-	-	15.968	4,6%	32.275	2,5%
Educação	-	-	-	-	2.812	0,9%	-	-	2.812	0,2%
Embalagens	-	-	-	-	2.531	0,8%	-	-	2.531	0,2%
Energia	-	-	14.378	2,4%	14.116	4,3%	18.144	5,2%	46.639	3,7%
Engenharia e arquitetura	-	-	57.018	9,6%	-	-	-	-	57.018	4,5%
Entretenimento	-	-	19.945	3,3%	-	-	-	-	19.945	1,6%
Esportivo	-	-	11.546	1,9%	4.635	1,4%	-	-	16.181	1,3%
Financeiro	-	-	212.088	35,5%	13.001	4,0%	205.122	58,9%	430.210	33,8%
Gráfica	-	-	-	-	145	0,0%	37.506	10,8%	37.651	3,0%
Imobiliário	-	-	149.090	25,0%	36.458	11,1%	-	-	185.548	14,6%
Indústria e Comércio	-	-	-	-	1.862	0,6%	-	-	1.862	0,1%
Locação	-	-	-	-	-	-	9.079	2,6%	9.079	0,7%
Logística	-	-	-	-	27.972	8,5%	-	-	27.972	2,2%
Manutenção	-	-	405	0,1%	310	0,1%	-	-	715	0,1%
Mineração	-	-	7.272	1,2%	11.117	3,4%	23.164	6,7%	41.554	3,3%
Naval	-	-	-	-	4.112	1,3%	-	-	4.112	0,3%
Óleo e Gás	-	-	9.857	1,7%	-	-	-	-	9.857	0,8%
Petroquímico	-	-	308	0,1%	2.193	0,7%	-	-	2.501	0,2%
Portuário	-	-	5.061	0,8%	-	-	-	-	5.061	0,4%
Publicidade	-	-	17.946	3,0%	-	-	-	-	17.946	1,4%
Saúde	-	-	594	0,1%	-	-	-	-	594	0,0%
Tabagista	-	-	-	-	300	0,1%	-	-	300	0,0%
Tecnologia	-	-	-	-	50.479	15,4%	-	-	50.479	4,0%
Telecomunicação	-	-	13.582	2,3%	36.325	11,0%	11.462	3,3%	61.368	4,8%
Varejo	-	-	544.314	91,0%	46.905	14,3%	4.443	1,3%	60.266	4,7%
<b>Pessoa Física</b>			<b>52.700</b>		<b>767</b>		<b>30</b>		<b>53.497</b>	
<b>Total Geral</b>			<b>597.014</b>		<b>328.735</b>		<b>348.302</b>		<b>1.274.050</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
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)
Setembro - 2016	Comprado	3.667.332	36.831	1.297
	Vendido	(1.994.496)	(42.278)	-

**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	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)

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)

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

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

PARCELA	Setembro 2016	Junho 2016	Março 2016	Dezembro 2015	Setembro 2015
Parcela Câmbio (PCAM)	4.882	16.783	13.467	25.982	50.891
Parcela Juros Pré (PJUR1)	20.487	16.239	12.620	7.707	6.187
Parcela Cupom Cambial (PJUR2)	7.490	1.941	2.583	6.921	3.587
Parcela Cupom Inflação (PJUR3)	25.533	23.768	17.802	19.797	10.956
Parcela Cupom Juros (PJUR4)	-	-	-	-	-
Parcela Commodities (PCOM)	-	-	1.417	587	87
Parcela Ações (PACS)	192	447	978	169	9.838