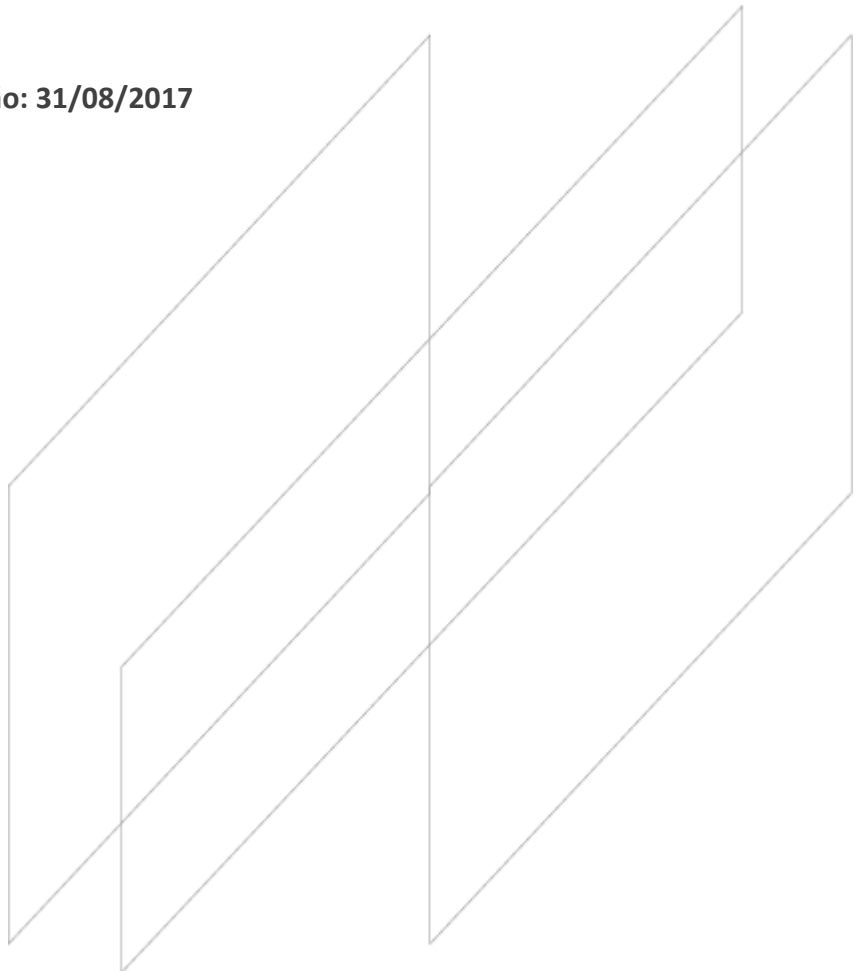




RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCOS Circular 3.678 – Junho 2017

Última atualização: 31/08/2017



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

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

ÍNDICE

I. INTRODUÇÃO	3
II. ABRANGÊNCIA	3
III. ESTRUTURA	3
IV. INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS	4
BALANÇO PATRIMONIAL	4
INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS DAS INSTITUIÇÕES CONSOLIDADAS	5
DESCRIÇÃO DAS PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS RELEVANTES	6
V. ADEQUAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA	7
DETALHAMENTO DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR*)	7
VI. ATIVOS PONDERADOS PELO RISCO (RWA):	8
RBAN	8
ÍNDICE DE BASILEIA	9
ÍNDICE NÍVEL I	9
ÍNDICE DE CAPITAL PRINCIPAL (ICP)	9
VII. RISCO DE LIQUIDEZ	10
VIII. RISCO OPERACIONAL	11
PLANO DE CONTINGÊNCIA E CONTINUIDADE DE NEGÓCIOS	11
IX. EXPOSIÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO	13
CONCESSÃO DE LIMITES:	13
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS OU COMPLEXOS:	14
PROCESSOS DE GESTÃO, MENSURAÇÃO E MONITORAMENTO DA CARTEIRA DE CRÉDITO:	14
EXPOSIÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO	15
X. RISCO DE MERCADO	29
COMITÊ DE RISCO	34
LIMITES OPERACIONAIS	34
CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO	35
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	36

I. INTRODUÇÃO

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

Este relatório contém informações para as seguintes datas-bases: 30/06/2016, 30/09/2016, 31/12/2016, 31/03/2017 e 30/06/2017 atende às diretrizes da Política de Divulgação de Informações do Modal.

