

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	9
DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	15
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	17
DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	18
Demonstração de Valor Adicionado	19

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	27
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	162
Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	164
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	165
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	166

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	704.200.000
Preferenciais	0
Total	704.200.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	18.670.845
Preferenciais	0
Total	18.670.845

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	7.607.125	7.505.740
1.01	Ativo Circulante	3.465.591	3.701.556
1.01.01	Disponibilidades	26.994	62.469
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	750.057	1.070.965
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	750.057	1.070.965
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	1.899.764	1.811.357
1.01.03.01	Carteira própria	1.692.489	1.642.706
1.01.03.02	Vinculados a compromissos de recompra	99.041	4.897
1.01.03.03	Vinculados à prestação de garantia	18.777	99.343
1.01.03.04	Instrumentos financeiros derivativos	89.457	64.411
1.01.04	Relações Interfinanceiras	50.169	62.753
1.01.04.01	Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	39.762	52.580
1.01.04.02	Correspondentes no País	14	7
1.01.04.03	Serviços de compensação de cheques e outros papéis	10.393	10.166
1.01.06	Operações de Crédito	540.090	510.010
1.01.06.01	Empréstimos e títulos descontados	543.256	514.827
1.01.06.02	(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-3.166	-4.817
1.01.08	Outros Créditos	141.581	117.038
1.01.08.01	Carteira de câmbio	17.924	1.777
1.01.08.02	Rendas a receber	54	36
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	6.960	6.394
1.01.08.04	Diversos	117.040	109.200
1.01.08.05	(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-397	-369
1.01.09	Outros Valores e Bens	56.936	66.964
1.01.09.01	Bens não de uso próprio	22.676	34.620
1.01.09.02	Despesas antecipadas	34.250	32.326
1.01.09.03	Investimentos Temporários	10	10
1.01.09.04	Relações Interdependências: Transferências internas de recursos	0	8
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	3.070.793	2.878.275
1.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	1.889.513	1.687.822
1.02.02.01	Carteira própria	521.114	611.720
1.02.02.02	Vinculados à prestação de garantia	619.303	557.958
1.02.02.03	Vinculados a compromissos de recompra	596.409	322.919
1.02.02.04	Instrumentos financeiros derivativos	152.687	195.225
1.02.05	Operações de Crédito	913.866	941.009
1.02.05.01	Empréstimos e títulos descontados	695.836	681.709
1.02.05.02	(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-18.445	-19.250
1.02.05.03	Financiamento de Títulos e Valores Mobiliários	236.475	278.550
1.02.07	Outros Créditos	265.927	244.257
1.02.07.01	Outros créditos – diversos	232.824	210.062
1.02.07.02	Aplicações restritas	33.103	34.195
1.02.08	Outros Valores e Bens	1.487	5.187
1.02.08.01	Despesas antecipadas	1.487	5.187
1.03	Ativo Permanente	1.070.741	925.909

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1.03.01	Investimentos	926.625	766.320
1.03.01.04	Outros Investimentos	926.625	766.320
1.03.01.04.01	Em controladas	925.191	764.886
1.03.01.04.02	Demais investimentos	1.434	1.434
1.03.02	Imobilizado de Uso	26.111	26.287
1.03.04	Intangível	118.005	133.302

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	7.607.125	7.505.740
2.01	Passivo Circulante	3.948.291	3.998.227
2.01.01	Depósitos	2.179.977	2.207.393
2.01.01.01	Depósitos à vista	386.555	417.059
2.01.01.02	Depósitos interfinanceiros	1.188	1.146
2.01.01.03	Depósitos a prazo	1.792.234	1.789.188
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	1.113.555	1.059.818
2.01.02.01	Carteira própria	1.030.581	652.513
2.01.02.02	Carteira terceiros	0	330.480
2.01.02.03	Carteira livre movimentação	82.974	76.825
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	210.513	195.260
2.01.03.01	Letras de crédito imobiliário – LCI	210.513	195.260
2.01.04	Relações Interfinanceiras	83.064	80.836
2.01.04.01	Serviços de compensação de cheques e outros papéis	51.045	55.296
2.01.04.02	Instrumentos financeiros derivativos	32.019	25.540
2.01.05	Relações Interdependências	37.208	6.566
2.01.05.01	Recursos em trânsito de terceiros	37.208	6.566
2.01.09	Outras Obrigações	323.974	448.354
2.01.09.01	Cobrança e arrecadação de tributos	374	552
2.01.09.02	Carteira de câmbio	17.901	1.754
2.01.09.03	Sociais e estatutárias	5.746	20.802
2.01.09.04	Fiscais e previdenciárias	6.929	12.131
2.01.09.05	Negociação e intermediação de valores	238.954	284.443
2.01.09.06	Diversas	53.484	127.866
2.01.09.07	Provisão para garantias prestadas	586	806
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	2.503.942	2.254.595
2.02.01	Depósitos	1.751.438	1.452.932
2.02.01.01	Depósitos a prazo	1.751.438	1.452.932
2.02.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	533.604	515.320
2.02.03.01	Letras de crédito imobiliário – LCI	67.630	65.757
2.02.03.02	Letras Financeiras – LF	465.974	449.563
2.02.04	Relações Interfinanceiras	85.772	122.889
2.02.04.01	Instrumentos financeiros derivativos	85.772	122.889
2.02.09	Outras Obrigações	133.128	163.454
2.02.09.01	Fiscais e previdenciárias	74.686	108.340
2.02.09.02	Diversas	4.186	7.576
2.02.09.03	Provisão para contingências	49.164	42.937
2.02.09.04	Provisão para programa de pagamento baseado em ações	5.092	4.601
2.05	Patrimônio Líquido	1.154.892	1.252.918
2.05.01	Capital Social Realizado	1.074.966	1.074.966
2.05.02	Reservas de Capital	192.108	293.995
2.05.02.01	Reservas	192.108	293.995
2.05.04	Reservas de Lucro	-112.182	-116.043
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	-112.182	-116.043
2.05.04.07.01	Ajuste ao valor de mercado – TVM e derivativos	-20.663	-24.524

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.05.04.07.02	Ações em tesouraria	-91.519	-91.519

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2023 à 31/03/2023	Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	154.557	193.149
3.01.01	Operações de crédito	18.941	33.444
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	100.655	92.758
3.01.03	Resultado com instrumentos financeiros derivativos	6.866	124.525
3.01.04	Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	28.599	0
3.01.05	Resultado de operações de câmbio	-504	-57.578
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-172.988	-121.558
3.02.01	Captação no mercado	-165.958	-115.184
3.02.02	Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	-3.085	0
3.02.03	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-3.945	-6.374
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	-18.431	71.591
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-118.451	-24.870
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	21.008	35.550
3.04.02	Despesas de Pessoal	-19.410	-7.835
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-42.672	-34.655
3.04.04	Despesas Tributárias	-4.028	-10.751
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	324	796
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-34.338	-13.591
3.04.06.01	Provisão para contingências	-6.387	-657
3.04.06.02	Provisão para programa de pagamento baseado em ações	-1.408	932
3.04.06.03	Outras despesas operacionais	-20.899	-13.866
3.04.06.04	Provisão para perda com bens não de uso	-5.644	0
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	-39.335	5.616
3.05	Resultado Operacional	-136.882	46.721
3.06	Resultado Não Operacional	28	7
3.06.01	Receitas	28	7
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	-136.854	46.728
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	0	-516
3.08.02	Provisão para contribuição social	0	-516
3.09	IR Diferido	54.361	-10.265
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-4.394	-2
3.10.01	Participações	-4.394	-2
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	-86.887	35.945
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0,0718	0,05311

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	-86.887	35.945
4.02	Outros Resultados Abrangentes	3.861	-986
4.02.01	Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários - Próprios: Transferências para o resul	8	2.505
4.02.02	Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários - Próprios: : Movimentação do período	6.794	-3.859
4.02.03	Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários - Próprios: (-/+) Efeito fiscal sobre a	-3.062	609
4.02.04	Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários - de controladas	121	-241
4.03	Resultado Abrangente do Período	-83.026	34.959

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	55.872	144.118
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-56.014	123.844
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	111.886	20.274
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-395.994	-328.259
6.02.01	(Aumento)/redução em títulos valores mobiliários carteira disponível para venda	-196.582	-167.199
6.02.03	(Aquisição ou aumento)/alienação de imobilizado	-2.053	-2.835
6.02.04	(Aquisição ou aumento)/alienação de intangível	9.456	-8.667
6.02.05	Aquisição de sociedades controladas	0	-41.300
6.02.06	(Aumento) redução em títulos valores mobiliários mantidos até o vencimento	1.037	1.025
6.02.07	Aumento de capital em sociedades controladas	-208.315	-109.283
6.02.08	Alienação de bens não de uso	463	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-13.522	8.925
6.03.01	Aumento/(redução) de aceites e emissões de títulos	0	8.925
6.03.02	Dividendos pagos	-13.522	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-2.739	-63.857
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-356.383	-239.073
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.133.434	2.198.697
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	777.051	1.959.624

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	1.074.966	200.662	0	1.814	0	-24.524	1.252.918
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	1.074.966	200.662	0	1.814	0	-24.524	1.252.918
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	-86.887	0	-86.887
5.05	Destinações	0	0	0	0	-15.000	0	-15.000
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	-15.000	0	-15.000
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	3.861	3.861
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	3.861	3.861
5.12	Outros	0	0	0	0	-101.887	0	-101.887
5.12.01	Ajuste de avaliação patrimonial de controladas	0	0	0	0	-101.887	0	-101.887
5.13	Saldo Final	1.074.966	200.662	0	1.814	-203.774	-20.663	1.053.005

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	1.074.966	210.487	0	-776	0	-24.112	1.260.565
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	1.074.966	210.487	0	-776	0	-24.112	1.260.565
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	35.945	0	35.945
5.05	Destinações	0	0	0	0	-15.000	0	-15.000
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	-15.000	0	-15.000
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	-986	-986
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	-986	-986
5.12	Outros	0	0	0	0	18.405	0	18.405
5.12.01	Ajuste de avaliação patrimonial de controladas	0	0	0	0	18.405	0	18.405
5.13	Saldo Final	1.074.966	210.487	0	-776	18.405	-25.098	1.277.984

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2023 à 31/03/2023	Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.01	Receitas	111.665	209.537
7.01.01	Intermediação Financeira	122.944	193.149
7.01.02	Prestação de Serviços	21.008	35.550
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-3.945	-6.374
7.01.04	Outras	-28.342	-12.788
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-137.430	-115.184
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-32.909	-25.776
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-212	-199
7.03.02	Serviços de Terceiros	-26.452	-23.863
7.03.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-5.644	0
7.03.04	Outros	-601	-1.714
7.04	Valor Adicionado Bruto	-58.674	68.577
7.05	Retenções	-14.453	-7.483
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-14.453	-7.483
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	-73.127	61.094
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-39.335	5.616
7.07.02	Outros	-39.335	5.616
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	-112.462	66.710
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	-112.462	66.710
7.09.01	Pessoal	21.818	6.252
7.09.01.01	Remuneração Direta	19.014	4.902
7.09.01.02	Benefícios	1.886	941
7.09.01.03	F.G.T.S.	689	313
7.09.01.04	Outros	229	96
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-48.348	23.117
7.09.02.01	Federais	-49.398	21.340
7.09.02.03	Municipais	1.050	1.777
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	955	1.396
7.09.03.01	Aluguéis	955	1.396
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	-86.887	35.945
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	15.000	15.000
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-101.887	20.945

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	7.483.824	7.673.331,33
1.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	796.570	1.297.718
1.02	Ativos Financeiros	5.385.484	5.052.708
1.02.01	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através do Resultado	2.317.186	2.163.133
1.02.01.03	Títulos e valores Mobiliários	2.122.035	1.973.479
1.02.01.04	Derivativos	195.151	189.654
1.02.02	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	1.339.671	1.181.165
1.02.02.01	Títulos e valores Mobiliários	1.339.671	1.181.165
1.02.03	Ativos Financeiros Avaliados ao Custo Amortizado	1.728.627	1.708.410
1.02.03.01	Títulos e valores Mobiliários	180.450	180.370
1.02.03.02	Outros Ativos Financeiros	224.615	230.322
1.02.03.03	Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil	50.169	62.760
1.02.03.04	Operações de crédito	1.291.580	1.251.860
1.02.03.05	(-) Provisão para Perda Esperada	-18.187	-16.902
1.03	Tributos Diferidos	301.541	237.295
1.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	254.096	188.313
1.03.02	Imposto de renda recuperável	47.445	48.982
1.04	Outros Ativos	467.351	505.377
1.04.01	Ativos Não Correntes a Venda	220.927	253.824
1.04.03	Outros	246.424	251.553
1.05	Investimentos	31.650	34.026
1.05.01	Participações em Coligadas	31.650	34.026
1.06	Imobilizado	64.967	68.353,33
1.06.01	Imobilizado de Uso	43.699	45.011,33
1.06.02	Direito de Uso em Arrendamento	21.268	23.342
1.07	Intangível	436.261	477.854
1.07.02	Goodwill	436.261	477.854

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	7.483.824	7.673.331
2.01	Passivos Financeiros ao Valor Justo através do Resultado	375.592	430.778
2.01.01	Derivativos	137.116	150.183
2.01.02	Outros passivos financeiros	238.476	280.595
2.03	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	5.677.245	5.614.636
2.03.01	Depósitos	3.605.342	3.620.410
2.03.02	Captações no mercado aberto	1.831.958	1.698.496
2.03.03	Outros Passivos Financeiros	238.634	294.260
2.03.05	Obrigações por empréstimos	1.311	1.470
2.04	Provisões	5.268	5.016
2.04.01	Provisões e Passivos Contingentes	5.268	5.016
2.05	Passivos Fiscais	102.773	138.701
2.05.01	Imposto de Renda e Contribuição Social - Correntes	27.526	27.047
2.05.02	Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidas	74.853	110.917
2.05.03	Outras Obrigações Fiscais	394	737
2.06	Outros Passivos	74.568	147.549
2.07	Passivos sobre Ativos Não Correntes a Venda e Descontinuados	53.492	48.432
2.07.01	Passivos sobre Ativos Não Correntes a Venda	53.492	48.432
2.08	Patrimônio Líquido Consolidado	1.194.886	1.288.219
2.08.01	Capital Social Realizado	1.074.966	1.074.966
2.08.02	Reservas de Capital	188.566	188.566
2.08.02.01	Ágio na Emissão de Ações	188.566	188.566
2.08.04	Reservas de Lucros	-73.855	23.748
2.08.04.09	Ações em Tesouraria	-91.519	-91.519
2.08.04.10	Reserva de lucros	17.664	115.267
2.08.08	Outros Resultados Abrangentes	5.209	939

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	294.490	335.312
3.01.01	Resultados de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	-4.228	155.359
3.01.02	Receita de prestação de serviços	86.840	108.174
3.01.03	Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior	4.255	-69.234
3.01.05	Perdas esperadas de Ativos Financeiros (Operações de Crédito)	-1.285	-1.511
3.01.06	Receitas de juros e rendimentos similares	208.908	142.524
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-190.870	-129.263
3.02.01	Despesas de juros e similares	-190.870	-129.263
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	103.620	206.049
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-222.390	-161.900
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	-65.411	-55.406
3.04.02	Despesas de Pessoal	-87.322	-75.795
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-12.110	-17.038
3.04.04	Despesas Tributárias	2.750	1.631
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	-60.229	-15.547
3.04.05.01	Provisões e passivos contingentes	-413	-223
3.04.05.02	Outras despesas operacionais	-59.816	-15.324
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-68	255
3.05	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-118.770	44.149
3.06	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	58.501	1.090
3.06.01	Corrente	-4.265	-288
3.06.02	Diferido	62.766	1.378
3.07	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-60.269	45.239
3.08	Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	-22.334	-6.105
3.08.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-22.334	-6.105
3.09	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-82.603	39.134
3.09.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-82.603	39.134

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-82.603	39.134
4.02	Outros Resultados Abrangentes	4.270	-326
4.02.01	Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes - Variação de	7.764	-592
4.02.02	Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes - Efeitos fis	-3.494	266
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-78.333	38.808
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-78.333	38.808

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-463.436	15.102
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-64.732	124.264
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-398.704	-109.162
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-18.972	-85.491
6.02.01	(Aquisição) Alienação de imobilizado	-2.075	-6.271
6.02.03	(Aquisição) Alienação de intangível	-17.360	-38.145
6.02.05	Aquisição de Controladas	0	-41.075
6.02.06	Recursos Líquidos provenientes das atividades de investimento de operações descontinuadas	463	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-16.001	-2.245
6.03.01	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos, líquidos	-13.522	0
6.03.02	Amortizações pagas de arrendamento	-2.479	-2.245
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-2.739	-63.857
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-501.148	-136.491
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.297.718	2.186.546
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	796.570	2.050.055

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.074.966	97.047	115.267	0	939	1.288.219	0	1.288.219
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.074.966	97.047	115.267	0	939	1.288.219	0	1.288.219
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-15.000	0	-15.000	0	-15.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-15.000	0	-15.000	0	-15.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-82.603	4.270	-78.333	0	-78.333
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-82.603	0	-82.603	0	-82.603
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	4.270	4.270	0	4.270
5.05.02.06	Variação no valor justo de ativos financeiros mensurados a VJORA	0	0	0	0	4.270	4.270	0	4.270
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.074.966	97.047	115.267	-97.603	5.209	1.194.886	0	1.194.886

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.074.966	63.938	135.204	0	335	1.274.443	0	1.274.443
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.074.966	63.938	135.204	0	335	1.274.443	0	1.274.443
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-15.000	0	-15.000	0	-15.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-15.000	0	-15.000	0	-15.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	-2.542	39.134	-326	36.266	0	36.266
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	39.134	0	39.134	0	39.134
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-326	-326	0	-326
5.05.02.06	Variação no valor justo de ativos financeiros mensurados a VJORA	0	0	0	0	-326	-326	0	-326
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	-2.542	0	0	-2.542	0	-2.542
5.05.03.02	Outras destinações	0	0	-2.542	0	0	-2.542	0	-2.542
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.074.966	63.938	132.662	24.134	9	1.295.709	0	1.295.709

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2023 à 31/03/2023	Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.01	Receitas	272.156	329.207
7.01.01	Intermediação Financeira	208.908	142.524
7.01.02	Prestação de Serviços	86.840	108.174
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.285	-1.511
7.01.04	Outras	-22.307	80.020
7.01.04.01	Resultado com operações descontinuadas	-22.334	-6.105
7.01.04.02	Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	-4.228	155.359
7.01.04.03	Variação cambial de Transações no exterior	4.255	-69.234
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-248.349	-143.179
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-70.043	-64.382
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-117	-248
7.03.02	Serviços de Terceiros	-68.052	-61.096
7.03.04	Outros	-1.874	-3.038
7.04	Valor Adicionado Bruto	-46.236	121.646
7.05	Retenções	-16.011	-10.354
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-16.011	-10.354
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	-62.247	111.292
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-68	255
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-68	255
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	-62.315	111.547
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	-62.315	111.547
7.09.01	Pessoal	65.411	55.406
7.09.01.01	Remuneração Direta	47.561	38.406
7.09.01.02	Benefícios	7.239	6.729
7.09.01.03	F.G.T.S.	10.355	9.864
7.09.01.04	Outros	256	407
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-46.391	15.948
7.09.02.01	Federais	-50.687	11.152
7.09.02.02	Estaduais	19	88
7.09.02.03	Municipais	4.277	4.708
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.268	1.059
7.09.03.01	Aluguéis	1.268	1.059
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	-82.603	39.134
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	15.000	15.000
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-97.603	24.134

Comentário do Desempenho



modalmais

RESULTADOS

1T23

15 de maio de 2023

Banco Modal S.A. | MODL3
ri.modal.com.br

Comentário do Desempenho

15 DE MAIO DE 2023. Banco Modal S.A. ("Modal") (B3: MODL3) anuncia hoje os resultados financeiros do 1º trimestre ("1T") do ano de 2023. As informações financeiras são apresentadas de acordo com as demonstrações financeiras consolidadas, em IFRS.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Destaques Operacionais e Financeiros	1T23	1T22	Δ YoY%	4T22	Δ QoQ%
AuC (R\$ bi)	44,8	39,3	14,0%	45,9	-2,5%
Clientes Ativos (# clientes)	597.379	587.636	1,7%	605.591	-1,4%
Receita Bruta (R\$ mil)	153.959	238.884	-35,6%	230.624	-33,2%
Receita Líquida (R\$ mil)	141.974	221.992	-36,0%	217.614	-34,8%
Lucro Bruto (R\$ mil)	103.723	181.601	-42,9%	172.966	-40,0%
Margem Bruta (%)	73,1%	81,8%	-8,7 p.p.	79,5%	-6,4 p.p.
Lucro Líquido Ajustado (R\$ mil) ⁽¹⁾	(30.577)	45.291	-167,5%	10.552	-389,8%
Margem Líquida Ajustada (%)	-21,5%	20,4%	-41,9 p.p.	4,8%	-26,3 p.p.

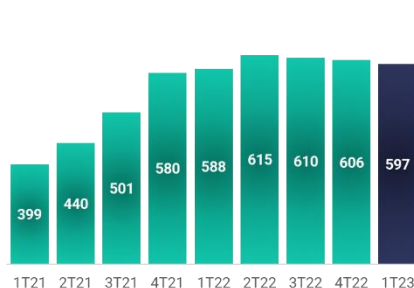
(1) Lucro Líquido das Operações Continuadas, ajustado à provisão com o plano de Phantom Stock Option e às despesas não recorrentes, após impostos.

Combinação de Negócios com a XP – Etapa final

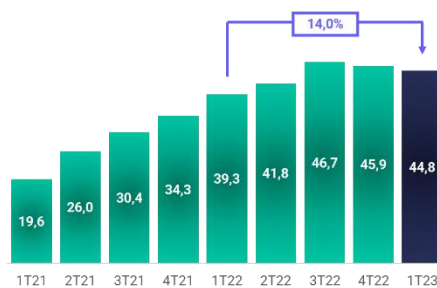
Em 29 de março de 2023 foi aprovada na Assembleia Geral Extraordinária ("AGE"), entre outras matérias, a incorporação da totalidade das ações de emissão do Banco Modal S.A. pelo Banco XP S.A. A incorporação está sujeita ao cumprimento de condições suspensivas incluindo, dentre outros, a aprovação do Banco Central do Brasil (conforme previsto no Protocolo e Justificação de Incorporação das Ações de Emissão do Banco Modal S.A. pelo Banco XP S.A. - "Protocolo e Justificação", também aprovado na AGE).

DESEMPENHO OPERACIONAL

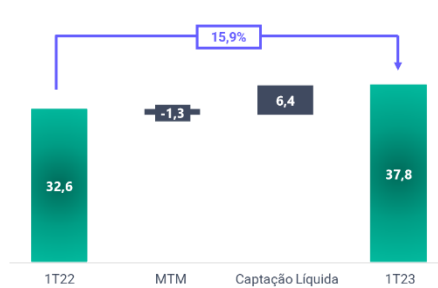
Clientes Ativos (Milhares)



AuC Total (R\$ bilhões)



Captação Líquida - AuC Varejo (R\$ bilhões)



Nossa base de clientes ativos totalizou 597 mil clientes no 1T23, em linha com o 1T22.

Comentário do Desempenho

Já os Ativos sob Custódia (AuC) totalizaram R\$44,8 bilhões no 1T23, crescimento de 14,0% contra o 1T22 e queda de 2,5% em relação ao 4T22. Deste total, a parcela do AuC Varejo atingiu R\$37,8 bilhões no 1T23, um crescimento de 15,9% em relação ao 1T22 explicado por uma captação líquida de R\$6,4 bilhões somada ao efeito negativo de R\$1,3 bilhão de marcação a mercado.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Bruta

Receita Bruta (em R\$ mil)	1T23	1T22	Δ YoY%	4T22	Δ QoQ%
Varejo(*)	100.843	122.629	-17,8%	116.351	-13,3%
Mercado de Capitais	26.299	56.038	-53,1%	54.821	-52,0%
Mesa Institucional	23.844	31.538	-24,4%	34.738	-31,4%
Outros	2.972	28.680	-89,6%	24.714	-88,0%
Total	153.959	238.884	-35,6%	230.624	-33,2%

(*) Somatório das receitas de Retail Portfólio e de Retail Flow.

A Receita Bruta totalizou R\$154,0 milhões no 1T23, uma queda de 35,6% contra o 1T22. Em relação ao 4T22, a Receita Bruta apresentou uma redução de 33,2%. O desempenho do trimestre se deve à movimentação das principais linhas de negócio, conforme segue:

Varejo

A receita de Varejo, que contempla o somatório das receitas anteriormente denominadas Retail Portfolio e Retail Flow, reflete as receitas com nossos produtos e serviços distribuídos por meio de nossa plataforma digital, acessível para nossos clientes diretos (B2C), clientes que acessam nossa plataforma via parceiros B2B, além dos clientes do *Modal as a Service* (B2B2C). Tais produtos compreendem renda fixa, equity e futuros, fundos de investimento, produtos estruturados, seguros, derivativos, crédito colateralizado, assinatura de planos e plataformas de *home broker*, conteúdo educacional entre outros, além das receitas de *floating*.

A receita de Varejo totalizou R\$100,8 milhões no 1T23, uma queda de 17,8% contra o 1T22.

Mercado de Capitais

A receita de Mercado de Capitais, que contempla majoritariamente nossas atividades de estruturação e distribuição de instrumentos de dívida e operações de fusões e aquisições, totalizou R\$26,3 milhões no 1T23, uma queda de 53,1% contra o 1T22.

Mesa Institucional

No 1T23 a receita da Mesa Institucional foi de R\$23,8 milhões, uma queda de 24,4% em relação ao 1T22.

Outros

A receita com Outros, composta, dentre outros, por receitas financeiras advindas do nosso capital próprio e efeitos de marcação a mercado, totalizou R\$3,0 milhões no 1T23, contra R\$28,7 milhões no 1T22.

Comentário do Desempenho

COGS e Margem Bruta

O Custo dos Serviços Prestados é composto, majoritariamente, por custos com custódia, corretagem, sistemas e serviços da B3 e de agentes financeiros, plataformas de *home broker*, e comissão e incentivos dos AAls.

<i>Lucro Bruto (em R\$ mil)</i>	1T23	1T22	Δ YoY%	4T22	Δ QoQ%
Receita Líquida	141.974	221.992	-36,0%	217.614	-34,8%
Custo dos Serviços Prestados	(38.251)	(40.391)	-5,3%	(44.648)	-14,3%
Lucro Bruto	103.723	181.601	-42,9%	172.966	-40,0%
<i>Margem Bruta %</i>	<i>73,1%</i>	<i>81,8%</i>	<i>-8,7 p.p.</i>	<i>79,5%</i>	<i>-6,4 p.p.</i>

O Custo dos Serviços Prestados totalizou R\$38,3 milhões no 1T23, uma redução de 5,3% em relação ao 1T22.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A) Ajustadas

<i>Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (em R\$ mil)</i>	1T23	1T22	Δ YoY%	4T22	Δ QoQ%
Pessoal	(54.668)	(48.375)	13,0%	(47.573)	14,9%
Participação nos Resultados	(10.743)	(7.031)	52,8%	(17.486)	-38,6%
Terceiros (*)	(14.523)	(9.968)	45,7%	(10.999)	32,0%
Marketing	(12.961)	(12.952)	0,1%	(12.690)	2,1%
Administrativas	(9.528)	(7.011)	35,9%	(9.563)	-0,4%
Outras (*)	(4.380)	(3.135)	39,7%	(3.760)	16,5%
Total VG&A Ajustadas ⁽¹⁾	(106.802)	(88.472)	20,7%	(102.071)	4,6%
% Receita Líquida	-75,2%	-39,9%	-35,3 p.p.	-46,9%	-28,3 p.p.
(+) Phantom Stock Options	(248)	(94)	163,8%	722	-134,3%
(+) Despesas não recorrentes	(53.738)	-	-	(18.175)	195,7%
VG&A Total	(160.788)	(88.566)	81,5%	(119.525)	34,5%

(*) Exclui despesas não recorrentes.

(1) Exclui a provisão do Plano de Phantom Stock Options e as despesas não recorrentes.

As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A), excluindo o efeito da provisão do programa de *Phantom Stock Options* e das despesas não recorrentes, totalizaram R\$106,8 milhões, 20,7% superior ao 1T22.

Comentário do Desempenho

Lucro Líquido Ajustado

Lucro Líquido (em R\$ mil)	1T23	1T22	Δ YoY%	4T22	Δ QoQ%
Lucro Líquido⁽¹⁾	(60.269)	45.239	-233,2%	556	-
(-) Phantom Stock Options após Impostos	136	52	162,3%	-	-
(-) Despesas não recorrentes após Impostos	29.556	-	-	9.996	195,7%
Lucro Líquido Ajustado⁽²⁾	(30.577)	45.291	-167,5%	10.552	-389,8%
Margem Líquida Ajustada %	-21,5%	20,4%	-41,9 p.p.	4,8%	-26,3 p.p.

(1) Lucro Líquido das Operações Continuadas.

(2) Lucro Líquido das Operações Continuadas, ajustado à provisão com o plano de Phantom Stock Option e às despesas não recorrentes, após impostos.

O Lucro Líquido Ajustado, isto é, excluindo o efeito líquido de impostos da provisão com o plano de *Phantom Stock Option* e das despesas não recorrentes, totalizou R\$30,6 milhões negativos, contra R\$45,3 milhões no 1T22.

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO GERENCIAL

<i>DRE Gerencial</i> (em R\$ mil)	1T23	1T22	4T22
Receita Bruta			
Varejo	100.843	122.629	116.351
Mercado de Capitais	26.299	56.038	54.821
Mesa Institucional	23.844	31.538	34.738
Outros	2.972	28.680	24.714
Total Receita Bruta	153.959	238.884	230.624
Impostos e deduções	(11.985)	(16.892)	(13.010)
Receita Líquida	141.974	221.992	217.614
COGS	(38.251)	(40.391)	(44.648)
Lucro Bruto	103.723	181.601	172.966
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	(160.788)	(88.566)	(119.525)
Despesas com pessoal	(54.668)	(48.375)	(47.573)
Participação nos resultados	(10.743)	(7.031)	(17.486)
Serviços de terceiros	(15.531)	(9.968)	(13.086)
Despesas de Marketing	(12.961)	(12.952)	(12.690)
Despesas Administrativas	(9.528)	(7.011)	(9.563)
Outras despesas	(57.110)	(3.135)	(19.849)
Phantom Stock Option	(248)	(94)	722
Equivalência Patrimonial	(68)	255	325
Depreciação e Amortização	(14.048)	(9.065)	(13.149)
EBIT	(71.181)	84.225	40.617
Despesas Financeiras	(47.589)	(40.076)	(47.690)
EBT	(118.770)	44.149	(7.073)
Imposto de Renda e Contribuição Social	58.501	1.090	7.629
Lucro Líquido	(60.269)	45.239	556
Phantom Stock Option após Impostos	136	52	
Despesas não recorrentes	29.556		9.996
Lucro Líquido Ajustado	(30.577)	45.291	10.552

Comentário do Desempenho

GLOSSÁRIO

AuC	Da sigla em inglês <i>Assets Under Custody</i> , representa os Ativos sob Custódia - valor total de todos os ativos financeiros custodiados pelo Banco Modal.
Cliente Ativo	Cliente com uma posição acima de R\$ 10,00 em investimentos no Banco Modal ou que tenha operado nos últimos 3 meses. Este critério está de acordo com nossa proposta de democratizar o acesso aos investimentos.
Phantom Stock Option	Programa de opção de compra de ações do Banco Modal na modalidade “ <i>Phantom Shares</i> ”, que consiste em remuneração com pagamento em caixa, não havendo, no entanto, a entrega efetiva das ações. Esses valores são registrados como uma provisão a pagar, com sua contrapartida no resultado do exercício.
Unidade Varejo	Por meio desta unidade de negócios (que combina as unidades anteriormente denominadas de Retail Portfolio e Retail Flow) oferecemos aos nossos clientes de varejo, indivíduos de patrimônio elevado, parceiros B2B e clientes do <i>MaaS</i> , uma ampla gama de produtos e serviços (tais como produtos de renda fixa, fundos de investimento próprios e de terceiros, produtos estruturados, seguros, derivativos, crédito colateralizado, entre outros), além de planos e plataformas de <i>home broker</i> e conteúdos educacionais, tais como relatórios de análises financeiras.
Unidade Mercado de Capitais	Por meio da nossa unidade de Mercado de Capitais, oferecemos serviços de estruturação e distribuição de títulos de dívida (DCM - Debt Capital Markets), tanto no mercado primário quanto secundário (por meio da nossa mesa secundária de renda fixa), além de serviços de assessoria financeira em operações de fusões e aquisições. Acreditamos que os serviços de Mercado de Capitais são complementares a nossa plataforma digital, uma vez que produtos originados e estruturados por nosso time são distribuídos prioritariamente aos nossos clientes e parceiros.
Unidade Mesa Institucional	Por meio da nossa unidade de Mesa Institucional, oferecemos operações nos mercados de ações, futuros e de renda fixa, além de câmbio pronto e derivativos de moedas, índices e commodities, e operações de market making para parceiros institucionais, como por exemplo gestores de fundos de investimentos que também distribuem seus fundos em nossa plataforma digital.
Receita com Outros	A receita com outros é majoritariamente composta por receitas financeiras advindas da remuneração do nosso capital próprio.

DISCLAIMER

Declarações futuras

Este documento pode conter estimativas e declarações futuras baseadas, principalmente, nas nossas expectativas atuais e estimativas de eventos futuros e tendências que afetam, ou podem vir a afetar, nossos negócios, condição financeira e a cotação de nossas ações. Em vista dos riscos e incertezas, as circunstâncias e eventos futuros discutidos neste documento podem não ocorrer, e nossos resultados futuros podem diferir significativamente daqueles expressos ou sugeridos nessas declarações futuras. Investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento com base nas declarações futuras aqui contidas.

Diferenças entre Demonstrações de Resultados Auditada e Gerenciais (Não Auditada)

As diferenças entre a Demonstração do Resultado Auditado e a Demonstração de Resultado Gerencial não estão completas e não devem ser interpretadas como uma reconciliação entre a nossa Demonstração de Resultado Gerencial e a Demonstração de Resultado Auditada ou as Demonstrações Financeiras. As unidades de negócio apresentadas nas Demonstrações do Resultado Gerencial não devem ser consideradas como segmentos operacionais de acordo com o IFRS, pois a administração não se baseia somente nessas informações para a tomada de decisões. Dessa forma, a Demonstração do Resultado Gerencial contém informações sobre os negócios e sobre os resultados operacionais e financeiros que não são diretamente comparáveis a Demonstração do Resultado Auditada ou às Demonstrações Financeiras, não devendo ser consideradas isoladamente ou como uma alternativa à Demonstração de Resultado Auditada ou às Demonstrações Financeiras. Além disso, apesar da administração acreditar que a Demonstração de Resultado Gerencial é útil para avaliar o nosso desempenho, essa informação não se baseia no BR GAAP ou no IFRS.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas

Demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas, em IFRS

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.**Balanco Patrimonial Consolidado**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Ativo	Nota	31/03/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	6	796.570	1.297.718
Ativos Financeiros		5.385.484	5.052.708
Ao custo amortizado		1.728.627	1.708.410
Títulos e valores mobiliários	7	180.450	180.370
Outros ativos financeiros	16	224.615	230.322
Depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil		50.169	62.760
Operações de crédito	9	1.291.580	1.251.860
(-) Provisão para perda esperada	10	(18.187)	(16.902)
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	7	1.339.671	1.181.165
Títulos e valores mobiliários		1.339.671	1.181.165
Ao valor justo por meio do resultado		2.317.186	2.163.133
Títulos e valores mobiliários	7	2.122.035	1.973.479
Derivativos	8	195.151	189.654
Ativos não circulantes mantidos para venda	11	220.927	253.824
Investimentos em coligadas	12	31.650	34.026
Outros ativos	16	246.424	251.553
Ativos fiscais		301.541	237.295
Imposto de renda recuperável	21.b	47.445	48.982
Imposto de renda e contribuição social diferido	21.c	254.096	188.313
Imobilizado	13	43.699	45.011
Direitos de uso de arrendamentos	14	21.268	23.342
Intangível	15	436.261	477.854
Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas		159.494	162.206
Outros ativos intangíveis		276.767	315.648
Total do Ativo		7.483.824	7.673.331

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.
Balanco Patrimonial Consolidado

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Passivo	Nota	31/03/2023	31/12/2022
Passivos financeiros		6.052.837	6.045.414
Ao custo amortizado		5.677.245	5.614.636
Depósitos	18	3.605.342	3.620.410
Captações no mercado aberto	17	1.831.958	1.698.496
Outros passivos financeiros	19	238.634	294.260
Obrigações por empréstimos		1.311	1.470
Ao valor justo por meio do resultado		375.592	430.778
Derivativos	8	137.116	150.183
Outros passivos financeiros	19	238.476	280.595
Provisões e passivos contingentes	22	5.268	5.016
Outros passivos	19	74.568	147.549
Passivos associados a Ativos não circulantes mantidos para venda	11	53.492	48.432
Passivos fiscais		102.773	138.701
Imposto de renda e contribuição social - Correntes	21.b	27.526	27.047
Imposto de renda e contribuição social - Diferidas	21.c	74.853	110.917
Outras obrigações fiscais		394	737
Total do Passivo		6.288.938	6.385.112
Patrimônio Líquido	20	1.194.886	1.288.219
Patrimônio Líquido atribuível aos acionistas controladores		1.194.886	1.288.219
Capital social		1.074.966	1.074.966
Reservas de capital		188.566	188.566
Reservas de lucros		17.664	115.267
Ações em tesouraria	20.f	(91.519)	(91.519)
Outros resultados abrangentes		5.209	939
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		7.483.824	7.673.331

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas.

Notas Explicativas
Banco Modal S.A.**Demonstração Consolidada do Resultado**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

	Nota	1º trimestre de 2023	1º trimestre de 2022
Operações continuadas			
Receitas de juros e rendimentos similares	23	208.908	142.524
Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		208.908	142.524
Despesas de juros e similares	23	(190.870)	(129.263)
Ao Custo amortizado		(190.870)	(129.263)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	24	(4.228)	155.359
Receita de prestação de serviços	25	86.840	108.174
Resultado de operações de câmbio e variação cambial de transações no exterior	26	4.255	(69.234)
Perdas esperadas de ativos financeiros		(1.285)	(1.511)
Operações de crédito	9.d2	(1.285)	(1.511)
Resultado de intermediação financeira e serviços		103.620	206.049
Despesas com pessoal	28	(65.411)	(55.406)
Despesas tributárias	29	(12.110)	(17.038)
Despesas gerais e administrativas	30	(87.322)	(75.795)
Resultado de participação em coligadas	12	(68)	255
Outras receitas (despesas) operacionais	27	(57.066)	(13.693)
Provisões para contingências	22.f	(413)	(223)
Resultado antes da tributação		(118.770)	44.149
Impostos sobre a renda			
Correntes	21.a	(4.265)	(288)
Diferidos	21.a	62.766	1.378
Lucro líquido das operações continuadas		(60.269)	45.239
Resultado com operações descontinuadas	11.b	(22.334)	(6.105)
Lucro líquido Consolidado do período		(82.603)	39.134
Atribuído aos acionistas controladores		(82.603)	39.134
Lucro líquido por ação, básico e diluído (em R\$)	20.e		
<u>Média ponderada de ações em circulação</u>		<u>685.529.155</u>	<u>676.769.800</u>
Ações Ordinárias		(0,0879184)	0,0668457
Ações Preferenciais		-	0,0668457

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas.

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Demonstração Consolidada do Resultado Abrangente**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	1º trimestre de 2023	1º trimestre de 2022
Lucro líquido Consolidado do período	(82.603)	39.134
Outros resultados abrangentes que serão reclassificados para o resultado quando condições específicas forem atendidas:	4.270	(326)
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	4.270	(326)
Variação de valor justo (Nota 20.d)	7.764	(592)
Efeitos fiscais	(3.494)	266
Resultado abrangente Consolidado	(78.333)	38.808
Atribuível aos acionistas controladores	(78.333)	38.808

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas.