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

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

II. ABRANGÊNCIA

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

III. ESTRUTURA

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


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

IV. INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS

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

BALANÇO PATRIMONIAL

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

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30/06/2017 (Valores em R\$ Mil)	
 Banco Modal S.A. Matriz: Praia de Botafogo, 501/6ª Torre P. Açúcar - Botafogo - Rio de Janeiro - RJ - Tel 21 3223 7700 Filial: Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1455 - 7º andar - São Paulo - SP - Tel 11 2106 6880 CNPJ 30.723.886/0001-62 www.modal.com.br	
ATIVO CIRCULANTE 2.327.163 DISPONIBILIDADES..... 67.362 APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ..... 435.644 Aplicações no Mercado Aberto..... 435.644 TÍT. E VAL. MOBIL. E INSTRUM. FINANC. DERIV..... 1.153.946 Carteira Própria..... 509.185 Vinculadas a Compromissos de Recompra..... 463.956 Vinculadas a Prestação de Garantias 131.964 Instrumentos Financeiros Derivativos..... 48.841 RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS..... 1.918 Pagamentos e recebimentos a liquidar..... 1.019 Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central 891 Correspondetes no País..... 8 OPERAÇÕES DE CRÉDITO..... 302.575 Empréstimos e Títulos Descontados..... 298.250 Financiamento..... 16.043 (-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa..... (11.718) OUTROS CRÉDITOS..... 326.342 Carteira de câmbio..... 170.475 Rendas a receber..... 21 Negociação e Intermediação de Valores..... 58.222 Diversos..... 97.766 (-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa..... (142) OUTROS VALORES E BENS..... 39.376 Bens não de uso próprio..... 38.119 Despesas Antecipadas..... 6.812 (-) Provisão para impairment..... (5.555) REALIZÁVEL A LONGO PRAZO 560.034 TÍT. E VAL. MOBIL. E INSTRUM. FINANC. DERIV..... 188.871 Carteira Própria..... 87.389 Instrumentos Financeiros Derivativos..... 101.482 OPERAÇÕES DE CRÉDITO..... 290.622 Empréstimos e Títulos Descontados..... 290.622 OUTROS CRÉDITOS..... 80.541 Diversos..... 80.541 PERMANENTE 72.358 INVESTIMENTOS..... 53.308 Participações em Coligadas e Controladas no País..... 53.100 Outros Investimentos..... 208 IMOBILIZADO DE USO..... 5.183 IMOBILIZADO EM ANDAMENTO..... 92 DIFERIDO..... - INTANGÍVEL..... 13.775	PASSIVO CIRCULANTE 1.790.565 DEPÓSITOS..... 561.055 Depósitos à Vista..... 70.978 Depósitos interfinanceiros..... 28.000 Depósitos a Prazo..... 462.077 CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO..... 704.721 Carteira Própria..... 462.329 Carteira Terceiros..... 232.378 Carteira livre Movimentação..... 10,014 RECURSOS DE ACEITES E EMISSÕES DE TÍTULOS..... 168.296 Letras de Crédito Imobiliário..... 153.018 Letras de Crédito Agronegócio..... 15.278 RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS..... 5.342 Serviços de compensação de cheques e outros papéis..... 5.342 RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS..... 67.447 Recursos em trânsito de terceiros..... 67.447 OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMO..... 4.904 Empréstimos no exterior..... 4.904 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS..... 15.228 Instrumentos Financeiros Derivativos..... 15.228 OUTRAS OBRIGAÇÕES..... 263.572 Cobrança e Arrecadação de Tributos..... 1.017 Carteira de câmbio..... 165.216 Fiscais e Previdenciárias..... 77.206 Negociação e Intermediação de Valores..... 12.470 Diversas..... 7.663 EXIGÍVEL A LONGO PRAZO 791.506 DEPÓSITOS..... 770.767 Depósitos a Prazo..... 770.767 RECURSOS DE ACEITES E EMISSÕES DE TÍTULOS..... - Letras de Crédito Imobiliário..... - INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS..... 7.866 Instrumentos Financeiros Derivativos..... 7.866 OUTRAS OBRIGAÇÕES..... 12.873 Fiscais e Previdenciárias..... 1.952 Diversas..... 10.921 PATRIMÔNIO LÍQUIDO 377.484 CAPITAL DE DOMICILIADOS NO PAÍS..... 345.668 RESERVA DE LUCROS..... 22.503 AJUSTE A VALOR DE MERCADO - TVM..... 12.372 AÇÕES EM TESOURARIA..... (3.059)
TOTAL DO ATIVO <u>2.959.555</u>	TOTAL DO PASSIVO <u>2.959.555</u>
POSIÇÕES DE DERIVATIVOS As posições de derivativos do Banco Modal em 30/06/2017 apresentam são as seguintes posições: - Mercado Futuro : R\$ 421.805 mil/ R\$ 901.817 mil (compradas/vendidas) - Operações de swap: R\$ 139.272 mil/ R\$ 15.745 mil (ativo/passivo) - Mercado a termo : R\$ 5.759 mil/ R\$ 7.349 mil (ativo/passivo) - Opção de ativos financeiros: 5.292 mil (ativo)	
A DIRETORIA	Contadora: Debora Domingues dos Santos CRC RJ 1094976/O-0 CPF 081.584.267-86

INFORMAÇÕES PATRIMONIAIS DAS INSTITUIÇÕES CONSOLIDADAS

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas:

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

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

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

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Março 2017	
	Ativo Total	Patrimônio Líquido
Modal Assessoria Financeira Ltda.	40.506	39.806
Modal Asset Management Ltda.	7.394	6.406
Modal Private Equity Ltda.	9	9
Modal Adm. de Patrimônio Ltda.	8	8
Modal Real Estate Participações Ltda.	223	49
Modal DTVM Ltda.	65.163	16.725

Apresentamos a seguir informações patrimoniais das empresas investidas (R\$ mil)	Junho 2017	
	Ativo Total	Patrimônio Líquido
Modal Assessoria Financeira Ltda.	20.792	20.080
Modal Asset Management Ltda.	9.635	8.499
Modal Private Equity Ltda.	9	9
Modal Adm. de Patrimônio Ltda.	7	7
Modal Real Estate Participações Ltda.	231	147
Modal DTVM Ltda.	187.130	24.359

DESCRIÇÃO DAS PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS RELEVANTES

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

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

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

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

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

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., tem por objeto comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria e de terceiros; operar em bolsas de mercadorias e de futuros, por conta própria e de terceiros e exercer outras atividades expressamente autorizadas, em conjunto pelo BACEN e pela CVM nas suas respectivas áreas de competência.

V. ADEQUAÇÃO DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA

DETALHAMENTO DO PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA (PR*)

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

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

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

Patrimônio de Referência (PR*) R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
Nível I	353.196	345.724	357.670	337.578	343.333
Capital Principal	353.196	345.724	357.670	337.578	343.333
Patrimônio Líquido	385.569	381.180	385.647	371.254	376.153
Ajustes Prudenciais, Res. 4.192/13 do CMN	(32.373)	(35.456)	(27.977)	(33.676)	(32.820)
Deduções do PR	-	-	-	-	-
Nível II	-	-	-	-	-
Instrumentos de Dívida Subordinada	-	-	-	-	-
Deduções	-	-	-	-	-
Deduções do PR. Res.3.444	-	-	-	-	-
Total	353.196	345.724	357.670	337.578	343.333

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

VI. ATIVOS PONDERADOS PELO RISCO (RWA):

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

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

Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWA Cpad)	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
Fator de Ponderação	1.713.947	1.640.896	1.611.955	1.602.700	1.613.493
FPR 20%	20.576	41.180	16.377	19.264	31.349
FPR 50%	4.306	4.426	120	3.232	10.734
FPR 85%	150.411	177.542	156.035	141.002	131.211
FPR 100%	1.538.654	1.406.046	1.429.952	1.388.682	1.393.362
FPR 250%	-	11.701	9.472	50.520	2.086
FPR 300%	-	-	-	-	44.751

R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWA _{CPAD})	1.713.947	1.640.896	1.611.955	1.602.700	1.613.493
Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWA _{MPAD})	636.895	1.037.245	673.055	670.503	637.882
Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWA _{OPAD})	195.845	195.845	153.392	183.254	153.392
Valor Total (RWA)	2.546.687	2.873.986	2.438.402	2.456.457	2.404.767

RBAN

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

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

R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
Risco de taxas de juros das carteiras banking	4.292	1.429	776	4.427	6.349

ÍNDICE DE BASILEIA

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

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

Em %	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
Patrimônio de Referência	353.196	345.724	357.670	337.578	343.333
RWA	2.546.687	2.873.986	2.438.402	2.456.457	2.404.767
Índice de Basileia (IB)	14%	12%	15%	14%	14%

ÍNDICE NÍVEL I

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

Em %	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
Nível I	353.196	345.724	357.670	337.578	343.333
RWA	2.546.687	2.873.986	2.438.402	2.456.457	2.404.767
Índice de nível I	14%	12%	15%	14%	14%

ÍNDICE DE CAPITAL PRINCIPAL (ICP)

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

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

Em %	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
Capital Principal	353.196	345.724	357.670	337.578	343.333
RWA	2.546.687	2.873.986	2.438.402	2.456.457	2.404.767
Índice Nível I	14%	12%	15%	14%	14%

VII. RISCO DE LIQUIDEZ

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

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

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

Captação	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
Depósitos a Vista	69.979	62.202	30.242	20.967	21.522
Fianças BMF	47.000	47.000	57.000	64.500	57.000
Swaps	-	-	-	52.845	52.845
CDB	1.191.685	1.375.648	1.528.128	1.159.543	950.837
CDI	28.000	23.000	14.910	12.500	7.500
Letras	168.296	160.964	182.947	140.145	135.046
DPGEs	39.208	38.187	42.770	46.569	47.957
Debs Compromissadas	30.595	27.881	52.848	75.429	-
Dívida Subordinada	-	-	-	-	-
Total	1.574.762	1.734.881	1.908.845	1.572.498	1.272.707