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Demonstração Consolidada das Mutações do Patrimônio Líquido**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	Nota	Capital social	Reservas de Capital	Reservas de Lucros	Ações em tesouraria	Reserva de Lucros a Integralizar	Outros resultados abrangentes	Patrimônio Líquido Total
Saldos em 1 de janeiro de 2022		1.074.966	198.391	135.204	(134.453)	-	(496)	1.273.612
Resultado do período		-	-	-	-	39.134	-	39.134
Variação no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	(326)	(326)
Juros sobre o capital próprio	20.b	-	-	-	-	(15.000)	-	(15.000)
Ajuste de avaliação patrimonial		-	-	(2.542)	-	-	-	(2.542)
Saldos em 31 de março de 2023		1.074.966	198.391	132.662	(134.453)	24.134	(822)	1.294.878
Saldos em 1 de janeiro de 2023		1.074.966	188.566	115.267	(91.519)	-	939	1.288.219
Resultado do período		-	-	-	-	(82.603)	-	(82.603)
Variação no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	4.270	4.270
Juros sobre o capital próprio distribuídos	20.b	-	-	-	-	(15.000)	-	(15.000)
Saldos em 31 de março de 2023		1.074.966	188.566	115.267	(91.519)	(97.603)	5.209	1.194.886

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	Nota	1º trimestre de 2023	1º trimestre de 2022
Fluxos de caixa provenientes das operações			
Lucro líquido consolidado do período		(82.603)	39.134
Provisão para perdas esperadas de ativos financeiros	10.b	1.285	1.511
Depreciação e amortização	13, 14 e 15	16.011	10.354
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21.a	(62.766)	(1.378)
Provisão para plano de pagamento baseado em ações	27	248	94
Provisão para contingências	22.f	413	223
Provisão para participação nos lucros e resultados	28	10.743	7.031
Resultado de participações em coligadas	12	68	(255)
Apropriação de juros passivo de arrendamento	14	837	285
Baixas de ativo imobilizado	13	5	1.761
Baixas de ativos intangíveis	15.2	48.288	1.647
Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalente de caixa		2.739	63.857
Lucro líquido ajustado		(64.732)	124.264
Variações em ativos e passivos			
(Aumento) redução de depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil		12.591	1.316
(Aumento) redução de ativos financeiros ao custo amortizado		(34.093)	(458.033)
Redução de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado		(154.053)	(12.148)
Redução de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		(150.742)	(122.225)
Aumento de imposto de renda a compensar		1.537	4.633
Redução de outros ativos		(37.355)	(33.190)
Redução de passivos financeiros ao custo amortizado		53.527	604.893
Aumento (redução) de passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado		(55.186)	(98.286)
Redução de provisões e passivos contingentes		(161)	(322)
Aumento (redução) de passivos fiscais correntes e outras obrigações fiscais		453	4.845
Aumento (redução) de outros passivos		(70.921)	6.743
Dividendos recebidos	12	-	986
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos		(1.795)	(4.635)
(Aumento) Redução de ativos não correntes para venda – Operações descontinuadas		37.494	(3.739)
Caixa líquido proveniente de atividades operacionais		(463.436)	15.102
Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento			
Aquisição de imobilizado	13	(2.075)	(6.271)
Aquisição de intangível	14	(17.360)	(38.145)
Aquisição de participação em coligadas	12	-	-
Aquisição de controladas, líquido de caixa adquirido	15.a	-	(41.075)
Caixa proveniente da atividade de investimento de operações descontinuadas		463	-
Caixa utilizado pelas atividades de investimento		(18.972)	(85.491)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento			
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	20.b	(13.522)	-
Contraprestações do passivo de arrendamento	14	(2.479)	(2.245)
Caixa aplicado nas atividades de financiamento		(16.001)	(2.245)
Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa		(498.409)	(72.634)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	6	1.297.718	2.186.546
Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalentes de caixa		(2.739)	(63.857)
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	6	796.570	2.050.055
Informações complementares			
Juros pagos		(41.237)	(54.171)
Juros recebidos		36.296	256.173
Transações que não envolveram caixa e equivalentes de caixa			
Juros sobre o capital próprio declarados e não pagos		-	(15.000)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.**Demonstração do valor adicionado**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	Nota	1º trimestre de 2023	1º trimestre de 2022
Receitas		272.156	329.207
Receitas com juros e similares	23	208.908	142.524
Receita de Prestação de serviços	25	86.840	108.174
Resultado com operações descontinuadas	11.b	(22.334)	(6.105)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	24	(4.228)	155.359
Variação cambial de transações no exterior	26	4.255	(69.234)
Resultado na Venda de Operações de crédito		-	-
Perdas esperadas de Ativos Financeiros	10	(1.285)	(1.511)
Despesas		(248.349)	(143.179)
Despesas com juros e similares	23	(190.870)	(129.263)
Outras despesas operacionais e provisões, líquidas de receitas		(57.479)	(13.916)
Insumos adquiridos de terceiros		(70.043)	(64.382)
Materiais, energia e outros		(117)	(248)
Serviços de terceiros		(68.052)	(61.096)
Outros		(1.874)	(3.038)
Valor adicionado bruto		(46.236)	121.646
Depreciação e amortização	30	(16.011)	(10.354)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		(62.247)	111.292
Valor adicionado recebido em transferência		(68)	255
Resultado de participações em coligadas e controladas	12	(68)	255
Valor adicionado a distribuir		(62.315)	111.547
Distribuição do Valor Adicionado		(62.315)	111.547
Pessoal		65.411	55.406
Remuneração direta	28	47.561	38.406
Encargos sociais	28	10.355	9.864
Benefícios	28	7.239	6.729
Outras - Treinamento e capacitação	28	256	407
Impostos Taxas e Contribuições		(46.391)	15.948
Federais		(50.687)	11.152
Estaduais		19	88
Municipais		4.277	4.708
Remuneração de capital de terceiros		1.268	1.059
Aluguéis	30	1.268	1.059
Remuneração de capital de próprios		(82.603)	39.134
Lucro (prejuízo) retido		(97.603)	24.134
Juros sobre o capital próprio distribuídos/provisionados		15.000	15.000

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Demonstração do valor adicionado

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



1. Contexto operacional

O Banco Modal S.A. ("Modal" ou "Banco") é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Praia de Botafogo, nº 501 – 6º andar – Torre Pão de Açúcar – Rio de Janeiro – RJ, que tem por objetivo a realização de operações bancárias e a prestação de serviços permitidos aos bancos múltiplos, com carteiras comercial, de câmbio e de investimento, e pode participar como acionista de outras sociedades.

O Banco e suas controladas (conjuntamente, "Grupo" ou "Conglomerado") distribuem produtos e serviços oferecidos pelo Grupo junto a clientes institucionais e por meio de seu portal de investimentos "modalmais". Sua controlada Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Modal DTVM") entrou em operação em outubro de 2015 e representa um importante canal de distribuição e de *cross-selling* para os produtos e serviços oferecidos pelo Grupo.

Dentro da estratégia inicialmente traçada quando da criação da Modal DTVM, foi criado o Banco Digital Modalmais, uma plataforma moderna e com total fluidez, e que conta com todos os serviços e produtos de um banco comercial, sendo a pioneira no Brasil com essa solução integrada.

O Banco possui ainda as controladas Modal Assessoria Financeira Ltda. ("MAF"), que atua na assessoria e consultoria de valores mobiliários e em operações estruturadas nos mercados financeiro e de capitais, a Modal Gestão de Recursos Ltda. (anteriormente denominada Modal Real Estate Participações Ltda.), que tem como objetivo realizar a gestão financeira de recursos de terceiros, a Modalmais Treinamento e Desenvolvimento Profissional Ltda. ("Modalmais Treinamento"), controlada da Modal DTVM, que tem como objetivo oferecer cursos e treinamentos voltados para o mercado financeiro, trazendo ainda mais completude à plataforma de investimentos "modalmais", a Modal Corretora de Seguros Ltda., que tem como objetivo expandir a atuação no segmento de seguros e previdência, a Eleven Serviços de Consultoria e Análise S.A. ("Eleven"), a Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. ("Refinaria de Dados"), a Banking and Trading Desenvolvimento de Sistemas Ltda. ("Carteira Global"), a Vaivoa Educação Ltda. ("VaiVoa") e a Hum Bilhão Educação Financeira Ltda. ("Hum Bilhão").

Em janeiro de 2022, o Modal e a XP Inc., por meio da subsidiária "XP Brasil", celebraram memorando de entendimento vinculante para incorporação, pelo grupo XP, de até a totalidade das ações do Banco. Com a operação, a XP e o Modal pretendem acelerar o processo de disrupção da indústria financeira brasileira, atualmente marcada pelo alto potencial de crescimento e poucos *players* dominantes. Essa operação aguarda o cumprimento de condições precedentes e aprovação de órgãos reguladores.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Modal adquiriu o controle da Modal As a Service S.A. ("MaaS"; atual denominação social da Live On Meios de Pagamento S.A.), da Galapos Consultoria e Participações Ltda. ("Galapos") e da W2D Tecnologia e Soluções Ltda. ("W2 Digital") além de participação minoritária na KC Tecnologia Serviços Imobiliários e de Internet, Empreendimentos e Participações S.A. ("Keycash"). Essas aquisições tem como objetivo aumentar a oferta de produtos e serviços, reforçando os diferenciais competitivos do Banco.

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco em 15 de maio de 2023.

2. Base de Preparação

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* (IFRS)), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB)).

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da administração do Banco no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. As informações que envolvem maior grau de julgamento ou complexidade, ou informações nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na nota 4.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras a administração considerou todos os pronunciamentos contábeis vigentes emitidos até a data de sua publicação.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado – DVA é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas, no entanto, não é requerida pelas IFRS. Dessa forma, a DVA, preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

Pronunciamentos Contábeis emitidos recentemente e aplicáveis para o período findo em 31 de março de 2023

- *Interest Rate Benchmark Reform (IBOR Reform)* Fase 2 – Alterações no IFRS 9, IAS39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 decorrentes da segunda fase do projeto relacionado à reforma de taxas interbancárias oferecidas. As alterações incluem expedientes práticos para modificação de instrumentos financeiros, de arrendamentos, julgamentos para instrumentos elegíveis a contabilidade de *hedge* e requisitos de divulgação. Não foram identificados impactos relevantes dessa alteração para as demonstrações financeiras consolidadas do Modal.
- IFRS 17/CPC 50 – Contratos de Seguro: Em maio de 2017, o IASB emitiu o IFRS 17/CPC 50 para contratos de segmentos que visa substituir o IFRS 4/CPC 11. O IFRS 17/CPC 50 tem como data de implementação 1º de janeiro de 2023. Esta norma tem o objetivo de demonstrar maior transparência e informações úteis nas demonstrações financeiras, sendo uma das principais mudanças o reconhecimento dos lucros a medida da entrega dos serviços de seguros, a fim de avaliar o desempenho das seguradoras ao longo do tempo. Não há impactos aplicáveis para o Modal.
- IFRS 4 – Contratos de Seguro – Aplicação conjunta da IFRS 9: A alteração permite às entidades emitentes de contratos de seguro mitigar possíveis impactos da adoção da IFRS 9 – Instrumentos Financeiros antes da vigência da IFRS 17 - Financeiras. Não há impactos aplicáveis para o Modal.
- Alteração da IFRS10/CPC36 – Demonstrações Financeiras Consolidadas e IAS 28 – Investimentos em Coligadas e Empreendimentos em Conjunto (*Joint Ventures*) – As alterações visam um alinhamento entre essas duas normas ao tratar de venda ou contribuição de ativos entre um investidor e sua coligada ou empreendimentos controlados em conjunto (*Joint Ventures*). O Modal não espera impactos decorrentes dessa norma em suas demonstrações financeiras consolidadas.
- Alteração da IAS 1/CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis – Esclarece que os passivos são classificados como circulantes ou não circulantes, dependendo dos direitos que existem no final do exercício. A classificação não é afetada pelas expectativas da entidade ou eventos após a data do relatório. Estas alterações entrarão em vigor a partir de 1º de janeiro de 2023. O Modal não espera impactos decorrentes dessa norma em suas demonstrações financeiras consolidadas.
- Alteração da IAS 8/CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de estimativa e Retificação de Erro – Esclarece como as entidades devem distinguir as mudanças nas políticas contábeis de mudanças nas estimativas contábeis, uma vez que mudanças nas estimativas contábeis são aplicadas prospectivamente a transações futuras e outros eventos futuros, mas mudanças nas políticas contábeis são geralmente aplicadas retrospectivamente a transações anteriores e outros eventos anteriores, bem como ao período atual. Esta alteração entrará em vigor a partir de 1º de janeiro de 2023. O Modal não espera impactos imediatos decorrentes dessa norma em suas demonstrações financeiras consolidadas.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



- Alteração da IAS 12/CPC 32 – Tributos sobre o Lucro – Esclarece que a isenção para contabilização de impostos diferidos decorrentes de diferenças temporárias geradas no reconhecimento inicial de ativos ou passivos não se aplicam às operações de arrendamentos. Estas alterações entrarão em vigor a partir de 1º de janeiro de 2023. O Modal não espera impactos decorrentes dessa norma em suas demonstrações financeiras consolidadas.

Nessa mesma data-base, além das demonstrações financeiras consolidadas em IFRS, o Banco também preparou as demonstrações financeiras individuais elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”), disponíveis no endereço eletrônico ri.modal.com.br.

3. Principais políticas contábeis

A preparação de demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da administração do Banco no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Os métodos de cálculo são os mesmos nas demonstrações contábeis intermediárias, quando comparados com a demonstração financeira consolidada anual referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022. As informações que envolvem maior grau de julgamento ou complexidade, ou informações nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas, estão divulgadas na nota 4.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas, a administração do Banco considerou todos os pronunciamentos contábeis vigentes emitidos até a data de sua publicação.

a) Base de consolidação

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas refletem os ativos, passivos, receitas e despesas do Banco e de suas entidades controladas.

(i) Controladas

Controladas diretas e indiretas são todas as entidades nas quais o Banco tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, em geral em função da detenção de mais da metade dos direitos de voto. A existência e o efeito dos potenciais direitos de voto, atualmente exercíveis ou conversíveis, são levados em conta quando se avalia se o Banco controla outra entidade. As controladas são integralmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o Banco e deixam de ser consolidadas a partir da data em que tal controle cessa.

Transações entre companhias, saldos e ganhos não realizados em transações entre entidades controladas são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (“*impairment*”) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas quando necessário para assegurar a consistência com as políticas adotadas pelo Banco.

A tabela a seguir apresenta as entidades controladas incluídas nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas:

Entidade	Relação	País	Atividade	Participação (%)	
				31/03/23	31/12/22
Modal Assessoria Financeira Ltda.	Controlada	Brasil	Assessoria	99,99%	99,99%
Modal Gestão de Recursos Ltda.	Controlada	Brasil	Gestão	99,99%	99,99%
Modal Distrib. de Títulos e Val. Mobiliários Ltda.	Controlada	Brasil	Corretora	99,99%	99,99%
Modalmais Treinamento e Desenvolvimento Ltda.	Controlada		Educação		
	Indireta	Brasil	Financeira	99,99%	99,99%

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Entidade	Relação	País	Atividade	Participação (%)	
				31/03/23	31/12/22
Modal Corretora de Seguros Ltda.	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	100,00%
Eleven Serviços de Consult. e Análise S.A. ("Eleven")	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	100,00%
Banking and Trading Desenv. de Sistemas Ltda. ("Carteira Global")	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	100,00%
Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. ("Refinaria de Dados")	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	100,00%
Hum Bilhão Educação Financ. Ltda. ("Hum Bilhão")	Controlada	Brasil	Educação Financeira	100,00%	100,00%
Vaivoo Educação Ltda. ("VaiVoa")	Controlada	Brasil	Educação Financeira	100,00%	100,00%
Modal As a Service S.A. ("MaaS")	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	100,00%
Galapos Consult. e Particip. Ltda. ("Galapos")	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	100,00%
W2D Tecnologia e Soluções Ltda. ("W2 Digital")	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	100,00%
MM Macadâmia FIM CP IE	Controlada	Brasil	Fundo de Investimento	100,00%	100,00%
MM Hedge Icon	Controlada Indireta	Nassau	Fundo de Investimento	99,37%	99,37%

(ii) Coligadas

Coligadas são todas as empresas sobre as quais o Modal possui influência significativa nas políticas financeiras e operacionais, embora não detenha o seu controle. Normalmente, é presumida influência significativa quando o Banco detém entre 20% e 50% dos direitos de voto. Mesmo com menos de 20% do direito de voto, o Banco poderá ter uma influência significativa, através de participação na administração da investida ou participação no Conselho de Administração, com poder de voto. Os investimentos em coligadas são registrados nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas pelo método da equivalência patrimonial ("MEP").

Entidade	Relação	Critério de Avaliação	Atividade	Participação (%)	
				31/03/2023	31/12/2022
Novus Capital Gestora de Recursos Ltda.	Coligada	MEP	Administração de carteiras	27,50%	27,50%
KC Tecnologia Serv Imob, Empreend e Participações S.A. ("KeyCash")	Coligada	MEP	Serviços	11,25%	11,25%

(1)

(iii) Combinações de negócios

Um negócio geralmente consiste em um conjunto integrado de atividades e ativos que é capaz de ser conduzido e administrado com a finalidade de oferecer um retorno, na forma de dividendos, custos mais baixos ou outros benefícios econômicos, diretamente aos investidores ou outros sócios, membros ou participantes. Se existe ágio em um conjunto de atividades e de ativos transferidos, presume-se que este é um negócio.

O método de aquisição é utilizado na contabilização de combinações de negócios, exceto para as enquadradas como sob controle comum.

O custo de uma aquisição é mensurado como o valor justo dos ativos entregues, instrumentos de patrimônio emitidos e passivos incorridos ou assumidos na data da aquisição. Os ativos adquiridos e os passivos assumidos identificáveis em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente a valor justo na data de aquisição, independentemente da existência de participação de não controladores. Quando o valor pago, acrescido da participação de acionistas não controladores, for maior que o valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos, a diferença será contabilizada como ágio. Por outro lado, se a diferença for negativa, será tratada como ganho de capital e o valor será reconhecido diretamente no resultado.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



4. Julgamentos e estimativas contábeis

A elaboração de demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas em IFRS exige a aplicação de certas premissas e julgamentos relevantes que envolvem alto grau de incerteza e que podem produzir impacto material nas demonstrações financeiras. Em atendimento ao IFRS, a administração aplica estimativas que podem alterar significativamente os montantes apresentados em nossas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas, sendo que os valores podem ser divergentes em cenários em que não são empregadas tais proposições. A seguir, estão descritas as políticas contábeis adotadas que possuem elevada complexidade e norteiam aspectos relevantes na apuração de nossas operações.

As estimativas e julgamentos considerados mais relevantes pelo Modal estão detalhadas a seguir:

a) Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos e cotas de fundo de investimento em participações

Existem técnicas específicas de avaliação do valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos e para os quais os preços e parâmetros de mercado não estão disponíveis. Tal apuração incorpora premissas sob julgamento da administração, a qual leva em consideração a avaliação das informações e circunstâncias de mercado.

- Método de desconto ao valor presente para avaliação de instrumentos financeiros (método aplicável principalmente para instrumentos de dívida, *swaps* “*vanilla*” e operações a termo): os fluxos de caixa futuros esperados são descontados ao valor presente utilizando-se as curvas calculadas com base em dados observáveis de mercado (DIs, DDIs Futuros etc.);
- Modelo Black&Scholes de avaliação de instrumentos financeiros (principalmente operações de opções): determinadas informações observáveis de mercado, tais como a diferença entre a oferta de compra e a de venda, taxas de câmbio, volatilidade, correlação entre índices e liquidez de mercado, são utilizados como “inputs” no modelo Black&Scholes com o propósito de se apurar o valor justo dos instrumentos financeiros avaliados sob este modelo;
- Método de desconto ao valor presente para avaliação de instrumentos financeiros complexos ou sem liquidez (método utilizado para avaliar, principalmente, fundos de investimento em participações): nesses casos a administração utiliza significativo grau de julgamento para determinar o modelo utilizado mediante seleção de dados específicos e, em alguns casos, são aplicados ajustes de avaliação ao valor do modelo ou preço cotado para instrumentos financeiros que não são negociados ativamente.

b) Estimativas de resultados para fins de realização do crédito tributário

A realização do crédito tributário é fundamentada em projeções de receitas das diferentes unidades de negócio do Grupo, que possuem incertezas. Essa avaliação está suportada no planejamento estratégico da entidade e são devidamente submetidos aos órgãos de governança.

c) Provisão para perdas por redução ao valor recuperável de operações de crédito

As exigências de *impairment* previstas no IFRS 9/CPC 48 introduziram um modelo de perda de crédito esperada ao invés de um modelo de perda incorrida, como era feito até então pela norma IAS 39/CPC 38. A mensuração da provisão para perda esperada de crédito considera premissas significativas, conforme descrito na nota 10.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



- Determinação de critérios para aumento ou redução significativa no risco de crédito: A partir do acompanhamento de indicadores de risco de crédito, do monitoramento contínuo da situação financeira das contrapartes e de informações públicas, consegue-se determinar se houve acréscimo ou decréscimo significativo no risco de crédito.

d) Redução do valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros

O teste de perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros envolve estimativas e julgamentos significativos, incluindo a identificação de unidades geradoras de caixa e suas respectivas estimativas dos potenciais benefícios econômicos futuros.

A avaliação de existência de indicativos de perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros é realizada no mínimo anualmente, de forma a apurar se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Se houver alguma indicação, o Modal estima o valor recuperável do ativo que é o maior entre: i) seu valor justo menos os custos para vendê-lo; e ii) o seu valor em uso. Se o valor recuperável do ativo for menor que o seu valor contábil, o ativo é reduzido ao seu valor recuperável por meio de uma provisão para perda, que é reconhecida na Demonstração do Resultado.

e) *Business combination* e avaliação de ativos adquiridos

A mensuração do valor justo dos ativos identificáveis em uma combinação de negócios envolve premissas e estimativas contábeis que podem diferir dos valores de realização destes ativos e passivos. A avaliação da alocação do preço da transação está fundamentada em laudo técnico de empresa especializada, conforme divulgado na Nota 15.a.

5. Segmentos operacionais

O Grupo avalia os seus segmentos com base nas diretrizes estabelecidas pelo principal tomador de decisões estratégicas e operacionais da companhia (Comitê Executivo - Comex). Em 31 de março de 2023, o Comex considera todo o grupo como um único segmento operacional reportável “modalmals”, monitorando as operações, tomando decisões sobre alocação de recursos e avaliando o desempenho com base em um único segmento operacional. Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, as operações eram verificadas em três segmentos reportáveis dos quais dois foram descontinuados.

- Merchant Banking: segmento relacionado as atividades de Banco de Investimento, preponderantemente investimentos em fundos de investimento em participações e ações de companhias fechadas geridos pela antiga área de *Private Equity* do Banco, e bens não de uso proveniente de execução de garantias dadas em operações de crédito;
- Administração Fiduciária: por meio das entidades Modal Asset Management Ltda. ("MAM") e Modal Administradora de Recursos Ltda. ("MAR"), o Banco realizava a administração e gestão de fundos de investimento ilíquidos. Em 22 de outubro de 2020, a MAF DTVM, criada para incorporar MAM e MAR, e o Modal cindiram as suas operações e em 27 de outubro de 2020 o Modal e a Apex, provedor global de serviços financeiros, comunicaram acordo para aquisição, por parte da Apex, do segmento de Administração Fiduciária através da aquisição da MAF DTVM. Em 31 de agosto de 2022, após o cumprimento de todas as condições precedentes e aprovações dos reguladores a operação da aquisição pela Apex foi concluída.
- Banco Digital “modalmals”: plataforma digital de investimentos integrada a um banco digital com alto viés tecnológico que unifica operações do Banco e da Modal DTVM e demais empresas adquiridas (Eleven, Carteira

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Global, Refinaria de Dados, Proseek, VaiVoa, Hum Bilhão, MaaS, Galapos, W2D Digital e KeyCash) para oferta de produtos e serviços bancários e de ampla variedade de opções de investimentos, estruturação e distribuição de títulos e valores mobiliários e intermediação financeira, assim como operações de câmbio e hedge para clientes.

Em suas avaliações, o Comex não verifica dados de posição financeira e patrimonial, concentrando suas análises no desempenho das operações de cada unidade de negócio.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



a) Demonstração do resultado gerencial por segmento

	Total	Modalmiais	1º trimestre de 2023		
			Abertura dos Segmentos Descontinuados	Merchant Banking	Administração Fiduciária
			Operações descontinuadas		
Receitas de juros e rendimentos similares	208.908	208.908	-	-	-
Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	208.908	208.908	-	-	-
Despesas de juros e similares	(204.906)	(190.870)	(14.036)	(14.036)	-
Ao Custo amortizado	(204.906)	(190.870)	(14.036)	(14.036)	-
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	(6.740)	(4.228)	(2.512)	(2.512)	-
Receita de prestação de serviços	86.840	86.840	-	-	-
Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior	4.255	4.255	-	-	-
Resultado na venda de Operações de Crédito	-	-	-	-	-
Perdas esperadas de Ativos Financeiros	(1.285)	(1.285)	-	-	-
Operações de Crédito	(1.285)	(1.285)	-	-	-
Resultado de intermediação financeira e serviços	87.072	103.620	(16.548)	(16.548)	-
Despesas com pessoal	(65.682)	(65.411)	(271)	(271)	-
Despesas tributárias	(12.110)	(12.110)	-	-	-
Despesas gerais e administrativas	(87.603)	(87.322)	(281)	(209)	(72)
Resultado de participação em coligadas e controladas	(79)	(68)	(11)	(11)	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(74.364)	(57.066)	(17.298)	(11.763)	(5.535)
Provisões e passivos contingentes	(6.613)	(413)	(6.200)	(6.200)	-
Resultado antes da tributação	(159.379)	(118.770)	(40.609)	(35.002)	(5.607)
Impostos sobre a Renda					
Correntes	(4.265)	(4.265)	-	-	-
Diferidos	81.041	62.766	18.275	15.752	2.523
Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do período	(82.603)	(60.269)	(22.334)	(19.250)	(3.084)

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	Total	Modalmals	1º trimestre de 2022		
			Abertura dos Segmentos	Descontinuados	
			Operações	Merchant	Administração
			descontinuadas	Banking	Fiduciária
Receitas de juros e rendimentos similares	145.880	142.524	3.356	3.356	-
Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	142.524	142.524	-	-	-
Rendimentos e Dividendos de Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio do resultado	3.356	-	3.356	3.356	-
Despesas de juros e similares	(141.427)	(129.263)	(12.164)	(12.164)	-
Ao Custo amortizado	(141.427)	(129.263)	(12.164)	(12.164)	-
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	151.737	155.359	(3.622)	(3.622)	-
Receita de prestação de serviços	112.263	108.174	4.089	-	4.089
Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior	(69.234)	(69.234)	-	-	-
Perdas esperadas de Ativos Financeiros	(1.511)	(1.511)	-	-	-
Operações de Crédito	(1.511)	(1.511)	-	-	-
Resultado de intermediação financeira e serviços	197.708	206.049	(8.341)	(12.430)	4.089
Despesas com pessoal	(56.000)	(55.406)	(594)	(341)	(253)
Despesas tributárias	(17.311)	(17.038)	(273)	-	(273)
Despesas gerais e administrativas	(77.211)	(75.795)	(1.416)	(859)	(557)
Resultado de participação em coligadas e controladas	255	255	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(13.693)	(13.693)	-	-	-
Provisões e passivos contingentes	(699)	(223)	(476)	(476)	-
Resultado antes da tributação	33.049	44.149	(11.100)	(14.106)	3.006
Impostos sobre a Renda					
Correntes	(1.641)	(288)	(1.353)	-	(1.353)
Diferidos	7.726	1.378	6.348	6.348	-
Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do período	39.134	45.239	(6.105)	(7.758)	1.653

6. Caixa e equivalentes de caixa

	31/03/2023	31/12/2022
Disponibilidades	8.320	5.155
Reservas livres	580	313
Disponibilidades em moeda estrangeira	37.613	221.284
Caixa	46.513	226.752
Aplicações interfinanceiras de liquidez ⁽¹⁾	750.057	1.070.966

Notas Explicativas
Banco Modal S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Caixa e equivalentes de caixa

796.570

1.297.718

(1) Inclui as operações cujo vencimento na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias. Essas operações foram praticadas a uma taxa média de 9,90% a.a. (31/12/2022 – 7,57% a.a.).



Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

**7. Ativos Financeiros - Títulos e Valores Mobiliários****a) Composição**

Classificação	31/03/2023			31/12/2022		
	Valor contábil	Valor de Curva	Ajuste ao valor justo	Valor contábil	Valor de Curva	Ajuste ao valor justo
Instrumentos financeiros ao valor justo no resultado (VJR)						
Instrumentos de dívida	1.816.672	1.766.226	50.446	1.645.565	1.555.273	90.292
CRI	50.788	50.410	378	80.887	81.312	(425)
CRA	39.246	39.498	(252)	41.516	41.905	(389)
CDB	12.553	12.195	358	14.758	13.955	803
Títulos emitidos no exterior	397.889	397.701	188	379.895	379.859	36
Cotas de Fundos	120.575	120.575	-	116.050	116.050	-
LCI	62	62	-	252	243	9
LCA	337	323	14	1.060	1.020	40
COE	6.996	6.996	-	3.164	3.164	-
Debêntures	395.578	402.759	(7.181)	239.629	248.627	(8.998)
LFT	401.888	401.558	330	469.740	469.210	530
Nota Comercial	154.285	154.285	-	20.064	20.064	-
Empréstimos em ações	236.475	179.864	56.611	278.550	179.864	98.686
Instrumentos de capital	305.363	305.725	(362)	327.914	320.690	7.224
Ações de companhias fechadas	1.226	1.226	-	1.226	1.226	-
Ações de companhias abertas	71.086	71.448	(362)	81.455	74.231	7.224
Cotas de fundos especiais	34.853	34.853	-	33.761	33.761	-
Cotas de fundos	198.198	198.198	-	211.472	211.472	-
Total	2.122.035	2.071.951	50.084	1.973.479	1.875.963	97.516
Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)						
Instrumentos de dívida	1.339.671	1.331.084	8.587	1.181.165	1.180.323	842
Total	1.339.671	1.331.084	8.587	1.181.165	1.180.323	842
Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA) (1)						
Instrumentos de dívida	180.450	179.525	925	180.370	174.759	5.611
Total	180.450	179.525	925	180.370	174.759	5.611
Títulos e valores Mobiliários	3.642.156	3.582.560	59.596	3.335.014	3.231.045	103.969

(1) Os saldos de provisão referente aos títulos avaliados ao custo amortizado estão disponíveis na nota explicativa 10.

b) Composição por classificação, tipo de papel e prazo de vencimento:

A composição, por classificação, tipo de papel e prazo de vencimento dos instrumentos de dívida e de capital é a seguinte:

								31/03/2023
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	
Instrumento / Vencimento								Total
Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado (VJR)								
CRI	-	-	222	8.774	27.192	11.540	3.060	50.788
CRA	-	1.616	358	3.193	3.466	30.613	-	39.246
CDB	-	-	6.129	1.754	2.618	1.485	567	12.553
Ações de companhias fechadas	1.226	-	-	-	-	-	-	1.226
Ações de companhias abertas	71.086	-	-	-	-	-	-	71.086
Títulos emitidos no exterior	-	397.889	-	-	-	-	-	397.889
Cotas de fundos multimercado	193.193	5.005	-	-	-	-	34.853	233.051
Cotas de fundos Renda Fixa	120.575	-	-	-	-	-	-	120.575
COE	-	-	62	706	6.228	-	-	6.996
Debêntures	-	-	821	131.816	130.660	121.070	11.211	395.578
LCI	-	2	60	-	-	-	-	62
LCA	-	100	39	185	2	11	-	337
LFT	-	-	32.762	75.354	257.745	36.027	-	401.888
Nota Comercial	-	-	-	19.410	134.875	-	-	154.285

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



								31/03/2023
Instrumento / Vencimento	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	Total
Empréstimos de ações	-	-	-	236.475	-	-	-	236.475
Total	386.080	404.612	40.453	477.667	562.786	200.746	49.691	2.122.035
Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)								
LC	-	-	57	3	-	-	-	60
NTN	-	171	-	-	1	-	347	519
LTN	-	10.295	-	306.279	190.257	-	-	506.831
LFT	-	-	100.398	496.122	235.741	-	-	832.261
Total	-	10.466	100.455	802.404	425.999	-	347	1.339.671
Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA)								
Debêntures	-	-	-	-	17.843	-	-	17.843
Nota Comercial	-	-	-	-	162.607	-	-	162.607
Total	-	-	-	-	180.450	-	-	180.450
Total Geral	386.080	415.078	140.908	1.280.071	5	200.746	50.038	3.642.156
								31/12/2022
Instrumento / Vencimento	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	Total
Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado (VJR)								
CRI	-	114	2.224	1.355	19.334	54.773	3.087	80.887
CRA	-	-	1.524	811	15.379	23.802	-	41.516
CDB	-	6.401	1.984	2.710	2.111	1.552	-	14.758
Ações de companhias fechadas	1.226	-	-	-	-	-	-	1.226
Ações de companhias abertas	81.455	-	-	-	-	-	-	81.455
Títulos emitidos no exterior	364.398	15.497	-	-	-	-	-	379.895
Cotas de fundos investimento	116.050	-	-	-	-	-	-	116.050
Cotas de fundos multimercado	211.472	-	-	-	-	-	33.761	245.233
COE	-	-	46	488	2.401	229	-	3.164
Debêntures	-	-	-	123.043	11.389	93.679	11.518	239.629
LCI	-	159	88	5	-	-	-	252
LCA	-	266	195	546	16	37	-	1.060
LFT	-	35.911	114	259.274	157.080	17.361	-	469.740
Nota Comercial	-	-	-	20.064	-	-	-	20.064
Empréstimos de ações	-	-	-	278.550	-	-	-	278.550
Total	774.601	58.348	6.175	686.846	207.710	191.433	48.366	1.973.479
Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)								
LC	-	-	51	16	-	-	-	67
NTN	-	-	-	-	2	507	347	856
LTN	-	99.948	9.972	192.652	104.720	-	-	407.292
LFT	-	151.130	6.312	290.989	279.340	45.179	-	772.950
Total	-	251.078	16.335	483.657	384.062	45.686	347	1.181.165
Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA)								
Debêntures	-	-	-	-	161.488	-	-	161.488
Nota Comercial	-	-	-	-	18.882	-	-	18.882
Total	-	-	-	-	180.370	-	-	180.370
Total Geral	774.601	309.426	22.510	1.170.503	772.142	237.119	48.713	3.335.014

Nos períodos findos em 31 de março de 2023 e de 2022, não houve reclassificação de títulos entre categorias, bem como não ocorreu desreconhecimento/venda de instrumentos patrimoniais mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

8. Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do Resultado – Derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são compostos pelas operações de contratos futuros, *swap*, *opções* e termo. São classificados de acordo com a intenção da administração, na data da contratação da operação, levando em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (*hedge*) ou não.

O Modal participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender à sua estratégia e às necessidades de seus clientes, no sentido de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



taxas de juros. A administração desses riscos é efetuada por meio de políticas, que definem a estratégia de operação, assim como os controles de acompanhamento e os limites de posição.

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos e dos respectivos objetos de *hedge* é apurado utilizando-se das informações de mercado disponíveis, principalmente os preços e as taxas divulgados pela B3. Quando aplicáveis, são utilizados modelos matemáticos de interpolação de taxas para os prazos intermediários e de extrapolação de taxas para os prazos superiores. Para a apuração do valor justo dos contratos de *swap*, foi utilizado o fluxo de caixa futuro, descontado a valor presente pelas curvas de juros futuros obtidas na B3 ajustado pelo risco de crédito de contraparte (*Credit Value Adjustment - CVA*).

Representados substancialmente por “*hedge*” de captações do próprio Modal e por estratégias de investimentos de clientes nos mercados de moedas, commodities e juros, nacional e/ou internacional, registradas na B3. As operações de derivativos realizadas junto a clientes são neutralizadas de modo a eliminar os riscos de mercado para o Modal.

a) Composição dos derivativos (ativos e passivos)

	31/03/2023			31/12/2022		
	Custo atualizado	Valor justo	Resultado não realizado	Custo atualizado	Valor justo	Resultado não realizado
Posição ativa						
Opções de compra – ativos financeiros (1)	-	76.482	76.482	-	117.076	117.076
Opções de venda – ativos financeiros (1)	22.500	9.758	(12.742)	22.500	6.126	(16.374)
Compra a termo a receber	6.741	6.710	(31)	3.865	6.265	2.400
Venda a termo a receber	1.747	1.797	50	3.052	3.891	839
Diferencial de contratos de “swap”	60.563	82.480	21.917	28.665	54.344	25.679
Câmbio comprado a liquidar (2)	17.924	17.924	-	1.777	1.777	-
Certificado de operação estruturada – COE	-	-	-	-	9	9
Outros derivativos	-	-	-	-	166	166
Total	109.475	195.151	85.676	59.859	189.654	129.795
Posição passivo						
Venda a termo a pagar	(1.698)	(1.661)	37	(94)	(97)	(3)
Compra a termo a pagar	(9.555)	(9.497)	58	(9.982)	(6.633)	3.349
Diferencial de contratos de “swap”	(22.286)	(21.818)	468	(18.810)	(18.496)	314
Opções de Venda (1)	-	(9.758)	(9.758)	-	(6.126)	(6.126)
Opções de Compra (1)	(39.287)	(76.483)	(37.196)	(39.287)	(117.077)	(77.790)
Câmbio vendido a liquidar (2)	(17.899)	(17.899)	-	(1.754)	(1.754)	-
Total	(90.725)	(137.116)	(46.391)	(69.927)	(150.183)	(80.256)

(1) Em 31 de março de 2023, referem-se a resultado de operações de *hedge* dado a clientes que buscaram proteção em função da maior volatilidade do mercado.

(2) O Banco registra as operações de câmbio a liquidar na rubrica de instrumentos financeiros derivativos considerando as características de baixo desembolso inicial e liquidação futura dessas operações.

As operações com esses instrumentos estão registradas na B3 ou CETIP. Em 31 de março de 2023, foram requeridas margens em garantia para as operações no montante de R\$593.367 (31/12/2022 – R\$730.935), que estão representadas por títulos públicos e cotas de fundo multimercado.

b) Valor dos instrumentos financeiros derivativos por indexador

	31/03/2023			
	Local de Custódia	Posição Comprada	Posição Vendida	Exposição Líquida
Opções (Ativos financeiros)				
Opções – Compra	CBLC	86.240	(86.240)	-
Mercado futuro				
Taxa de juros	B3	610.352	(922.757)	(312.405)
Índice – DAP	B3	-	(209.983)	(209.983)
Taxa de juros	CME	-	-	-

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



				31/03/2023
	Local de Custódia	Posição Comprada	Posição Vendida	Exposição Líquida
Commodities	NYBOT	-	(1.266)	(1.266)
Índice	CME	-	(318.200)	(318.200)
Commodities	SGX	-	-	-
Commodities	ICE-US	-	(57.950)	(57.950)
Mercado a termo				
Moeda	B3	-	(4.675)	(4.675)
Commodities	B3	63.650	-	63.650
"Swap"				
Taxa de juros	B3	782.311	(1.043.108)	(260.797)
Índices	B3	478.840	(106.523)	372.317
Commodities	B3	-	-	-
Moeda	B3	-	(2.000)	(2.000)
Ações	B3	-	(71.243)	(71.243)
Total		2.021.393	(2.823.945)	(802.552)

				31/12/2022
	Local de Custódia	Posição Comprada	Posição Vendida	Exposição Líquida
Opções (Ativos financeiros)				
Opções – Compra	CBLC	123.202	(123.202)	-
Mercado futuro				
Taxa de juros	B3	1.115.880	(496.562)	619.318
Índice – DAP	B3	-	(248.856)	(248.856)
Taxa de juros	CME	12.722	-	12.722
Commodities	NYBOT	-	(2.051)	(2.051)
Índice	CME	110.004	-	110.004
Commodities	SGX	-	(35.936)	(35.936)
Commodities	ICE-US	-	(23.903)	(23.903)
Mercado a termo				
Moeda	B3	793.189	(269.205)	523.984
Commodities	B3	65.688	(14.944)	50.744
"Swap"				
Taxa de juros	B3	980.817	(887.665)	93.152
Índices	B3	-	-	-
Commodities	B3	-	(63.909)	(63.909)
Moeda	B3	23.635	(26.192)	(2.557)
Ações	B3	-	(16.831)	(16.831)
Outros instrumentos derivativos				
COE	B3	9	-	9
Total		3.225.146	(2.209.256)	1.015.890

c) Abertura por vencimento - valor de referência (principal)

						31/03/2023
	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	Total
Mercado de opções	-	-	-	-	-	-
Posição comprada	-	-	-	-	86.240	86.240
Posição vendida	-	-	-	-	(86.240)	(86.240)
Mercado futuro	(162.532)	(270.179)	65.301	176.653	(709.047)	(899.804)
Posição comprada	303.554	19.065	97.389	176.653	13.690	610.351
Posição vendida	(466.086)	(289.244)	(32.088)	-	(722.737)	(1.510.155)
Mercado a termo	862	19.837	(759)	39.035	-	58.975
Posição comprada	862	23.753	-	39.035	-	63.650
Posição vendida	-	(3.916)	(759)	-	-	(4.675)
"Swap"	9.343	47.423	(20.507)	1.912	106	38.277
Posição ativa	11.087	47.423	35	1.912	106	60.563
Posição passivo	(1.744)	-	(20.542)	-	-	(22.286)
Total	(152.327)	(202.919)	44.035	217.600	(708.941)	(802.552)

						31/12/2022
	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	Total
Mercado de opções	-	-	-	-	-	-
Posição comprada	-	-	-	-	123.202	123.202
Posição vendida	-	-	-	-	(123.202)	(123.202)

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Mercado futuro	(169.477)	123.214	473.910	59.374	(55.723)	431.298
Posição comprada	50.974	417.562	474.980	91.471	203.618	1.238.605
Posição vendida	(220.451)	(294.348)	(1.070)	(32.097)	(259.341)	(807.307)
Mercado a termo	47.280	462.500	25.913	39.035	-	574.728
Posição comprada	312.067	481.123	26.654	39.035	-	858.879
Posição vendida	(264.787)	(18.623)	(741)	-	-	(284.151)
"Swap"	15	(116)	28.244	(18.378)	99	9.864
Posição ativa	15	-	28.244	316	90	28.665
Posição passiva	-	(116)	-	(18.694)	-	(18.810)
COE	-	-	-	-	9	9
Total	(122.182)	585.598	528.067	80.031	(55.624)	1.015.890

d) Abertura por vencimento - diferencial a receber (pagar)

						31/03/2023
	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	Total
Valores a receber	29.445	50.056	27.392	1.912	86.346	195.151
"Swap"	11.087	47.423	21.952	1.912	106	82.480
Opções	-	-	-	-	86.240	86.240
Mercado a Termo	434	2.633	5.440	-	-	8.507
Câmbio	17.924	-	-	-	-	17.924
Valores a pagar	(19.643)	-	(25.937)	(5.763)	(85.773)	(137.116)
"Swap"	(1.744)	-	(20.542)	-	468	(21.818)
Opção de venda	-	-	-	-	(86.241)	(86.241)
Mercado a Termo	-	-	(5.395)	(5.763)	-	(11.158)
Câmbio	(17.899)	-	-	-	-	(17.899)
Total	9.802	50.056	1.455	(3.851)	573	58.035

						31/12/2022
	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	Total
Valores a receber	7.068	2.648	56.321	316	123.301	189.654
"Swap"	15	-	53.923	316	90	54.344
Opções	-	-	-	-	123.202	123.202
Mercado a Termo	5.110	2.648	2.398	-	-	10.156
Ativos Financeiros	166	-	-	-	-	166
Câmbio	1.777	-	-	-	-	1.777
COE	-	-	-	-	9	9
Valores a pagar	(1.764)	(362)	(1)	(25.167)	(122.889)	(150.183)
"Swap"	-	-	-	-	(123.203)	(123.203)
Opção de venda	-	(116)	-	(18.694)	314	(18.496)
Mercado a Termo	(10)	(246)	(1)	(6.473)	-	(6.730)
Câmbio	(1.754)	-	-	-	-	(1.754)
Total	5.304	2.286	56.320	(24.851)	412	39.471

e) Por contraparte

	31/03/2023			31/12/2022		
	Clientes	Instituições Financeiras	Total	Clientes	Instituições Financeiras	Total
Swap	38.277	-	38.277	9.855	-	9.855
Contrato a termo	58.975	-	58.975	574.728	-	574.728
Contratos futuros	-	(899.804)	(899.804)	-	431.298	431.298
COE	-	-	-	9	-	9
Total	97.252	(899.804)	(802.552)	584.592	431.298	1.015.890

f) Hedge econômico

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



O Banco utiliza diferentes instrumentos financeiros para hedge econômico tais como opções, a termo, futuro e de *swap* com ajuste periódico. A utilização desses instrumentos tem o objetivo de *hedge* das posições da tesouraria em mercados, visando adequar o nível de risco existente na carteira sempre que a área de risco julgue necessário.

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o *hedge* das exposições em dólar e IPCA são apresentados da seguinte forma:

(i) O "hedge" da exposição de dólar:

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Instrumento	31/03/2023		31/12/2022	
	Posição Comprada	Posição Vendida	Posição Comprada	Posição Vendida
<i>Non Deliverable Forward – NDF</i> ⁽¹⁾	-	(4.561)	864.613	(284.518)
Mercado Futuro	329.535	(365.891)	194.597	(910.047)
Disponibilidade em ME – dólar <i>spot</i>	13.893	-	169.576	-
<i>Treasury Bills</i>	24.733	-	15.383	-
Total geral	368.161	(370.452)	1.244.169	(1.194.565)

(1) Representa o valor do contrato padrão na B3, atualizado até a data-base.

(ii) O "hedge" de exposição no indexador IPCA é composto da seguinte forma:

Instrumento ⁽¹⁾	31/03/2023		31/12/2022	
	Posição Comprada	Posição Vendida	Posição Comprada	Posição Vendida
Operações de crédito	423.322	(669)	426.889	(639)
Títulos públicos (NTN-B) ⁽²⁾	394.400	(430.139)	343.662	(415.277)
Índice de preço BM&F – DAP	-	(264.951)	-	(269.921)
Total geral	817.722	(695.759)	770.551	(685.837)

(1) Os valores acima representam o principal atualizado pela taxa pactuada em cada operação.

(2) A posição vendida refere-se à captação em operações compromissadas com livre movimentação, onde o Modal vende o lastro e assume a obrigação de recompra dos títulos até o vencimento da operação.

9. Ativos Financeiros mensurados pelo custo amortizado – Operações de Crédito**a) Composição**

Instrumentos de dívida	31/03/2023		31/12/2022	
	Total	Perda esperada	Total	Perda esperada
Empréstimos e títulos descontados	1.239.093	(17.769)	1.196.537	(16.542)
Títulos e valores mobiliários (nota 7.a)	180.450	(107)	180.370	(106)
Outros Créditos	52.487	(311)	55.323	(254)
Total	1.472.030	(18.187)	1.432.230	(16.902)

b) Concentração por setor de atividades

Setor	31/03/2023		31/12/2022	
	Valor	%	Valor	%
Comércio	31.159	2,1%	9.685	0,7%
Serviços	1.112.853	75,6%	1.022.233	71,4%
Pessoa Física	328.018	22,3%	400.312	28,0%
Total	1.472.030	100,0%	1.432.230	100,0%

c) Faixas de Vencimento

							31/03/2023
	Vencidos			A vencer			
	Até 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	Total
Empréstimos e títulos descontados	8.082	5.471	13.681	299.448	235.726	676.685	1.239.093
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	180.450	180.450
Outros Créditos	-	-	-	19.453	30.167	2.867	52.487
Total	8.082	5.471	13.681	318.901	265.893	860.002	1.472.030

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	31/12/2022						
	Até 90 dias	De 91 a 180 dias	Vencidos De 181 a 360 dias	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	A vencer Após 360 dias	Total
Empréstimos e títulos descontados	10.550	6.705	14.382	159.672	344.683	660.545	1.196.537
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	180.370	180.370
Outros Créditos	-	-	-	20.335	32.179	2.809	55.323
Total	10.550	6.705	14.382	180.007	376.862	843.724	1.432.230

10. Ativos financeiros por estágio de risco e movimentação da provisão para perdas de crédito esperada

Periodicamente o Modal avalia as perdas de crédito esperadas dos ativos financeiros, que consideram a experiência histórica de perdas de créditos dos diferentes tipos de carteiras, a qualidade e as características atuais dos clientes e das operações. As principais variáveis macroeconômicas utilizadas neste processo são taxas de juros brasileira, índices de inflação e índices de atividade econômica (PIB).

A estimativa de perda esperada dos ativos financeiros é dividida em três categorias (estágios):

- Estágio 1: Ativos financeiros que não apresentaram aumento significativo no risco de crédito;
- Estágio 2: Ativos financeiros que apresentaram aumento significativo no risco de crédito; e
- Estágio 3: Ativos financeiros que apresentaram indicativos de que não serão honrados integralmente.

A mensuração da perda de crédito esperada requer aplicação de premissas significativas, tais como:

- Prazo: o Modal considera a data de vencimento residual da operação como prazo máximo sobre o qual estará exposto ao risco de crédito do instrumento financeiro. Entretanto, ativos que não tenham vencimento determinado têm a vida esperada estimada com base no período de exposição ao risco de crédito histórico da carteira;
- Aumento significativo no risco de crédito: o Modal avalia diversos fatores para determinar um aumento significativo no risco de crédito, tais como: a contraparte, o tipo e as características do produto, frequência e histórico de renegociações, avaliação de agentes externos ao Modal (como relatórios de rating emitidos por agências de risco), considerando os seguintes critérios objetivos como fatores mínimos:
 - Estágio 1 para Estágio 2: atraso superior a 45 dias; e
 - Estágio 2 para Estágio 3: atraso superior a 90 dias e indicativos de deterioração na qualidade de crédito, como renegociações recorrentes, entre outros.
- Melhoria no risco de crédito: para determinar a redução do risco de crédito de um ativo financeiro, o Modal avalia, principalmente, o cumprimento das condições de renegociação da operação-objeto (repactuação de termos contratuais, pagamento relevante de parte do ativo financeiro e/ou adimplência de parcelamentos realizados) e reinicia o acompanhamento periódico das premissas determinantes do aumento significativo no risco de crédito; e
- Informações prospectivas: o IFRS 9/CPC 48 requer uma estimativa ponderada e imparcial da perda de crédito que incorporem previsões de condições econômicas futuras. O Modal utiliza informações macroeconômicas prospectivas e informações públicas com projeções para determinar o impacto dessas estimativas na determinação da perda de crédito esperada.

Avaliação individual ou coletiva

Para fins de avaliação coletiva, os ativos financeiros são agrupados com base em características de risco de crédito compartilhado, levando em consideração o tipo de instrumento, as classificações de risco de crédito, a data de reconhecimento inicial, os históricos médios de perdas e recuperações da carteira entre outros fatores relevantes.

Para fins de avaliação individual, os ativos financeiros e as garantias financeiras concedidas aos nossos clientes têm seu risco de crédito avaliado, considerando principalmente: (i) o histórico de outras operações de crédito concedidas anteriormente às garantias financeiras; (ii) o histórico de renegociação de operações, quando houver; (iii) a análise qualitativa do risco de crédito por meio de dados internos e externos à nossa organização, como ratings emitidos por agências de risco e relatórios emitidos e publicados pelas companhias ao mercado e; (iv) a análise quantitativa do

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



risco de crédito que inclui a avaliação de dados financeiros disponíveis; histórico de restrições do devedor, quando houver; histórico de operações de crédito com outras instituições financeiras, quando publicamente divulgadas; entre outras.

a) Abertura por estágio

	31/03/2023			
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado				
Empréstimos, títulos descontados e outros créditos	1.266.073	3.342	22.165	1.291.580
Instrumentos de dívida – títulos e valores mobiliários	180.450	-	-	180.450
(-) Perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(1.315)	(270)	(16.602)	(18.187)
Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, líquidos de perdas esperadas	1.445.208	3.072	5.563	1.453.843

	31/12/2022			
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado				
Empréstimos, títulos descontados e outros créditos	1.215.924	5.354	30.582	1.251.860
Instrumentos de dívida – títulos e valores mobiliários	180.370	-	-	180.370
(-) Perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(1.121)	(1.218)	(14.563)	(16.902)
Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, líquidos de perdas esperadas	1.395.173	4.136	16.019	1.415.328

b) Movimentação da perda esperada

	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total (2)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	(1.121)	(1.218)	(14.563)	(16.902)
Transferidos do Estágio 1	3	(1)	(2)	-
Transferidos do Estágio 2	(531)	1.025	(494)	-
Transferidos do Estágio 3 (1)	(43)	(2)	45	-
Reversão de perda esperada para os próximos 12 meses	189	-	-	189
(Constituição) reversão de perda esperada até o vencimento	-	(266)	(6.219)	(6.485)
Reversões por liquidações/baixas de operações de crédito	188	192	4.631	5.011
Saldos em 31 de março de 2023	(1.315)	(270)	(16.602)	(18.187)

	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total (2)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	(1.275)	(1.003)	(1.930)	(4.208)
Transferidos do Estágio 1	14	(2)	(12)	-
Transferidos do Estágio 2	(4)	4	-	-
Transferidos do Estágio 3 (1)	-	(2)	2	-
Reversão de perda esperada para os próximos 12 meses	14	-	-	14
(Constituição) reversão de perda esperada até o vencimento	-	(561)	(2.332)	(2.893)
Reversões por liquidações/baixas de operações de crédito	76	996	296	1.368
Saldos em 31 de março de 2022	(1.175)	(568)	(3.976)	(5.719)

(1) Na movimentação das transferências das operações do estágio 3 para o estágio 1 ao longo do período, estas transitaram antes pelo estágio 2.

(2) Inclui perda esperada para operações de garantias financeiras concedidas.

c) Garantias financeiras prestadas

	31/03/2023	31/12/2022
Aval ou fianças em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal	9.421	19.564
Outras fianças bancárias	23.584	22.963
Garantias financeiras prestadas	33.005	42.527
Provisão para perdas esperadas ⁽¹⁾	(443)	(1.049)
Garantias financeiras prestadas, líquidas de perdas esperadas	32.562	41.478

(1) As garantias financeiras prestadas aos nossos clientes são avaliadas para o cálculo da perda esperada de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, conforme disposto pelo IFRS 9/CPC 48 (Nota 3.e).

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

**11. Ativos não circulantes mantidos para venda e operações descontinuadas**

No intuito de direcionar as operações do Grupo para o segmento de varejo e oferta de produtos e serviços por meio da sua plataforma de Banco Digital “modalmais”, a administração optou pela descontinuidade de determinados segmentos operacionais. Nesse contexto, o Grupo iniciou o esforço de venda das operações de Merchant Banking e de Administração Fiduciária. Por se tratar de componentes relevantes e que representam unidades de negócios separadas (nota 5), foram considerados como “operações descontinuadas”.

a) Ativos e passivos classificados como mantidos para venda

	Merchant Banking	
	31/03/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	1	1
Ativos Financeiros		
ao valor justo por meio do resultado – títulos e valores mobiliários (Nota 11.1)	148.060	150.547
Bens não de uso, líquidos de <i>impairment</i> (Nota 11.2)	22.676	34.620
Imposto de renda recuperável e diferido (1)	50.190	68.656
Ativos não circulantes mantidos para venda	220.927	253.824
Depósitos	18	8
Imposto de Renda e Contribuição Social – Diferidas (1)	7.578	8.728
Provisões e passivos contingentes (Nota 11.3)	45.896	39.696
Passivos associados a ativos não circulantes mantidos para venda	53.492	48.432

(1) O imposto de renda e contribuição social diferidos, decorrem do ajuste a mercado de ativos e do prejuízo fiscal da unidade de negócios descontinuada. Dessa forma, na efetiva realização dos investimentos, as respectivas obrigações fiscais não serão transacionadas e serão arcadas pelo Banco.

b) Resultado dos períodos das operações descontinuadas

	1º trimestre de 2023		
	Merchant Banking	Administração Fiduciária	Total
Despesas de juros e similares			
Ao Custo amortizado	(14.036)	-	(14.036)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	(2.512)	-	(2.512)
Resultado de intermediação financeira e serviços	(16.548)	-	(16.548)
Despesas com pessoal	(271)	-	(271)
Despesas gerais e administrativas	(209)	(72)	(281)
Resultado de participação em coligadas e controladas	(11)	-	(11)
Outras despesas operacionais	(11.763)	(5.535)	(17.298)
Provisões e passivos contingentes	(6.200)	-	(6.200)
Resultado antes da tributação	(35.002)	(5.607)	(40.609)
Impostos sobre a Renda			
Diferidos	15.752	2.523	18.275
Resultado com operações descontinuadas	(19.250)	(3.084)	(22.334)
Resultado por ação (básico e diluído em R\$) com operações descontinuadas			
Ações Ordinárias			(0,0325811)

	1º trimestre de 2022		
	Merchant Banking	Administração Fiduciária	Total
Receitas de Juros, Rendimentos e Dividendos de Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio do Resultado	3.356	-	3.356
Despesas de juros e similares			
Ao Custo amortizado	(12.164)	-	(12.164)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	(3.622)	-	(3.622)
Receita de prestação de serviços	-	4.089	4.089
Resultado de intermediação financeira e serviços	(12.430)	4.089	(8.341)

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	1º trimestre de 2022		
	Merchant Banking	Administração Fiduciária	Total
Despesas com pessoal	(341)	(253)	(594)
Despesas tributárias	-	(273)	(273)
Despesas gerais e administrativas	(859)	(557)	(1.416)
Provisões e passivos contingents	(476)	-	(476)
Resultado antes da tributação	(14.106)	3.006	(11.100)
Impostos sobre a Renda			
Correntes	-	(1.353)	(1.353)
Diferidos	6.348	-	6.348
Resultado com operações descontinuadas	(7.758)	1.653	(6.105)
Resultado por ação (básico e diluído em R\$) com operações descontinuadas			
Ações Ordinárias			(0,0090208)
Ações Preferenciais			(0,0090208)

11.1. Merchant Banking

11.1.1. Fundos de investimentos

a) Composição dos investimentos

	31/03/2023	31/12/2022
FIP Novo Hotel Botafogo	80.408	80.363
KSM Realty I FIP	47.589	47.080
FIP Chardonnay	19.446	22.323
FIP Hotelaria	169	330
FIP Vot. Performance Inv. Imob.	448	451
Fundos de Investimentos	148.060	150.547

Para o período a findar em 31 de março de 2023, a administração reavaliou o seu planejamento estratégico e as condições de cada investimento e reafirmou o esforço de alienação por meio da manutenção dos ativos remanescentes a venda e elaborando uma estratégia de alienação para os 12 meses subsequentes. O Comex permanece empenhado e comprometido com a liquidação dos ativos e possíveis estratégias adotadas no plano de venda para o próximo exercício.

Inputs de avaliação em investimentos avaliados ao valor justo

A tabela abaixo resume as informações quantitativas mais relevantes para a administração sobre os inputs não observáveis de instrumentos financeiros nível 3:

Investimento direto	Investimento indireto	Valor justo 31/03/2023	Valor justo 31/12/2022	Especialistas responsáveis ⁽¹⁾	Técnica de Valuation	Dados não observáveis utilizados na avaliação	Input em 31/03/2023	Input em 31/12/2022
FIP Novo Hotel	Novo Hotel Participações	80.408	80.363	(a)	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	12,86%	12,86%
	Ícaro	2.236	2.326	(a)	Método evolutivo/Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	4,00%	4,00%
FIP KSM	Cidade de Lima	6.522	6.522	(b)	Método comparativo de dados do mercado/Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	13,34%	13,34%
FIP Chardonnay	X3	19.446	22.323	(a)	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	16,02%	16,02%

a. Avaliado por especialistas da administração em todos os períodos;

b. Avaliado por especialistas terceirizados em todos os períodos.

b) Mensuração ao valor justo com base em inputs não observáveis

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



O quadro abaixo apresenta as movimentações nos ativos nível 3 durante os períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022:

<i>Movimentações nos ativos de nível 3</i>	31/03/2023	31/03/2022
Saldo em 1 de janeiro de	150.547	187.892
Aplicações	87	892
Ajuste ao valor justo	(2.512)	(3.622)
Resgates realizados	(62)	(644)
Saldo em 31 de março de	148.060	184.518

c) Análise de sensibilidade – investimentos nível III

31/03/2023				
Fundo	Metodologia de precificação	Principais dados não observáveis	Coefficiente de sensibilidade (Cenários)	Impacto na avaliação do investimento
FIP NH Botafogo	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50%	-5,50%
			-0,50%	+6,20%
KSM Realty I FIP - Empreendimento Ícaro	Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50%	-1,01%
			-0,50%	+1,02%
KSM Realty I FIP - Empreendimento Cidade Lima	Método de comparação de dados de mercado	Taxa de desconto	+1,00%	-12,89%
			-1,00%	+13,65%
FIP Chardonnay	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50%	-2,40%
			-0,50%	+2,34%
31/12/2022				
Fundo	Metodologia de precificação	Principais dados não observáveis	Coefficiente de sensibilidade (Cenários)	Impacto na avaliação do investimento
FIP NH Botafogo	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50%	-5,50%
			-0,50%	+6,20%
KSM Realty I FIP - Empreendimento Ícaro	Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50%	-1,01%
			-0,50%	+1,02%
KSM Realty I FIP - Empreendimento Cidade Lima	Método de comparação de dados de mercado	Taxa de desconto	+1,00%	-12,89%
			-1,00%	+13,65%
FIP Chardonnay	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50%	-2,40%
			-0,50%	+2,34%

11.1.2. Bens não de uso

Os ativos recebidos em dação em pagamento são destinados a venda, uma vez que a entidade decide realizá-lo por meio de uma venda ou outra forma que não o uso e o recebimento de fluxos de caixa desses ativos. Pela natureza e característica, todos estes ativos são classificados como mantidos para venda. Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, os saldos de Bens não de uso por natureza apresentavam a seguinte movimentação:

	31/12/2022	Alienações	Baixas para Prejuízo	Impairment	31/03/2023
Terreno	9.120	(463)	(5.837)	180	3.000
Comercial	25.500	-	-	(5.824)	19.676
Total	34.620	(463)	(5.837)	(5.644)	22.676

Em 31 de dezembro de 2022, a administração avaliou as condições dos ativos e permanece empenhada em realizar as operações por meio da venda dos ativos remanescentes na carteira em até de 12 meses. Durante o período findo em 31 de março de 2023, a administração reafirmou em seu planejamento estratégico a manutenção dos ativos à venda e alinhou os esforços necessários a serem tomados para que obtivesse êxito na alienação desses ativos ao longo do ano.

11.1.3. Provisões e passivos contingentes

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

**COAF**

Em 9 de junho de 2005, o BACEN instaurou processo administrativo a fim de apurar eventual falta do Banco quanto ao dever de informar acerca de operações realizadas por um de seus clientes. O processo administrativo foi concluído em 19 de março de 2008 com a imposição pelo BACEN de multa de R\$200 ao Modal e de R\$20 ao seu diretor, decisão da qual o Banco recorreu ao Ministro da Fazenda. Nesta ocasião, o Conselho de Controle de Atividades Financeiras ("COAF") foi chamado a se manifestar, opinando pela majoração da multa aplicada ao Modal para R\$15.864 e de seu diretor para R\$100, além de sugerir a inabilitação deste pelo prazo de 5 anos. Violando o princípio da vedação ao *reformatio in pejus*, o Ministro da Fazenda acolheu o parecer do COAF majorando em 14 de junho de 2010 as sanções. Contra essa decisão, em 5 de agosto de 2010, o Modal ajuizou ação anulatória que se encontra atualmente no STF aguardando julgamento. A tese sustentada pelo Modal apoia-se nos seguintes argumentos: (i) vedação ao *reformatio in pejus*, (ii) ausência de ilegalidade na decisão administrativa do BACEN, que justificasse a majoração das multas pela autoridade hierárquica superior; e (iii) falta de razoabilidade e proporcionalidade na majoração aplicada. No STF o Banco foi condenado ao pagamento de multa de 5%, no entanto obteve êxito nos embargos de declaração que foram providos para reduzir o valor da multa imposta no Agravo de 5% para 1% do valor atualizado da causa. A decisão do STF transitou em julgado em 11 de junho de 2022 e os autos retornaram para o Juízo de origem, em 22 de junho de 2022. Após o trânsito em julgado da decisão do STF, foi proferida decisão intimando as partes sobre o retorno dos autos e o Modal comprovou o pagamento da verba honorária sucumbencial.

Em 31 de março de 2023, o valor atualizado da causa totaliza o montante de R\$45.870 (31/12/2022 – R\$39.671), incluindo atualização monetária, multa e honorários de sucumbência. No âmbito da execução fiscal, em garantia de execução, o Modal indicou 4.676 LFTs que totalizavam o valor de R\$60.927 (31/12/2022 – R\$58.619).

11.2. Administração Fiduciária

Em 3 de janeiro de 2020, foi aprovado pelo BACEN o processo de cisão do segmento de Administração Fiduciária, publicada no DOU em 8 de janeiro de 2020. Em outubro de 2020, foi aprovada pelo BACEN a criação da MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("MAF DTVM"), empresa essa que legou esse segmento.

Em 27 de outubro de 2020, em comunicado ao mercado, foi anunciada a aquisição do segmento de Administração Fiduciária pelo Apex Group Ltd ("Apex"). O Banco e o Apex anunciaram essa transação por meio da compra da MAF DTVM pelo Apex, concluindo assim o esforço de venda do segmento. Em 31 de agosto de 2022, após o cumprimento de todas as condições precedentes, a operação foi concluída.

Lucro por ação – Operações Descontinuadas**(i) Lucro por ação básico e diluído**

Descrição	Ordinárias	Preferenciais	31/03/2023	31/03/2022
Número de ações	704.200.000	-	704.200.000	704.200.000
Quantidade de ações em circulação	685.529.155	-	685.529.155	676.769.800
Média ponderada de ações em circulação – 31/03/2023	685.529.155	-	685.529.155	-
Média ponderada de ações em circulação – 31/03/2022	406.064.300	280.460.769	-	676.769.800
Prejuízo atribuído (R\$ mil)			(22.334)	(6.105)
Prejuízo básico e diluído por ações ordinárias (R\$)			(0,0325811)	(0,0090208)
Prejuízo básico e diluído por ações preferenciais (R\$)			0,0000000	(0,0090208)

12. Investimentos em Coligadas**31/03/2023**

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	Qtde de ações/cotas possuídas	Participação do Modal - %	Capital social	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo)	Valor contábil dos investimentos	Resultado de equivalência patrimonial
Novus (1)	96.250	27,50%	350	4.040	930	281	(130)
KeyCash (2)	880.412	11,25%	38.654	11.639	452	31.369	62
Total						31.650	(68)

31/12/2022							
	Qtde de ações/cotas possuídas	Participação do Modal - %	Capital social	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo)	Valor contábil dos investimentos	Resultado de equivalência patrimonial
Novus (1)	96.250	27,50%	350	10.584	5.759	410	361
KeyCash (2)	880.412	11,25%	6.945	(20.416)	(8.027)	33.616	(515)
Total						34.026	(154)

- (1) A Novus Capital Gestora de Recursos Ltda. ("Novus") tem por objeto social a prestação de serviços de gestão, no Brasil e no exterior, de recursos próprios e de terceiros, gestão de fundos de investimento e administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, além da participação em outras sociedades. Como política de distribuição de resultados definida no Acordo de Quotistas, a Novus realiza distribuição desproporcional de seus resultados de acordo com a parcela advinda de cada tipo de serviço prestado. No período findo em 31 de março de 2022, a Novus distribuiu dividendos, cabendo ao Modal o montante total de R\$986.
- (2) A KeyCash é uma *fintech* especializada no desenvolvimento de tecnologia e ferramentas para *home equity*, que visa proporcionar uma experiência ágil, prática e totalmente digital para os clientes utilizarem seus imóveis como garantia em operações de crédito.

13. Ativo Imobilizado

Os bens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear às seguintes taxas anuais: instalações e móveis e equipamentos de uso, 10%, sistema de comunicação, sistema de processamento de dados e sistema de segurança, 20%. Tais taxas representam adequadamente a vida útil-econômica dos bens.

Ativo Imobilizado	31/12/22	Aquisições	Baixas	Transferências	Depreciação	31/03/23
Instalações	1.604	-	-	-	(164)	1.440
Móveis e equipamentos de uso	1.433	374	-	-	(118)	1.689
Sistemas de comunicação	304	-	-	-	(18)	286
Equipamentos de processamento de dados	37.722	1.636	-	-	(3.073)	36.285
Sistema de segurança	112	-	-	-	(9)	103
Imobilizado em curso	3.836	65	(5)	-	-	3.896
Total do Imobilizado	45.011	2.075	(5)	-	(3.382)	43.699

Ativo Imobilizado	31/12/2021	Aquisições	Aquisição por Combinação de Negócio	Baixas	Transferências	Depreciação	31/03/2022
Instalações	2.963	8	-	(10)	-	(449)	2.512
Móveis e equipamentos de uso	1.600	671	288	(503)	9	(180)	1.885
Sistemas de comunicação	332	15	-	-	-	(18)	329
Equipamentos de processamento de dados	26.015	4.323	-	(1.248)	-	(2.183)	26.907
Sistema de segurança	150	-	-	-	1	(10)	141
Imobilizado em curso	7.275	1.254	-	-	(10)	-	8.519
Total do Imobilizado	38.335	6.271	288	(1.761)	-	(2.840)	40.293

14. Direitos de uso de arrendamentos

Os ativos de direito de uso e passivos de arrendamento correspondem ao aluguel de andares e salas comerciais dos escritórios corporativos. Os saldos e efeitos da contabilização no resultado dos períodos findos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 estão apresentados, conforme a seguir:

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	31/03/2023	31/12/2022
Ativo		
Ativos de direito de uso	21.268	23.342
Passivo		
Passivo de arrendamento - Outros passivos financeiros (nota 19)	21.536	23.197
Prazo de realização do passivo de arrendamento	31/03/2023	31/12/2022
Até 3 meses	2.473	2.515
De 3 a 12 meses	7.420	7.544
Acima de 1 ano	11.643	13.138
Passivo de Arrendamento	21.536	23.197
Direito de uso	2023	2022
Saldo em 1 de janeiro de	23.342	10.562
Atualização do direito de uso (1)	(19)	385
Amortização dos direitos de uso	(2.055)	(1.417)
Saldo em 31 de março de	21.268	9.530
Passivo de Arrendamento	2023	2022
Saldo em 1 de janeiro de	23.197	11.474
Atualização do passivo de arrendamento (1)	(19)	385
Apropriação de juros nos períodos	837	285
Pagamentos realizados	(2.479)	(2.245)
Saldo em 31 de março de	21.536	9.899

(1) Nos períodos findos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o Banco ajustou a sua projeção de fluxo de caixa de forma a adequar às novas expectativas para os índices utilizados anteriormente na projeção da administração, conforme índices contratuais de correção.

15. Ativo Intangível**15.1. Combinação de negócios e ágio e mais valia de sociedades adquiridas**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Modal adquiriu o controle da Modal As a Service S.A. ("MaaS", anteriormente denominada LiveOn Meios de Pagamento S.A.), da Galapos Consultoria e Participações Ltda. ("Galapos") e da W2D Tecnologia e Soluções Ltda. ("W2Digital").

O ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) é um ativo que representa benefícios econômicos futuros resultantes de outros ativos adquiridos em uma combinação de negócios, os quais não são individualmente identificados e separadamente reconhecidos e não é amortizado de acordo com as normas do IFRS.

O ativo intangível identificado é um ativo identificável quando: (a) for capaz de ser separado ou dividido da companhia e vendido, transferido, licenciado, alugado ou trocado, individualmente ou em conjunto com outros ativos e passivos ou contrato relacionado, independentemente da intenção da entidade em fazê-lo; ou (b) surge de um contrato ou de outro direito legal, independentemente de esse direito ser transferível ou separável da companhia e de outros direitos e obrigações.

O valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos estão representados a seguir:

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	MaaS	Galapos	W2 Digital	Total
Ativo				
Caixa	915	899	233	2.047
Recebíveis de clientes	1.271	1.006	14	2.291
Outros ativos	60	76	18	154
Intangíveis/Imobilizado e Direitos de uso	288	221	-	509
Total	2.534	2.202	265	5.001
Passivo				
Empréstimos a pagar	(40)	(129)	-	(169)
Outros passivos	(2.542)	(1.358)	(177)	(4.077)
Total	(2.582)	(1.487)	(177)	(4.246)
Total do patrimônio líquido identificável pelo valor justo	(48)	715	88	755

	MaaS	Galapos	W2Digital	Total
(A) Preço de aquisição ¹	41.300	41.771	4.480	87.551
(B) Patrimônio líquido da sociedade adquirida	(48)	715	88	755
(C) [A – B] Preço de aquisição excedente	41.348	41.056	4.392	86.796
Softwares	14.110	2.009	1.271	17.390
Marca	-	2.526	-	2.526
Relacionamento não contratual com clientes	463	7.378	-	7.841
(D) Ativos intangíveis identificados e avaliados	14.573	11.913	1.271	27.757
[C – D] Parcela não alocada – ágio (goodwill)	26.775	29.143	3.121	59.039
Prazos de amortização				
Softwares				Até 5 anos
Marca				Até 5 anos
Relacionamento não contratual com clientes				Até 5 anos

1 – As aquisições do exercício de 2022 foram liquidadas integralmente em caixa, exceto pela Galápos que foi liquidado da seguinte forma: R\$8.662 em caixa e R\$33.109 por meio de dação em pagamento de 2.919.785 (dois milhões, novecentas e dezenove mil, setecentas e oitenta e cinco) Units representativas de ações de emissão do Modal.

O goodwill reconhecido inclui o valor das sinergias esperadas decorrentes da aquisição, o qual não é reconhecido separadamente. O ágio reconhecido poderá ser dedutível para fins de imposto de renda na hipótese de eventos societários que tenham por finalidade a congregação patrimonial da adquirida com a adquirente.

Além disso, o Banco incorreu em custos diretos para as combinações de negócios que foram contabilizados como despesas conforme incorridos. O resultado operacional dos negócios adquiridos em períodos anteriores às aquisições, individualmente e em conjunto, não foram relevantes para a demonstração do resultado consolidado do Banco e, dessa forma, as informações *proforma* não foram apresentadas.

A movimentação do ágio e mais-valia de ativos de sociedades adquiridas nos períodos findos em 31 de dezembro de 2022, conforme a seguir:

	31/12/2022	Preço de aquisição excedente	Segregação dos ativos alocados	Amortização (1)	31/03/2023
<i>Movimentação das aquisições realizadas no período de 2022</i>					
Ágio (goodwill)	121.051	-	-	-	121.051
Eleven	44.427	-	-	-	44.427
Carteira Global	10.258	-	-	-	10.258
MaaS	26.775	-	-	-	26.775
Galapos	29.142	-	-	-	29.142
Demais aquisições	10.449	-	-	-	10.449
Mais-valia de ativos de sociedades adquiridas	41.155	-	-	(2.712)	38.443

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



<i>Movimentação das aquisições realizadas no período de 2022</i>	31/12/2022	Preço de aquisição excedente	Segregação dos ativos alocados	Amortização (1)	31/03/2023
Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas	162.206	-	-	(2.712)	159.494

<i>Movimentação das aquisições realizadas a partir de 2021</i>	31/12/2021	Preço de aquisição excedente	Segregação dos ativos alocados	Amortização (1)	31/03/2022
Ágio (goodwill)	63.606	65.639	(1.205)	-	128.040
Eleven	44.427	-	-	-	44.427
Carteira Global	10.258	-	-	-	10.258
MaaS	-	65.639	-	-	65.639
Demais aquisições	8.921	-	(1.205)	-	7.716
Mais-valia de ativos de sociedades adquiridas	23.753	-	(625)	(1.288)	21.840
Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas	87.359	65.639	(1.830)	(1.288)	149.880

(1) A amortização dos ativos alocáveis está registrada no resultado do período na rubrica “Despesas gerais e administrativas – Depreciação e amortização”.

15.2. Demais ativos intangíveis

Os outros ativos intangíveis correspondem aos gastos com aquisição e desenvolvimento de softwares e são amortizados pelo método linear à taxa anual de 20%, conforme:

Outros ativos intangíveis	31/12/2022	Aquisições	Baixas (3)	Transferências	Amortização	31/03/2023
Softwares	31.780	2.412	(402)	25.000	(1.894)	56.896
Projetos concluídos	95.170	-	(10.385)	775	(6.059)	79.501
Intangível em andamento (2)	188.698	14.948	(37.501)	(25.775)	-	140.370
Total	315.648	17.360	(48.288)	-	(7.953)	276.767

Outros ativos intangíveis	31/12/2021	Aquisições	Aquisições por Combinação de Negócios (1)	Baixas (3)	Transferências	Amortização	31/03/2022
Softwares	20.705	1.608	222	(1.648)	-	(792)	20.095
Projetos concluídos	65.496	-	-	-	2.156	(4.145)	63.507
Intangível em andamento (2)	94.068	36.537	-	-	(2.156)	-	128.449
Total	180.269	38.145	222	(1.648)	-	(4.937)	212.051

(1) Referente a softwares de empresas investidas adquiridos no contexto das combinações de negócios (Nota 15).

(2) Referente a projetos que estão em fase de desenvolvimento no âmbito da estruturação de produtos e serviços do banco digital. A amortização ocorre de acordo com plano de negócios preparado pela administração, após a conclusão da etapa de desenvolvimento, homologação e testes. O desenvolvimento é de uma plataforma unificada de um banco digital, com diversas funcionalidades, controladas em subprojetos que vão entrando em operação em momentos distintos. Em 31 de março de 2023, o prazo médio de amortização do ativo intangível é de cinco anos.

(3) No contexto da combinação de negócios entre o Modal e XP, Nota 35 (f) o Modal avaliou a recuperabilidade de seus ativos intangíveis gerados internamente e a capacidade de geração de benefícios econômicos diante das potenciais duplicidades já identificadas no parque tecnológico da XP no período findo e 31 de março de 2023. Nesse contexto, as potenciais descontinuidades já identificadas acarretaram em impairment no montante de R\$ 48.288, devidamente reconhecido na demonstração do resultado do exercício.

16. Outros Ativos

Outros Ativos Financeiros	31/03/2023	31/12/2022
Negociação e intermediação de valores (1)	67.283	73.001
Devedores diversos no país e outros (2)	60.506	100.673

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	31/03/2023	31/12/2022
Aplicações restritas (3)	33.103	34.195
Valores a receber das taxas de fundos (4)	9.984	5.610
Devedores por depósitos em garantia	4.512	3.621
Incentivo de retenção (7)	49.227	12.422
Valores a receber de sociedade ligadas	-	800
Outros Ativos	246.424	251.553
Despesas Antecipadas	246.226	251.345
Despesas com escritórios de agentes autônomos de investimento (5)	182.086	185.745
Serviços pagos antecipadamente (6)	56.381	57.180
Despesas com cartões enviados aos clientes	4.531	4.861
Outras despesas pagas antecipadamente	3.228	3.559
Demais investimentos	198	208
Total	471.039	481.875

- (1) Representadas por valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativas as operações de compra ou venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na B3, por conta própria e/ou de terceiros;
- (2) Refere-se as comissões decorrentes de prestação de serviços, como estruturação e distribuição de debêntures, assessoria financeira e distribuição de cotas de fundos.
- (3) Refere-se ao valor depositado em conta escrow em nome do Modal, por cotistas de um fundo anteriormente administrado por esta instituição como garantia sobre resgates realizados por esses cotistas no montante de R\$33.103 (31/12/2022 – R\$34.195). Essa conta será movimentada de acordo com o atendimento de determinadas obrigações previstas em contrato com prazo final em 2024. Esse mesmo valor está registrado como aplicações restritas no grupo de Obrigações Diversas no passivo e Aplicações Restritas no ativo não circulante.
- (4) Composto por taxas a receber dos fundos.
- (5) Composto por programas de investimento de longo prazo implementados pelo Banco por meio de sua rede exclusiva de agentes autônomos de investimento. Essas comissões e prêmios pagos são reconhecidos na data de assinatura de cada contrato e são amortizados no resultado do Banco, de forma linear, de acordo com o prazo do investimento. Em 31 de março de 2023, o prazo médio de amortização é 99 meses (31/12/2022 – 102 meses), sendo o mais longo de 113 meses (31/12/2022 – 116 meses), com o registro da amortização mensal no resultado do período sob a rubrica “Despesas gerais e administrativas – Serviços técnicos e especializados de terceiros”.
- (6) Em 31 de março de 2023, os serviços pagos antecipadamente estão substancialmente compostos por custos incrementais para obtenção de contratos de longo prazo, no montante de R\$34.433 (31/12/2022 – R\$34.231) e serviços de manutenção e licenças de uso de plataformas e outros serviços no montante de R\$21.948 (31/12/2022 – R\$22.949). Os prazos médios de amortização são de 48 e 24 meses, respectivamente.