Prazo para Vencimento	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
0 a 30 dias	324.149	491.672	666.048	367.390	211.768
30 a 60 dias	83.536	244.154	76.181	102.186	35.417
60 a 90 dias	76.323	68.253	153.061	55.627	53.354
90 a 120 dias	24.475	61.998	117.092	94.495	45.102
Acima de 120 dias	1.066.281	868.804	896.464	952.800	927.066
Total	1.574.762	1.734.881	1.908.845	1.572.498	1.272.707

VIII. RISCO OPERACIONAL

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

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

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

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

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

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

PLANO DE CONTINGÊNCIA E CONTINUIDADE DE NEGÓCIOS

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

Este plano é desenvolvido contemplando quatro grandes grupos:

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

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

IX. EXPOSIÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO

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

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

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

Em R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
Liquidados em sistemas de liquidação	162.275	177.193	138.315	229.385	243.398
Não liquidados em sistemas de liquidação	754	269	72	104	179
	163.029	177.463	138.387	229.489	243.577

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

Em R\$ mil	Consolidado Financeiro				
	Jun/17	Mar/17	Dez/16	Set/16	Jun/16
Não liquidados em sistemas de liquidação	109.611	77.015	78.284	94.552	89.746

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 nocional a ser calculado - O valor nocional é o valor total do ativo subjacente do derivado. Estes ativos podem ser moeda, commodities, taxa de juros, taxa de inflação e são negociados em bolsa e/ou balcão. Para maiores detalhes e visualização destes limites vide política de crédito.

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

Monitoramento dos Créditos por cliente:

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

Monitoramento do Risco de Crédito da Carteira:

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

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

EXPOSIÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO

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

- Operações com Característica de Concessão de Crédito por País:

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

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

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

Por país	Março 2017			
	Brasil	Alemanha	Uruguai	Total
Pessoa Física	54.943	-	-	54.943
Avais e Fianças	792	-	-	792
Crédito pessoal (Outros)	54.150	-	-	54.150
Pessoa Jurídica	1.144.615	1.862	4.495	1.150.972
Importação e exportação	15.541	-	-	15.541
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	562.336	-	4.495	566.831
Avais e Fianças	343.735	1.862	-	345.597
Outros	223.002	-	-	223.002
Total Geral	1.199.557	1.862	4.495	1.205.914

Por país	Por país	Junho 2017			
		Brasil	Alemanha	Uruguai	Total
Pessoa Física	61.411	-	-	61.412	
Avais e Fianças	792	-	-	792	
Crédito pessoal (Outros)	60.619	-	-	60.619	
Pessoa Jurídica	1.066.040	1.862	4.697	1.072.600	
Importação e exportação	16.043	-	-	16.043	
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	523.582	-	4.697	528.279	
Avais e Fianças	301.867	1.862	-	303.729	
Outros	224.549	-	-	224.549	
Total Geral	1.127.452	1.862	4.697	1.134.012	

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

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

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

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

Por região	Março 17					
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Total
Pessoa Física	54.943	-	-	-	-	54.943
Avais e Fianças	792	-	-	-	-	792
Crédito pessoal (Outros)	54.150	-	-	-	-	54.150
Pessoa Jurídica	1.045.563	4.079	2.479	83.239	9.255	1.144.615
Importação e exportação (NCE)	-	-	-	5.326	10.216	15.541
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	496.123	513	-	65.700	-	562.336
Avais e Fianças	329.973	-	2.177	11.585	-	343.735
Outros	219.467	3.566	302	629	(960)	223.002
Total Geral	1.100.506	4.079	2.479	83.239	9.255	1.199.557

Por região	Junho 17					Total
	Sudeste	Sul	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	
Pessoa Física	61.412	-	-	-	-	51.412
Avais e Fianças	792	-	-	-	-	792
Crédito pessoal (Outros)	60.619	-	-	-	-	60.619
Pessoa Jurídica	967.043	204	2.177	83.457	13.160	1.066.041
Importação e exportação (NCE)	-	-	-	5.462	10.582	16.043
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	457.029	204	-	66.349	-	523.582
Avais e Fianças	288.105	-	2.177	11.585	-	301.867
Outros	221.909	-	-	62	2.578	224.549
Total Geral	1.028.454	204	2.177	83.457	13.160	1.127.452

▪ Operações de Crédito Exposição Média no Trimestre:

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

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

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

Média no trimestre	Março 17			
	Brasil	Alemanha	Uruguai	Total
Pessoa Física	54.473	-	-	54.473
Avais e Fianças	792	-	-	792
Crédito pessoal (Outros)	53.680	-	-	53.680
Pessoa Jurídica	1.110.234	1.862	1.498	1.112.096
Importação e exportação	8.537	-	-	8.537
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	556.000	-	1.498	557.498
Avais e Fianças	339.033	1.862	-	340.895
Outros	206.664	-	-	206.664
Total Geral	1.164.707	1.862	1.498	1.166.569

Média no trimestre	Junho 17			
	Brasil	Alemanha	Uruguai	Total
Pessoa Física	56.959	-	-	56.959
Avais e Fianças	264	-	-	264
Crédito pessoal (Outros)	56.695	-	-	56.695
Pessoa Jurídica	1.102.360	1.862	-	1.104.222
Importação e exportação	8.720	-	-	8.720
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	552.081	-	1.566	553.646
Avais e Fianças	319.399	1.862	-	321.261
Outros	222.160	-	-	222.160
Total Geral	1.159.319	1.862	1.566	1.161.181

- Por Prazo a decorrer das operações:

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

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

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

	Março 2017			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Pessoa Física	1.221	157	43.644	-
Avais e Fianças	-	-	792	-
Crédito pessoal (Outros)	1.221	157	42.852	-
Pessoa Jurídica	189.709	374.711	578.199	71
Importação e exportação	-	-	5.049	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	128.457	147.028	272.680	71
Avais e Fianças	75.161	170.519	100.709	-
Outros	(13.909)	57.164	199.761	-
Total Geral	190.930	374.868	621.843	71

	Junho 2017			
	Até 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Pessoa Física	10.011	12.497	38.911	64
Avais e Fianças	627	25	140	-
Crédito pessoal (Outros)	9.384	12.472	38.771	64
Pessoa Jurídica	252.066	296.227	518.628	483
Importação e exportação	-	-	5.080	-
Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida	75.923	185.569	251.304	483
Avais e Fianças	133.205	83.419	87.104	-
Outros	42.938	27.239	175.140	-
Total Geral	262.077	308.724	557.539	547

- Operações em atraso: Por países e regiões:

Regiões	Consolidado Financeiro				
	Junho 2016				
	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	133	-	11.151	3	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	133	-	11.151	3	-
Exterior	-	-	-	-	-
Total Geral	133	-	11.151	3	-

Consolidado Financeiro

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

Consolidado Financeiro

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

Consolidado Financeiro

Março 2017					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	5.111	967	1.595	9.942	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	587	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	-	-
Exterior	-	-	-	-	-
Total Geral	5.698	967	967	9.942	-

Consolidado Financeiro					
Junho 2017					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Sudeste	1.553	1.089	2.482	-	-
Sul	-	-	-	-	-
Norte	-	-	-	-	-
Nordeste	-	-	-	-	-
Centro-Oeste	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	-	-
Exterior	-	-	-	-	-
Total Geral	1.553	1.089	2.482	-	-

- Operações em atraso por setor econômico:

Consolidado Financeiro					
Junho 2016					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Setor Público	-	-	-	-	-
Setor Privado	133	-	11.151	-	-
Indústria e Comércio	5	-	11.151	-	-
Serviços	128	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-
Pessoa Física	-	-	-	3	-
Total Geral	133	-	11.151	3	-

Consolidado Financeiro					
Setembro 2016					
Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Setor Público	-	-	-	-	-
Setor Privado	9.725	1.000	10	11.151	-
Indústria e Comércio	1.819	235	10	41	-
Serviços	-	-	-	-	-
Outros	7.906	764	-	11.110	-
Pessoa Física	9.942	-	3	-	-
Total Geral	19.667	1.000	13	11.151	-

Consolidado Financeiro

Dezembro 2016

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

Consolidado Financeiro

Março 2017

Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Setor Público	-	-	-	-	-
Setor Privado	5.698	967	1.595	-	-
Indústria e Comércio	1.608	756	1.595	-	-
Serviços	3.503	211	-	-	-
Outros	587	-	-	-	-
Pessoa Física	-	-	-	9.942	-
Total Geral	5.698	967	1.595	9.942	-

Consolidado Financeiro

Junho 2017

Regiões	15 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
Setor Público	-	-	-	-	-
Setor Privado	1.553	1.089	2.482	-	-
Indústria e Comércio	-	-	-	-	-
Serviços	929	516	2.482	-	-
Outros	624	573	-	-	-
Pessoa Física	-	-	-	-	-
Total Geral	1.553	1.089	2.482	-	-