17. Passivos financeiros ao custo amortizado - Captações no mercado aberto

Composição	31/03/2023	31/12/2022
Carteira própria ⁽¹⁾	1.004.867	610.773
Carteira de terceiros ⁽¹⁾	-	300.318
Carteira livre de movimentação ⁽¹⁾	82.974	76.825
Letras de crédito imobiliário – LCI	278.143	261.017
Letras Financeiras – LF	465.974	449.563
Captações no mercado aberto	1.831.958	1.698.496

(1) Essas operações foram praticadas a uma taxa média em 31 de março de 2023 de 13,39% a.a. (31/12/2021 – 13,35% a.a.).

18. Passivos financeiros ao custo amortizado – Depósitos

Composição	31/03/2023	31/12/2022
Depósitos à vista	391.034	426.913
Depósitos interfinanceiros	1.188	1.145
Depósitos a prazo (4,55% até 15,32%)	3.213.120	3.192.352
Total	3.605.342	3.620.410

19. Outros passivos

	31/03/2023	31/12/2022
Outros Passivos Financeiros	477.110	574.855
Negociação e intermediação de valores (1)	321.814	405.675
Depósitos restritos (2)	33.103	34.195
Passivo de arrendamento (Nota 14)	21.536	23.197

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	31/03/2023	31/12/2022
Sociais e estatutárias (3)	11.105	48.581
Ordens de Pagamento e recursos em trânsito de terceiros (4)	88.254	61.861
Valores a contribuir ao Fundo Garantidor de Crédito (FGC)	1.222	1.207
Comissões de fianças a apropriar	76	139
Outros Passivos	74.568	147.549
Despesa de pessoal a pagar	24.436	23.371
Provisão para clientes devedores	3.704	3.765
Valores a pagar plano de remuneração variável	14.914	16.017
Despesas administrativas a pagar	2.759	2.723
Valores a pagar para sociedades ligadas	-	4
Outros valores a pagar (5)	28.094	100.962
Serviço de consultoria jurídica	661	707

(1) Obrigações decorrentes das relações com o mercado (sistema e clientes) relativamente à negociação de valores (títulos, ações, mercadorias e ativos financeiros) por conta própria e por conta de terceiros;

(2) Refere-se ao valor depositado em conta escrow em nome do Modal, por cotistas de um fundo anteriormente administrado por esta instituição como garantia sobre resgates realizados por esses cotistas no montante de R\$33.103 (31/12/2022 – R\$34.195). Essa conta será movimentada de acordo com o atendimento de determinadas obrigações previstas em contrato com prazo final em 2024. Esse mesmo valor está registrado como aplicações restritas no grupo de Obrigações Diversas no passivo e Aplicações Restritas no ativo não circulante;

(3) Refere-se a provisão de participações no lucro a pagar no montante de R\$11.105 (31/12/2022 – R\$48.581).

(4) Referem-se a valores a repassar às bandeiras de cartões de crédito emitidos pelo Banco.

(5) Em 31 de março de 2023, o valor correspondia, substancialmente, a bônus de permanência no montante de R\$2.583 (31/12/2022 – R\$4.092), valores a pagar à fornecedores de cartões de crédito, provisões para programas de milhagens no montante de R\$3.680 (31/12/2022 – R\$3.482), valores a pagar pela aquisição de investidas no montante de R\$1.110 (31/12/2022 – R\$1.110), impostos a recolher sobre antecipações à agentes autônomos de investimento no montante de R\$11.898 (31/12/2022 – R\$11.330) e valores a pagar pela aquisição de ativos intangíveis no montante de R\$7.219 (31/12/2022 – R\$35.887).

20. Patrimônio Líquido**a) Capital social**

O Capital Social, totalmente subscrito e integralizado, está representado por:

Ano	Total de ações	Ordinárias	Capital Social
31/03/2023	704.200.000	704.200.000	1.074.966
31/12/2022	704.200.000	704.200.000	1.074.966

Em 31 de março de 2023, o Banco não possuía ações destinadas à emissão para honrar opções e contratos de venda de ações.

Em 20 de junho de 2022, foi aprovado pelos acionistas a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias, na relação de 1 (uma) ação ordinária para cada 1 (uma) ação preferencial, com a consequente extinção da classe de ações preferenciais de emissão do Banco. Em razão do deliberado o capital social passa a ser dividido em 704.200.000 (setecentas e quatro milhões e duzentas mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, cujo processo foi aprovado pelo BACEN em 8 de agosto de 2022. Em 19 de setembro de 2022, ocorreu formalmente a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias com o respectivo cancelamento das Units e efetiva migração do Banco para o Novo Mercado da B3, com a negociação das ações do Banco exclusivamente sob o código “MODL3”.

Evento	ON	PN	Total	Quantidade de ações em unidades	
				Ações em tesouraria (2)	Ações em circulação
Saldo em 31/12/2022	704.200.000	-	704.200.000	(18.670.845)	685.529.155
Saldo em 31/03/2023	704.200.000	-	704.200.000	(18.670.845)	685.529.155
Quantidade em circulação	685.529.155	-	685.529.155		
Média ponderada em circulação	685.529.155		685.529.155		

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



- (1) Em 05 de abril de 2022, o Banco concluiu a aquisição da Galapos mediante a dação em pagamento de 2.919.785 *Units* até então mantidas em tesouraria, representativas de 2.919.785 ações ordinárias e 5.839.570 ações preferenciais (Nota 15.a).

b) Direito das ações

Aos acionistas do Banco é assegurado um dividendo anual de no mínimo 25% do lucro líquido do exercício, computado como dividendo mínimo obrigatório, ajustado nos termos da legislação societária.

Cada ação ordinária corresponderá a um voto nas deliberações da Assembleia Geral do Banco.

De acordo com o parágrafo 7º do artigo 9º da Lei nº 9.249/95, o valor dos juros pagos ou creditados aos acionistas, a título de remuneração do capital próprio, poderá ser considerado para cômputo do valor dos dividendos mínimos obrigatórios.

Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 08 de fevereiro de 2023 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R\$15.000 (R\$13.522 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF), equivalentes a R\$0,021881 bruto por ação ordinária (equivalentes a R\$0,018598 líquido por ação ordinária), fazendo jus aos juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 13 de fevereiro de 2023. O pagamento foi realizado em 23 de fevereiro de 2023.

Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 17 de março de 2022 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R\$15.000 (R\$13.080 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF), equivalentes a R\$0,022164 bruto por ação ordinária e preferencial (R\$0,066492 por Unit) (equivalentes a R\$0,018839 líquido por ação ordinária e preferencial – R\$0,056518 líquidos por Unit), fazendo jus aos juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 23 de março de 2022. O pagamento foi realizado em 4 de abril de 2022.

Em 8 de agosto de 2022 o BACEN aprovou a reforma estatutária deliberada na Assembleia Geral Extraordinária de 20 de junho de 2022, na qual classifica o Banco ao segmento especial de listagem denominado Novo Mercado da B3, sujeitam-se o Banco, seus acionistas, incluindo acionistas controladores, administradores e membros do conselho fiscal, quando instalado, às disposições do Regulamento do Novo Mercado da B3 (“Regulamento do Novo Mercado”).

c) Reservas

- Reserva legal: A reserva legal é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. A reserva legal poderá deixar de ser constituída quando acrescida de o montante das reservas de capital exceder 30% do Capital Social. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos.

- Reserva estatutária: Essa reserva é constituída com o saldo remanescente de lucro líquido ajustado, deduzido da distribuição de dividendos, com a finalidade de futura incorporação ao capital, distribuição aos acionistas ou absorção de prejuízos acumulados; o saldo desta reserva, em conjunto com as demais reservas de lucros, não poderá ultrapassar o capital social, sob pena de capitalização ou distribuição do excesso.

- Reserva especial de dividendos: Constituída nos termos do parágrafo 5º do art. 202 da Lei nº 6.404/76, com base nos lucros não distribuídos como dividendos, que poderão ser absorvidos por prejuízos nos exercícios subsequentes ou pagos como dividendos de acordo com a disponibilidade financeira do Banco.

- Reserva de capital: Constituída nos termos do parágrafo 1º do art. 182 da Lei nº 6.404/76 e poderá ser utilizada para: absorção de prejuízos que ultrapassem os lucros acumulados e as reservas de lucros; resgate, reembolso ou compra de ações; resgate de partes beneficiárias; incorporação ao capital social; pagamento de dividendo a ações preferenciais, quando essa vantagem lhes for assegurada, conforme art. 200 da Lei nº 6.404/76.

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

**d) Outros resultados abrangentes**

Representa os ganhos e perdas não realizados, decorrentes do ajuste ao valor justo dos títulos e valores mobiliários classificados como "ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes". Tais ganhos e perdas são transferidos para as correspondentes contas do resultado na data em que ocorrer a sua efetiva realização financeira.

	31/03/2023			31/12/2022		
	Ajuste a Valor Justo	Efeito Tributário	Valor Líquido	Ajuste a Valor Justo	Efeito Tributário	Valor Líquido
Títulos Públicos	9.471	(4.262)	5.209	1.707	(768)	939
Saldo em	9.471	(4.262)	5.209	1.707	(768)	939

e) Lucro por ação**(i) Lucro por ação básico e diluído**

O lucro básico por ação é calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo atribuível aos detentores das ações ordinárias pela média ponderada das ações ordinárias em poder dos acionistas na data do balanço. O lucro diluído por ação é determinado ajustando-se o lucro ou prejuízo básico por ação pelos investimentos com potencial de diluição. A administração concluiu que não existem instrumentos com potencial de diluição.

Descrição	Ordinárias	Preferenciais	03/2023	03/2022
Número de ações	704.200.000	-	704.200.000	704.200.000
Quantidade de ações em circulação	685.529.155	-	685.529.155	676.769.800
Média ponderada de ações em circulação – 2023	406.064.300	280.460.769	686.525.069	-
Média ponderada de ações em circulação – 2022	403.422.601	273.347.199	-	676.769.800
Lucro atribuído (R\$ mil)			(60.269)	45.239
Lucro básico por ações ordinárias (R\$)			(0,0879184)	0,0668457
Lucro básico por ações preferenciais (R\$)			-	0,0668457

Os planos de remuneração por pagamento baseado em ações (*Phantom Stock Option*) são liquidados em caixa e não alteram a composição do lucro básico e diluído.

f) Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o Banco possui ações em tesouraria no montante de R\$91.519 (31/12/2022 – R\$91.519), representadas por 18.670.845 ações ordinárias e equivalentes a 2,65% do capital social.

Em abril de 2022, o Banco cedeu em dação de pagamento 8.759.355 ações até então em tesouraria (correspondentes a 2.919.785 *Units*) na aquisição do controle da Galápos, corresponde ao custo de recompra de R\$42.934 e ao correspondente ágio na emissão de ações no montante de R\$9.825.

21. Ativos, Passivos Fiscais e impostos no resultado**a) Impostos sobre a renda reconhecidos no período**

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Impostos sobre a Renda – Correntes	(4.265)	(288)
Despesa do ano corrente	(4.265)	(1.641)
Operações Descontinuadas	-	1.353

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Impostos sobre a Renda – Diferidos	62.766	1.378
Ajuste ao valor justo de ativos financeiros	15.746	(21.421)
Provisões não dedutíveis	(5.649)	(16.855)
Prejuízo Fiscal	66.769	35.475
Base presumida	3.044	(2.169)
Operações Descontinuadas	(17.144)	6.348
Imposto de renda correntes e diferidos	58.501	1.090
Impostos Pagos no período	(1.795)	(4.635)

b) Impostos correntes

Ativo fiscal corrente	31/03/2023	31/12/2022
Impostos a compensar:		
COFINS	21.324	21.094
IRPJ e CSLL	23.041	25.067
Impostos retidos na fonte	2.214	1.772
Outros	866	1.049
Total	47.445	48.982

Passivo fiscal corrente	31/03/2023	31/12/2022
Provisão para Impostos e Contribuições sobre Lucros	4.306	6.579
Impostos e Contribuições a recolher:	23.220	20.468
de serviços de terceiros	973	1.485
sobre remunerações de colaboradores	16.540	9.301
retidos na fonte de clientes	2.609	3.975
Outros impostos	3.098	5.707
Total	27.526	27.047

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Ativo fiscal diferido	31/03/2023	31/12/2022
Sobre provisão para créditos de liquidação duvidosa	52.478	45.469
Sobre prejuízo fiscal e base negativa	121.981	36.784
Sobre ajuste ao valor de mercado a compensar	44.159	65.063
Sobre ajuste de curva de futuro	537	-
Outras provisões e demais adições temporárias	34.941	40.997
Total	254.096	188.313

Passivo fiscal diferido	31/03/2023	31/12/2022
Sobre ajuste a mercado de TVM e derivativos	67.344	94.555
Sobre base presumida	7.509	10.956
Sobre ajuste de curva de futuro	-	5.406
Total	74.853	110.917

d) Reconciliação das alíquotas de Impostos

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Resultado antes da Tributação	(118.770)	44.149
Alíquota: 25% de IRPJ e 21% de CSLL (31/12/2021 – 25% de IRPJ e 25% de CSLL)	54.634	(19.867)
Juros sobre o capital próprio	6.750	6.750
Resultado de Equivalência Patrimonial	31	(115)
Efeitos de entidades tributadas por regimes fiscais distintos ⁽¹⁾	(4.076)	13.194
Resultados com debêntures incentivadas	1.518	907
Incentivos fiscais	216	1.014
Impostos de operações descontinuadas	18.275	4.995

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Despesas indedutíveis, líquidas de receitas não tributáveis ⁽²⁾	(18.847)	(5.788)
Impostos sobre a Renda	58.501	1.090
Correntes	(4.265)	(288)
Diferidos	62.766	1.378

(1) Algumas controladas elegíveis adotaram o regime de tributação do Lucro Presumido e o efeito do Lucro Presumido das controladas representa a diferença entre a tributação com base nesse método e o valor que seria devido com base na alíquota estatutária aplicada ao lucro tributável das controladas pelo regime do Lucro Real (regime adotado pelo Banco).

(2) Inclui (adições) e exclusões temporárias.

22. Provisões e passivos contingentes

Os passivos contingentes decorrentes de litígios ou notificações das entidades fiscalizadoras são avaliados pela administração com o apoio dos consultores jurídicos do Banco, considerando-se os conceitos definidos no IAS 37/CPC 25 e reconhecidos nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas, quando considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Para os processos com avaliação de perda considerada possível, não é reconhecida provisão contábil, sendo, entretanto, divulgadas em nota explicativa. No caso em que a avaliação de perda é considerada remota, não é reconhecida provisão ou feita divulgação em nota explicativa.

O Banco é parte em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias e outros assuntos.

A administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso.

Em conformidade com o IAS 37/CPC 25, o Banco constitui provisão para demandas trabalhistas, fiscais e cíveis com risco de perda provável, quantificada utilizando metodologia individualizada ou massificada, de acordo com a natureza e/ou valor do processo.

a) Ativos contingentes

Os ativos contingentes são reconhecidos nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas apenas quando a administração possui garantias de sua realização ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos. Não foram reconhecidos ativos contingentes nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas, referente ao período findo em 31 de março de 2023 e ao período findo em 31 de dezembro de 2022.

b) Ações trabalhistas

As contingências têm relação com processos em que se discutem pretensos direitos trabalhistas, relativos à legislação trabalhista específica da categoria profissional tais como horas extras, equiparação salarial, reintegração, adicional de transferência e outros.

c) Ações tributárias

O Banco está sujeito, em fiscalizações realizadas pelas autoridades tributárias, a questionamentos com relação a tributos, que podem eventualmente gerar autuações, como por exemplo: composição da base de cálculo do IRPJ/CSLL (dedutibilidade); e discussão quanto à incidência de tributos, quando da ocorrência de determinados fatos econômicos.

O Banco e suas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias e outros assuntos.

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

**d) Ações cíveis**

Referem-se, basicamente, a ações indenizatórias cujas naturezas são: contestação do custo efetivo total dos contratos pactuados; revisão das condições e encargos contratuais; e tarifas.

A provisão dos casos cíveis individualizados, processos com características peculiares, é realizada periodicamente, a partir da determinação do valor do risco e da probabilidade de perda. A provisão dos casos cíveis massificados é realizada periodicamente tendo como parâmetro a média da perda verificada temporalmente e aplicada na base de casos ativos. Os valores considerados de perda provável são objeto de provisão contábil.

e) Provisões por natureza

	31/03/2023	31/12/2022
Ações trabalhistas	4.036	4.043
Ações tributárias	1.031	860
Ações cíveis	201	113
Total	5.268	5.016
Depósitos em Garantia	4.512	3.621

f) Movimentação das provisões para contingências

	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	4.043	860	113	5.016
Constituição, líquida de Reversão	152	171	90	413
Pagamentos	(159)	-	(2)	(161)
Saldo em 31 de março de 2023	4.036	1.031	201	5.268

	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.202	417	1.057	2.676
Constituição (Reversão)	100	147	(24)	223
Pagamentos	(103)	(219)	-	(322)
Saldo em 31 de março de 2022	1.199	345	1.033	2.577

g) Passivos contingentes classificados como perda possível

Para os processos com avaliação de perda considerada possível, não é reconhecida provisão contábil, sendo, entretanto, divulgadas em nota, conforme descrito abaixo:

(i) Trabalhistas

Em 31 de março de 2023 o Modal possui 2 (31/12/2022 - 0) processos trabalhistas classificados como possíveis no valor de R\$ 131 (31/12/2022 – R\$0).

(ii) Tributárias

- PLR: Em março de 2016, a Secretaria da Receita Federal do Brasil (“SRF”) lavrou Auto de Infração para exigir, com acréscimo de multa de ofício e juros de mora, contribuições previdenciárias (GIRAT) e contribuições destinadas a terceiros (INCRA e FNDE), supostamente incidentes sobre os pagamentos efetuados pelo Banco a seus empregados

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



a título de participação nos lucros ou resultados ("PLR"), em janeiro de 2012 e julho de 2012, referentes ao segundo semestre de 2011 e primeiro de 2012, respectivamente. Em 14 de abril de 2016, o Banco apresentou impugnação ao Auto de Infração, o qual foi julgada improcedente em 27 de dezembro de 2017 e atualmente encontra-se no CARF (Conselho Administrativo de Recursos Fiscais), aguardando julgamento ao Recurso Voluntário. O valor atualizado da causa, com classificação da possibilidade de perda possível, totaliza R\$6.765 (31/12/2022 - R\$6.642).

Adicionalmente ao processo mencionado no parágrafo anterior, em 31 de março de 2023 o Banco possui 2 processos tributários classificados como possíveis no valor de R\$ 451 (31/12/2022 – 2 processos no montante de R\$546).

(iii) Cíveis

Em 31 de março de 2023 o Banco possui 18 (31/12/2022 - 24) processos cíveis classificados como possíveis no valor de R\$6.831 (31/12/2022 – R\$706).

Em 31 de março de 2023, o Modal participa como autor em ações cíveis com prognósticos de perda possível no contexto da recuperação judicial de cliente do segmento de incorporação imobiliária para os quais o Banco seria responsável pelos honorários advocatícios no montante aproximado de R\$ 6.505.

(iv) Valor das causas possíveis

	31/03/2023	31/12/2022
Ações trabalhistas	131	-
Ações tributárias	451	546
Ações cíveis	6.831	706
Total	7.413	1.252

23. Receitas (despesas) com juros e similares

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Receitas com juros e similares	208.908	142.524
Operações de Crédito	44.727	32.369
Rendas de operações compromissadas	29.073	38.471
Rendas de títulos públicos	108.067	56.879
Rendas de títulos privados	26.809	14.798
Outros	232	7
Despesas com juros e similares	(190.870)	(129.263)
Depósitos a prazo	(88.155)	(70.833)
Despesas de operações compromissadas	(91.978)	(53.846)
Contribuições ao FGC	(1.821)	(1.851)
Atualização do passivo de arrendamento	(837)	(285)
Recursos de aceites e emissão de títulos – LCI	(7.983)	(2.347)
Obrigações por empréstimos	(96)	(101)
Receitas (despesas) com juros e similares	18.038	13.261

24. Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Ajustes ao valor justo e alienação de Títulos e Valores Mobiliários	(22.343)	22.773
Títulos públicos	(7.806)	671
Títulos privados	(23.122)	5.966
Fundos de investimento	16.373	11.203
Ações e empréstimos de ações	(7.788)	4.933
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	18.115	132.586
Contratos de Swap	23.297	(3.214)
Mercado a termo	12.692	(193.391)

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Mercado futuro	(17.874)	294.690
Opções	-	34.495
COE	-	6
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	(4.228)	155.359

25. Receitas de prestação de serviço

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Renda de tarifas bancárias e de corretagem de bolsa	36.435	35.623
Comissão por consultorias e operações estruturadas ⁽¹⁾	42.968	64.780
Outras receitas de prestação de serviços ⁽²⁾	5.606	5.997
Renda com garantias prestadas (fiança)	297	235
Rendas de serviços de pagamentos	1.534	1.539
Total	86.840	108.174

- (1) A receita de comissões por consultorias em mercado financeiro, operações estruturadas e outras taxas e comissões é composta por honorários recebidos pela consultoria em operações de estruturação e distribuição de mercado de capitais, de estruturação de operações e de fusões e aquisições.
- (2) Composto substancialmente por taxas de administração de fundos, prestação de serviços de análise independente de investimentos e serviços de custódia.

26. Resultado de operações de câmbio e variações cambiais de transações no exterior

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Variações e Diferenças de Taxas	2.235	6.279
Varição Cambial de Disponibilidades	(2.739)	(63.857)
Outras Variações Cambiais	4.759	(11.656)
Total	4.255	(69.234)

27. Outras receitas (despesas) operacionais

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Outras receitas operacionais	2.750	1.631
Juros sobre concessão de crédito	-	99
Atualização monetária sobre o crédito tributário	1.079	781
Aplicações no exterior	126	31
Rendas de incentivo bolsa de valores	-	396
Outras Receitas ⁽¹⁾	1.545	324
Outras despesas operacionais	(59.816)	(15.324)
Perdas Operacionais ⁽²⁾	(1.264)	(519)
Programa de remuneração baseada em ações	(248)	(94)
Outras despesas ⁽³⁾	(58.304)	(14.711)
Outras receitas (despesas) operacionais	(57.066)	(13.693)

- (1) Em 31 de março de 2023, refere-se, substancialmente, a outras receitas com taxas e serviços.
- (2) Substancialmente composto por erros de execução de ordens ocasionadas por indisponibilidades de sistemas ou erros operacionais.
- (3) No período findo em 31 de março de 2023, refere-se majoritariamente a provisão para incentivo de permanência de administradores no montante de R\$3.268 (31/03/2022 – R\$2.540), programas de milhagens no montante de R\$944 (31/03/2022 – R\$987), repasse de comissão sobre indicação de clientes para operações de câmbio no montante de R\$349 (31/03/2022 – R\$1.059), atualização monetária sobre parcela a prazo de aquisição de ativos intangíveis no montante de R\$442 (31/03/2022 – R\$1.053), baixa de valores a receber no montante de R\$5.001 (31/03/2022 – R\$7.813) e baixas de ativos intangíveis no montante de R\$47.729 (31/03/2022 – R\$0) – Nota 15(iii).

28. Despesas com pessoal

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Salários e bolsa auxílio	36.818	31.375

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Participação de resultados	10.743	7.031
Benefícios	7.239	6.729
Encargos sociais	10.355	9.864
Treinamento e capacitação	256	407
Total	65.411	55.406

29. Despesas tributárias

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Contribuição para o financiamento da seguridade social	5.968	9.924
Imposto sobre serviços	4.277	4.708
Imposto de renda retido na fonte	697	613
Contribuição ao programa de integração social	1.043	1.647
Imposto sobre operações financeiras	106	58
Outras	19	88
Total	12.110	17.038

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

**30. Outras despesas administrativas**

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Processamento de dados ⁽¹⁾	27.474	28.760
Publicidade	4.213	4.511
Depreciação e amortização	16.011	10.354
Serviços técnicos especializados e de terceiros	26.955	17.884
Serviços do sistema financeiro nacional	5.762	5.941
Comunicações	2.495	2.180
Viagens no país e exterior	473	515
Promoções e relações públicas	315	712
Contribuições filantrópicas	151	149
Serviços do sistema financeiro no exterior	365	593
Manutenção e conservação de bens	117	248
IPTU, condomínio e consumíveis	1.268	1.059
Outras	1.723	2.889
Total	87.322	75.795

(1) As despesas com processamento de dados referem-se substancialmente a contratação de plataformas, aluguel de equipamentos, renovação anual de licenças, simuladores e manutenção online de salas ao vivo.

31. Transações com Partes relacionadas**a) Transações com partes relacionadas**

As operações entre partes relacionadas com o Modal são realizadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, em condições de comutatividade e em concordância com os dispositivos legais vigentes e com o IAS 24/CPC 05(r1) e estão apresentadas conforme:

		Ativo (Passivo)		Receitas (Despesas)	
		31/03/2023	31/12/2022	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Ativo	Prazo (i)				
Outros Créditos – diversos					
Ligada - não financeira	-	-	688	-	-
Ligada - financeira	-	-	-	-	-
Controlada - não financeira	-	-	3	-	-
Controlada - financeira	-	-	109	-	-
Controladora	-	-	-	-	-
Total - Outros Créditos – diversos	-	-	800	-	-
Operações de crédito					
Ligada - não financeira	31/05/2023	15.731	15.141	-	-
Coligada - não financeira	06/07/2023	26.776	25.835	-	-
Controladora	11/09/2028	33.280	32.040	-	-
Pessoal chave da administração	-	-	37	-	-
Total - Operações de crédito		75.787	73.053	-	-
(Passivo)					
Depósitos à vista					
Ligada - não financeira	Sem vencimento	(187)	(10)	-	-
Coligada - não financeira	Sem vencimento	(3)	-	-	-
Controlada - não financeira	Sem vencimento	(68)	(28)	-	-
Controlada - financeira	Sem vencimento	(40)	(6)	-	-
Controladora	Sem vencimento	(2)	(7.147)	-	-
Pessoal chave da administração	Sem vencimento	(400)	(295)	-	-
Total - Depósitos à vista		(700)	(7.486)	-	-
Depósitos a prazo					
Ligada - não financeira	24/02/2025	(27.852)	(56.855)	(14)	(5)
Ligada - financeira	24/02/2025	-	-	-	(7)
Controlada - não financeira	24/02/2025	(13.980)	(15.759)	(10)	(14)
Controlada - financeira	24/02/2025	-	-	-	-
Controladora (i)	24/02/2025	(26.729)	(32.390)	(14)	(3)
Pessoal chave da administração	24/02/2025	(3.106)	(2.188)	(2)	(2)

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



		Ativo (Passivo)		Receitas (Despesas)	
		31/03/2023	31/12/2022	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Total - Depósitos a prazo	Prazo (i)	(71.667)	(107.192)	(40)	(31)
Depósitos interfinanceiros					-
Ligada - financeira		-	-	-	-
Controlada - financeira		-	-	-	(9)
Total Depósitos interfinanceiros		-	-	-	(9)
Letras de Crédito Imobiliário					-
Controlada - financeira		-	-	-	-
Pessoal chave da administração	09/07/2024	(2.654)	(2.421)	(2)	-
Total - Letras de Crédito Imobiliário		(2.654)	(2.421)	(2)	-
Outras Obrigações – diversas					-
Ligada - não financeira		-	-	-	-
Ligada - financeira		-	-	-	-
Coligada - financeira		-	-	-	-
Controlada - não financeira		-	(4)	-	-
Controlada - financeira		-	-	-	-
Total - Outras Obrigações – diversas		-	(4)	-	-
Total Partes relacionadas		766	(43.250)	(42)	(40)

(i) A taxa de juros praticada nos empréstimos concedidos à controladora é de 100% do CDI+2,5% a.a., enquanto as posições passivas com essa mesma contraparte remuneram à taxa de 100% do CDI.

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Anualmente na Assembleia Geral Ordinária (“AGO”) é estabelecida a remuneração máxima mensal para todos os administradores, conforme determina o Estatuto Social do Banco. As remunerações e benefícios atribuídos aos administradores nos períodos correspondem a:

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Proventos	2.230	2.958
Encargos sociais	1.420	1.218
Total	3.650	4.176

Em 20 de abril de 2022, em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (“AGOE”) ficou aprovada a remuneração global anual referente ao período de 2022 para os membros do Conselho de Administração e Diretoria no valor máximo de até R\$18.334.

c) Participação acionária

Em 31 de março de 2023 os membros não independentes do Conselho de Administração e da Diretoria possuem conjuntamente, direta e indiretamente, 56,01% (31/12/2022 – 56,01%) das ações ordinárias do Modal.

32. Benefícios a empregados

Em linha com as melhores práticas de mercado, o Modal oferece benefícios sociais aos seus empregados, dentre os quais: (a) Assistência Médica; (b) Assistência Odontológica; (c) Seguro de Vida; (d) Vale-Refeição e (e) Vale-Alimentação.

As despesas com benefícios no período findo em 31 de março de 2023 representavam R\$7.239 (31/03/2022 – R\$6.729).

a) Programa de remuneração variável – Phantom Stock Option

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



O Modal, a partir do ano de 2017, instituiu um Programa de Opção de Compra de Ações do Banco na modalidade “Phantom Shares”. O plano consiste em remuneração com pagamento em caixa, não havendo, no entanto, a entrega efetiva das ações, uma vez que não haverá entrega de ações para liquidação do plano. Até o período findo em 31 de março de 2023 foram estruturados cinco planos. Esses valores são registrados como uma provisão a pagar, com sua contrapartida no resultado do exercício, com base no valor justo das *Phantom Shares* outorgadas e pelo período de aquisição ao direito de exercício (*vesting period*). O valor justo deste passivo é revisado e atualizado a cada período de divulgação, de acordo com a variação do valor justo do benefício outorgado e a aquisição do direito de exercício.

As opções emitidas exigem um período de aquisição de 5 anos e só podem ser exercidas caso o beneficiário permaneça na companhia durante todo o período (*vested in full*), com exceção de colaboradores desligados por iniciativa do Banco e sem justa causa. O preço de exercício deve ser igual ao menor preço do patrimônio líquido do Banco na data do exercício de cada opção. A volatilidade estimada foi calculada com base na volatilidade histórica de ações de bancos similares ao Modal em porte e operações listadas nas bolsas de valores do Brasil e do exterior.

Em 31 de março de 2023, o valor justo estimado pela administração foi de R\$14.914 (31/12/2022 - R\$16.017). A provisão será ajustada nos períodos subsequentes na medida em que se cumpram os períodos de permanência previstos nos Programas de Opções.

Os valores justos dos programas foram estimados com base no modelo de valorização de opções Black&Scholes, tendo sido consideradas as seguintes premissas:

Programa	2018	2019	2020	2021
Preço de exercício (Patrimônio Líquido da controladora)	1.264.366	1.264.366	1.264.366	1.264.366
Duração até o exercício (anos)	-	1	2	4
Taxa Livre de Risco	-	13,53%	12,91%	12,92%
Volatilidade Anualizada Esperada ⁽¹⁾	32,69%	32,69%	32,69%	32,69%
Patrimônio Líquido (Controladora) da data da outorga	363.844	363.844	363.844	898.520
Percentual de outorga	0,00%	0,06%	0,76%	1,16%
Valor base para outorga no vencimento	-	753	7.413	3.354

(1) Nos termos do parágrafo B29 do IFRS2/CPC10, a volatilidade é determinada com base na volatilidade histórica de entidades similares listadas, para as quais existem informações disponíveis sobre preço das ações.

As mudanças no plano de pagamento baseado em ações *phantom shares* são como a seguir:

	2023		2022	
	%	Quantidade	%	Quantidade
Saldo em 1 de janeiro de	2,777	19.550.480	4,162	29.305.620
Desdobramento (razão 1:9000)	-	-	-	-
Concedidas	-	-	-	-
Canceladas	0,12	810.020	-	-
Pagas	0,29	2.073.320	0,198	1.395.000
Saldo em 31 de março	2,367	16.667.140	3,964	27.910.620

33. Gerenciamento de riscos financeiros, operacionais e capital

A gestão de riscos das operações é realizada por meio de políticas internas e equipes multidisciplinares, independentes das áreas de negócios do Modal, que monitoram os diversos riscos inerentes às operações e/ou processos, incluindo os riscos de mercado, liquidez, crédito e operacional.

Essa estrutura de gestão permite identificar e mensurar possíveis impactos e soluções para garantir a continuidade, perenidade e qualidade dos negócios do Modal e suas controladas.

Visando garantir a antecipação às eventuais alterações provocadas por cenários e/ou situações de mercado que possam resultar na concretização dos riscos identificados, o Modal e suas controladas adotam uma postura proativa

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



e conservadora na gestão de riscos, considerando principalmente os objetivos estratégicos do Modal e suas controladas, antecipando-se a possíveis mudanças, além de ações mitigadoras com foco nas suas exposições, mapeando suas deficiências através de levantamento dos processos, respeitando limites estabelecidos em suas políticas e na legislação pertinente. O Modal adota as seguintes definições no gerenciamento de riscos:

33.1. Risco de crédito

Risco de crédito se refere à possibilidade de haver perdas relacionadas ao não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, de suas obrigações financeiras conforme acordado, assim como à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas a renegociação, aos custos de recuperação e a outros valores relativos ao descumprimento de obrigações financeiras da contraparte com o Modal.

Exposições a este tipo de risco existem principalmente em aplicações financeiras, operações de crédito, títulos públicos, debêntures e outros recebíveis. O Modal possui política de concessão de crédito onde são determinados os procedimentos de avaliação de clientes e contrapartes. A avaliação de cada cliente ou contraparte é efetuada previamente à realização de operações e contempla análises objetivas de dados financeiros, índices comparativos, fluxo de caixa, capital de giro, cobertura de juros e qualidade das garantias oferecidas, bem como análises subjetivas, que contemplam dados do setor econômico, ambiente regulatório e participação no mercado. Os limites são aprovados pelo Comitê de Crédito e revisados regularmente, juntamente com a suficiência das garantias oferecidas.

a) Mensuração do risco de crédito

As operações inseridas nas categorias de operações de crédito e outros créditos são analisados individualmente através de modelos de classificação de risco desenvolvidos internamente. O Modal possui escala própria para atribuição das classificações de risco, tal como, é realizado por agências de rating. No entanto, é utilizada classificação própria que possui equivalência com a escala do órgão regulador local.

Os níveis de classificação são monitorados e atualizados sempre que necessário. Regularmente, a administração valida o desempenho da classificação e de seu poder de previsão com relação a eventos de inadimplência.

b) Exposição máxima ao risco de crédito

A tabela a seguir apresenta a exposição máxima do crédito através do valor contábil dos ativos financeiros e os saldos "Off-Balance" nos períodos findos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

	31/03/2023	31/12/2022
Disponibilidade	46.513	226.752
Aplicações no mercado aberto	750.057	1.070.966
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes – TVM	1.339.671	1.181.165
Ativos financeiros ao valor justo por meio do Resultado	2.122.035	1.973.479
Ativos financeiros ao valor justo por meio do Resultado - Instrumentos financeiros derivativos	195.151	189.654
Ativos Financeiros Mensurados ao Custo Amortizado	1.728.627	1.708.410
Off-balance	203.284	205.479
Fianças bancárias	33.005	42.527
Limites disponíveis aos clientes	170.279	162.952
Total da exposição máxima ao risco de crédito	6.385.338	6.555.905

c) Controle do limite de risco e políticas de mitigação

O Modal administra, limita e controla concentrações de risco de crédito sempre que estas são identificadas, particularmente, em relação a contrapartes e grupos individuais, como também quanto a setores da economia.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



A administração estrutura os níveis de risco que assume, estabelecendo limites sobre a extensão de risco aceitável com relação a um devedor específico, a grupos de devedores e a segmentos da indústria. Esses riscos são monitorados rotativamente e sujeitos a revisões anuais ou sempre que necessário. Os limites sobre o nível de risco de crédito por produto e setor da indústria são aprovados pelo Comitê de Crédito regularmente.

A exposição ao risco de crédito é também administrada através de análise regular dos tomadores de empréstimos, efetivos e potenciais, quanto aos pagamentos do principal e dos juros e da alteração dos limites quando apropriado.

Uma das práticas destinadas a mitigar o risco de crédito é a tomada de garantias sobre a liberação de recursos.

d) Provisão para perda esperada

O cálculo das perdas de crédito esperadas para ativos financeiros é realizado de acordo com as características de cada tipo de operação, considera a qualidade e as características atuais dos clientes e das operações, inclusive suas garantias. Nas avaliações da perda esperada também foram considerados fatores macroeconômicos e projeções de rolagens, que incorporam os efeitos correntes e prospectivos de variáveis econômicas nas estimativas de perdas.

De acordo com o IFRS 9/CPC 48, as provisões para perdas esperadas serão mensuradas de acordo com as seguintes metodologias:

- Perdas de crédito esperadas para 12 meses: resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro dos próximos 12 meses; e
- Perdas de crédito esperadas para a vida inteira: resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um ativo financeiro.

A mudança de metodologia de perdas esperadas de 12 meses para a vida inteira do ativo financeiro é realizada quando ocorre um acréscimo significativo no risco de crédito na data do relatório em relação ao seu reconhecimento inicial. A instituição pode determinar que o risco de crédito de um ativo financeiro não aumentou significativamente, quando este permanecer classificado como baixo risco de crédito na data do relatório.

e) Qualidade de crédito

Através da classificação de estágio do crédito realizada conforme o IFRS 9/CPC 48 foi possível agrupar o percentual de exposição da carteira de crédito por qualidade do nível de crédito:

Qualidade do Crédito	31/03/2023	31/12/2022
Baixa	1,7%	2,4%
Média	0,3%	0,4%
Alta	98,0%	97,1%

f) Garantias

Em todos os casos, as garantias das operações são observadas como acessórias e, portanto, não são o principal motivo para concessão de crédito. O nível de garantias exigidas está relacionado ao risco do cliente e da operação. O processo de concessão de crédito está estruturado da seguinte forma para um dos principais segmentos de atuação.

A classificação do rating do cliente é realizada no momento da avaliação de crédito. O modelo de classificação leva em consideração informações quantitativas e qualitativas obtidas junto ao cliente, visitas técnicas e pesquisas no mercado, com clientes, fornecedores e concorrentes. A partir do rating do cliente é definido um rating da operação, que leva em consideração as garantias envolvidas.

33.2. Risco de mercado

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado, gerando oscilações nas taxas de juros e câmbio, nos preços de ações e indicadores de inflação, resultando em variações nos preços dos ativos em geral. Tais

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



variações podem afetar o desempenho do Modal. A queda ou o aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira podem ser temporários, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados. Ao utilizar operações de derivativos, o risco de mercado pode ser ampliado através de posições direcionais e alavancagem ou reduzido através de operações de “hedge”. Existe também o risco de distorção temporária do resultado do derivativo e seu ativo objeto para as operações de *hedge* por conta da marcação a mercado, o que pode gerar distorções no resultado do Modal, como ocorre com a exposição em dólar, taxas de juros e cupom IPCA.

A administração de riscos de mercado das operações é realizada por meio de políticas de controle e limites definidas por um Comitê de Risco, formado pela alta administração e pela área de risco, que é totalmente independente das áreas de negócios do Modal. Diariamente, são divulgados relatórios com o cálculo do VaR (“*Value at Risk*”), por simulação de “Monte Carlo” ou pelo método paramétrico, testes de stress de mercado e a exposição que a carteira apresenta aos principais fatores de risco. Periodicamente são efetuados testes para validar a metodologia de cálculo empregada (“*back test*”) e simulação de crises históricas para avaliação da alavancagem utilizada.

O Modal mantém sua tesouraria própria com o objetivo de atender às necessidades específicas de seus clientes e de proteger-se dos riscos de mercado, consideram-se como subcategorias o risco de taxa de juros; da variação cambial, dos preços de ações e dos preços de mercadorias (commodities). Todas as posições tomadas em qualquer taxa ou indexador são controladas pela tesouraria e monitoradas pela área de risco e, para tanto, utiliza-se de instrumentos derivativos ou demais ativos.

a) Metodologia

(i) Valor ao Risco (VaR ou “*Value-at-Risk*”)

O VaR mede a pior perda esperada através de um horizonte dado sob condições normais de mercado a um dado nível de confiança, ou seja, o VaR fornece uma medida do risco de mercado.

O gerenciamento de risco de mercado utiliza-se do VaR, como medida de perda potencial das carteiras. Para os cálculos, utiliza-se o modelo paramétrico para o horizonte de um dia e intervalo de confiança de 95%. Todo o cálculo está baseado nos preços de fechamento de mercado, obtidos de diferentes fontes (Anbima, B3, BACEN, entre outros). São realizadas análises de VaR por mercado, vértices e por fator de risco associados a curva de juros, preços de ações, câmbio e commodities. Caso o limite de VaR seja excedido, será feita uma avaliação das operações e aquelas que apresentarem maior risco deverão ser reajustadas pela tesouraria de modo a reduzir o risco e buscar o enquadramento dentro do limite máximo de exposição. A liquidez de mercado deverá ser avaliada quando do reajuste dessas operações.

(ii) Testes de estresse

Podem ser cenários históricos, representando os efeitos de crises ocorridas, ou cenários hipotéticos. Tais cenários devem levar em conta a variação dos preços em um período de tempo adequado para considerar tanto o efeito acumulado dos choques, quanto o necessário à reversão ou *hedge* das posições de risco. Permite que se leve em conta eventos extremos, mas factíveis, que estariam na cauda das curvas de distribuição de retornos, já que esta é desconsiderada no cálculo de VaR.

b) Análise de sensibilidade

A utilização do VaR é uma medida da perda potencial nos instrumentos financeiros devido a movimentos adversos no mercado em um horizonte de tempo definido com um nível de confiança especificado. Junto com o teste de estresse, o VaR é utilizado para medir a exposição de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado, ainda que o objetivo da mesa de *Sales and Trading* (“S&T”), seja exclusivamente de arbitragem e zerada de cliente, sem exposições direcionais. A precisão da metodologia de risco de mercado é testada através de testes (*back-testing*) que comparam a aderência entre as estimativas de VaR e as perdas realizadas.

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



O VaR apresentado abaixo foi calculado para o período de um dia e nível de confiança de 95%. Nível de confiança de 95% significa que existe a possibilidade de um em vinte ocorrências de que o resultado de um único dia de negociação maior do que o VaR apresentado, são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Dada a sua dependência de dados históricos, a precisão do VaR é limitada e sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado podem não produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Como foi referido anteriormente, nós usamos os testes de estresse como complemento do VaR em nossas atividades diárias de risco.

(i) VaR 1 dia / 95% I.C.

Em milhares de R\$	VaR	Limite VaR	% de Ocupação	VaR (% do PL)
31/03/2023	472	1.500	31,46%	0,04%
31/12/2022	616	1.500	41,08%	0,05%
30/09/2022	542	1.500	36,16%	0,04%
30/06/2022	979	1.500	65,29%	0,08%
31/03/2022	1.101	1.500	66,7%	0,08%
31/12/2021	759	1.500	50,6%	0,06%
30/09/2021	895	1.500	59,7%	0,07%
30/06/2021	402	500	80,6%	0,06%
31/03/2021	260	500	52,1%	0,04%
31/12/2020	174	500	34,8%	0,04%
31/12/2019	177	500	35,4%	0,05%
31/12/2018	480	2.500	19,2%	-

(ii) VaR por tipo de risco

Em R\$	31/03/2023		31/12/2022	
	VaR marginal (paramétrico)	VaR marginal (%)	VaR marginal (paramétrico)	VaR marginal (%)
SELIC/CDI	58	0,01	10	0,01
PRÉ	162.303	34,40	440.468	71,48
IPCA	204.574	43,35	68.388	11,10
Ações On shore	9.013	1,91	125.186	20,32
Futuros	309.645	65,62	5.230.919	848,93
Moedas On shore	(217.483)	(46,09)	(5.251.764)	(852,31)
Outros	3.750	0,79	2.973	0,47
Total	471.860	100,00	616.180	100

(iii) Stress Testing BMF

O teste de Stress BMF é realizado com base nos cenários de stress disponibilizados pela B3. A área de risco classifica os choques da B3 em cenários otimista e pessimista, formando assim dois cenários de stress com fundamentação macroeconômica e que possuem base em uma fonte externa de credibilidade. Para ativos que não estão presentes nos cenários divulgados é escolhido o choque de um cenário da B3 em que o ativo em questão possua natureza semelhante. As posições do Banco serão reavaliadas sob o método de “Full Valuation”, com base nos cenários gerados.

Adicionalmente, visando complementar o cenário de stress da B3 que conta com um cenário de baixa probabilidade, a área de risco calcula o cenário de stress “pior caso da carteira atual nos últimos 5 anos”. Assim, todas as exposições da carteira do banco no momento de apuração são replicadas em fatores de risco e tomando como base o retorno diário destes nos últimos 5 anos reavalia-se o valor diário da carteira neste período. Finalmente, o indicador mostra a pior variação diária de valor da carteira nesta série.

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Em milhares de R\$	Pior caso dos últimos 5 anos	Stress BM&F	Cenário Direção Stress	Contribuição Stress
31/03/2023	(2.469)	(14.333)	Pessimista	(14.333)
31/12/2022	(2.050)	(8.487)	Pessimista	(8.487)
30/09/2022	(2.462)	(13.572)	Pessimista	(13.572)
30/06/2022	(3.011)	(19.188)	Pessimista	(19.188)
31/03/2022	(3.458)	(35.643)	Pessimista	(35.643)
31/12/2021	(4.028)	(13.622)	Pessimista	(13.622)
30/09/2021	(2.589)	(13.259)	Pessimista	(13.259)
30/06/2021	(2.925)	(8.459)	Otimista	(8.459)
31/03/2021	(885)	(5.580)	Otimista	(5.580)
31/12/2020	(1.604)	(3.619)	Otimista	(3.619)
30/06/2020	(2.440)	(2.286)	Pessimista	(2.440)
31/03/2020	(2.037)	(329)	Pessimista	(2.037)

A administração avalia as estimativas contábeis e considera a análise do VaR adequada. O impacto decorrente da sensibilidade das projeções de ativos e passivos às variações de preços, taxas e outras estimativas não produzem efeitos materiais no contexto dessas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas.

33.3. Risco de liquidez

O risco de liquidez é administrado mediante a adoção de controles que asseguram a alocação de recursos em ativos de elevado grau de qualidade e liquidez, baseados em capital próprio e/ou captados de contrapartes reconhecidamente respeitadas ou pulverizado no varejo, a taxas compatíveis com aquelas praticadas no mercado. Este controle contempla também a análise de eventuais descasamentos no tempo entre ativos e passivos e consequentes ajustes necessários para sua adequação.

A estrutura de gerenciamento do risco de liquidez é segregada e atua de maneira proativa na prevenção de eventuais situações em que o Modal e suas controladas possam ser submetidos em relação à liquidez. O processo de monitoramento do risco de liquidez abrange todo o fluxo de recebimentos e pagamentos do Banco e suas controladas para que ações mitigadoras de risco possam ser realizadas.

a) Plano de contingências

Caso haja alguma situação difícil de liquidez decorrente de resgates inesperados de depósitos de clientes/bancos, inadimplência de algum cliente com operação ativa, ou simplesmente grandes ajustes em posições no mercado de futuro, o Modal poderá recorrer a algumas alternativas, abaixo apresentadas:

- Linhas de crédito pré-aprovadas com outros bancos de primeira linha;
- Elevação das taxas de captação de depósitos de clientes/bancos para atrair mais recursos e/ou alongar as captações;
- Redução das carteiras comerciais, através da não rolagem das operações vincendas como forma de gerar caixa ao longo do tempo.

33.4. Risco Operacional

Os riscos operacionais são geridos por área especificamente criada para este fim, responsável pela avaliação, monitoramento e controle de riscos oriundos de sistemas, pessoas, processos internos ou ainda de eventos externos.

A gestão de risco operacional é efetuada através da análise dos principais processos, identificando riscos e sugerindo respectivos controles mitigadores, utilizando um sistema de controles internos e mensuração de riscos, que também permite avaliações periódicas dos controles pelos próprios gestores de cada processo, assim como planos de ação.

Visando à segurança de todos os procedimentos em execução no Modal, a área de risco operacional tem estreita ligação com a área de Auditoria Interna e Comitê de Compliance.

Dentre os eventos de risco operacional, incluem-se:

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



- Fraudes internas;
- Fraudes externas;
- Práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços;
- Interrupção das atividades;
- Falhas em sistemas de tecnologia da informação; e
- Falhas na execução, cumprimento de prazos e gerenciamento das atividades.

O gerenciamento do risco operacional assegura o cumprimento das normas estabelecidas, sendo visto como uma oportunidade de melhoria na qualidade dos processos e controles.

33.5. Risco Socioambiental

O Modal executa o gerenciamento de riscos socioambientais de suas atividades pautando-se nos princípios da relevância, proporcionalidade em relação aos produtos por ele distribuídos e eficiência para estabelecer as suas diretrizes.

O Modal compromete-se a atuar com responsabilidade socioambiental, direcionando esforços para colaborar com o desenvolvimento econômico e social do mercado brasileiro, considerando as necessidades específicas de cada um dos seus negócios, a complexidade de serviços e produtos oferecidos, bem como os aspectos legais e regulamentares aplicáveis.

Metodologia e Monitoramento do Risco Socioambiental

A gestão do risco socioambiental é realizada de maneira direta integrada entre as áreas de:

- Compliance;
- Risco Operacional e Controles Internos;
- Departamento Pessoal;
- Jurídico; e
- Crédito.

São estabelecidos critérios e mecanismos específicos de avaliação de risco, quando da realização de operações relacionadas às atividades econômicas com maior potencial de causar danos socioambientais.

As verificações de riscos atrelados ao tema socioambiental decorrem de riscos inerentes que impactam o Conglomerado Prudencial Modal de diferentes formas:

- Legal: Existência de arcabouço legal capaz de coresponsabilizar o Modal em financiar (direta ou indiretamente) clientes e projetos que incorram em descumprimentos da legislação socioambiental vigentes; e
- Reputacional: Possibilidade da imagem do Conglomerado Prudencial Modal ser atrelada a irregularidades socioambientais.

Para a classificação do risco socioambiental são consideradas as pesquisas realizadas na mídia, internet e listas restritivas, além da aplicação do Questionário Socioambiental que abrange informações referentes aos aspectos institucionais, ambientais e sociais das atividades da parte interessada. Adicionalmente, para a contratação de serviços terceirizados relevantes, são incluídas cláusulas socioambientais nos contratos, quando aplicável.

São adotados procedimentos para identificação, classificação, avaliação, monitoramento, mitigação e controle do risco socioambiental que visa manter a exposição ao risco socioambiental dentro das tolerâncias pré-estabelecidas na declaração de apetite a riscos (RAS).

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Gerenciamento do Risco Socioambiental

Além do reconhecimento das particularidades do setor de atividades do cliente, o nível de detalhamento das informações levantadas deverá ser asseverado de acordo com a complexidade da operação proposta, conforme exemplificado a seguir:

(1) Análise de Garantias Imobiliárias: As operações de crédito realizadas com garantias imobiliárias (terrenos, propriedades rurais, etc.) requerem uma avaliação prévia quanto à possibilidade de serem áreas contaminadas, áreas de preservação permanente (APP) ou de reserva legal, ou mesmo terem alguma outra característica de potencial risco ambiental. Assim, para estes casos, o já mencionado Questionário Socioambiental deverá ser preenchido, também, relativamente à garantia apresentada.

(2) Crédito Corporativo, Projetos, Investimentos, Participações, Emissões, Fusões e Aquisições: É preciso considerar a destinação de recursos para os quais os créditos concedidos ou recursos gerados sejam destinados à operação tendo em vista o risco de corresponsabilidade da instituição financeira por danos socioambientais causados pelo cliente financiado. Assim, para estes casos, o já mencionado Questionário Socioambiental deverá ser preenchido, também, relativamente ao empreendimento a que se destinam os recursos.

(3) Investimentos Atividades: Relativas à gestão de recursos de terceiros presumem uma questão relevante, que é o dever fiduciário de gestores. Isto significa que deve se observar com a devida diligência os riscos inerentes à decisão de investimento compatível com a adequada observância dos riscos socioambientais.

Os procedimentos adotados estão alinhados ao atendimento das Res. CMN nº 4.943 e nº 4.945, nas quais determinam que as organizações se atentem ao gerenciamento dos riscos associados a questões sociais, ambientais e climáticas.

33.6. Gerenciamento de capital

O Modal e suas controladas dispõem de Estrutura de Gerenciamento de Capital que compreende o processo contínuo de monitoramento e controle do capital mantido pelo Banco, a avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos a que está sujeita e o planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos.

A gestão do capital possibilita ao Modal e suas controladas uma avaliação consistente do capital necessário para suportar o crescimento projetado, além da adoção de uma postura prospectiva, antecipando a necessidade de capital decorrente de possíveis mudanças nas condições de mercado.

Neste contexto, o Modal e suas controladas gerenciam a estrutura de capital com a finalidade de atender também aos requerimentos mínimos de capital regulamentar exigidos. No plano normativo vale destacar que o Acordo de Basileia tem como parâmetro internacional obrigatório para as instituições financeiras, mais conhecido no Brasil como Patrimônio de Referência, conforme legislação em vigor.

Conforme estabelecido na Res. CMN nº 4.958/21 a exigência de PR está em 8,0%, o requerimento mínimo de Nível I - 6,0% e de capital principal em 4,5%. Além destes limites, o Modal está obrigado a atender aos limites de ACP – Adicional de Capital Principal, que é dividido em ACP Contracíclico e ACP de Conservação.

Conforme estabelecido na Res. CMN nº 4.958/21 a exigência de PR está em 10,0%, incluindo 8,0% de Mínimo de Patrimônio de Referência, mais 2,0% de Conservação de Capital. A partir de abril de 2022 a exigência de PR alcançará 10,50%, considerando 8,0% de Mínimo de Patrimônio de Referência somado a 2,5% de Adicional de Conservação de Capital.

Em continuidade com a adoção das regras estabelecidas pela Res. CMN nº 4.955/21, a apuração dos índices de capital é calculada de forma consolidada com base nas informações do Conglomerado Prudencial, cuja definição é estabelecida pela Res. CMN nº 4.950/21.

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Conforme demonstrado a seguir, o Modal está enquadrado neste limite mínimo operacional:

	31/03/2023	31/12/2022
Capital principal (Nível I)	545.313	650.302
Patrimônio de Referência (PR)	545.313	650.302
Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) (a)	3.563.322	3.590.551
Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) (b)	456.057	573.471
Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) (c)	1.155.312	1.060.004
RWA (a) + (b) + (c)	5.174.691	5.224.026
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	413.975	417.922
Folga em relação ao Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	131.338	232.380
Índice (%)	10,54%	12,45%

34. Hierarquia do valor justo

O cálculo do valor justo está sujeito a uma estrutura de controle definida para garantir que os valores calculados sejam determinados por um departamento independente do tomador de risco.

Segundo o IFRS13/CPC 46, a mensuração do valor justo utilizando uma hierarquia de valor justo que reflita o modelo utilizado no processo de mensuração, deve estar de acordo com os seguintes níveis hierárquicos:

- **Nível 1** - Determinados com base em cotações públicas de preços (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos, incluem títulos da dívida pública, ações, derivativos listados;
- **Nível 2** - São os derivativos de dados diferentes dos preços cotados incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e
- **Nível 3** - São derivados de técnicas de avaliação que incluem dados para os ativos ou passivos que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (dados não observáveis).

a) Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo

	31/03/2023		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativo			
Cotas de fundos	-	115.155	238.471
CRI	-	50.788	-
CRA	-	39.246	-
CDB	-	12.553	-
LCI	-	63	-
LCA	-	337	-
Nota Comercial	-	154.285	-
COE	-	6.996	-
Debêntures	-	271.693	123.885
Ações	71.085	-	1.226
LFT	401.888	-	-
Títulos emitidos no exterior	-	397.889	-
Empréstimos em ações	236.475	-	-
Ativos financeiros ao valor justo no resultado	709.448	1.049.005	363.582
LC	-	60	-
LFT	832.261	-	-
LTN	506.831	-	-
NTN	519	-	-
Ativos financeiros ao valor justo em outros resultados abrangentes	1.339.611	60	-
Instrumentos financeiros derivativos	98.982	96.169	-
Total Ativo	2.148.041	1.145.234	363.582

Passivo

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	31/03/2023		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Instrumentos financeiros derivativos	86.240	50.876	-
Total Passivo	86.240	50.876	-

	31/12/2022		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativo			
Cotas de fundos	-	119.393	241.890
CRI	-	80.887	-
CRA	-	41.516	-
CDB	-	14.758	-
LCI	-	252	-
LCA	-	1.060	-
Nota Comercial	-	20.064	-
COE	-	3.164	-
Debêntures	-	112.389	127.240
Ações	81.455	-	1.226
LFT	469.740	-	-
Títulos emitidos no exterior	-	379.895	-
Empréstimos em ações	278.550	-	-
Ativos financeiros ao valor justo no resultado	829.745	773.378	370.356
LC	-	68	-
LFT	772.950	-	-
LTN	407.292	-	-
NTN	-	-	-
TDA	855	-	-
Ativos financeiros ao valor justo em outros resultados abrangentes	1.181.097	68	-
Instrumentos financeiros derivativos	139.576	50.078	-
Total Ativo	2.150.418	823.524	370.356
Passivo	123.202	26.981	-
Instrumentos financeiros derivativos			
Total Passivo	123.202	26.981	-

O valor justo dos instrumentos financeiros classificados como Nível 3 é mensurado utilizando-se estimativas e modelos internos. Os dados não observáveis usados na mensuração a valor justo dos instrumentos classificados como Nível 3 são: taxas de juros, preços de ativo objeto e volatilidade. As variações dos dados não observáveis isolados, ou em conjunto, não produzem efeitos materiais.

b) Valor justo de instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado

	31/03/2023		31/12/2022	
	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo
Ativo	2.496.871	2.478.684	2.796.278	2.788.205
Aplicações interfinanceiras de liquidez ⁽¹⁾	750.057	750.057	1.070.966	1.070.966
Outros ativos financeiros ⁽²⁾	224.615	224.615	230.322	230.322
Títulos e valores Mobiliários ⁽³⁾	180.450	180.450	180.370	180.370
Operações de crédito ⁽⁴⁾	1.291.580	1.273.393	1.251.860	1.243.787
Depósitos compulsórios Bacen ⁽³⁾	50.169	50.169	62.760	62.760
Passivo	5.437.300	5.765.096	5.318.906	5.364.130
Depósitos ⁽⁵⁾	3.605.342	3.933.138	3.620.410	3.665.634
Captações no mercado aberto ⁽¹⁾	1.831.958	1.831.958	1.698.496	1.698.496

(1) O valor justo das operações de aplicações interfinanceiras de liquidez e das captações em mercado aberto são compostas por operações compromissadas de curto prazo que serão liquidadas nos prazos usuais de mercado (*overnight*). O valor contábil apresentado para estes instrumentos se aproxima substancialmente do seu valor justo;

(2) Os outros ativos financeiros são substancialmente compostos por negociação e intermediação de valores e outros recebíveis de curto prazo. O valor contábil apresentado para estes instrumentos se aproxima substancialmente do seu valor justo;

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



- (3) Os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado estão registrados pelo custo amortizado e o seu valor justo foi mensurado com base nos valores de mercado disponíveis na data-base;
- (4) O valor justo das operações de crédito é determinado com base no valor presente dos fluxos de pagamentos definidos em contrato até o seu vencimento, descontado o valor presente pelo fator de desconto, refletindo condições atuais de mercado;
- (5) O valor justo dos depósitos foi calculado mediante o desconto da diferença entre os fluxos de caixa nas condições contratuais e as taxas atualmente praticadas no mercado para instrumentos cujos vencimentos são similares.

c) Valor justo de instrumentos financeiros mensurados por premissas nível III

Em 31 de março de 2023 os principais grupos de ativos avaliados por premissas de avaliação do Nível 3 estão sintetizados abaixo:

Ativo	Técnica de Precificação	Principais Premissas
Debêntures conversíveis	Precificação da conversibilidade com base no modelo Black&Scholes.	Volatilidade e taxa de desconto utilizada na determinação do <i>spot price</i> .
Fundo Imobiliário	Método involutivo	Taxa de desconto

A tabela abaixo resume as informações quantitativas mais relevantes para a administração sobre os *inputs* não observáveis de instrumentos financeiros Nível 3:

Ativo	Valor justo 31.03.23	Valor justo 31.12.22	Especialistas responsáveis	Técnica de precificação do instrumento	Dados não observáveis utilizados na avaliação	Input em 31.03.2023	Input em 31.12.2022
Debêntures Conversíveis	245.658	243.290	Especialistas da Administração	Black & Scholes para valor justo da opção	Volatilidade	28,2%	31,8%
			Especialistas terceirizados	Fluxo de caixa descontado na determinação do <i>spot price</i>	Taxa de desconto	Entre 9,4% e 14,99% por subsidiária	Entre 9,4% e 14,99% por subsidiária
Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário	117.896	125.840	Especialistas terceirizados	Método involutivo	Taxa de desconto	9,0%	9,0%

a. Volatilidade média de 1 ano para empresas do mesmo setor contempladas no índice IBX100

d) Análise de sensibilidade de instrumentos financeiros mensurados por premissas nível III

A sensibilidade dos modelos às principais premissas utilizadas está apresentada, conforme abaixo:

Ativo	Metodologia de precificação	Principais premissas sensíveis	31/03/2023	
			Coefficiente de sensibilidade (Cenários)	Impacto na avaliação do investimento
Debêntures Conversíveis	Black & Scholes	Volatilidade	+0,50%	-0,50%
			-0,50%	+0,50%
		Taxa de desconto na determinação do <i>spot price</i>	+0,50%	-17,80%
			-0,50%	+19,81%
Cotas de Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário	Método Involutivo	Taxa de desconto	+0,50%	-6,31%
			-0,50%	+6,63%

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.****Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas**

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



				31/12/2022
Ativo	Metodologia de precificação	Principais premissas sensíveis	Coefficiente de sensibilidade (Cenários)	Impacto na avaliação do investimento
Debêntures Conversíveis	Black & Scholes	Volatilidade	+0,50%	-0,50%
			-0,50%	+0,50%
		Taxa de desconto na determinação do spot price	+0,50%	-17,80%
			-0,50%	+19,81%
Cotas de Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário	Método Involutivo	Taxa de desconto	+0,50%	-6,31%
			-0,50%	+6,63%

35. Outras informações**a) Acordos para compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional**

Acordos de Compensação e Liquidação de Obrigações – Res. CMN nº 3.263/05: O Modal possui acordos de compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional (“SFN”), firmados com pessoas jurídicas integrantes ou não do SFN. O objetivo da resolução é permitir a compensação de créditos e débitos mantidos com uma mesma contraparte, onde os vencimentos dos direitos e obrigações podem ser antecipados para a data em que ocorrer o evento de inadimplência por uma das partes ou em caso de falência do devedor.

b) Administração de recursos de terceiros

Posição dos fundos de investimentos administrados pelo Modal:

	Quantidade de fundos / carteiras		Valores administrados	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Fundos de investimentos e carteiras administradas	82	90	6.539.440	6.331.902

c) Cobertura de seguros

O Modal adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

	Tipo de Cobertura	Valores Cobertos	
		31/03/2023	31/12/2022
Directors and Officers Liability (D&O)	Responsabilidade Civil para Administradores	40.000	40.000
Prédios, equipamentos, móveis e utensílios	Quaisquer danos materiais a instalações, máquinas e equipamentos	84.500	84.500

d) Alterações estatutárias e atos relevantes

Na Assembleia Geral Especial de Acionistas Preferencialistas (“AGESP”), realizada em 20 de junho de 2022, foi aprovada, dentre outras matérias, a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias na relação de uma ação ordinária para cada preferencial. Nessa mesma data, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”) onde, sem ressalvas, foi aprovada a migração do Banco para o segmento especial de governança corporativa da B3 denominado Novo Mercado e a consequente reforma do Estatuto Social da Companhia

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



para adaptá-lo aos requisitos do Regulamento de Listagem do Novo Mercado da B3.

Nas Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária (“AGOE”) realizadas em 20 de abril de 2022, foram aprovadas as seguintes matérias:

- As demonstrações financeiras referentes ao exercício social do Banco encerrado em 31 de dezembro de 2021, acompanhadas do parecer dos auditores independentes, do relatório da administração, do relatório anual do comitê de auditoria e dos comentários dos administradores sobre a situação financeira do Banco, bem como demais documentos pertinentes relativos ao exercício social do Banco encerrado em 31 de dezembro de 2021;
- A proposta de destinação do lucro líquido do exercício social findo em 31 de dezembro de 2021 e dos juros sobre o capital próprio, os quais foram imputados aos dividendos obrigatórios distribuídos pelo Banco;
- A remuneração global anual dos administradores do Banco para o exercício social de 2022, no valor de até R\$18.334;
- A alteração do artigo 5º do Estatuto Social do Banco para refletir o aumento do capital social decorrente da oferta inicial de ações realizada pelo Banco em 30 de abril de 2021;
- A alteração do artigo 20, caput, do Estatuto Social do Banco, para prever que a Diretoria do Banco será composta por no mínimo 6 (seis) e no máximo 27 (vinte e sete) diretores, de modo a compatibilizá-la ao somatório das quantidades mínimas dos cargos de diretores;
- Ratificar as aquisições, pelo Banco, do controle acionário das sociedades Hum Bilhão e LiveOn, objeto dos comunicados ao mercado e dos fatos relevantes divulgados, respectivamente, em 03 de setembro de 2021 e 06 de outubro de 2021; e
- Ratificar o prazo de mandato da Diretoria do Banco, que se estenderá até a primeira reunião do Conselho de Administração do Banco que se realizará após a assembleia geral ordinária do Banco que deliberar sobre as contas dos administradores e demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022.

e) Conflitos na Ucrânia

Em fevereiro de 2022, a invasão da Ucrânia pela Rússia gerou sanções internacionais impostas principalmente pelos Estados Unidos e pelos países-membro da OTAN (“Organização do Tratado do Atlântico Norte”) que têm impacto na economia da região e mundial. Tais eventos podem ter um efeito adverso nos negócios e desempenho financeiro do Banco, por meio do aumento da inflação mundial, aumento dos custos de Compliance, maior volatilidade nas taxas de câmbio de moedas estrangeiras e aumento nas perdas esperadas associadas ao risco de crédito de nossos clientes que negociam mercadorias, direta e indiretamente, com empresas na Rússia. O impacto é agravado pela decisão de algumas empresas globais em limitar ou encerrar suas operações na Rússia. Não esperamos impacto material em nossa posição financeira e resultados operacionais caso a situação persista ou se agrave.

f) Combinação de negócios com a XP

Em 8 de agosto de 2022 o BACEN aprovou a reforma estatutária deliberada na Assembleia Geral Extraordinária de 20 de junho de 2022, na qual classifica o Banco ao segmento especial de listagem denominado Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), sujeitam-se o Banco, seus acionistas, incluindo acionistas controladores, administradores e membros do conselho fiscal, quando instalado, às disposições do Regulamento do Novo Mercado da B3 (“Regulamento do Novo Mercado”).

Em 26 de julho de 2022, uma vez transcorrido em branco o prazo cabível para interposição de recurso ou avocação, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica- CADE considerou aprovado em definitivo, sem restrições, a operação de combinação de negócios (“Operação”) entre o Banco Modal e o Banco XP S.A. Sendo que o fechamento da Operação ainda está sujeito ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais, incluindo a homologação de forma definitiva pelo Banco Central do Brasil – BACEN.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



Em 8 de julho de 2022, o CADE, aprovou, sem restrições, a operação de combinação de negócios entre o Banco Modal e o Banco XP S.A. A referida decisão ainda poderia ser revista pelo Tribunal do CADE, caso contrário se torna definitiva após quinze dias da publicação dessa decisão.

Em 20 de junho de 2022, foi aprovado pelos acionistas a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias, na relação de 1 (uma) ação ordinária para cada 1 (uma) ação preferencial, com a consequente extinção da classe de ações preferenciais de emissão do Banco, em razão do deliberado o capital social passa a ser dividido em 704.200.000 (setecentas e quatro milhões e duzentas mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, cujo processo foi aprovado pelo BACEN em 8 de agosto de 2022. Em 19 de setembro de 2022, ocorreu formalmente a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias com o respectivo cancelamento das Units e efetiva migração do Banco para o Novo Mercado da B3, com a negociação das ações do Banco exclusivamente sob o código “MODL3”.

Em 4 de maio de 2022, foi celebrado pelo Banco Modal, pelo seu controlador Modal Controle Participações S.A. (“Modal Controle”), pelo Banco XP S.A. (“XP Brasil”), dentre outras partes, o acordo de associação e outras avenças definitivo (“Acordo de Associação”) em relação à operação de combinação dos negócios do Banco e da XP Brasil, conforme já anunciada por meio do Fato Relevante - 7 de janeiro de 2022 (“Operação”). O Acordo de Associação substitui o memorando de entendimentos vinculante firmado em 6 de janeiro de 2022 para todos os fins, sendo que a estrutura, termos e condições da Operação permanecem os mesmos já divulgados.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de março de 2023, os acionistas do Banco Modal aprovaram, com maioria de votos, a incorporação das ações de emissão do Banco Modal S.A. pelo Banco XP S.A. Até a presente data de emissão das informações financeiras trimestrais a conclusão da operação aguarda a aprovação do regulador.

36. Eventos Subsequentes

Em 27 de abril de 2023, em Assembleia Geral Ordinária (“AGO”) ficaram aprovadas: (1) as contas dos administradores e as demonstrações financeiras referentes ao exercício social do Banco encerrado em 31 de dezembro de 2022, acompanhadas do parecer dos auditores independentes, do relatório da administração, do relatório anual do comitê de auditoria. (2) a proposta de destinação do lucro líquido do exercício social do Banco encerrado em 31 de dezembro de 2022. (3) o número de seis membros efetivos, para compor o Conselho de Administração, além da eleição dos mesmos membros para o exercício de 2024. (4) a remuneração global anual dos administradores do Banco para o exercício social de 2023.

* * * *

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas Demonstrações financeiras intermediárias individuais (em BRGAAP)

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.
Balanços patrimoniais
Em milhares de reais

Ativo	31/03/2023	31/12/2022	Passivo e patrimônio líquido	31/03/2023	31/12/2022
Ativo circulante	3.465.591	3.701.556	Passivo circulante	3.948.291	3.998.227
Caixa e equivalentes de caixa	Nota 4	1.133.434			
Disponibilidades	Nota 4	62.469	Depósitos	Nota 13	2.207.393
Caixa	49	58	Depósitos à vista	386.555	417.059
Reservas livres	580	313	Depósitos interfinanceiros	1.188	1.146
Disponibilidades em moeda estrangeira	26.365	62.098	Depósitos a prazo	1.792.234	1.789.188
Aplicações interfinanceiras de liquidez	Nota 4	1.070.965			
Aplicações no mercado aberto	750.057	1.070.965			
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.899.764	1.811.357	Captações no mercado aberto	Nota 13	1.059.818
Carteira própria	Nota 5(a)	1.642.706	Carteira própria	1.030.581	652.513
Vinculados a compromissos de recompra	Nota 5(a)	4.897	Carteira terceiros	-	330.480
Vinculados à prestação de garantia	Nota 5(a)	99.041	Carteira livre movimentação	82.974	76.825
Instrumentos financeiros derivativos	Nota 5(c)	64.411			
Relações interfinanceiras	50.169	62.753	Recurso de aceite e emissão de títulos	Nota 13	195.260
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	39.762	52.580	Letras de crédito imobiliário – LCI	210.513	195.260
Serviços de compensação de cheques e outros papéis	10.393	10.166	Relações interfinanceiras	51.045	55.296
Correspondentes no País	14	7	Serviços de compensação de cheques e outros papéis	51.045	55.296
Operações de crédito	Nota 7(a)	510.010	Relações de interdependência	37.208	6.566
Empréstimos e títulos descontados	543.256	514.827	Recursos em trânsito de terceiros	37.208	6.566
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Nota 7(d)	(4.817)	Instrumentos financeiros derivativos	Nota 5(c)	25.540
	(3.166)				
Outros créditos	141.581	117.038	Outras obrigações	323.974	448.354
Carteira de câmbio	Nota 8	1.777	Cobrança e arrecadação de tributos	374	552
Rendas a receber	54	36	Carteira de câmbio	Nota 8	1.754
Negociação e intermediação de valores	Nota 14	6.394	Sociais e estatutárias	Nota 17(b)(c)	20.802
Diversos	Nota 9	109.200	Fiscais e previdenciárias	6.929	12.131
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Nota 7(d)	(369)	Negociação e intermediação de valores	Nota 14	284.443
	(397)		Diversas	Nota 15	127.866
Relações Interdependências	-	8	Provisão para garantias prestadas	Nota 7(d)	806
Transferências internas de recursos	-	8			
Outros valores e bens	56.936	66.956			
Bens não de uso próprio	Nota 10	34.620	Passivo não circulante	2.503.942	2.254.595
Despesas antecipadas	Nota 2(k) (ii)	32.326			
Investimentos Temporários	10	10	Exigível a longo prazo	2.503.942	2.254.595
Ativo não circulante	4.141.534	3.804.184	Depósitos	Nota 13	1.452.932
Realizável a longo prazo	3.070.793	2.878.275	Depósitos a prazo	1.751.438	1.452.932
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.889.513	1.687.822			
Carteira própria	Nota 5(a)	611.720	Recurso de aceite e emissão de títulos	Nota 13	515.320
Vinculados à prestação de garantia	Nota 5(a)	557.958	Letras de crédito imobiliário – LCI	67.630	65.757

Notas Explicativas
Banco Modal S.A.
Balancos patrimoniais
Em milhares de reais

Ativo		31/03/2023	31/12/2022	Passivo e patrimônio líquido		31/03/2023	31/12/2022
Vinculados a compromissos de recompra	Nota 5(a)	596.409	322.919	Letras Financeiras – LF		465.974	449.563
Instrumentos financeiros derivativos	Nota 5(c)	152.687	195.225				
Operações de crédito		913.866	941.009	Instrumentos financeiros derivativos	Nota 5(c)	85.772	122.889
Empréstimos e títulos descontados	Nota 7(a)	695.836	681.709				
Financiamento de Títulos e Valores Mobiliários	Nota 7(a)	236.475	278.550	Outras obrigações		133.128	163.454
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Nota 7(d)	(18.445)	(19.250)	Fiscais e previdenciárias	Nota 16(b)	74.686	108.340
Outros créditos		232.824	210.062	Diversas	Nota 15	4.186	7.576
Créditos tributários	Nota 16	197.862	180.216	Provisão para contingências	Nota 19 (a)	49.164	42.937
Diversos	Nota 9	34.962	29.846	Provisão para programa de pagamento baseado em ações	Nota 20 (a)(ii)	5.092	4.601
Outros valores e bens – Despesas Antecipadas		1.487	5.187				
Aplicações restritas		33.103	34.195	Patrimônio líquido	Nota 17	1.154.892	1.252.918
Aplicações restritas	Nota 15	33.103	34.195	Capital social			
Permanente		1.070.741	925.909	De domiciliados no País	Nota 17(a)	1.074.966	1.074.966
Investimentos		926.625	766.320	Reservas		192.108	293.995
Em controladas e coligadas	Nota 11	925.191	764.886	Outros resultados abrangentes	Nota 17(i)	(20.663)	(24.524)
Demais investimentos		1.434	1.434	Ações em tesouraria	Nota 17(j)	(91.519)	(91.519)
Imobilizado de uso	Nota 12	26.111	26.287				
Intangível	Nota 12	118.005	133.302				
Total do ativo		7.607.125	7.505.740	Total do passivo e patrimônio líquido		7.607.125	7.505.740

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Demonstração do resultado

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Períodos findos em 31 de março de	
		2023	2022
Receitas da intermediação financeira		154.557	193.149
Operações de crédito		18.941	33.444
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	Nota 5 (a)	100.655	92.758
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Nota 5 (c)	6.866	124.525
Operações de empréstimos e repasses	Nota 14	28.599	-
Resultado de operações de câmbio	Nota 25	(504)	(57.578)
Despesas da intermediação financeira		(172.988)	(121.558)
Captação no mercado	Nota 13	(165.958)	(115.184)
Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros		(3.085)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Nota 7 (d)	(3.945)	(6.374)
Resultado bruto da intermediação financeira		(18.431)	71.591
Outras receitas (despesas) operacionais		(118.451)	(24.870)
Receitas de prestação de serviços	Nota 21	21.008	35.550
Despesas de pessoal	Nota 24	(19.410)	(7.835)
Outras despesas administrativas	Nota 22	(42.672)	(34.655)
Despesas tributárias	Nota 23	(4.028)	(10.751)
Resultado de participações em controladas e coligadas	Nota 11	(39.335)	5.616
Outras receitas operacionais		324	796
Outras despesas operacionais	Nota 26	(20.899)	(13.866)
Provisão para contingências	Nota 19 (a)	(6.387)	(657)
Provisão para programa de pagamento baseado em ações	Nota 20 (a)(ii)	(1.408)	932
Provisão para perda com bens não de uso	Nota 10	(5.644)	-
Resultado operacional		(136.882)	46.721
Resultado não-operacional		28	7
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		(136.854)	46.728
Imposto de renda e contribuição social	Nota 16	54.361	(10.781)
Provisão para imposto de renda		-	-
Provisão para contribuição social		-	(516)
Ativo fiscal diferido		54.361	(10.265)
Participação nos lucros ou resultados	Nota 2 (q)	(4.394)	(2)
Lucro líquido (prejuízo) do período		(86.887)	35.945
Quantidade de ações em circulação	Nota 17.a	685.529.155	676.769.800
Lucro líquido (prejuízo) por ação em circulação – (em R\$)		(0,1267448)	0,0531119

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.**

Demonstrações do resultado abrangente

Em milhares de reais

	Períodos findos em 31 de março de	
	2023	2022
Lucro líquido (prejuízo) do período	(86.887)	35.945
Componentes do resultado abrangente que serão transferidos para o resultado quando determinadas condições forem atendidas:	3.861	(986)
Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários – Próprios	3.740	(745)
Transferências para o resultado do exercício Nota 5(a)	8	2.505
Movimentação do período Nota 5(a)	6.794	(3.859)
(-/+) Efeito fiscal sobre a variação	(3.062)	609
Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários – De controladas	121	(241)
Total do resultado abrangente	(83.026)	34.959

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Em milhares de reais

	Nota	Capital Social	de Capital	Reservas de Lucros		Outros resultados abrangentes	(-) Ações em tesouraria	Lucros/ (Prejuízos) Acumulados	Patrimônio Líquido
			Ágio na emissão de ações	Legal	Estatutária				
Período findo em 31 de março de 2022									
Saldos em 1º de janeiro de 2022		1.074.966	210.487	10.180	123.497	(24.112)	(134.453)	-	1.260.565
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	Nota 5(a)	-	-	-	-	(986)	-	-	(986)
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	35.945	35.945
Juros sobre o capital próprio deliberados	Nota 17(c)	-	-	-	-	-	-	(15.000)	(15.000)
Ajuste de avaliação patrimonial de controladas		-	-	-	-	-	-	(2.540)	(2.540)
Saldos em 31 de março de 2022		1.074.966	210.487	10.180	123.497	(25.098)	(134.453)	18.405	1.277.984
Mutações do período		-	-	-	-	(986)	-	18.405	17.420
Período findo em 31 de março de 2023									
Saldos em 1º de janeiro de 2023		1.074.966	200.662	11.604	81.729	(24.524)	(91.519)	-	1.252.918
Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos	Nota 5(a)	-	-	-	-	3.861	-	-	3.861
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	(86.887)	(86.887)
Juros sobre o capital próprio deliberados	Nota 17(b) e (c)	-	-	-	-	-	-	(15.000)	(15.000)
Saldos em 31 de março de 2023		1.074.966	200.662	11.604	81.729	(20.663)	(91.519)	(101.887)	1.154.892
Mutações do período		-	-	-	-	3.861	-	(101.887)	(98.026)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas Banco Modal S.A.
Demonstração do fluxo de caixa
Em milhares de reais

	Nota	Período findo em 31 de março de	
		2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido (prejuízo) do período		(86.887)	35.945
Ajustes ao lucro líquido (prejuízo)			
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7(d)	3.945	6.374
Depreciação e amortização	22	14.453	7.483
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(54.361)	10.265
Provisão para imposto de renda e contribuição social correntes		-	516
Provisão para plano de pagamento baseado em ações		1.408	(932)
Provisão para contingências	19(a)	6.387	657
Resultado de participações em controladas e coligadas	11(a)	39.335	(5.616)
Participação nos lucros ou resultados		4.394	2
Provisão para perdas com bens não de uso	10	5.644	-
Prejuízo na alienação de bens não de uso	10	5.837	-
Efeito das mudanças das taxas de câmbio em operações restritas		1.092	5.293
Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalentes		2.739	63.857
Lucro líquido ajustado		(56.014)	123.844
(Aumento) em títulos valores mobiliários para negociação		(105.145)	15.523
(Aumento) redução em instrumentos financeiros derivativos		(13.146)	9.742
(Aumento) redução em depósitos compulsórios no Bacen		(227)	1.351
(Aumento) redução em relações interfinanceiras		8.560	1.686
(Aumento) em operações de crédito		(7.074)	(100.173)
(Aumento) redução em relações interdependências		30.650	18.714
(Aumento) redução em carteira de câmbio		-	(62.473)
(Aumento) redução em outros créditos		21.962	(136.717)
(Aumento) redução em outros valores e bens – despesas antecipadas		1.776	(8.883)
Aumento em depósitos		271.090	563.455
Aumento em outras obrigações		(182.039)	162.707
Aumento (redução) em captações no mercado aberto		53.737	(449.935)
Aumento de aceites e emissão de títulos		33.537	8.925
Dividendos recebidos	11(c)	-	987
Imposto de renda e contribuição social pagos		(1.795)	(4.635)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais		55.872	144.118
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
(Aumento) em títulos valores mobiliários carteira disponível para venda		(196.582)	(167.199)
(Aumento) redução em títulos valores mobiliários mantidos até o vencimento		1.037	1.025
Aquisição ou aumento de imobilizado	12	(2.053)	(2.835)
Aquisição ou aumento de intangível	12	9.456	(8.667)
Alienação de bens não de uso	10	463	-
Aquisição de sociedades controladas	11(b)	-	(41.300)
Aumento de capital em sociedades controladas	11(c)	(208.315)	(109.283)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		(395.994)	(328.259)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos, líquidos		(13.522)	-
Caixa líquido (utilizado nas) proveniente das atividades de financiamento		(13.522)	8.925
Aumento (redução) de caixa e equivalente de caixa, líquidos		(353.644)	(184.141)
Caixa e equivalente de caixa inicial do período	4	1.133.434	2.198.697
Variação cambial de disponibilidades no exterior		(2.739)	(63.857)
Caixa e equivalente de caixa final do período	4	777.051	1.950.699
Transações que não envolvem caixa e equivalentes de caixa			
Juros sobre o capital próprio declarado mas não pagos		-	(15.000)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas Banco Modal S.A.