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

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

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

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

Consolidado Financeiro				
Março 2017				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
Setor Privado	-	-	-	-
Indústria e Comércio	971	2.211	-	3.181
Serviços	3.961	1.865	-	5.826
Outros	845	30	-	875
Pessoa Física	3.206	6.958	-	10.164
Total Geral	8.983	11.063	-	20.046

Consolidado Financeiro				
Junho 2017				
Setores	Saldo Inicial	Const. Líq. do Período	Write-off	Saldo Final
Setor Privado	-	-	-	-
Indústria e Comércio	2.698	1.698	-	1.000
Serviços	2.051	2.759	-	4.811
Outros	3	5.865	-	5.867
Pessoa Física	4.231	4.050	-	181
Total Geral	8.983	2.876	-	11.859

- Concentração da Carteira de Crédito nos Maiores Devedores:

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

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

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

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Março 2017	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	113.239	8,74%
10 Maiores Devedores	576.369	44,47%
20 Maiores Devedores	374.247	28,87%
50 Maiores Devedores	224.016	17,28%
100 Maiores Devedores	8.233	0,64%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos	Junho 2017	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	114.600.788	10,02%
10 Maiores Devedores	503.644.596	44,04%
20 Maiores Devedores	315.715.598	27,60%
50 Maiores Devedores	202.659.745	17,72%
100 Maiores Devedores	7.079.058	0,62%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras	Junho 2016	
	Exposição	% Carteira
Maior Devedor	96.210	7,65%
10 Maiores Devedores	529.997	42,16%
20 Maiores Devedores	365.319	29,06%
50 Maiores Devedores	248.139	19,74%
100 Maiores Devedores	17.479	1,39%

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

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

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras	Março 2017	
	Exposição	% Carteira
	Maior Devedor	113.239
10 Maiores Devedores	526.346	43,14%
20 Maiores Devedores	364.893	29,91%
50 Maiores Devedores	207.332	16,99%
100 Maiores Devedores	8.233	0,67%

Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições Financeiras	Junho 2017	
	Exposição	% Carteira
	Maior Devedor	114.601
10 Maiores Devedores	503.645	44,41%
20 Maiores Devedores	306.027	26,99%
50 Maiores Devedores	202.660	17,87%
100 Maiores Devedores	7.079	0,62%

▪ Crédito por setor Econômico

	Junho 2016									
	Importação e Exportação		Capital de Giro, Desconto de Títulos e Conta Garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Pessoa Jurídica										
Setor Público	-	-	-	-	72.435	20,6%	-	-	72.435	5,8%
Concessionária	-	-	-	-	72.435	20,63%	-	-	72.435	5,8%
Setor Privado	-	-	519.712	97,0%	277.991	79,2%	368.683	100%	1.166.386	92,8%
Administração de shoppings	-	-	-	-	-	-	11.850	3,2%	11.850	0,9%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	1.585	0,4%	1.585	0,1%
Alimentos e bebidas	-	-	-	-	5.452	1,6%	1.263	0,3%	6.716	0,5%
Borracha	-	-	-	-	259	0,1%	-	-	259	0,0%
Celulose	-	-	-	-	-	-	526	0,1%	526	0,0%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	2.351	0,6%	2.351	0,2%
Construção e Infra estrutura	-	-	16.320	3,0%	-	-	16.025	4,3%	32.345	2,6%
Educação	-	-	751	0,1%	2.812	0,8%	-	-	3.562	0,3%
Embalagens	-	-	-	-	9.571	2,7%	-	-	9.571	0,8%
Energia	-	-	15.023	2,8%	14.116	4,0%	37.767	10,2%	66.906	5,3%
Engenharia e arquitetura	-	-	55.452	10,3%	-	-	-	-	55.452	4,4%
Entretenimento	-	-	20.600	3,8%	-	-	-	-	20.600	1,6%
Esportivo	-	-	-	-	3.477	1,0%	-	-	3.477	0,3%
Fertilizantes	-	-	36.317	6,8%	-	-	-	-	36.317	2,9%
Financeiro	-	-	185.184	34,5%	17.761	5,1%	209.689	56,9%	412.635	32,8%
Gráfica	-	-	-	-	145	0,0%	35.973	9,8%	36.118	2,9%
Imobiliário	-	-	128.788	24,0%	35.910	10,2%	721	0,2%	165.419	13,2%
Indústria e Comércio	-	-	-	-	1.862	0,5%	-	-	1.862	0,1%
Locação	-	-	-	-	-	-	10.208	2,8%	10.208	0,8%
Logística	-	-	-	-	34.875	9,9%	-	-	34.875	2,8%
Manutenção	-	-	559	0,1%	310	0,1%	-	-	869	0,1%
Mineração	-	-	7.157	1,3%	11.117	3,2%	23.164	6,3%	41.438	3,3%
Naval	-	-	-	-	4.112	1,2%	-	-	4.112	0,3%
Óleo e Gás	-	-	9.410	1,8%	-	-	-	-	9.410	0,7%
Petroquímico	-	-	918	0,2%	2.193	0,6%	-	-	3.111	0,2%
Portuário	-	-	4.839	0,9%	-	-	-	-	4.839	0,4%
Publicidade	-	-	18.623	3,5%	-	-	-	-	18.623	1,5%
Saúde	-	-	1.151	0,2%	-	-	-	-	1.151	0,1%
Tabagista	-	-	-	-	300	0,1%	-	-	300	0,0%
Tecnologia	-	-	-	-	50.479	14,4%	-	-	50.479	4,0%
Telecomunicação	-	-	10.058	1,9%	36.183	10,3%	6.377	1,7%	52.617	4,2%
Transportes	-	-	-	-	-	-	2.740	0,7%	2.740	0,2%
Varejo	-	-	8.561	1,6%	47.056	13,4%	8.443	2,3%	64.060	5,1%
Pessoa Física			17.696		627		-		18.323	
Total Geral			537.408		351.053		368.683		1.257.144	