Demonstração do valor adicionado
Em milhares de reais

	Nota	1º trimestre de	
		2023	2022
Receitas		111.665	209.537
Intermediação financeira		122.944	193.149
Prestação de serviços	21	21.008	35.550
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7(d)	(3.945)	(6.374)
Outras receitas, líquidas de despesas operacionais e provisões		(28.342)	(12.788)
Despesas da intermediação financeira		(137.430)	(115.184)
Insumos adquiridos de terceiros		(32.909)	(25.776)
Materiais, energia e outros		(212)	(199)
Serviços de terceiros		(26.452)	(23.863)
Impairment de bens não de uso		(5.644)	-
Outros		(601)	(1.714)
Valor adicionado bruto		(58.674)	68.577
Depreciação e amortização	22	(14.453)	(7.483)
Valor adicionado líquido produzido		(73.127)	61.094
Valor adicionado recebido em transferência		(39.335)	5.616
Resultado de participações em controladas	11	(39.335)	5.616
Valor adicionado total a distribuir		(112.462)	66.710
Distribuição do valor adicionado		(112.462)	66.710
Pessoal		21.818	6.252
Remuneração direta	24	19.014	4.902
Benefícios	24	1.886	941
FGTS	24	689	313
Outras – Treinamento e capacitação	24	229	96
Impostos, taxas e contribuições		(48.348)	23.117
Federais		(49.398)	21.340
Municipais	23	1.050	1.777
Remuneração de capitais de terceiros e aluguéis	22	955	1.396
Remuneração de capitais próprios		(86.887)	35.945
Lucro (prejuízo) retido do período		(101.887)	20.945
Juros sobre o capital próprio pagos ou provisionados	17 (c)	15.000	15.000

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

1. Contexto operacional

O Banco Modal S.A. (“Banco”, “Modal” ou “Controlador”) é uma sociedade anônima de capital aberto que tem por objetivo a realização de operações bancárias e a prestação de serviços permitidos aos bancos múltiplos com carteiras comercial, de câmbio e de investimento e pode participar como acionista de outras sociedades.

Sua controlada Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Modal DTVM”) entrou em operação em outubro de 2015 e representa um importante canal de distribuição e de *cross-selling* para os produtos e serviços oferecidos pelo Modal por meio de seu portal de investimentos “modal mais” (*modalmais.com.br*).

Dentro da estratégia inicialmente traçada quando da criação da Modal DTVM, foi criado o Banco Digital Modalmals, uma plataforma moderna e com total fluidez, e que conta com todos os serviços e produtos de um banco comercial, sem precisar se plugar em outra plataforma, sendo a primeira no Brasil com essa solução integrada.

O Banco possui ainda as controladas Modal Assessoria Financeira Ltda. (“MAF”), que atua na assessoria e consultoria de valores mobiliários e em operações estruturadas nos mercados financeiro e de capitais, a Modal Gestão de Recursos Ltda. (anteriormente denominada Modal Real Estate Participações Ltda.), que tem como objetivo realizar a gestão financeira de recursos de terceiros, a Modalmals Treinamento e Desenvolvimento Profissional Ltda. (“Modalmals Treinamento”), controlada da Modal DTVM, que tem como objetivo oferecer cursos e treinamentos voltados para o mercado financeiro, trazendo ainda mais completude à plataforma de investimentos “modalmals”, a Modal Corretora de Seguros Ltda., que tem como objetivo expandir a atuação no segmento de seguros e previdência, a Eleven Serviços de Consultoria e Análise S.A. (“Eleven”), a Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. (“Refinaria de Dados”), a Banking and Trading Desenvolvimento de Sistemas Ltda. (“Carteira Global”), a Vaivoe Educação Ltda. (“VaiVoe”) e a Hum Bilhão Educação Financeira Ltda. (“Hum Bilhão”).

Em janeiro de 2022, o Modal e a XP Inc., por meio da subsidiária “XP Brasil”, celebraram memorando de entendimento vinculante para incorporação, pelo grupo XP, de até a totalidade das ações do Modal. Com a operação, a XP e o Modal pretendem acelerar o processo de disrupção da indústria financeira brasileira, atualmente marcada pelo alto potencial de crescimento e poucos *players* dominantes. Essa operação aguarda o cumprimento de condições precedentes e aprovação de órgãos reguladores.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Modal adquiriu o controle da Modal As a Service S.A. (“MaaS” – atual designação social da Live On Meios de Pagamento S.A.), da Galapos Consultoria e Participações Ltda. (“Galapos”) e da W2D Tecnologia e Soluções Ltda. (“W2Digital”), além de participação minoritária na KC Tecnologia Serviços Imobiliários e de Internet, Empreendimentos e Participações S.A. (“Keycash”). Essas aquisições tem como objetivo aumentar a oferta de produtos e serviços, reforçando os diferenciais competitivos do Banco. (Nota 11).

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco em 15 de maio de 2023.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

1.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que consideram as diretrizes contábeis emanadas da Lei nº 6.404/76, alterada pela Lei nº 11.638/07 e pela Lei nº 11.941/09, além das normas e instruções do BACEN.

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a operar pelo BACEN, requer que a administração se utilize de premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como provisão para créditos de liquidação duvidosa, imposto de renda diferido, provisão para contingências, valor de mercado de instrumentos financeiros, ativos não financeiros e derivativos ativos e passivos, bem como da vida útil de certos ativos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

O Banco está também apresentando, nesta mesma data, demonstrações financeiras consolidadas relativas ao período findo em 31 de março de 2023, em atendimento aos requerimentos da Lei Societária Brasileira, de acordo com as normas internacionais de contabilidade. As referidas demonstrações financeiras consolidadas foram emitidas na mesma data destas demonstrações financeiras individuais conforme a interpretação técnica do parágrafo 7 do CPC 09 (R2).

Em decorrência do processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e suas interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), as quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovadas pelo BACEN. Os pronunciamentos já aprovados pelo BACEN são:

- Res. 3.566/08 – redução do valor recuperável de ativos - (CPC 01 - R1);
- Res. 3.604/08 – demonstração do Fluxo de Caixa - (CPC 03 – R2);
- Res. 3.750/09 – divulgação sobre partes relacionadas - (CPC 05 – R1);
- Res. 3.823/09 – provisões, passivos contingentes e ativos contingentes - (CPC 25);
- Res. 3.973/11 – eventos subsequentes - (CPC 24);
- Res. 3.959/19 – resultado por ação - (CPC 41);
- Res. 3.989/11 – pagamento baseados em ações - (CPC 10 – R1);
- Res. 4.007/11 – políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro - (CPC 23);
- Res. 4.144/12 – estrutura conceitual para elaboração e divulgação de relatório contábil-financeiro (pronunciamento conceitual básico R1), exceto nas matérias não conflitantes com os dispositivos do BACEN;
- Res. 4.524/16 – efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis - (CPC 02 - R2);
- Res. 4.534/16 – ativo intangível - (CPC 04 - R1);
- Res. 4.535/16 – ativo imobilizado - (CPC 27);
- Res. 4.748/19 – mensuração do valor justo - (CPC 46);
- Res. 4.877/20 – benefícios a empregados - (CPC 33 - R1);
- Res. 4.924/21 – estrutura conceitual básica - (CPC 00 - R2) e receitas de contratos com clientes (CPC 47); e
- Res 4.967/21 – propriedades para investimento – (CPC 28).

Atualmente não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e, nem tampouco, se a utilização dos mesmos será de forma prospectiva ou retrospectiva para a elaboração das demonstrações

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

financeiras.

Normativos emitidos recentemente e aplicáveis para o período findo em 31 de março de 2023

Não houve pronunciamentos ou normativos aplicáveis para o período atual.

Normativos emitidos recentemente e aplicáveis em períodos futuros

- Res. CMN 4.975/21: dispõe sobre os critérios contábeis aplicáveis às operações de arrendamento mercantil pelas instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, conforme pronunciamento técnico CPC 06 (R2) – arrendamentos. Essa resolução intenta aproximar as práticas contábeis aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN às normas internacionais de contabilidade. Com a adoção deste normativo requerida a partir do exercício social de 2025, o Modal está avaliando os impactos desta resolução;
- Res. CMN 4.966/21: dispõe sobre os conceitos e critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros, bem como para designação e o reconhecimento das relações de proteção (contabilidade de *hedge*) e reformula os conceitos e critérios para a provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito pelas instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN. Adicionalmente é requerido às instituições a elaboração de um plano de implementação dos novos requerimentos desta resolução e, um resumo deste plano foi divulgado nas notas explicativas às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Essa resolução intenta aproximar as práticas contábeis aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN às normas internacionais de contabilidade. Com a adoção deste normativo requerida a partir do exercício social de 2025. Em paralelo às alterações previstas pela Res. CMN 4.966/21, a Lei nº 14.467/22 alterou o tratamento fiscal para as perdas incorridas em operações com característica de crédito relacionadas às atividades das instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN. A principal alteração está na dedução das perdas incorridas na determinação do Lucro Real e da base de cálculo da CSLL. A lei entrará em vigor a partir de 1º de janeiro de 2025, em sintonia com a nova norma contábil de instrumentos financeiros. O Modal avaliou os impactos desta resolução e apresentou plano de implementação nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022; e
- Res. BCB 309/23: dispõe acerca dos procedimentos contábeis complementares à Res. CMN 4.966/21 sobre a definição de fluxos de caixas de ativo financeiro como somente pagamento de principal e juros; a aplicação da metodologia para apuração da taxa de juros efetiva de instrumentos financeiros; a constituição de provisão para perdas associadas ao risco de crédito; e a evidenciação de informações relativas a instrumentos financeiros em notas explicativas. O Modal avaliou os impactos desta resolução em conjunto aos impactos da Res. CMN 4.966/21 apresentou plano de implementação nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

2. Principais práticas contábeis

(a) Resultado das operações

É apurado pelo regime de competência.

(b) Conversão de moedas estrangeiras

I - Moeda funcional e moeda de apresentação

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em milhares de reais, moeda funcional e de apresentação.

II – Operações em moeda estrangeira

As operações em moedas estrangeiras são convertidas utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das operações.

Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa bem como todos os outros ganhos e perdas cambiais são apresentados na demonstração do resultado como "Resultado de operações de câmbio".

As variações cambiais de ativos e passivos financeiros não monetários, como os investimentos em títulos no exterior classificados como mensuradas ao valor justo por meio do resultado, são reconhecidos no resultado como parte do ganho ou da perda do valor justo.

(c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira, reservas livres e aplicações interfinanceiras de liquidez (nota 4). Apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, e são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo, conforme prevê a Res. CMN 3.604/08.

(d) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados nos termos da Circular BACEN nº 3.068/01, em três categorias apresentadas abaixo.

- (i) Títulos para negociação – aqueles adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, os quais são avaliados ao valor de mercado, em contrapartida ao resultado.
- (ii) Títulos disponíveis para venda – aqueles que não se enquadram nas categorias (i) e (iii), os quais são registrados pelo custo de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida do resultado e avaliados pelo valor de mercado, em contrapartida a uma conta específica do patrimônio líquido; tais títulos são utilizados em sua maioria na gestão do caixa do Banco. Os ganhos e perdas dos títulos disponíveis para venda, quando realizados, serão reconhecidos na data da negociação na demonstração do resultado, em contrapartida da conta específica do patrimônio líquido.
- (iii) Títulos mantidos até o vencimento – aqueles adquiridos com a intenção de serem mantidos em carteira até o vencimento, os quais são avaliados pela sua taxa intrínseca, em contrapartida ao resultado.

Os títulos e valores mobiliários classificados como “para negociação”, exceto os dados em garantia, estão apresentados no ativo circulante, independente dos vencimentos.

Nos períodos findos em 31 de março de 2023 e de 2022 não houve reclassificação de títulos entre as categorias.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

(e) Aplicações interfinanceiras de liquidez, depósitos interfinanceiros e a prazo

As operações prefixadas são registradas pelo valor futuro, retificado pela conta de rendas/despesas a apropriar, e as operações pós-fixadas pelo valor atualizado, ambas em base “*pro rata die*” até a data das demonstrações financeiras.

(f) Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são contabilizadas da seguinte forma:

- (i) Opções – os valores nominais dos contratos de opções de compra de ações e ativos financeiros e mercadorias, lançados e a exercer, estão registrados em contas de compensação. Os valores dos prêmios, recebidos e/ou pagos quando da contratação das operações, são registrados em contas patrimoniais, ajustados às suas cotações de mercado e permanecem até o efetivo exercício da opção, se for o caso, quando é baixado como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo exercício, ou como receita ou despesa, no caso de não exercício da opção.
- (ii) Mercado futuro – os contratos de operações realizados no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos no resultado mensalmente.
- (iii) “Swap” – os contratos correspondentes às posições de “swap” estão registrados em contas de compensação pelo valor de referência. Os diferenciais a pagar e a receber estão registrados em contas patrimoniais em contrapartida do resultado e ajustados mensalmente ao seu valor de mercado.
- (iv) Mercado a termo – os contratos de operações realizados no mercado a termo de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente e reconhecidos no resultado, em contrapartida de contas patrimoniais e ajustados mensalmente ao seu valor de mercado.

Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados ao valor de mercado e a valorização e/ou desvalorização, de acordo com suas respectivas classificações, são contabilizadas de acordo com a Circular BACEN 3.082/02, como descrito a seguir:

- (a) Não destinados a “hedge” – registradas no resultado.
- (b) “Hedge” de risco de mercado – os ativos e passivos financeiros objetos de “hedge”, inclusive os ativos classificados na categoria disponível para venda e seus efeitos fiscais, e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado, com as correspondentes valorizações ou desvalorizações reconhecidas no resultado do exercício.
- (c) “Hedge” de fluxo de caixa – os ativos e passivos financeiros objetos de “hedge” e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado, com as correspondentes valorizações ou desvalorizações, deduzidas dos efeitos tributários, reconhecidas em conta destacada do

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

patrimônio líquido sob o título de “Ajuste de Avaliação Patrimonial”. A parcela não efetiva do “*hedge*” é reconhecida diretamente no resultado do exercício.

- (d) Os instrumentos financeiros derivativos efetuados por solicitação de clientes ou por conta própria, caracterizados como “*hedge*” mas que não atendam aos critérios de *hedge* contábil estabelecidos pelas normas do BACEN, principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco, são contabilizados pelo valor de mercado, com as valorizações ou desvalorizações reconhecidas diretamente no resultado do exercício.

Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para proteger exposições a risco, por meio da modificação de certas características de ativos e passivos financeiros objetos de “*hedge*”, que sejam altamente efetivos e que atendam a todos os demais requerimentos de designação e documentação de que trata a Circular BACEN nº 3.082/02, são classificados como “*hedge*” contábil de acordo com sua natureza.

Os contratos híbridos com componentes principais sendo ativos financeiros são avaliados de acordo com o modelo de negócio da entidade para gestão dos ativos financeiros e as características dos fluxos de caixa contratuais dos ativos financeiros. Em 31 de março de 2023, os contratos híbridos foram avaliados ao valor justo por meio do resultado para o contrato híbrido como um todo.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

(g) Ajuste a valor de mercado

O ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e dos instrumentos financeiros derivativos é efetuado com base em cotações de preços com agentes do mercado e em modelos de avaliação de preços usualmente adotados pelas instituições financeiras e suas associações representativas. Assim, quando da liquidação financeira desses itens, os resultados poderão ser diferentes dessas estimativas.

O Modal efetuou uma revisão completa em seu processo de apuração de instrumentos financeiros avaliados pelo valor de mercado, visando o atendimento ao disposto na Res. CMN nº 4.277/13. A referida norma, dentre outras disposições, estabelece os elementos mínimos a serem considerados no processo de marcação a mercado. Os ajustes apurados foram reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Na determinação do valor justo os ativos financeiros podem ser mensurados segundo a seguinte hierarquia (Nota 6(h)):

Nível I – Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro.

Nível II – Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos com características similares ou baseado em modelos de precificação amparados em premissas e dados observáveis.

Nível III – Modelos de precificação nos quais os dados utilizados não estão disponíveis ou não são observáveis, demandando alto grau de julgamento e estimativa.

(h) Operações de crédito e outros créditos (operações com característica de concessão de crédito)

Registradas a valor presente, calculadas "*pro rata die*" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados. Para as operações de crédito é realizado o "*accrual*" até o 59º dia de atraso. Após o 59º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações.

As operações em atraso há mais de 180 dias, classificadas com *rating "H"* permanecem nesta classificação por seis meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas anteriormente à renegociação e, no caso de já terem sido baixadas contra provisão, são integralmente provisionadas; os ganhos são reconhecidos na receita quando do efetivo recebimento.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

(i) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

É fundamentada em análise das operações realizada pela administração, para concluir quanto ao valor de realização de tais créditos, e leva em consideração a conjuntura econômica, a experiência e os riscos específicos e globais de cada operação, as garantias existentes, bem como as normas e instruções da Res. BACEN 2.682/99, que requer a análise da carteira e sua classificação em nove níveis entre AA (risco mínimo) e H (risco máximo), bem como a classificação das operações com atraso superior a 14 dias como operações em curso anormal. As operações classificadas como nível H permanecem nessa classificação por 180 dias, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas em contas de compensação.

A provisão para perda sobre as garantias financeiras prestadas é constituída baseada na avaliação das perdas associadas à probabilidade de desembolsos futuros vinculados às garantias, no histórico de perda observados na carteira ao longo de uma série histórica, bem como características específicas das operações realizadas, consoante os requerimentos da Res. BACEN nº 4.512/16. É constituída em montante considerado suficiente para cobertura das perdas prováveis durante todo o prazo da garantia prestada.

(j) Créditos e obrigações tributários diferidos

Os créditos e obrigações tributários diferidos, decorrentes das diferenças temporárias geradas pela avaliação ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e de instrumentos financeiros derivativos, de provisão para créditos de liquidação duvidosa, dos ajustes dos resultados das operações de juros realizadas em mercados de liquidação futura, bem como do prejuízo fiscal e base negativa e outras adições/exclusões temporárias, foram apurados e registrados de acordo com as normas estabelecidas pela Res. CMN nº 4.842/20 e normas vinculadas, levando em consideração as alíquotas de imposto de renda e da contribuição social vigentes e as expectativas de realização de acordo com as operações que os produziram e reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, estabelecidos pela Res. CMN nº 4.842/20 e alterações posteriores, forem atendidos.

(k) Outros valores e bens

- (i) Bens não destinados a uso (BNDU): correspondentes a bens imóveis e móveis, recebidos em dação de pagamento, registrados ao valor da dação ou pelo valor obtido por meio de laudo de avaliação independente, considerando dos dois o de menor valor. Esses ativos são avaliados anualmente por *impairment* e, sempre que necessário será constituída provisão ("*impairment*").
- (ii) Despesas antecipadas: correspondentes a aplicações de recursos, substancialmente compostos por seguros, licença de uso temporário, suporte informática, custos incrementais para obtenção de contratos de longo prazo, e programas de incentivo de longo prazo por meio de rede exclusiva de agentes autônomos cujos benefícios correspondentes ocorrerão em períodos futuros, sendo amortizadas pelo método linear com base nos prazos contratados.

(l) Permanente

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

- (i) Investimentos em empresas controladas - nos termos da Res. BACEN nº 4.817/20, são avaliados pelo método de equivalência patrimonial. O ágio na aquisição de investimentos foi apurado com base em laudo de avaliação preparado por empresa independente, sendo fundamentado na expectativa de rentabilidade futura e amortizado pelo prazo de dez anos, bem como testado anualmente para "*impairment*".

Os demais investimentos estão registrados ao custo de aquisição.

- (ii) Imobilizado - demonstrado ao custo de aquisição, deduzido da depreciação calculada pelo método linear, com base em taxas que contemplam a vida útil-econômica dos bens, sendo móveis e utensílios, máquinas e equipamentos - 10% e sistema de processamento de dados - 20%.
- (iii) Intangível - composto por licenças adquiridas de programas de computador e custos de desenvolvimento de softwares e plataformas de negócio e são amortizados pelo método linear com base em taxas que contemplam a vida útil estimada considerando os benefícios econômicos futuros a serem gerados.

(m) Redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros

É reconhecida como perda quando o valor de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa registrado contabilmente for maior do que o seu valor recuperável. Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substanciais, independentemente de outros ativos ou grupo de ativos. As perdas por *impairment*, quando aplicável, são registradas no resultado em que foram identificadas.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

Os valores dos ativos não financeiros são objetos de revisão periódica, no mínimo anual, para determinar se existe alguma indicação de perda no valor recuperável.

(n) Passivos circulante e não circulante

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias e/ou cambiais incorridos “*pro rata die*”.

(o) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro anual tributável e, quando aplicável, acrescida de adicional específico de 10% sobre o lucro tributável que ultrapassar R\$240. A provisão para a contribuição social é constituída à alíquota de 20% sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação em vigor.

As alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

	%
Imposto de Renda	15%
Adicional de Imposto de Renda	10%
Contribuição Social	20%

Os tributos são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto quando se referem a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido.

Os tributos diferidos, representados pelos créditos tributários e pelas obrigações fiscais diferidas, são calculados sobre as diferenças temporárias entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis das demonstrações financeiras.

Os créditos tributários de diferenças temporárias decorrem principalmente da avaliação ao valor justo de certos ativos e passivos financeiros, incluindo contratos de derivativos, provisões para contingências e provisões para créditos de liquidação duvidosa, e são reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, estabelecidos pela Res. CMN nº 4.842/20 e alterações posteriores, forem atendidos.

Os tributos relacionados com ajustes ao valor justo dos ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos em contrapartida com o respectivo ajuste no patrimônio líquido e subsequentemente são reconhecidos no resultado pela realização dos ganhos e perdas dos respectivos ativos financeiros.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

(p) Contingências e obrigações legais - fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Res. CMN nº 3.823/09.

Contingências

São constituídas levando em conta a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

As contingências classificadas como de perdas possíveis não são reconhecidas contabilmente, devendo ser apenas divulgadas nas notas explicativas, e as classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

Obrigações legais

Fiscais e previdenciárias: decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras.

(q) Participações nos lucros ou resultados

As diretrizes definidas no Programa de Participação nos Lucros ou Resultados (“Programa PLR”) firmado entre o Banco e seus empregados, tem como fundamento legal as disposições contidas no artigo 7º, inciso XI, da Constituição Federal de 1988, e a Lei nº 10.101/20 e não constitui base de incidência de qualquer encargo trabalhista ou previdenciário, por ser desvinculado da remuneração, nos termos da lei supracitada.

O Banco provisiona o montante da participação nos lucros e resultados com base no resultado auferido até o momento da provisão, seguindo os critérios de apuração descritas no Acordo Coletivo dos Bancários. A base de apuração da obrigação legal e distribuição, sempre que aplicável, ocorre anualmente no fechamento do exercício social de 31 de dezembro de cada ano.

(r) Programa de remuneração variável – *Phantom Stock Option*

O Programa de Opções foi criado na modalidade “*Phantom Stock Option*”, por meio do qual o(a) beneficiário(a) não se

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

torna sócio(a) de qualquer entidade integrante do Banco, mas tão somente adquire o direito a receber o financeiro correspondente à valorização do valor patrimonial das ações do Banco, percebida no período de tempo entre a outorga e seu vencimento, na proporção de sua participação no programa, sem que haja emissão de novas ações e sem qualquer custo de aquisição para o(a) beneficiário(a).

Nos termos da Res. BACEN nº 3.989/19, o valor justo na data de outorga dos acordos de pagamentos baseado em ações concedidos aos empregados é reconhecido como despesa, com um correspondente aumento no passivo, durante o período em que os colaboradores adquirem o direito ao benefício. Para tal cálculo, aplica-se o percentual de outorga sobre a diferença entre o Patrimônio Líquido ("PL") base da outorga e o PL projetado até o vencimento da opção, descontado a valor presente. Esse montante é ajustado pela estimativa da probabilidade de desligamentos voluntários (opções não exercíveis).

(s) Resultado não recorrente

A avaliação sobre a natureza dos resultados não recorrentes são realizadas nos termos da Res. BACEN nº 2/20. O Modal considera como não recorrentes, as receitas e despesas que: (a) não estejam relacionadas ou estejam relacionadas incidentalmente com as atividades típicas da instituição; e (b) não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

Nos períodos findos em 31 de março de 2023 e de 2022 os eventos não recorrentes estão representados a seguir:

	31/03/2023	31/03/2022
Resultado recorrente	(26.949)	43.758
Resultado não recorrente	(59.938)	(7.813)
Baixa de recebíveis	(5.001)	(7.813)
Provisão para contingências (Nota 19 (iv))	(6.200)	-
Despesas não recorrentes em combinações de negócios ¹	(48.737)	-
Lucro líquido do período	(86.887)	35.945

¹ – Referem-se às despesas incorridas no montante de R\$1.008 e baixa de ativos desenvolvidos internamente descontinuados no montante de R\$47.729 (R\$12.762 diretamente (Nota 12) e R\$34.967 por meio de controladas) no contexto da combinação de negócios entre Modal e XP (Nota 1).

3. Principais julgamentos e estimativas contábeis

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

(a) Valor justo dos instrumentos financeiros

Existem técnicas específicas de avaliação do valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos e para os quais os preços e parâmetros de mercado não estão disponíveis. Tal apuração incorpora premissas sob julgamento da administração, a qual leva em consideração a avaliação das informações e circunstâncias de mercado.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Método de desconto ao valor presente para avaliação de instrumentos financeiros (método aplicável principalmente para instrumentos de dívida, *swaps* “*vanilla*” e operações a termo): os fluxos de caixa futuros esperados são descontados ao valor presente utilizando-se as curvas calculadas com base em dados observáveis de mercado (DIs, DDIs Futuros e etc).

Modelo *Black-Scholes* de avaliação de instrumentos financeiros (principalmente operações de opções de ação): determinadas informações observáveis de mercado, tais como a diferença entre a oferta de compra e a de venda (*bid-offer spread*), taxas de câmbio, volatilidade, correlação entre índices e liquidez de mercado, são utilizadas como “*inputs*” no modelo *Black-Scholes* com o propósito de se apurar o valor justo dos instrumentos financeiros avaliados sob este modelo.

Método de fluxo de caixa descontado para avaliação de instrumentos financeiros complexos ou sem liquidez (método utilizado para avaliar, principalmente, fundos de investimento em participações): nesses casos a administração utiliza significativo grau de julgamento para determinar o modelo utilizado mediante seleção de dados específicos e em alguns casos, são aplicados ajustes de avaliação ao valor do modelo ou preço cotado para instrumentos financeiros que não são negociados ativamente. As metodologias usadas para avaliar os valores justos desses instrumentos estão descritas na nota 6 (h1).

(b) Estimativas de resultados para fins de realização do crédito tributário

A realização do crédito tributário é fundamentada em projeções de receitas das diferentes unidades de negócio do Banco, que possuem incertezas. Essa avaliação está suportada no planejamento estratégico da entidade e são devidamente submetidos aos órgãos de governança.

(c) Provisão para créditos de liquidação duvidosa - operações de crédito

Além de observar os requisitos para constituição de provisão em função do atraso no pagamento de parcela de principal ou encargos das operações, a provisão é calculada com base no julgamento da administração quanto ao nível de risco, considerando a conjuntura econômica, os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, aos períodos de atraso e ao grupo econômico, nos termos da Res. BACEN 2.682/99.

(d) *Business combination* e avaliação de ativos adquiridos

A mensuração do valor justo dos ativos identificáveis em uma combinação de negócios envolve premissas e estimativas contábeis que podem diferir dos valores de realização destes ativos e passivos. A avaliação da alocação do preço da transação está fundamentada em laudo técnico de empresa especializada, conforme divulgado na nota 11.b.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

(e) Avaliação de redução ao valor recuperável ativos não financeiros (*impairment*)

O teste de perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros envolve estimativas e julgamentos significativos, incluindo a identificação de unidades geradoras de caixa e suas respectivas estimativas dos potenciais benefícios econômicos futuros.

A avaliação sobre a existência de indicativos de perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros é realizado no mínimo anualmente, de forma a apurar se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Se houver alguma indicação, o Modal realiza o teste de *impairment* e estima o valor recuperável do ativo que é o maior entre: i) seu valor justo menos os custos para vendê-lo; e ii) o seu valor em uso. Se o valor recuperável do ativo for menor que o seu valor contábil, o ativo é reduzido ao seu valor recuperável por meio de uma provisão para perda, que é reconhecida na Demonstração do Resultado.

De acordo com as normas do BACEN, o ágio contabilizado na investidora ou controlada, que tenha fundamento na previsão de resultados futuros deve ser amortizado conforme os prazos utilizados nessa projeção.

Para os bens não de uso próprio ("BNDU"), a administração utiliza avaliadores externos que consideram em sua avaliação premissas para a determinação do valor recuperável dos BNDUs. A administração avalia no mínimo anualmente a existência de indicativos de *impairment* e diante do indicativo de perda por redução ao valor recuperável, realiza teste de *impairment*.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Referem-se as operações com prazo original igual ou inferior a 90 dias e apresentam risco insignificante de mudança de valor (Nota 2(c)).

	31/03/2023	31/12/2022
Disponibilidades	26.994	62.469
Caixa	49	58
Reservas livres	580	313
Disponibilidades em moeda estrangeira	26.365	62.098
Aplicações interfinanceiras de liquidez	750.057	1.070.965
Aplicações no mercado aberto	750.057	1.070.965
Total de caixa e equivalentes de caixa	777.051	1.133.434

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023**
Em milhares de reais**5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos****(a) Títulos e valores mobiliários - quadro resumo**

				31/03/2023			31/12/2022		
Faixa de vencimento				Custo atualizado	Valor Contábil	Ganho (perda) não realizado	Custo atualizado	Valor Contábil	Ganho (perda) não realizado
Títulos para negociação									
Títulos livre movimentação									
Cotas de fundos mercado imobiliário		Sem vencimento		75.297	75.297	-	69.823	69.823	-
Cotas de fundos multimercado		Sem vencimento		793.394	793.394	-	794.033	794.033	-
Nota comercial	(i)	Até fevereiro de 2028		315.968	318.381	2.413	175.944	178.754	2.810
Certificados de recebíveis imobiliários – CRI	(i)	Até janeiro de 2039		50.408	50.786	378	81.311	80.886	(425)
Certificados de recebíveis agronegócio – CRA	(i)	Até maio de 2034		39.109	38.863	(246)	41.905	41.516	(389)
Certificados de Operações Estruturadas – COE		Até maio de 2027		6.958	6.958	-	3.148	3.148	-
Títulos da dívida agrária – TDA	(i)	Até dezembro de 2029		-	-	-	1	1	-
Ações de companhias abertas		Sem vencimento		71.448	71.086	(362)	74.234	81.459	7.225
Total carteira própria				1.352.582	1.354.765	2.183	1.240.399	1.249.620	9.221
Total da Carteira para Negociação				1.352.582	1.354.765	2.183	1.240.399	1.249.620	9.221
Títulos disponíveis para venda									
Títulos livre movimentação									
Cotas de fundos de investimento em participações	(ii)	Sem vencimento		190.156	148.060	(42.096)	190.132	150.548	(39.584)
Cotas de fundos de investimento em cotas e multimercados		Sem vencimento		120.575	120.575	-	116.050	116.050	-

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023****Em milhares de reais**

		31/03/2023			31/12/2022		
	Faixa de vencimento	Custo atualizado	Valor Contábil	Ganho (perda) não realizado	Custo atualizado	Valor Contábil	Ganho (perda) não realizado
Debêntures	(iii) Até julho de 2044	336.418	329.237	(7.181)	176.787	167.789	(8.998)
Letras do tesouro nacional – LTNs	Até janeiro de 2026	41.099	41.485	386	141.648	141.703	55
Letras financeiras do tesouro – LFTs	Até março de 2029	175.948	176.079	131	392.954	393.486	532
Títulos emitidos por governos de outros países	Até dezembro de 2023	24.850	25.038	188	15.460	15.496	36
Notas do tesouro nacional – NTNs	Até maio de 2055	541	521	(20)	955	855	(100)
Total carteira própria		889.587	840.995	(48.592)	1.033.986	985.927	(48.059)
Vinculados a compromissos de recompra							
Debêntures	(iii) Até agosto de 2027	-	-	-	70	70	-
Certificados de recebíveis agronegócio – CRA	(i) Até julho de 2029	385	379	(6)	-	-	-
Letras financeiras do tesouro – LFTs	Até março de 2028	694.135	695.072	937	327.455	327.746	291
Total vinculado a recompra		694.520	695.451	931	327.525	327.816	291
Vinculados a prestação de garantias – Operações de bolsa							
Cotas de fundos multimercado	Sem vencimento	17.422	17.422	-	16.867	16.867	-
Letras do Tesouro Nacional – LTN	Até janeiro de 2026	465.346	472.494	7.148	265.496	265.496	-
Letras financeiras do tesouro – LFTs	Até março de 2027	85.746	85.746	-	315.742	316.319	577
Total em garantia de operações de bolsa		568.514	575.662	7.148	598.105	598.682	577
Vinculados a prestação de garantias – Outros							
Letras financeiras do tesouro – LFTs	(iv) Até março de 2024	62.282	62.418	136	58.600	58.619	19
Total vinculado a garantia - Outros		62.282	62.418	136	58.600	58.619	19

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023
Em milhares de reais

				31/03/2023			31/12/2022		
Faixa de vencimento		Custo atualizado	Valor Contábil	Ganho (perda) não realizado	Custo atualizado	Valor Contábil	Ganho (perda) não realizado		
Total vinculado a garantia		630.796	638.080	7.284	656.705	657.301	596		
Total carteira para disponível para venda		2.214.903	2.174.526	(40.377)	2.018.216	1.971.044	(47.172)		
Títulos mantidos até o vencimento		(v)							
Debêntures	(iii)	Até junho de 2027	17.842	17.842	-	18.879	18.879	-	
Total carteira para mantidos até o vencimento			17.842	-	18.879	18.879	-		
Total geral			3.585.327	3.547.133	(38.194)	3.277.494	3.239.543	(37.951)	
		Curto prazo		1.810.307		Curto prazo	1.746.946		
		Longo Prazo		1.736.826		Longo Prazo	1.492.597		

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

- (i) **Títulos privados:** refere-se a títulos privados avaliados quanto ao risco de crédito associado. Em 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, para os papéis sem mercado secundário ou ativo, inclui provisão para perda apresentada no resultado juntamente com o resultado de operações com títulos e valores mobiliários.
- (ii) **Fundo de investimento em participações (“FIPs”):** refere-se a aplicações em cotas dos seguintes fundos de investimento:

Fundo	31/03/2023		31/12/2022	
	Valor	(*) %	Valor	(*) %
FIP Novo Hotel Botafogo	80.408	100	80.363	100
KSM Realty I FIP (**)	47.589	100	47.081	100
FIP Chardonnay	19.446	100	22.323	100
FIP Hotelaria	169	6,67	330	6,67
FIP Tot. Performance Inv.Imob.	448	3,99	451	3,99
Total Geral	148.060		150.548	

(*) Equivalente à participação do Modal sobre o patrimônio líquido dos respectivos fundos de investimento.

(**) Dos R\$47.589, R\$8.848 refere-se ao valor justo das investidas, R\$2.324 do saldo em caixa e R\$36.417 referente aos demais valores a receber.

A metodologia de avaliação, as principais premissas utilizadas pelos avaliadores bem como a sensibilidade do valor justo à essas premissas estão divulgadas na nota 6(h). A administração não tomou conhecimento de fatos que possam alterar significativamente as premissas utilizadas na avaliação até a data de emissão dessas demonstrações financeiras.

- (iii) **Debêntures:** carteira formada por papéis de empresas que, em sua grande maioria, possui mercado secundário ativo. Para os papéis não negociados ou com baixa liquidez, é efetuada toda a análise de crédito e aprovação no Comitê de Crédito. Abaixo a abertura da carteira por segmento e rating atribuído:

Segmento	Data da avaliação	Rating	31/03/2023	31/12/2022
Transporte e Logística	31.03.2023	AA	129.573	3.349
Energia/Telecomunicações	31.03.2023	AA	49.216	26.804
Saneamento	31.03.2023	AA	6.684	9.922
Empreendimentos e Participações	31.03.2023	AA	5.196	52
Comércio	31.03.2023	AA	1.813	127
Papel e Celulose	31.03.2023	AA	824	-
Assistência Médica	31.03.2023	AA	426	-
Alimentos e Bebidas	31.03.2023	AA	19	-
Mineração	31.03.2023	AA	6	10
Energia/Telecomunicações	31.03.2023	A	52.153	49.952
Transporte e Logística	31.03.2023	A	30.939	29.249
Energia/Telecomunicações	31.03.2023	B	51.475	48.161
Empreendimentos e Participações	31.03.2023	B	17.842	18.879
Transporte e Logística	31.03.2023	B	913	233
Total			347.079	186.738

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

(iv) Títulos depositados junto ao BACEN.

(v) Atendendo ao disposto no artigo 5º da Circular BACEN 3.068/01, o Modal possui capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria “títulos mantidos até o vencimento”. Em 31 de março de 2023, o Modal investia o montante de R\$17.842 (31/12/2022 – R\$18.879) em debêntures mantidas até o vencimento que foram mensuradas pelo custo amortizado.

Os títulos e valores mobiliários encontram-se custodiados na SELIC (títulos públicos) ou na B3 (demais ativos).

No período findo em 31 de março de 2023 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, os ajustes ao valor justo dos títulos para negociação foram registrados no resultado. Os ganhos (perdas) não realizados, decorrentes do ajuste ao valor de mercado dos títulos disponíveis para a venda, foram registrados nas respectivas contas de ativo, tendo como contrapartida conta específica do patrimônio líquido, conforme demonstrado a seguir:

	31/03/2023		31/12/2022	
	Bruto	Líquido	Bruto	Líquido
Saldo em 1º de janeiro	(44.589)	(24.524)	(43.841)	(24.112)
Ajuste em conta específica do patrimônio líquido (Nota 17(i))	7.020	3.861	(748)	(412)
Saldo em (i)	(37.569)	(20.663)	(44.589)	(24.524)

(i) Composição do saldo em 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022:

	31/03/2023		31/12/2022	
	Ajuste Bruto	Imposto diferido	Ajuste líquido	Ajuste líquido
Ajustes de avaliação patrimonial de títulos e valores mobiliários	(40.371)	18.166	(22.205)	(25.945)
Fundos de investimento	(42.096)	18.943	(23.153)	(21.771)
Debêntures	(7.181)	3.231	(3.950)	(4.949)
Títulos públicos e títulos no exterior	8.906	(4.008)	4.898	775
Ajuste de avaliação de coligadas e controladas	2.802	(1.260)	1.542	1.421
Ajuste reflexo de controladas – títulos e valores mobiliários	2.802	(1.260)	1.542	1.421
Saldo do período	(37.569)	16.906	(20.663)	(24.524)

Nos períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022, o resultado de operações com títulos e valores mobiliários está composto por:

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Receitas	129.482	117.047
Rendas com títulos de renda fixa	73.773	42.894
Rendas com títulos de renda variável	5.201	14.867

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Rendas em operações compromissadas	28.290	38.536
Rendas com fundos de investimento	21.321	20.619
Rendas de depósitos interfinanceiros	783	-
Rendas com TVM no exterior	114	131
Despesas	(28.827)	(24.289)
Prejuízos com títulos de renda fixa	(3.179)	(8.176)
Prejuízos com títulos de renda variável	(10.008)	(9.925)
Prejuízos com fundos de investimento	(15.640)	(6.188)
	100.655	92.758

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023
Em milhares de reais

(b) Títulos e valores mobiliários – por vencimento

A composição dos títulos e valores mobiliários por faixa de vencimento segue conforme abaixo:

	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	31/03/23
Títulos para negociação								
CRI	-	-	223	8.774	27.192	11.540	3.057	50.786
TDA	-	-	-	-	-	-	-	-
CRA	-	1.616	358	2.947	3.712	30.230	-	38.863
COE	-	-	50	685	6.223	-	-	6.958
Nota Comercial	-	-	-	19.410	298.971	-	-	318.381
Cotas de fundos multimercado	793.394	-	-	-	-	-	-	793.394
Cotas de fundos imobiliários	75.297	-	-	-	-	-	-	75.297
Ações de companhias abertas	71.086	-	-	-	-	-	-	71.086
Títulos para negociação (1)	939.777	1.616	631	31.816	336.098	41.770	3.057	1.354.765
Títulos disponíveis para venda								
Cotas de fundos multimercado	137.997	-	-	-	-	-	-	137.997
Cotas de fundos de investimentos em participações	148.060	-	-	-	-	-	-	148.060
Debêntures	-	-	821	61.378	7.910	247.916	11.212	329.237
LFT	-	-	133.020	553.225	297.044	36.026	-	1.019.315
LTN	-	10.435	-	310.468	193.076	-	-	513.979
NTN	-	171	-	-	2	-	348	521
CRA	-	-	-	-	-	379	-	379
Títulos emitidos pelo governo de outros países	-	-	25.038	-	-	-	-	25.038
Títulos disponíveis para venda	286.057	10.606	158.879	925.071	498.032	284.321	11.560	2.174.526
Títulos mantidos até o vencimento								
Debêntures	-	-	-	-	17.842	-	-	17.842
Títulos mantidos até o vencimento	-	-	-	-	17.842	-	-	17.842
Títulos e Valores Mobiliários	1.225.834	12.222	159.510	956.887	851.972	326.091	14.617	3.547.133

	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	31/12/22
Títulos para negociação								
CRI	-	-	-	-	-	-	-	-
TDA	-	114	2.224	1.355	19.334	54.773	3.087	80.887
CRA	-	-	-	-	-	1	-	1
COE	-	-	1.524	811	15.379	23.802	-	41.516
Nota Comercial	-	-	32	484	2.403	229	-	3.148
Cotas fundos de renda fixa	-	-	-	6.456	172.297	-	-	178.753
Cotas fundos multimercado	794.033	-	-	-	-	-	-	794.033
Cotas fundos imobiliários	69.823	-	-	-	-	-	-	69.823
Ações de companhias abertas	81.459	-	-	-	-	-	-	81.459
Títulos para negociação (1)	945.315	114	3.780	9.106	209.413	78.805	3.087	1.249.620
Títulos disponíveis para venda								
Cotas fundos multimercado	132.916	-	-	-	-	-	-	132.916
Cotas de fundos de investimentos em participações	150.548	-	-	-	-	-	-	150.548
Debêntures	-	-	-	51.275	11.173	93.893	11.518	167.859
LFT	-	88.333	113	478.695	466.487	62.542	-	1.096.170
LTN	-	99.948	9.971	192.653	104.627	-	-	407.199

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

NTN	-	-	-	-	2	507	346	855
Títulos emitidos pelo governo de outros países	-	-	15.497	-	-	-	-	15.497
Títulos disponíveis para venda	283.464	188.281	25.581	722.623	582.289	156.942	11.864	1.971.044
Títulos mantidos até o vencimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Debêntures	-	-	-	-	18.879	-	-	18.879
Títulos mantidos até o vencimento	-	-	-	-	18.879	-	-	18.879
Títulos e Valores Mobiliários	1.228.779	188.395	29.361	731.729	810.581	235.747	14.951	3.239.543

(1) Conforme o Artigo 7º da Circular BACEN 3.068/01, os títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos para negociação estão apresentados no ativo circulante, independentemente do prazo de vencimento.

(c) Instrumentos financeiros derivativos

	31/03/2023			31/12/2022		
	Resultado			Resultado		
	Custo atualizado	Valor de mercado	Não realizado	Custo atualizado	Valor de mercado	não realizado
Posição ativa						
Opções de compra – ativos financeiros ¹	-	76.482	76.482	-	117.076	117.076
Opções de venda – ativos financeiros ¹	22.500	9.758	(12.742)	22.500	6.126	(16.374)
Compra a termo a receber	6.020	6.006	(14)	3.865	6.265	2.400
Venda a termo a receber	1.026	1.077	51	3.052	3.891	839
Diferencial de contratos de "swap"	60.563	82.480	21.917	28.665	54.344	25.679
Outros derivativos	-	66.341	66.341	-	71.934	71.934
Totais	90.109	242.144	152.035	58.082	259.636	201.554
	Circulante	89.457		Circulante	64.411	
	Longo prazo	152.687		Longo prazo	195.225	
Posição passiva						
Venda a termo a pagar	978	957	(21)	94	97	3
Compra a termo a pagar	8.834	8.776	(58)	9.982	6.633	(3.349)
Diferencial de contratos de "swap"	22.286	21.818	(468)	18.810	18.496	(314)
Opções de venda ¹	-	9.758	9.758	-	6.126	6.126
Opções de compra ¹	39.287	76.482	37.195	39.287	117.077	77.790
Totais	71.385	117.791	46.406	68.173	148.429	80.256

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

31/03/2023			31/12/2022		
Resultado			Resultado		
Custo atualizado	Valor de mercado	Não realizado	Custo atualizado	Valor de mercado	não realizado
Circulante	32.019		Circulante	25.540	
Longo prazo	85.772		Longo prazo	122.889	

O Banco participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender à sua estratégia e às necessidades de seus clientes, no sentido de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxas de juros. A administração desses riscos é efetuada por meio de políticas, que definem a estratégia de operação, assim como os controles de acompanhamento e os limites de posição.

Representados substancialmente por “*hedge*” de captações do próprio Banco e por estratégias de investimentos de clientes nos mercados de moedas, commodities e juros, nacional e/ou internacional, registradas na B3. As operações de derivativos realizadas junto a clientes são neutralizadas de modo a eliminar os riscos de mercado para o Banco.

A movimentação total dos resultados a valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos, nos períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022, está registrada na demonstração do resultado na rubrica "resultado com instrumentos financeiros derivativos".

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Operações com futuros	(23.696)	286.642
Operações de swap	23.297	(3.214)
Operações a termo	12.692	(193.400)
Operações com opções ¹	-	36.164
Outros derivativos	(5.427)	(1.667)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	6.866	124.525

(1) Em 2022, referem-se, substancialmente a resultado de operações de *hedge* dado a clientes que buscaram proteção em função da maior volatilidade de mercado.

As operações com esses instrumentos estão registradas na B3 e em 31 de março de 2023, foram requeridas margens em garantia para as operações no montante de R\$575.662 (31/12/2022 – R\$598.682), que estão representadas por títulos públicos federais e cotas de fundos de investimento multimercado.

Os compromissos assumidos decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas de compensação, em 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, podem ser assim demonstrados:

(i) Por indexador – valor de referência

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

		31/03/2023				31/12/2022	
	Local de Custódia	Posição comprada	Posição vendida	Exposição líquida (i)	Posição comprada	Posição Vendida	Exposição líquida (i)
Opções(Ativos financeiros)							
Opções de compra	B3	86.240	(86.240)	-	123.202	(123.202)	-
Mercado futuro							
Taxa de juros	B3	610.352	(922.757)	(312.405)	1.115.880	(496.562)	619.318
Moeda	B3	-	-	-	-	-	-
Commodities	B3	-	-	-	-	-	-
Índice	B3	-	(318.200)	(318.200)	-	-	-
Índice de preço – DAP	B3	-	(209.983)	(209.983)	-	(248.856)	(248.856)
Commodities	NYBOT	-	(1.266)	(1.266)	-	(2.051)	(2.051)
Taxa de juros	CME	-	-	-	12.722	-	12.722
Índice	CME	-	-	-	-	-	-
Índice	CME	-	-	-	110.004	-	110.004
Commodities	SGX	-	-	-	-	(35.936)	(35.936)
Commodities	ICE-US	-	(57.950)	(57.950)	-	(23.903)	(23.903)
Mercado a termo							
Moeda	B3	-	(4.675)	(4.675)	793.189	(269.205)	523.984
Commodities	B3	63.650	-	63.650	65.688	(14.944)	50.744
“Swap”							
Taxa de juros	B3	782.311	(1.043.108)	(260.797)	980.817	(887.665)	93.152
Moeda	B3	-	(2.000)	(2.000)	23.635	(26.192)	(2.557)
Commodities	B3	-	-	-	-	(63.909)	(63.909)
Índices	B3	478.840	(106.523)	372.317	-	-	-
Ação	B3	-	(71.243)	(71.243)	-	(16.831)	(16.831)
Total		2.021.393	(2.823.945)	(802.552)	3.225.137	(2.209.256)	1.015.881

(i) Essas exposições dos instrumentos de “hedge” são compensadas por exposições de diversos objetos de “hedge”, ativos e passivos, mantendo a exposição líquida do Banco com VaR tendendo a zero.

(ii) Por vencimento – valor de referência (principal)

	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	31/03/2023	31/12/2022
Opções(ativos financeiros)							
Posição comprada	-	-	-	-	86.240	86.240	123.202
Posição vendida	-	-	-	-	(86.240)	(86.240)	(123.202)
Mercado futuro	(162.532)	(270.179)	65.301	176.653	(709.047)	(899.804)	431.298
Posição comprada	303.554	19.065	97.389	176.653	13.690	610.351	1.238.605
Posição vendida	(466.086)	(289.244)	(32.088)	-	(722.737)	(1.510.155)	(807.307)
Mercado a termo	862	19.837	(759)	39.035	-	58.975	574.728
Posição comprada	862	23.753	-	39.035	-	63.650	858.879
Posição vendida	-	(3.916)	(759)	-	-	(4.675)	(284.151)
“Swap”	9.343	47.423	(20.507)	1.912	106	38.277	9.855
Posição ativa	11.087	47.423	35	1.912	106	60.563	28.665
Posição passiva	(1.744)	-	(20.542)	-	-	(22.286)	(18.810)
Total	(152.327)	(202.919)	44.035	217.600	(708.941)	(802.552)	1.015.881

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

(iii) Por vencimento – diferencial a receber/ (pagar)

	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	31/03/2023	31/12/2022
Valores a receber	11.522	50.056	25.967	1.912	152.687	242.144	259.636
Opções	-	-	-	-	86.240	86.240	123.202
“Swap”	11.087	47.423	21.952	1.912	106	82.480	54.344
Mercado a Termo	435	2.633	4.015	-	-	7.083	10.156
Ativos Financeiros	-	-	-	-	66.341	66.341	71.934
Valores a pagar	(1.744)	-	(24.512)	(5.763)	(85.772)	(117.791)	(148.429)
Opções	-	-	-	-	(86.240)	(86.240)	(123.203)
“Swap”	(1.744)	-	(20.542)	-	468	(21.818)	(18.496)
Mercado a Termo	-	-	(3.970)	(5.763)	-	(9.733)	(6.730)
Total	9.778	50.056	1.455	(3.851)	66.915	124.353	111.207

(iv) Por contraparte

	31/03/2023			31/12/2022		
	Clientes	Instituições Financeiras	Total (Valor de referência)	Clientes	Instituições Financeiras	Total (Valor de referência)
Ativos Financeiros –						
Opções	-	-	-	-	-	-
Swap	38.277	-	38.277	9.855	-	9.855
Contratos a Termo	58.975	-	58.975	574.728	-	574.728
Contratos de						
Futuros	-	(899.804)	(899.804)	-	431.298	431.298
Total	97.252	(899.804)	(802.552)	584.583	431.298	1.015.881

6. Gerenciamento de Risco

A gestão de riscos das operações é realizada por meio de políticas internas e equipes multidisciplinares, independentes das áreas de negócios, que monitoram os diversos riscos inerentes às operações e/ou processos, incluindo os riscos de mercado, liquidez, crédito e operacional. Essas estruturas de gerenciamento podem ser consultadas no endereço eletrônico ri.modal.com.br, na seção Governança – Estatuto e Políticas.

A administração de riscos de mercado das operações é realizada por meio de políticas de controle e limites definidas por um Comitê de Gestão Integrada de Risco, formado pela alta administração e pelas áreas com interface à gestão de riscos do Banco, que é totalmente independente das áreas de negócios.

Diariamente, são divulgados relatórios com o cálculo do VaR (“Value at Risk”), por simulação de “Monte Carlo” ou pelo método paramétrico, testes de *stress* de mercado e a exposição que a carteira apresenta aos principais fatores de risco. Periodicamente são efetuados testes para validar a metodologia de cálculo empregada (“backtest”) e simulação de crises históricas para avaliação da alavancagem utilizada.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

O Modal mantém sua tesouraria própria com o objetivo de atender às necessidades específicas de seus clientes e de proteger-se dos riscos de mercado decorrentes de exposições em suas posições de captação e crédito. Todas as posições tomadas em qualquer taxa ou indexador são controladas pela tesouraria e monitoradas pela área de risco e, para tanto, utiliza-se de instrumentos derivativos ou demais ativos.

O *hedge* das exposições não foi tratado como *hedge* contábil ou *hedge* de fluxo de caixa, nos termos da legislação vigente, o que pode gerar uma volatilidade no resultado das operações, substancialmente por conta da marcação a mercado dos instrumentos financeiros derivativos, mas cuja proteção se mostra efetiva no vencimento das operações.

(a) Hedge da exposição em dólar:

Instrumento	31/03/2023		31/12/2022	
	Posição Comprada	Posição Vendida	Posição Comprada	Posição Vendida
Non Deliverable Forward – NDF	-	(4.561)	864.613	(284.518)
Mercado Futuro (i)	329.535	(365.891)	194.597	(910.047)
Disponibilidade em ME – dólar <i>spot</i>	13.893	-	169.576	-
Treasury Bills	24.733	-	15.383	-
Total geral	368.161	(370.452)	1.244.169	(1.194.565)

(i) Representa o valor do contrato padrão na B3, atualizado até a data-base.

(b) Hedge da exposição no indexador IPCA:

Instrumento	31/03/2023		31/12/2022	
	Posição Comprada	Posição Vendida	Posição Comprada	Posição Vendida
Operações de crédito	423.322	(669)	426.889	(639)
Títulos públicos (NTN-B) (i)	394.400	(430.139)	343.662	(415.277)
Índice de preço BM&F – DAP	-	(264.951)	-	(269.921)
Total geral	817.722	(695.759)	770.551	(685.837)

(i) A posição vendida refere-se à captação em operações compromissadas com livre movimentação, onde o Banco vende lastro e tem a obrigação de recompra dos títulos até o vencimento da operação.

(c) Análise de Sensibilidade

A utilização do *Value At Risk* (“VaR”) é uma medida da perda potencial nos instrumentos financeiros devido a movimentos adversos no mercado em um horizonte de tempo definido com um nível de confiança especificado. Junto com o teste de estresse, o VaR é utilizado para medir a exposição de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado, ainda que o objetivo da mesa de Sales and Trading (“S&T”), seja exclusivamente de arbitragem e zerada de cliente, sem exposições direcionais. A precisão da metodologia de risco de mercado é testada através de testes (*back test*) que comparam a aderência entre as estimativas de VaR e as perdas realizadas.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

O VaR apresentado abaixo foi calculado para o período de um dia e nível de confiança de 95%. Nível de confiança de 95% significa que existe a possibilidade de um em vinte ocorrências de que o resultado de um único dia de negociação maior do que o VaR apresentado, são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Dada a sua dependência de dados históricos, a precisão do VaR é limitada e sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado podem não produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Como foi referido anteriormente, usamos os testes de estresse como complemento do VaR em nossas atividades diárias de risco.

VaR 1 dia / 95% I.C.

Data-base	VaR	Limite VaR	% de Ocupação	VaR (% do PL)
31/03/23	472	1.500	31,46%	0,04%
31/12/22	616	1.500	41,08%	0,05%
30/09/22	542	1.500	36,16%	0,04%
30/06/22	979	1.500	65,29%	0,08%
31/03/22	1.101	1.500	66,76%	0,08%
31/12/21	759	1.500	50,6%	0,06%
30/09/21	895	1.500	59,7%	0,07%
30/06/21	402	500	80,6%	0,06%
31/03/21	260	500	52,1%	0,04%
31/12/20	174	500	34,8%	0,04%
30/06/20	168	500	33,7%	0,04%
31/03/20	264	500	52,7%	0,07%

VaR por tipo de risco

Grupos	31/03/2023		31/12/2022	
	VaR marginal (paramétrico)	Var Marginal (%)	VaR marginal (paramétrico)	Var Marginal (%)
SELIC/CDI	58	0,01	10	0,01
PRE	162.303	34,40	440.468	71,48
IPCA	204.574	43,35	68.388	11,10
Ações	9.013	1,91	125.186	20,32
Futuros	309.645	65,62	5.230.919	848,93
Moedas <i>On shore</i>	(217.483)	(46,09)	(5.251.764)	(852,31)
Outros	3.750	0,79	2.973	0,47
Total	471.860	100,00	616.180	100,00

Stress Testing BMF

	Pior caso dos últimos 5 anos	Stress BM&F	Cenário Direção Stress	Contribuição Stress
31/03/23	(2.469)	(14.333)	Pessimista	(14.333)
31/12/22	(2.050)	(8.487)	Pessimista	(8.487)
30/09/22	(2.462)	(13.572)	Pessimista	(13.572)
30/06/22	(3.011)	(19.188)	Pessimista	(19.188)
31/03/22	(3.458)	(35.643)	Pessimista	(35.643)
31/12/21	(4.028)	(13.622)	Pessimista	(13.622)
30/09/21	(2.589)	(13.259)	Pessimista	(13.259)

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

30/06/21	(2.925)	(8.849)	Otimista	(8.849)
31/03/21	(885)	(5.580)	Otimista	(5.580)
31/12/20	(1.604)	(3.618)	Otimista	(3.618)
30/06/20	(2.440)	(2.286)	Pessimista	(2.440)
31/03/20	(2.037)	(329)	Pessimista	(2.037)

O Stress Testing BMF é realizado com base nos cenários de stress disponibilizados pela B3. A área de risco classifica os choques da B3 em cenários otimista e pessimista, formando assim dois cenários de stress com fundamentação macroeconômica e que possuem base em uma fonte externa de credibilidade. Para ativos que não estão presentes nos cenários divulgados é escolhido o choque de um cenário da B3 em que o ativo em questão possua natureza semelhante. As posições do Banco serão reavaliadas sob o método de “Full Valuation”, com base nos cenários gerados.

Adicionalmente, visando complementar o cenário de stress da B3 que conta com um cenário de baixa probabilidade, a área de risco calcula o cenário de stress “pior caso da carteira atual nos últimos 5 anos”. Assim, todas as exposições da carteira do Banco no momento de apuração são replicadas em fatores de risco e tomando como base o retorno diário destes nos últimos 5 anos reavalia-se o valor diário da carteira neste período. Finalmente, o indicador mostra a pior variação diária de valor da carteira nesta série.

A administração avalia as estimativas contábeis e considera a análise do VaR adequada. O impacto decorrente da sensibilidade das projeções dos demais ativos e passivos, não abrangidos pelo VaR, às variações de preços, taxas e outras estimativas não produzem efeitos materiais no contexto dessas demonstrações financeiras.

Análise de sensibilidade – investimentos nível III

31/03/2023				
Investimento	Metodologia de precificação	Principais dados não observáveis	Coefficiente de sensibilidade (Cenários)	Impacto na avaliação do investimento
FIP NH Botafogo	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-5,50% 6,20%
KSM Realty I FIP – Empreendimento Ícaro	Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-1,01% +1,02%
KSM Realty I FIP – Empreendimento Cidade Lima	Método de comparação de dados de mercado	Taxa de desconto	+1,00% -1,00%	-12,89% +13,65%
FIP Chardonnay	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-2,40% +2,34%
Cotas de Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário	Método Involutivo	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-6,31 +6,63
Debêntures Conversíveis	Black & Scholes	Volatilidade	+0,50% -0,50%	+0,50% +0,50%
		Taxa de desconto na determinação do spot price	+0,50% -0,50%	-17,80% +19,81%

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

31/12/2022				
Investimento	Metodologia de precificação	Principais dados não observáveis	Coefficiente de sensibilidade (Cenários)	Impacto na avaliação do investimento
FIP NH Botafogo	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-5,50% 6,20%
KSM Realty I FIP – Empreendimento Ícaro	Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-1,01% +1,02%
KSM Realty I FIP – Empreendimento Cidade Lima	Método de comparação de dados de mercado	Taxa de desconto	+1,00% -1,00%	-12,89% +13,65%
FIP Chardonnay	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-2,40% +2,34%
Cotas de Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário	Método Involutivo	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-6,31 +6,63
Debêntures Conversíveis	Black & Scholes	Volatilidade	+0,50% -0,50%	+0,50% +0,50%
		Taxa de desconto na determinação do spot price	+0,50% -0,50%	-17,80% +19,81%

(d) Riscos de Liquidez

O risco de liquidez é administrado mediante a adoção de controles que asseguram a alocação de recursos em ativos de elevado grau de qualidade e liquidez, baseados em capital próprio e/ou captados de contrapartes reconhecidamente respeitadas ou pulverizado no varejo, a taxas compatíveis com aquelas praticadas no mercado. Este controle contempla também a análise de eventuais descasamentos no tempo entre ativos e passivos e consequentes ajustes necessários para sua adequação.

(e) Risco de Crédito

O Modal possui política de concessão de crédito onde são determinados os procedimentos de avaliação de clientes e contrapartes. A avaliação de cada cliente ou contraparte é efetuada previamente à realização de operações e contempla análises objetivas de dados financeiros, índices comparativos, fluxo de caixa, capital de giro, cobertura de juros e qualidade das garantias oferecidas, bem como análises subjetivas, que contemplam dados do setor econômico, ambiente regulatório e participação no mercado. Os limites são aprovados pelo Comitê de Crédito e revisados regularmente, juntamente com a suficiência das garantias oferecidas.

(f) Risco Operacional

Os riscos operacionais são geridos por área especificamente criada para este fim, responsável pela avaliação, monitoramento e controle de riscos oriundos de sistemas, pessoas, processos internos ou ainda de eventos externos. A gestão de risco operacional é efetuada através da análise dos principais processos, identificando riscos e sugerindo respectivos controles mitigadores, utilizando um sistema de controles internos e mensuração de riscos, que também permite avaliações periódicas dos controles pelos próprios gestores de cada processo, assim como planos de ação. Visando à segurança de todos os procedimentos em execução no Modal, a área de Risco Operacional tem estreita ligação com a área de Auditoria Interna e Comitê de Compliance.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

(g) Risco de Mercado

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado, gerando oscilações nas taxas de juros e câmbio, nos preços de ações e indicadores de inflação, resultando em variações nos preços dos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Banco. A queda ou o aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira do Banco podem ser temporários, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados.

Ao utilizar operações de derivativos, o risco de mercado pode ser ampliado através de posições direcionais e alavancagem ou reduzido através de operações de *hedge*. Existe também o risco de distorção temporária do resultado do derivativo e seu ativo objeto para as operações de *hedge* por conta da marcação a mercado, o que pode gerar distorções no resultado do Banco, como ocorre com a exposição em dólar, taxas de juros e cupom IPCA (vide quadros acima e Nota 5(c) (i)).

(h) Risco Socioambiental

O Modal executa o gerenciamento de riscos socioambientais de suas atividades pautando-se nos princípios da relevância, proporcionalidade em relação aos produtos por ele distribuídos e eficiência para estabelecer as suas diretrizes.

O Modal compromete-se a atuar com responsabilidade socioambiental, direcionando esforços para colaborar com o desenvolvimento econômico e social do mercado brasileiro, considerando as necessidades específicas de cada um dos seus negócios, a complexidade de serviços e produtos oferecidos, bem como os aspectos legais e regulamentares aplicáveis.

Metodologia e Monitoramento do Risco Socioambiental

A gestão do risco socioambiental é realizada de maneira direta integrada entre as áreas de:

- Compliance;
- Risco Operacional e Controles Internos;
- Departamento Pessoal;
- Jurídico; e
- Crédito.

São estabelecidos critérios e mecanismos específicos de avaliação de risco, quando da realização de operações relacionadas às atividades econômicas com maior potencial de causar danos socioambientais.

As verificações de riscos atrelados ao tema socioambiental decorrem de riscos inerentes que impactam o Conglomerado Prudencial Modal de diferentes formas:

- Legal: existência de arcabouço legal capaz de corresponsabilizar o Modal em financiar (direta ou indiretamente) clientes e projetos que incorram em descumprimentos da legislação socioambiental vigentes; e
- Reputacional: possibilidade da imagem do Conglomerado Prudencial Modal ser atrelada a irregularidades socioambientais.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Para a classificação do risco socioambiental são consideradas as pesquisas realizadas na mídia, internet e listas restritivas, além da aplicação do Questionário Socioambiental que abrange informações referentes aos aspectos institucionais, ambiental e social das atividades da parte interessada. Adicionalmente, para a contratação de serviços terceirizados relevantes, são incluídas cláusulas socioambientais nos contratos, quando aplicável.

São adotados procedimentos para identificação, classificação, avaliação, monitoramento, mitigação e controle do risco socioambiental que visa manter a exposição ao risco socioambiental dentro das tolerâncias pré-estabelecidas na declaração de apetite a riscos (RAS).

Gerenciamento do Risco Socioambiental

Além do reconhecimento das particularidades do setor de atividades do cliente, o nível de detalhamento das informações levantadas deverá ser asseverado de acordo com a complexidade da operação proposta, conforme exemplificado a seguir:

- (1) Análise de Garantias Imobiliárias: as operações de crédito realizadas com garantias imobiliárias (terrenos, propriedades rurais, etc.) requerem uma avaliação prévia quanto à possibilidade de serem áreas contaminadas, áreas de preservação permanente (APP) ou de reserva legal, ou mesmo terem alguma outra característica de potencial risco ambiental. Assim, para estes casos, o já mencionado Questionário Socioambiental deverá se preenchido, também, relativamente à garantia apresentada;
- (2) Crédito Corporativo, Projetos, Investimentos, Participações, Emissões, Fusões e Aquisições: é preciso considerar a destinação de recursos para os quais os créditos concedidos ou recursos gerados sejam destinados à operação tendo em vista o risco de corresponsabilidade da instituição financeira por danos socioambientais causados pelo cliente financiado. Assim, para estes casos, o já mencionado Questionário Socioambiental deverá se preenchido, também, relativamente ao empreendimento a que se destinam os recursos;
- (3) Investimentos: atividades relativas à gestão de recursos de terceiros presumem uma questão relevante, que é o dever fiduciário de gestores. Isto significa que deve se observar com a devida diligência os riscos inerentes à decisão de investimento compatível com a adequada observância dos riscos socioambientais.

Os procedimentos adotados estão alinhados ao atendimento das Res. CMN nº 4.943/21 e nº 4.945/21, nas quais determinam que as organizações se atentem ao gerenciamento dos riscos associados a questões sociais, ambientais e climáticas.

(i) Mensuração ao valor justo

(i.1) Hierarquia do valor justo

Segundo o CPC 46 - Mensuração do Valor Justo, (Res. BACEN 4.748/19), a mensuração do valor justo utilizando uma hierarquia de valor justo que reflita o modelo utilizado no processo de mensuração, deve estar de acordo com os seguintes níveis hierárquicos:

Nível-1 - Determinados com base em cotações públicas de preços (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos, incluem títulos da dívida pública, ações, derivativos listados;

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Nível-2 - São derivados de dados diferentes dos preços cotados incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e

Nível-3 - São derivados de técnicas de avaliação que incluem dados para os ativos ou passivos que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (dados não observáveis). Em 31 de março de 2023 os principais grupos de ativos avaliados por premissas de avaliação do Nível 3 estão sintetizados abaixo:

Ativo	Técnica de Precificação	Principais Premissas
- Fundos de Investimento em Participações (investimento indireto em ações de companhias fechadas sem cotação de mercado). - Debêntures conversíveis	- Valor justo estimado com base nos modelos evolutivos, involutivos e de fluxo de caixa descontados, dependendo do ativo. - Precificação da opção com base no modelo <i>Black-Scholes</i>.	- Expectativa de crescimento de receita, expectativa de desembolsos e endividamentos, retorno esperado pelo investimento e prêmio de risco do ambiente econômico. - Volatilidade e taxa de desconto utilizada na determinação do <i>spot price</i>.

As tabelas a seguir apresentam os instrumentos financeiros do Banco mensurados pelo valor justo em 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022:

	31/03/2023			
<u>Ativo</u>	Nível I	Nível II	Nível III	Total
Títulos e valores mobiliários	2.494.129	787.105	265.899	3.547.133
Títulos mantidos para negociação	821.938	414.988	117.839	1.354.765
Títulos disponíveis para venda	1.672.191	354.275	148.060	2.174.526
Títulos mantidos até o vencimento	-	17.842	-	17.842
Instrumentos financeiros derivativos	-	175.803	66.341	242.144
Total Ativo	2.494.129	962.908	332.240	3.789.277
<u>Passivo</u>				
Instrumentos financeiros derivativos	39.287	78.505	-	117.791
Total Passivo	39.287	78.505	-	117.791

	31/12/2022			
<u>Ativo</u>	Nível I	Nível II	Nível III	Total
Títulos e valores mobiliários	2.456.655	506.539	276.349	3.239.543
Títulos mantidos para negociação	819.514	304.305	125.801	1.249.620
Títulos disponíveis para venda	1.637.141	183.355	150.548	1.971.044
Títulos mantidos até o vencimento	-	18.879	-	18.879
Instrumentos financeiros derivativos	-	187.868	71.768	259.636
Total	2.456.655	694.407	348.117	3.499.179

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

				31/12/2022
<u>Ativo</u>	<u>Nível I</u>	<u>Nível II</u>	<u>Nível III</u>	<u>Total</u>
<u>Passivo</u>				
Instrumentos financeiros derivativos	39.287	109.143	-	148.429
Total	39.287	109.143	-	148.429

(i.2) Movimentação do valor justo dos ativos nível III

	2023	2022
Saldo em 1 de janeiro	348.117	187.892
Aplicações	87	248
Ajuste ao valor justo	(15.901)	-
Resgates	(63)	51.363
Amortizações/alienação de investimentos	-	-
Saldo em 31 de março	332.240	239.503

(i.3) Valor justo dos investimentos mensurados ao custo amortizado

Em 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, a estimativa do valor justo dos investimentos mensurados ao custo amortizado estão representados da seguinte forma:

	31/03/2023		31/12/2022	
<u>Ativo</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor justo</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor justo</u>
Aplicações interfinanceiras de liquidez (1)	750.057	750.057	1.070.965	1.070.965
Relações Interfinanceiras (2)	50.169	50.169	62.753	62.753
Carteira de crédito (3)	1.423.080	1.790.776	1.530.488	1.829.062
Outros Créditos (5)	374.802	374.405	327.469	327.100
Debêntures (4)	17.842	17.842	18.879	18.879
Total ativo	2.615.950	2.983.249	3.010.554	3.308.759
<u>Passivo</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor justo</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor justo</u>
Depósitos (6)	3.931.415	3.933.138	3.660.325	3.665.634
Recurso de aceites e emissão de títulos	744.117	737.615	710.580	706.022
Captações em mercado aberto (1)	1.113.555	1.113.555	1.059.818	1.059.818
Total passivo	5.789.087	5.784.308	5.430.723	5.431.474

1 - O valor justo das operações de aplicações interfinanceiras de liquidez e das captações em mercado aberto são compostas por operações compromissadas de curto prazo que serão liquidadas nos prazos usuais de mercado (*overnight*). O valor contábil apresentado para estes instrumentos se aproxima substancialmente do seu valor justo.

2 - Os depósitos ao BACEN são mensurados ao custo amortizado, estão registrados pelo custo amortizado e o seu valor justo foi mensurado com base nos valores de mercado disponíveis na data-base.

3 - O valor justo das operações de crédito são determinados com base no valor presente dos fluxos de pagamentos definidos em contrato até o seu vencimento, descontado o valor presente pelo fator de desconto, refletindo condições atuais de mercado.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

4 – As debêntures mantidas até o vencimento possuem cotação de mercado e volume de negociação, dessa forma, o valor justo é o valor de negociação obtido na Anbima.

5 - Os outros créditos são substancialmente compostos por carteira de câmbio, negociação e intermediação de valores e outros recebíveis de curto prazo. O valor contábil apresentado para estes instrumentos se aproxima substancialmente do seu valor justo.

6 - O valor justo dos depósitos foi calculado mediante o desconto da diferença entre os fluxos de caixa nas condições contratuais e as taxas atualmente praticadas no mercado para instrumentos cujos vencimentos são similares.

(i.4) Valor justo dos investimentos mensurados ao valor justo por premissas nível III

Investimento direto	Investimento indireto	Valor justo 31.03.23	Valor justo 31.12.22	Especialistas responsáveis	Técnica de Valuation	Dados não observáveis utilizados na avaliação	Input em 31.03.23	Input em 31.12.22
FIP Novo Hotel	Novo Hotel Participações	80.408	80.363	(a)	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	12,86%	12,86%
	Ícaro	2.236	2.326	(a)	Método evolutivo / Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	4,00%	4,00%
FIP KSM	Cidade de Lima	6.522	6.522	(b)	Método comparativo de dados do mercado / Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	13,34%	13,34%
FIP Chardonnay	X3	19.446	22.323	(a)	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	15,52%	15,52%
Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário	Imóvel logístico	117.840	125.840	(b)	Método Involutivo	Taxa de desconto	9%	9%
Debêntures Conversíveis e Cotas de Fundo de Investimento	Cotas de Fundo de Investimento em Participações	245.658	242.364	(a)	Black & Scholes para valor justo da opção	Volatilidade ^(e)	28,20%	31,80%
				(b)	Fluxo de caixa descontado para determinação do <i>spot price</i>	Taxa de desconto	Entre 9,4% e 14,99% por subsidiária	Entre 9,4% e 14,99% por subsidiária

c. Avaliado por especialistas da administração em ambos os exercícios;

d. Avaliado por especialistas terceirizados, quando aplicável;

e. Volatilidade média de 1 ano para empresas do mesmo setor contempladas no índice IBX100.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

7. Operações de crédito

As operações de crédito são classificadas em nove níveis de riscos e a provisão para créditos de liquidação duvidosa é efetuada com base na classificação dos clientes nos níveis de riscos definidos pelo Conselho Monetário Nacional - CMN. Essa classificação leva em consideração, entre outras, uma análise periódica da operação, do histórico dos clientes, dos atrasos e das garantias recebidas, quando aplicável. A classificação das operações de crédito está demonstrada a seguir:

(a) Por tipo de cliente, atividade econômica e nível de risco

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade Econômica	Rating	31/03/2023		31/12/2022		% conforme Res. CMN nº. 2.682/99
				Carteira por faixa	PECLD (i)	Carteira por faixa	PECLD (i)	
Empréstimos e títulos Descontados	Jurídica	Serviços	AA	613.568	-	675.400	-	-
	Física	Física	AA	147.393	-	192.884	-	-
	Jurídica	Serviços	A	316.671	(1.582)	228.911	(1.145)	0,5%
	Física	Física	A	101.499	(506)	105.866	(530)	0,5%
	Jurídica	Serviços	B	236.797	(2.367)	224.931	(2.249)	1,0%
	Jurídica	Comércio	B	31.157	(311)	804	(8)	1,0%
	Física	Física	B	3.893	(38)	10.280	(103)	1,0%
	Jurídica	Serviços	C	185	(4)	130	(4)	3,0%
	Física	Física	C	1.828	(54)	2.792	(84)	3,0%
	Jurídica	Serviços	D	1.575	(156)	-	-	10%
	Física	Física	D	1.945	(193)	5.865	(587)	10%
	Física	Física	E	1.322	(395)	8.616	(2.585)	30%
	Física	Física	F	1.887	(943)	2.272	(1.143)	50%
	Física	Física	G	2.613	(1.828)	2.354	(1.648)	70%
	Física	Física	H	13.234	(13.234)	13.981	(13.981)	100%
Coobrigações por garantias prestadas (ii)	Jurídica	Serviços	AA	50	-	50	-	-
	Física	Física	AA	20.447	-	20.447	-	-
	Física	Física	A	29	-	29	-	0,5%

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade Econômica	Rating	31/03/2023		31/12/2022		% conforme Res. CMN nº. 2.682/99
				Carteira por faixa	PECLD (i)	Carteira por faixa	PECLD (i)	
	Jurídica	Comércio	A	3.108	(16)	2.488	(13)	0,5%
	Jurídica	Serviços	C	4.314	(65)	13.623	(204)	3,0%
	Jurídica	Comércio	D	5.057	(505)	5.892	(589)	10%
Outros créditos (Nota 9, itens (i); (iv) e (viii))	Física	Física	AA	915	-	886	-	-
	Jurídica	Serviços	AA	85	-	82	-	-
	Física	Física	A	50.581	(253)	53.526	(268)	0,5%
	Física	Física	B	399	(4)	336	(3)	1,0%
	Física	Física	C	325	(10)	319	(9)	3,0%
	Física	Física	D	20	(2)	71	(7)	10%
	Física	Física	E	16	(5)	26	(8)	30%
	Física	Física	F	6	(3)	5	(3)	50%
	Física	Física	G	66	(46)	3	(2)	70%
	Física	Física	H	74	(74)	69	(69)	100%
Totais				1.561.059	(22.594)	1.572.938	(25.242)	
Circulante				625.949	(4.177)	596.296	(5.642)	
Longo Prazo				935.110	(18.417)	976.642	(19.600)	

(i) Critério de constituição da PECLD – provisão estimada de créditos de liquidação duvidosa, conforme nota 2(i).

(ii) As coobrigações por garantias prestadas são registradas em contas de compensação e as respectivas provisões para risco de crédito são registradas no Passivo, na rubrica “Provisão para garantias prestadas”.

(b) Por faixa de vencimento

	31/03/2023						31/12/2022	
	Vencidos			A vencer			Total	Total
	Até 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias		
Empréstimos e títulos descontados ¹	8.082	5.471	13.681	299.448	235.726	913.159	1.475.567	1.475.086
Outros Créditos	-	-	-	19.453	30.167	2.867	52.487	55.323

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

						31/03/2023	31/12/2022
	Vencidos					A vencer	
Totais	8.082	5.471	13.681	318.901	265.893	916.026	1.528.054
							1.530.409

1 – Em 31 de março de 2023, as operações vencidas a mais de 90 dias, no montante de R\$19.152 (31/12/2022 – R\$21.087) estão classificadas no ativo não circulante.

(c) Cessão de crédito

Nos períodos findos em 31 de março de 2023 e de 2022 não houve cessão de créditos.

(d) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Saldo no início do período	25.242	11.810
Constituição (reversão)	4.165	6.975
Constituição (reversão) de provisão - coobrigações por garantias prestadas	(220)	(601)
Write-off	(6.593)	(1.184)
Saldo no fim do período	22.594	17.000

Nos períodos findos em 31 de março de 2023 e de 2022, ocorreram repactuações de operações dentro das condições, limites e prazos da linha de crédito, aprovadas formalmente pelo Comitê de Crédito, cujo montante foi de R\$21.772 (31/03/2022 – R\$298.251), nesses montantes havia provisão para crédito de liquidação duvidosa de R\$106 (31/03/2022 – R\$1.492).