Setembro 2016

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

Dezembro 2016

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

Março 2017

	Importação e Exportação		Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Pessoa Jurídica										
Setor Público	-	-	-	-	72.435	21,2%	-	-	72.435	6,0%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oléo e Gás	-	-	-	-	72.435	21,2%	-	-	72.435	6,0%
Setor Privado	-	-	562.911	91,0%	269.108	78,6%	246.519	100,0%	1.078.538	89,4%
Administração de shoppings	-	-	-	-	31.391,49	9,2%	7.418	3,0%	38.809	3,2%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	22.499	9,1%	22.499	1,9%
Alimentos	-	-	4.495	0,7%	452	0,1%	(3.743)	-1,5%	1.204	0,1%
Celulose	-	-	-	-	-	-	3.206	1,3%	3.206	0,3%
Construção e Infra estrutura	-	-	52.803	0,9%	11.117	3,3%	467	0,2%	64.387	5,3%
Energia	-	-	15.222	2,5%	20.116	5,9%	10.667	4,3%	46.006	3,8%
Engenharia e arquitetura	-	-	60.712	9,8%	-	-	-	-	60.712	5,0%
Entretenimento	-	-	9.325	1,5%	-	-	-	-	9.325	0,8%
Financeiro	-	-	92.281	15,0%	26.352	7,7%	35.444	14,4%	154.077	12,8%
Imobiliário	-	-	214.873	34,8%	-	-	130.800	53,1%	345.673	28,7%
Indústria e Comércio	-	-	-	-	259	0,1%	-	-	259	0,0%
Logística	-	-	5.234	0,8%	28.818	8,4%	133	0,1%	34.185	2,8%
Máquinas e equipamentos	-	-	14.070	2,3%	50.479	14,8%	-	-	64.549	5,4%
Mineração	-	-	4.744	0,8%	-	-	22.916	9,3%	27.660	2,3%
Navegação	-	-	10.696	1,7%	3.816	1,1%	-	-	14.512	1,2%
Outros	-	-	45.808	7,4%	-	-	617	0,3%	46.424	3,8%
Petroquímico	-	-	230	0,0%	-	-	-	-	230	0,0%
Plástico e Borracha	-	-	-	-	2.531	0,7%	-	-	2.531	0,2%
Saúde	-	-	465	0,1%	-	-	11	0,0%	475	0,0%
Serviços - Diversos	-	-	-	-	7.256	2,1%	-	-	7.256	0,6%
Serviços profissionais	-	-	-	-	-	-	2.365	1,0%	2.365	0,2%
Telecomunicação	-	-	22.364	3,6%	49.016	14,3%	3.143	1,3%	74.523	6,2%
Transportes	-	-	-	-	-	-	8.484	3,4%	8.484	0,7%
Varejo	-	-	9.589	1,6%	37.503	11,0%	2.092	0,8%	49.184	4,1%
Pessoa Física			54.172		770		-		54.942	
Total Geral			617.083		342.312		249.519		1.205.914	

Junho 2017

	Importação e Exportação		Capital de Giro, desconto de títulos e conta garantida		Avais e Fianças		Outros		Total Geral	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Pessoa Jurídica										
Setor Público	-	-	-	-	72.435	23,8%	-	-	72.435	6,4%
Concessões Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oléo e Gás	-	-	-	-	72.435	23,8%	-	-	72.435	6,4%
Setor Privado	-	-	528.279	100%	231.294	76,0%	240.592	79,9%	1.000.165	88,2%
Administração de shoppings	-	-	-	-	13.880	4,6%	5.932	2,0%	19.812	1,7%
Agronegócio	-	-	-	-	-	-	25.602	8,5%	25.602	2,3%
Alimentos	-	-	4.697	0,9%	452	0,1%	613	0,2%	5.762	0,5%
Celulose	-	-	-	-	-	-	1.069	0,4%	1.069	0,1%
Construção e Infra estrutura	-	-	52.664	0,1%	11.117	0,0%	118	0,0%	63.899	5,6%
Energia	-	-	15.832	3,0%	20.116	0,1%	5.476	1,8%	41.424	3,7%
Engenharia e arquitetura	-	-	62.093	11,8%	-	-	-	-	62.093	5,5%
Entretenimento	-	-	9.235	1,7%	-	-	-	-	9.235	0,8%
Financeiro	-	-	40.979	7,8%	26.352	8,7%	53.820	17,9%	121.151	10,7%
Imobiliário	-	-	194.417	36,8%	-	-	124.355	41,3%	318.772	28,1%
Indústria e Comércio	-	-	-	-	259	0,1%	-	-	259	0,0%
Logística	-	-	5.093	1,0%	2.688	0,0%	49	0,0%	7.830	0,7%
Máquinas e equipamentos	-	-	13.544	2,6%	50.479	16,6%	-	-	64.023	5,6%
Mineração	-	-	38.700	7,3%	-	-	521	0,2%	39.221	3,5%
Navegação	-	-	10.745	2,0%	4.453	1,5%	-	-	15.199	1,3%
Outros	-	-	50.876	9,6%	4.654	1,5%	7.114	2,4%	62.643	5,5%
Petroquímico	-	-	-	-	4.055	0,0%	178	0,1%	4.233	0,4%
Plástico e Borracha	-	-	-	-	2.570	0,8%	-	-	2.570	0,2%
Saúde	-	-	276	0,0%	-	-	10	0,0%	285	0,0%
Serviços - Diversos	-	-	-	-	3.773	1,2%	-	-	3.773	0,3%
Serviços profissionais	-	-	649	0,1%	-	-	-	-	649	0,1%
Telecomunicação	-	-	18.603	0,0%	49.167	0,2%	6.558	2,2%	74.328	6,6%
Transportes	-	-	-	-	-	-	9.002	3,0%	9.002	0,8%
Varejo	-	-	9.877	1,9%	37.280	12,2%	175	0,1%	47.331	4,2%
Pessoa Física	-	-	-	-	792		60.619		61.412	
Total Geral	-	-	528.279		304.521		301.211		1.134.012	

X. RISCO DE MERCADO

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

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

COMITÊ DE RISCO

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

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

LIMITES OPERACIONAIS

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

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

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

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

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

CARTEIRA DE NEGOCIAÇÃO E *BANKING*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Trimestre		Taxa de Juros	Taxa de Câmbio	Preços de Ações
Junho - 2016	Comprado	3.508.862	45.512	7.873
	Vendido	(2.741.522)	(23.514)	(468)
Setembro - 2016	Comprado	3.667.332	36.831	1.297
	Vendido	(1.994.496)	(42.278)	-
Dezembro - 2016	Comprado	9.416.854	1.623.917	13.345
	Vendido	(8.090.108)	(1.647.776)	(552)
Março - 2017	Comprado	22.172.658	742.855	21.730
	Vendido	(8.151.707)	(814.026)	(2.308)
Junho - 2017	Comprado	2.253.310	1.784.375	3.127
	Vendido	(2.805.920)	(1.771.262)	(20.825)

INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

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

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

Fator de Risco	Setembro 2016			
	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	-

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

Março 2017				
Fator de Risco	Brasil		Exterior	
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido
Taxa de Juros	21.059.390	(6.145.041)	-	-
Taxa de Câmbio	679.220	(814.026)	29.108	-
Preços de Ações	18.885	(2.308)	-	-

Junho 2017				
Fator de Risco	Brasil		Exterior	
	Comprado	Vendido	Comprado	Vendido
Taxa de Juros	2.009.176	(2.165.978)	-	-
Taxa de Câmbio	1.687.384	(1.768.342)	-	-
Preços de Ações	2.304	(6.147)	-	(14.678)

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

PARCELA	Junho 2017	Março 2017	Dezembro 2016	Setembro 2016	Junho 2016
Parcela Câmbio (PCAM)	11.372	16.676	16.054	4.882	16.783
Parcela Juros Pré (PJUR1)	31.079	64.957	26.496	20.487	16.239
Parcela Cupom Cambial (PJUR2)	6.358	15.571	6.098	7.490	1.941
Parcela Cupom Inflação (PJUR3)	2.439	2.083	8.607	25.533	23.768
Parcela Cupom Juros (PJUR4)	379	-	-	-	-
Parcela Commodities (PCOM)	482	599	279	-	-
Parcela Ações (PACS)	3.548	3.359	2.303	192	447