8. Carteira de câmbio

	31/03/2023	31/12/2022
Outros créditos		
Câmbio comprado a liquidar	16.560	330
Direitos sobre venda de câmbio	1.415	1.447
Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(51)	-
	17.924	1.777
Outras obrigações		
Câmbio vendido a liquidar	1.401	1.428
Obrigações por compra de câmbio	16.500	326
	17.901	1.754

9. Outros créditos - diversos

	31/03/2023	31/12/2022
Devedores por compra de valores e bens	2.107	2.040

(i)

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

			31/03/2023	31/12/2022
Antecipações de tributos a compensar	(ii)		34.907	37.515
Valores a receber por comissões de estruturação	(iii)		14.196	26.773
Outros títulos a receber			3.976	969
Devedores diversos no país e outros	(iv)		5.245	5.484
Valores a receber de sociedades ligadas	(v)		3.652	1.563
Taxa de administração/performance a receber			1.480	1.390
Devedores por depósitos em garantia e caução de aluguel	(vi)		2.794	2.784
VaValo Valores a receber cartões de crédito	(vii)		50.380	53.283
Incentivo de retenção			33.265	7.245
		Totais	152.002	139.046
Curto Prazo			117.040	109.200
Longo Prazo			34.962	29.846
(i)	Refere-se a recebíveis decorrentes da venda de ações em tesouraria.			
(ii)	Composto, substancialmente, por crédito tributário da COFINS no valor de R\$21.314 (31/12/2022 – R\$21.084), antecipação de Imposto de Renda e Contribuição Social do período corrente no valor de R\$1.795 (31/12/2022 – R\$9.456) e recolhimentos por estimativa de lucro de exercícios anteriores e demais impostos retidos na fonte e a recuperar no montante de R\$11.978 (31/12/2022 – 6.975) .			
(iii)	Representado por comissões a receber, referente a assessoria financeira.			
(iv)	Refere-se, substancialmente, por valores a receber de clientes no montante de R\$430 (31/12/2022 – R\$350), acordos judiciais no montante de R\$3.037 (31/12/2022 – R\$3.037) e despesas reembolsáveis de fundos de investimento R\$1.398.			
(v)	Refere-se, substancialmente, a valores a receber da Modal DTVM no montante de R\$3.616 (31/12/2022 – R\$1.365), Eleven no montante de R\$0 (31/12/2022 – R\$82) e outras no montante de R\$36.			
(vi)	Refere-se, substancialmente, a depósito judicial para interposição de recursos fiscais e trabalhistas no montante de R\$1.930 (31/12/2022 – R\$1.912).			
(vii)	Composto por valores a receber de clientes pessoas físicas exclusivamente na modalidade de cartão de crédito (Nota 7(a)).			

10. Bens não de uso

Nos termos da Circular BACEN nº 1.273/87, o Banco avalia os BNDUs, recebidos em execução de garantia, com base em laudos de avaliação independentes limitados ao valor da execução.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Os ativos recebidos em dação em pagamento são destinados a venda, uma vez que a entidade decide realizá-lo por meio de uma venda ou outra forma que não o uso e o recebimento de fluxos de caixa desses ativos. Pela natureza e característica, todos estes ativos são classificados como mantidos para venda. No período findo em 31 de dezembro de 2022, não houve movimento no saldo de BNDU. Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, os saldos de bens não de uso por natureza apresentavam a seguinte composição:

	31/12/2022	Alienações	Baixas para Prejuízo	Impairment	31/03/2023
Terreno	9.120	(463)	(5.837)	180	3.000
Comercial	25.500	-	-	(5.824)	19.676
Total	34.620	(463)	(5.837)	(5.644)	22.676

11. Investimentos em empresas controladas e coligadas

a) Composição do Investimento

	Qtde de ações/cota s possuídas	% de particip.	Capital social	Patrimôni o líquido	Lucro líquido (prejuízo)	Valor contábil dos investimentos (i)	Resultado de participaçã o
Modal DTVM (ii)	66.503.498	99,99%	766.504	689.450	(34.840)	689.450	(34.840)
Modal Ass. Financ. Ltda. ("MAF")	209.978	100,00%	2.210	31.527	(4.088)	31.527	(4.086)
Modal Gestão de Recursos Ltda.	3.349.996	99,99%	3.350	(35)	(11)	-	(11)
Novus Capital Gestora de Recursos Ltda. ("Novus") (iii)	105.000	27,50%	350	4.040	930	280	(130)
Modal Corretora de Seguros Ltda. ("Modal Seg") (iv)	100.000	100,00%	100	1.738	321	1.738	321
Eleven Serviços de Consult. e Análise S.A. ("Eleven") (v)	1.607.046	100,00%	52.438	13.837	(607)	57.951	(607)
Banking and Trading Desenv de Sistemas Ltda. ("Carteira Global") (vi)	1.200	100,00%	3.939	1.590	209	14.429	209
Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. ("Refinaria de Dados") (vii)	1.000	100,00%	1.061	3.131	590	9.488	590
Hum Bilhão Educação Financeira Ltda. ("Hum Bilhão") (viii)	1.000	100,00%	101	(70)	(25)	2.346	(25)
Vaivoa Educação Ltda. ("VaiVoa") (ix)	100.000	100,00%	1.400	621	(27)	621	(27)
Modal As a Service S.A. ("MaaS") (x)	1.872.000	100,00%	18.329	10.068	452	44.426	452
W2D Tecnologia e Soluções Ltda. ("W2D Digital") (xi)	1.000	100,00%	46	(91)	(11)	3.826	(11)
Galapos Consultoria e Participações Ltda. ("Galapos") (xii)	103.000	100,00%	103	5.063	(880)	40.821	(1.221)
KC Tecnologia Serviços Imobiliários e de Internet, Empreendimentos e Participações S.A. ("KeyCash") (xiii)	880.412	11,25%	38.654	11.639	452	28.288	51
				Total 31/03/2023		925.191	(39.335)
				Total 31/12/2022		764.886	(28.094)
				Total 31/03/2022		744.262	5.616

(i) Inclui valores relativos a ágio por expectativa de rentabilidade futura e ágio baseado em fundo de comércio e intangíveis nas controladas Eleven, Carteira Global, Refinaria de Dados, Hum Bilhão, Vaivoa, MaaS, Galapos, W2 e KeyCash conforme nota 11(b).

(ii) A Modal DTVM iniciou suas operações sob o controle do Modal em outubro de 2015. Em março de 2022, o Banco aumentou o capital social da Modal DTVM em R\$100.000 sem a emissão de novas ações. Em janeiro de 2023, o Banco aumentou o capital social da

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Modal DTVM em R\$200.000 sem a emissão de novas ações.

- (iii) A Novus Capital Gestora de Recursos Ltda tem por objeto social a prestação de serviços de gestão, no Brasil e no exterior, de recursos próprios e de terceiros, gestão de fundos de investimento e administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, além da participação em outras sociedades. Como política de distribuição de resultados definida no Acordo de Quotistas, a Novus realiza distribuição desproporcional de seus resultados de acordo com a parcela advinda de cada tipo de serviço prestado.
- (iv) Constituída em 11 de maio de 2021, a sociedade tem por objeto social a intermediação, angariação, administração e corretagem de seguros de danos e de pessoas, de planos previdenciários, de saúde, odontológicos e de títulos de capitalização, bem como a oferta de produtos e serviços relativos à assistência técnica e a manutenção de relacionamento com sociedades autorizadas a fornecer tais produtos e serviços.
- (v) Adquirida em 5 de fevereiro de 2021, a Eleven é uma casa de análises financeiras independente que tem como objetivo apoiar o desenvolvimento do mercado financeiro brasileiro através de relatórios de ativos isentos.
- (vi) Adquirida em 6 de abril de 2021, a Carteira Global é uma plataforma de gerenciamento e consolidação de carteiras de investimentos com foco no *open finance* que oferece serviços para os investidores (B2C) e também para os assessores e consultores financeiros (B2B).
- (vii) Adquirida em 6 de abril de 2021, a Refinaria de Dados tem como objetivo aumentar a sinergia das operações do Modal utilizando a infraestrutura e tecnologia de coleta, pré-processamento, análise e visualização de dados para melhor compreender as necessidades de clientes e parceiros.
- (viii) Adquirida em 6 de julho de 2021, a Hum Bilhão faz parte da estratégia de expansão do Modal no segmento de educação e capacitação financeira para seus colaboradores e clientes.
- (ix) Adquirida em 21 de julho de 2021, a Vaivoa, assim como a Hum Bilhão, faz parte da estratégia de expansão do Modal no segmento de educação e capacitação financeira para seus colaboradores e clientes.
- (x) Adquirida em 22 de janeiro de 2022, a MaaS (atual denominação da Live On Meios de Pagamentos S.A.) é referência no mercado de *Banking as a Service* (BaaS) no Brasil, possibilitando empresas, de qualquer porte ou segmento, oferecer a seus clientes uma experiência de um banco digital com sua própria marca e direcionada ao seu público-alvo. Em 31 de março de 2022, o resultado de participações em controladas e coligadas apresentado não contempla a participação no resultado da MaaS.
- (xi) Adquirido em 5 de abril de 2022, a W2D Digital é referência no mercado de *Insurance as a Service* (IaaS) no Brasil e é especializada em ofertar seguros de maneira digital com simplicidade e eficiência, conectando provedores, *insurtechs* e seguradoras a clientes e parceiros por meio de canais digitais como apps, sites e plataformas via formato *white label*. Em 31 de março de 2022, o resultado de participações em controladas e coligadas apresentado não contempla a participação no resultado da W2D Digital.
- (xii) Adquirida em 5 de abril de 2022, a Galapos é uma tradicional boutique de fusões e aquisições na Região Sul do Brasil. Em 31 de março de 2022, o resultado de participações em controladas e coligadas apresentado não contempla a participação no resultado da Galapos.
- (xiii) Adquirida em 18 de abril de 2022, a KC Tecnologia Serviços Imobiliários e de Internet, Empreendimentos e Participações S.A. ("KeyCash") é uma *fintech* especializada no desenvolvimento de tecnologia e ferramentas para *home equity*, que visa proporcionar uma experiência ágil, prática e totalmente digital para os clientes utilizarem seus imóveis como garantia em operações de crédito. O montante pago pela participação adquirida foi de R\$31.709, do qual preliminarmente foi apurado um ágio por expectativa de rentabilidade futura ("*goodwill*") no montante de R\$33.615. O Banco ainda não finalizou a avaliação de todos os ativos identificáveis e passivos para a avaliação do goodwill e ativos identificáveis e, portanto, alguns desses valores são preliminares. Esses valores podem ser ajustados quando as avaliações forem finalizadas.

b) Combinações de negócios

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Modal adquiriu o controle da MaaS, da W2Digital e da Galapos. O valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos são conforme a seguir:

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

	MaaS	W2Digital	Galapos	Total
Ativo				
Caixa	915	233	899	2.047
Recebíveis de clientes	1.271	14	1.006	2.291
Outros ativos	60	18	76	154
Intangíveis/Imobilizado e Direitos de uso	288	-	221	509
Total do Ativo	2.534	265	2.202	5.001
Passivo				
Empréstimos a pagar	(40)	-	(129)	(169)
Outros passivos	(2.542)	(177)	(1.358)	(4.077)
Total do Passivo	(2.582)	(177)	(1.487)	(4.246)
Patrimônio líquido identificável pelo valor justo	(48)	88	715	755

O ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) é um ativo que representa benefícios econômicos futuros resultantes de outros ativos adquiridos em uma combinação de negócios, os quais não são individualmente identificados e separadamente reconhecidos e é amortizado, esse valor inclui o valor das sinergias esperadas decorrentes da aquisição, o qual não é reconhecido separadamente. O ágio reconhecido poderá ser dedutível para fins de imposto de renda na hipótese de eventos societários que tenham por finalidade a congregação patrimonial da adquirida com a adquirente.

O ativo intangível identificado é um ativo identificável quando: (a) for capaz de ser separado ou dividido da companhia e vendido, transferido, licenciado, alugado ou trocado, individualmente ou em conjunto com outros ativos e passivos ou contrato relacionado, independentemente da intenção da entidade em fazê-lo; ou (b) surge de um contrato ou de outro direito legal, independentemente de esse direito ser transferível ou separável da companhia e de outros direitos e obrigações. A alocação do preço de transação da aquisição realizada no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 apresentou a seguinte composição:

Combinações de negócios em 2022	MaaS	W2Digital	Galapos	Total
Preço de aquisição	41.300	4.480	41.771	87.551
Patrimônio líquido das sociedades	(48)	88	715	755
Preço de aquisição excedente	41.348	4.392	41.056	86.796
Softwares	14.110	1.271	2.009	17.390
Marca	-	-	2.526	2.526
Relacionamento não contratual com clientes	463	-	7.378	7.841
Ativos intangíveis identificados e avaliados	14.573	1.271	11.913	27.757
Parcela não alocada – ágio (<i>goodwill</i>)	26.775	3.121	29.143	59.039
Prazos de amortização				
Ágio por expec. de rentabilidade futura				Até 10 anos
Softwares				Até 5 anos
Marca				Até 5 anos
Relacionamento não contratual com clientes				Até 5 anos

Além disso, o Banco incorreu em custos diretos para as combinações de negócios que foram contabilizados como despesas conforme incorridos. O resultado operacional dos negócios adquiridos em exercícios anteriores às aquisições, individualmente e em conjunto, não foram relevantes para a demonstração do resultado consolidado do Banco e, dessa forma, as informações *pro-forma* não foram apresentadas.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

A movimentação do ágio e mais-valia de ativos de sociedades adquiridas nos exercícios findos em 31 de março de 2023 e de 2022, conforme segue:

	31/12/2022	Conversã o de mútuo	Segregação do ativos alocados	Amortização (1)	31/03/2023
Ágio (goodwill)	136.534	(3.515)	-	(3.857)	129.162
Eleven	36.652	-	-	(1.111)	35.541
MaaS	24.098	-	-	(670)	23.428
Galapos	26.957	-	-	(729)	26.228
Carteira Global	8.719	-	-	(256)	8.463
Demais investimentos	40.108	(3.515)	-	(1.091)	35.502
Mais-valia de ativos de sociedades adquiridas	40.078	-	-	(2.677)	37.401
Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas	176.612	(3.515)	-	(6.534)	166.563

	31/12/2021	Preço de aquisição excedente	Segregação do ativos alocados	Amortização (1)	31/12/2022
Ágio (goodwill)	57.297	120.411	(27.520)	(13.654)	136.534
Eleven	41.095	-	-	(4.443)	36.652
MaaS	-	41.348	(14.573)	(2.677)	24.098
Galapos	-	41.056	(11.913)	(2.186)	26.957
Carteira Global	9.745	-	-	(1.026)	8.719
Demais investimentos	6.457	38.007	(1.034)	(3.322)	40.108
Mais-valia de ativos de sociedades adquiridas	22.531	-	27.520	(9.973)	40.078
Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas	79.828	120.411	-	(23.627)	176.612

(1) A amortização dos ativos alocáveis e do ágio (goodwill) está registrada no resultado do exercício na rubrica "Outras Despesas administrativas – Depreciação e amortização".

c) Movimentação do investimento

	2023	2022
Saldo em 1 de janeiro	764.886	577.658
Aporte de capital em controladas (Nota 11.a)	208.315	162.253
Adição por aquisição de Companhias (Nota 11.b)	-	87.551
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 11.a)	(39.335)	(28.094)
Ajustes de avaliação patrimonial	120	(316)
Amortização de goodwill e ativos alocáveis (Nota 11.b)	(6.534)	(23.627)
Dividendos recebidos	-	(987)
Reclassificação (Nota 15 (ii))	(2.261)	(9.552)
Saldo findo em 31 de março	925.191	764.886

12. Imobilizado e Intangível

Ativo Imobilizado	31/12/22	Aquisições	Baixas	Transferê	Depreciação	31/03/2023
-------------------	----------	------------	--------	-----------	-------------	------------

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023
Em milhares de reais

				ncias		
Instalações	146	-	-	-	(6)	140
Móveis e equipamentos de uso	494	-	-	-	(39)	455
Sistemas de comunicação	264	-	-	-	(17)	247
Sistemas de processamento de dados	24.685	2.007	-	-	(2.160)	24.532
Sistema de segurança	58	-	-	-	(7)	51
Imobilizado em curso	640	51	(5)	-	-	686
Total do Imobilizado	26.287	2.058	(5)	-	(2.229)	26.111

Ativo Intangível	31/12/22	Aquisições	Baixas (iv)	Transfe rências	Amortização	31/03/2023
Softwares	14.002	632	(195)	25.000	(1.628)	37.811
Projetos concluídos (ii)	44.535	-	(900)	120	(4.061)	39.694
Adiantamento de Intangível (i)	74.765	2.676	(11.821)	(25.120)	-	40.500
Total do Intangível	133.302	3.308	(12.916)	-	(5.689)	118.005

Ativo Imobilizado	31/12/21	Aquisições	Baixas	Transfe rências	Depreciação	31/12/2022
Instalações	912	-	(582)	-	(184)	146
Móveis e equipamentos de uso	698	-	-	-	(204)	494
Sistemas de comunicação	319	15	-	-	(70)	264
Sistemas de processamento de dados	21.532	5.020	-	5.758	(7.625)	24.685
Sistema de segurança	86	-	-	-	(28)	58
Imobilizado em curso	3.561	2.837	-	(5.758)	-	640
Total do Imobilizado	27.108	7.872	(582)	-	(8.111)	26.287

Ativo Intangível	31/12/21	Aquisições	Baixas (iv)	Transferên cias	Amortização	31/12/2022
Softwares	16.493	312	(717)	-	(2.086)	14.002
Projetos concluídos (ii)	24.651	20.866	(2.936)	11.166	(9.212)	44.535
Adiantamento de Intangível (i)	24.168	63.665	(1.902)	(11.166)	-	74.765
Total do Intangível	65.312	84.843	(5.555)	-	(11.298)	133.302

- (i) Referente a projetos que estão em fase de desenvolvimento no âmbito da estruturação de produtos e serviços da plataforma e banco digital. A amortização ocorre de acordo com plano de negócio preparado pela administração, após a conclusão da etapa de desenvolvimento, homologação e testes. O prazo médio de amortização do ativo intangível é de cinco anos.
- (ii) Em 31/12/22 as aquisições se referem a aquisição de softwares desenvolvidos internamente entre empresas do Modal.
- (iii) No contexto da combinação de negócios entre o Modal e XP, Nota 27 (a) o Modal avaliou a recuperabilidade de seus ativos intangíveis gerados internamente e a capacidade de geração de benefícios econômicos diante das potenciais duplicidades já identificadas no parque tecnológico da XP. Nesse contexto, as potenciais descontinuidades já identificadas acarretaram em impairment no montante de R\$ 12.915 devidamente reconhecidos na demonstração do resultado do exercício (Nota 26).

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023
Em milhares de reais

13. Captação de recursos

	31/03/2023			31/12/2022	
	Faixa de vencimento (i)				
	Sem vencimento	Até 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias (ii)	Total
Depósito à vista	386.555	-	-	-	386.555
Depósitos interfinanceiros	-	1.188	-	-	1.188
Depósitos a prazo	-	1.377.827	414.407	1.751.438	3.543.672
Certificados de Depósitos Bancários	-	397.674	414.407	1.751.438	2.563.519
Pré-fixado (4,55% até 15,32%)	-	50.264	153.351	58.320	261.935
Indexado à variação da taxa Selic/DI	-	347.410	261.056	1.693.118	2.301.584
Indexado à variação da taxa DI/Pré	-	-	-	-	-
Depósito a prazo c/garantia especial (DPGE)	-	980.153	-	-	980.153
Pré-fixado (8,50% até 9%)	-	9.302	-	-	9.302
Indexado à variação da taxa Selic/DI	-	62.020	-	-	62.020
Indexado à variação da taxa DI/Pré	-	908.831	-	-	908.831
Captações no mercado aberto	-	1.113.555	-	-	1.113.555
Recursos de aceites e emissões de títulos	-	44.891	165.622	533.604	744.117
Letras de Crédito Imobiliário – (LCI)/Pos DI	-	44.891	165.622	67.630	278.143
Letras Financeiras (LF)	-	-	-	465.974	465.974
Total de Captações	386.555	2.537.461	580.029	2.285.042	5.789.087

- (i) Os depósitos a prazo e os recursos de aceites e emissões de títulos estão classificados entre curto e longo prazo, de acordo com os prazos de carência para resgate/amortização.
- (ii) Vencimento nas faixas acima de 1 ano até 3 anos totaliza R\$1.989.806 (31/12/2022 – R\$1.728.187), acima 3 até 5 anos totaliza R\$291.459 (31/12/2022 – R\$238.312) e acima de 5 anos totaliza R\$3.776 (31/12/2022 – R\$1.752).

O Banco reconheceu no período findo em 31 de março de 2023, o montante de R\$165.958 (31/03/2022 – R\$115.184) referentes à despesas de captações, esse montante foi devidamente registrado na demonstração do resultado na rubrica de “Despesas de Captação”.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

14. Negociação e intermediação de valores

		31/03/2023	31/12/2022
Devedores por liquidação pendente		727	203
Depósito margem		6.233	6.191
Total Ativo	(i)	6.960	6.394
Credores por liquidação pendente	(ii)	238.954	284.443
Total Passivo		238.954	284.443

- (i) Representadas por valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativas as operações de compra ou venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na B3, por conta própria e/ou de terceiros, liquidáveis em até 3 dias úteis;
- (ii) Compreende operações doadoras de títulos e valores mobiliários cujo resultado gerado, no montante de R\$96.213, está registrado na linha de Operações de empréstimos e repasses.

15. Outras obrigações – diversas

		31/03/2023	31/12/2022
Depósitos restritos	(i)	33.103	34.195
Obrigações por investimentos	(ii)	147	2.407
Valores a pagar para sociedades ligadas	(Nota 20)	1.949	4.979
Despesa de pessoal a pagar		3.964	3.352
Outros valores a pagar	(iii)	15.085	86.852
Comissões de fianças a apropriar		76	137
Despesas administrativas a pagar		1.494	1.682
Valores a contribuir ao Fundo Garantidor de Crédito (FGC)		1.221	1.207
Serviço de consultoria jurídica		627	628
Rendas de renegociação a apropriar		4	3
Total de Outras obrigações diversas		57.670	135.442
	Curto Prazo	53.484	127.866
	Longo Prazo	4.186	7.576

- (i) Refere-se ao valor depositado em conta escrow em nome do Modal, por cotistas de um fundo anteriormente administrado por esta instituição como garantia sobre resgates realizados por esses cotistas no montante de R\$33.103 (31/12/2022 – R\$34.195). Essa conta será movimentada de acordo com o atendimento de determinadas obrigações previstas em contrato com prazo final em 2024. Esse mesmo valor está registrado como aplicações restritas no grupo de Obrigações Diversas no passivo e Aplicações Restritas no ativo não circulante.
- (ii) Valor referente a provisão com obrigações com investidas (Nota 11 (c)).
- (iii) Refere-se, substancialmente, a bonus de permanência no montante de R\$2.583 (31/12/2022 – R\$4.092), valores a pagar à fornecedores de cartões de crédito, provisões para programas de fidelidade no montante de R\$4.173 (31/12/2022 – R\$4.641), valores a pagar pela aquisição de investidas no montante de R\$1.110 (31/12/2022 – R\$1.110) e valores a pagar pela aquisição de ativos intangíveis no montante de R\$7.219 (31/12/2022 – R\$35.887), além de outros valores a pagar no montante remanescente.

16. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação entre os valores apurados conforme alíquotas nominais do Banco e os valores registrados no resultado do exercício pode ser resumida da seguinte forma:

	31/03/2023	31/03/2022
	Imposto de renda	Imposto de renda
	Contribuição Social	Contribuição Social
Resultado antes da tributação e participação nos lucros	(135.683)	46.728
Participação nos lucros ou resultados	(5.566)	(2)

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

	31/03/2023		31/03/2022	
	Imposto de renda	Contribuição Social	Imposto de renda	Contribuição Social
Ajuste líquido ao valor de Mercado TVM e derivativos	23.121	23.121	(26.904)	(26.904)
Resultado de participações em controladas	39.335	39.335	(5.616)	(5.616)
Provisão para risco de crédito	3.945	3.945	6.374	6.374
Perdas de crédito realizadas fiscalmente	(545)	(545)	(276)	(276)
Realização da Provisão de Participações a Pagar	(19.450)	(19.450)		
Outras provisões operacionais	15.901	15.901	(7.789)	(7.789)
Provisão para contingências trabalhistas e cíveis	(1.193)	(1.193)	98	98
Contingências trabalhistas realizadas fiscalmente	-	-	(1.497)	(1.497)
Provisão multa contingente				
Ajuste operações de juros em mercado de liquidação futura	13.207	13.207	5.955	5.955
Programa <i>Phantom Stock Option</i>	491	491	(2.517)	(2.517)
Resultados com debêntures incentivadas (i)	(6.627)	693	(3.847)	400
Custo/Despesa com emissão de ações	-	-		
Juros sobre o capital próprio pago	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)
Amortização de Ágio (Nota 11(b))	10.102	10.102	3.829	3.829
Demais adições (exclusões) permanentes	(518)	(518)	(172)	(172)
Demais adições (exclusões) temporárias	40	40	75	75
Base de cálculo antes da compensação de prejuízo fiscal e base negativa	(78.440)	(71.120)	(561)	3.686
Dedução Prejuízo Fiscal/ Base Negativa				
Base de cálculo	(78.440)	(71.120)	(561)	2.580
Alíquota nominal - % (15% + 10% do excedente) (Nota 2 (o))	25%	20%	25%	20%
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	(516)
Efeito da majoração da alíquota da CSLL (nota 2(o))	-	-	-	-
Incentivo Fiscal	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social corrente (ii)	(78.440)	(71.120)	-	(516)
Constituição (reversão) obrigação fiscal diferida sobre ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	5.780	4.624	(6.727)	(5.381)
Constituição (reversão) de créditos tributários sobre provisão para créditos de liquidação duvidosa, prejuízo fiscal e base negativa de CSLL e demais diferenças temporárias	25.235	18.724	1.209	634
Imposto de renda e contribuição social diferidos	31.015	23.348	(5.518)	(4.747)
Imposto de renda e contribuição social	31.015	23.348	(5.518)	(5.263)

(i) O Modal mantém e negocia, nos termos da Lei nº 12.431/11, debêntures de infraestrutura que possuem um tratamento diferenciado na tributação para fins de IR, tributando em 15% os ganhos obtidos nessas operações, em separado dos demais rendimentos, quando auferidas por pessoa jurídica, inclusive instituições financeiras. A Lei nº 12.431/11 dispõe, ainda, que (a) os rendimentos tributados exclusivamente na fonte poderão ser excluídos da apuração do lucro real; e (b) as perdas apuradas nas operações com debêntures não serão dedutíveis quando realizadas por pessoa jurídica tributada com base no lucro real. No período findo em 31 de março de 2023, o Modal auferiu resultado de R\$7.320 (31/03/2022 – R\$4.247) que, na apuração do lucro real, foi excluída da base de cálculo do imposto de renda, tendo recolhido imposto de renda na fonte no valor de R\$693 (31/03/2022 – R\$400), registrado na rubrica de Despesas Tributárias.

(ii) O total de imposto de renda provisionado no período findo em 31 de março de 2023 foi de R\$693 (31/03/2022 – R\$400), que inclui o IR corrente e o IR tributado em separado dos títulos incentivados, conforme parágrafo anterior.

Os créditos tributários e obrigações fiscais diferidas do Banco foram apurados conforme mencionado na Nota 2, e estão assim representados:

	31/03/2023	31/12/2022
(a) Outros créditos – diversos		
Ativo fiscal diferido		
Sobre provisão para créditos de liquidação duvidosa	33.131	31.502
Sobre prejuízo fiscal e base negativa	70.934	37.099

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

	31/03/2023	31/12/2022
Outras provisões e demais adições temporárias	49.107	46.556
Sobre ajuste a mercado a compensar	44.690	65.059
Ativo fiscal diferido – longo prazo	197.862	180.216
(b) Outras obrigações fiscais e previdenciárias		
Obrigações fiscais diferidas		
Sobre ajuste a mercado de TVM e derivativos	74.686	102.934
Sobre ajuste a mercado de contrato de futuro	-	5.406
Obrigações fiscais diferidas – longo prazo	74.686	108.340

O saldo de impostos e contribuições diferidos e sua movimentação estão representados por:

	31 de dezembro de 2022	Constituição/ Reversão	31 de março de 2023
<u>Refletido no resultado</u>			
Relativo a prejuízo fiscal e base negativa	37.099	33.835	70.934
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	31.502	1.629	33.131
Ajuste de valor de mercado de TVM e derivativos	(58.886)	10.403	(48.483)
Ajuste de op. realizadas em mercado de liquidação futura	(5.406)	5.943	537
Outras provisões e demais adições temporárias	46.558	2.551	49.107
Total	50.867	54.361	105.226

Refletido no patrimônio líquido

Ajuste de MTM de TVM disponível para venda	21.011	(3.061)	17.950
Total	71.878	51.300	123.176

	31 de dezembro de 2021	Constituição/ Reversão	31 de dezembro de 2022
<u>Refletido no resultado</u>			
Relativo a prejuízo fiscal e base negativa	39.368	(2.269)	37.099
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	18.365	13.137	31.502
Ajuste de valor de mercado de TVM e derivativos	(49.839)	(9.047)	(58.886)
Ajuste de op. realizadas em mercado de liquidação futura	(6.722)	1.316	(5.406)
Outras provisões e demais adições temporárias	30.488	16.070	46.558
Total	31.660	19.207	50.867

Refletido no patrimônio líquido

Ajuste de MTM de TVM disponível para venda	19.728	1.283	21.011
Total	51.388	20.490	71.878

(i) Estimativa de realização e o valor presente dos créditos tributários e tributos a compensar:

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Ano de Realização	Crédito Tributários			Provisão para IR/CS diferidos	Tributos diferidos líquidos
	Diferenças temporárias	Prej Fiscal / Base Negativa	Total		
2023	12.693	-	12.693	(29.874)	(17.181)
2024	12.693	-	12.693	(37.343)	(24.650)
2025	31.603	17.202	48.805	(7.469)	41.336
2026	31.539	31.758	63.297	-	63.297
2027	14.091	21.974	36.065	-	36.065
2028	11.616	-	11.616	-	11.616
2029	6.347	-	6.347	-	6.347
2030	6.346	-	6.346	-	6.346
Total geral	126.928	70.934	197.862	(74.686)	123.176
Valor presente (i)	93.166	51.136	144.303	(67.113)	77.189

(i) Para o cálculo do valor presente foi utilizada a taxa DI x Pré divulgada pela B3.

17. Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, o capital social do Banco é de R\$1.074.966 e está representado por 704.200.000 ações ordinárias (31/12/2022 – 704.200.000 ações ordinárias), sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas.

Em 31 de março de 2023, o Banco não possuía ações destinadas à emissão para honrar opções e contratos de venda de ações.

Em 20 de junho de 2022, foi aprovado pelos acionistas a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias, na relação de 1 (uma) ação ordinária para cada 1 (uma) ação preferencial, com a consequente extinção da classe de ações preferenciais de emissão do Banco e, em razão do deliberado, o capital social passou a ser dividido em 704.200.000 (setecentas e quatro milhões e duzentas mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, cujo processo foi aprovado pelo BACEN em 8 de agosto de 2022. Em 19 de setembro de 2022, ocorreu formalmente a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias com o respectivo cancelamento das Units e efetiva migração do Banco para o Novo Mercado da B3, com a negociação das ações do Banco exclusivamente sob o código “MODL3”.

Evento	ON	PN	Total	Quantidade de ações em unidades	
				Ações em tesouraria (1)	Ações em circulação
Saldo em 31/12/2022	704.200.000	-	704.200.000	(18.670.845)	685.529.155
Saldo em 31/03/2023	704.200.000	-	704.200.000	(18.670.845)	685.529.155

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Quantidade em circulação	685.529.155	-	685.529.155		
Média ponderada em circulação	685.529.155	-	685.529.155		

No período findo em 31 de março de 2023 não houve alterações na quantidade de ações total, por classe e em tesouraria do Banco, permanecendo a mesma posição do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

(b) Direito das ações

Aos acionistas do Banco é assegurado um dividendo anual de no mínimo 25% do lucro líquido do período, computado como dividendo mínimo obrigatório, ajustado nos termos da legislação societária.

Cada ação ordinária corresponderá a um voto nas deliberações da Assembleia Geral do Banco.

De acordo com o parágrafo 7º do artigo 9º da Lei nº 9.249/95, o valor dos juros pagos ou creditados aos acionistas, a título de remuneração do capital próprio, poderá ser considerado para cômputo do valor dos dividendos mínimos obrigatórios.

Em 8 de agosto de 2022 o BACEN aprovou a reforma estatutária deliberada na Assembleia Geral Extraordinária de 20 de junho de 2022, na qual classifica o Banco ao segmento especial de listagem denominado Novo Mercado da B3, sujeitam-se o Banco, seus acionistas, incluindo acionistas controladores, administradores e membros do conselho fiscal, quando instalado, às disposições do Regulamento do Novo Mercado da B3 ("Regulamento do Novo Mercado").

(c) Juros sobre o capital próprio

Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 08 de fevereiro de 2023 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R\$15.000 (R\$13.522 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF), equivalentes a R\$0,021881 bruto por ação ordinária (equivalentes a R\$0,018598 líquido por ação ordinária), fazendo jus aos juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 13 de fevereiro de 2023. O pagamento foi realizado em 23 de fevereiro de 2023.

Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 17 de março de 2022 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R\$15.000 (R\$13.111 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF), equivalentes a R\$0,022164 bruto por ação ordinária e preferencial (R\$0,066492 por Unit) (equivalentes a R\$0,018839 líquido por ação ordinária e preferencial – R\$0,056518 líquidos por Unit), fazendo jus aos juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 23 de março de 2022. O pagamento foi realizado em 4 de abril de 2022.

(d) Reserva de capital

Constituída nos termos do parágrafo 1º do Artigo 182 da Lei nº 6.404/76 e poderá ser utilizada para: absorção de prejuízos que ultrapassem os lucros acumulados e as reservas de lucros; resgate, reembolso ou compra de ações;

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

resgate de partes beneficiárias; incorporação ao capital social; pagamento de dividendo a ações preferenciais, quando essa vantagem lhes for assegurada, conforme Artigo 200 da Lei nº 6.404/76.

(e) Reserva legal

Reserva constituída por um montante equivalente a 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, até atingir o limite fixado pela legislação societária.

(f) Reserva especial de dividendos

Constituída nos termos parágrafo 5º do Artigo 202 da Lei nº 6.404/76, com base nos lucros não distribuídos como dividendos (Nota 17.b), que poderão ser absorvidos por prejuízos nos exercícios subsequentes ou pagos como dividendos de acordo com a disponibilidade financeira do Banco.

(g) Reserva estatutária

Reserva constituída com o saldo remanescente de lucro líquido ajustado, deduzido da distribuição de dividendos, com a finalidade de futura incorporação ao capital, distribuição aos acionistas ou absorção de prejuízos acumulados; o saldo desta reserva, em conjunto com as demais reservas de lucros, não poderá ultrapassar o capital social, sob pena de capitalização ou distribuição do excesso.

(h) Reserva de ágio na emissão de ações

Reserva constituída pelo resultado a maior recebido na venda de ações do Banco (Nota 17 a)).

(i) Outros resultados abrangentes

Representa os ganhos e perdas não realizados, decorrentes do ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como "disponíveis para venda", conforme indicado na Nota 5. Tais ganhos e perdas são transferidos para as correspondentes contas do resultado na data em que ocorrer a sua efetiva realização financeira.

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Saldo em 1º de janeiro de	(24.524)	(24.112)
Ajuste de títulos e valores mobiliários	7.020	(748)
Efeitos tributários sobre estoque	(3.159)	336
Saldo final em (Nota 5.a)	(20.663)	(24.524)

(j) Ações em tesouraria

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

Em 31 de março de 2023, o Banco possui ações em tesouraria no montante de R\$91.519 (31/12/2022 – R\$91.519), representativas de 18.670.845 ações ordinárias e correspondentes a 2,7% das ações emitidas.



Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

	<i>Units</i>	31/03/2022	
		representativas de	
		ON	PN
Quantidade de <i>Units</i> recompradas	9.143.400	9.143.400	18.286.800
% da quantidade emitida de ações	3,90%	1,30%	100%

Em abril de 2022, o Banco cedeu em dação de pagamento 8.759.355 de ações até então em tesouraria (correspondentes a 2.919.785 *Units*) na aquisição do controle da Galapos, corresponde ao custo de recompra de R\$42.934 e ao correspondente ágio na emissão de ações no montante de R\$9.825.

(k) Lucro (Prejuízo) por ação

O lucro básico por ação é calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo atribuível aos detentores das ações ordinárias pela média ponderada das ações ordinárias em poder dos acionistas na data do balanço. O lucro diluído por ação é determinado ajustando-se o lucro ou prejuízo básico por ação pelos investimentos com potencial de diluição. A administração concluiu que não existem instrumentos com potencial de diluição.

Descrição	01/01 a	01/01 a
	31/03/2023	31/03/2022
Número de ações	704.200.000	704.200.000
Quantidade de ações em circulação	685.529.155	676.769.800
Média ponderada de ações em circulação	685.529.155	676.769.800
Lucro atribuído (R\$ mil)	(86.887)	35.945
Lucro (Prejuízo) básico e diluído por ações ordinárias (R\$)	(0,1267448)	0,0531119
Lucro (Prejuízo) básico e diluído por ações preferenciais (R\$)	-	0,0531119

Os planos de remuneração por pagamento baseado em ações (*Phantom Stock Option*) são liquidados em caixa e não alteram a composição do lucro básico e diluído.

18. Limite operacional (Acordo da Basiléia)

O BACEN determina às instituições financeiras manter um Patrimônio de Referência (PR), PR Nível I, Capital Principal e Adicional de Capital Principal, compatíveis com os riscos de suas atividades, superior ao requerimento mínimo do Patrimônio de Referência Exigido (representado pela soma das parcelas de risco de crédito, risco de mercado e risco operacional).

Conforme estabelecido na Res. CMN nº 4.958/21 a exigência de PR está em 8,00%,. Além destes limites, o Modal está obrigado a atender aos limites de ACP – Adicional de Capital Principal, que é dividido em ACP Contracíclico e ACP de conservação.

Conforme estabelecido na Res. CMN nº 4.958/21 a exigência de PR está em 10,50%, incluindo 8,00% de Mínimo de

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

Patrimônio de Referência, mais 2,50% de Conservação de Capital.

Em continuidade com a adoção das regras estabelecidas pela Res. CMN nº 4.955/21, a apuração dos índices de capital é calculada de forma consolidada com base nas informações do Conglomerado Prudencial, cuja definição é estabelecida pela Res. CMN nº 4.950/21.



Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Em 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, o Banco estava enquadrado neste limite operacional, conforme demonstrado a seguir:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Capital principal (Nível I)	545.313	650.302
Patrimônio de Referência (PR)	545.313	650.302
	3.563.322	
Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) (a)		3.590.551
Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) (b)	456.057	573.471
Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) (c)	1.155.312	1.060.004
	<u>5.174.691</u>	<u>5.224.026</u>
RWA (a) + (b) + (c)		
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	<u>413.975</u>	<u>417.922</u>
Folga em relação ao Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	<u>131.338</u>	<u>232.380</u>
Índice (%)	10,54%	12,45%

19. Contingências

Os passivos contingentes decorrentes de litígios ou notificações das entidades fiscalizadoras são avaliados pela administração com o apoio dos consultores jurídicos do Banco, considerando-se os conceitos definidos na Res. nº 3.823/09 e reconhecidos nas demonstrações financeiras, quando considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

O Banco é parte em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias e outros assuntos.

A administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso.

a) Ativos e Passivos Contingentes

Os ativos contingentes são reconhecidos nas demonstrações financeiras apenas quando a administração possui garantias de sua realização ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Da mesma forma, os passivos relacionados às obrigações legais em discussão judicial são mantidos nas demonstrações financeiras até o ganho definitivo da ação.

Em 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, o Banco figurava como parte em processos conforme resumidos adiante:

(i) Trabalhistas

Em 31 de março de 2023, o Banco possuía provisões para contingências trabalhistas no total de R\$2.820 (31/12/2022 – R\$2.874), em montante suficiente para cobrir o valor potencial de perda para esses processos, de acordo com a análise dos consultores jurídicos contratados para as referidas causas.

(ii) Tributários

COAF: Em 9 de junho de 2005, o BACEN instaurou processo administrativo a fim de apurar eventual falta do Banco quanto ao dever de informar acerca de operações realizadas por um de seus clientes. O processo administrativo foi concluído em 19 de março de 2008 com a imposição pelo BACEN de multa de R\$200 ao Modal e de R\$20 ao seu diretor, decisão da qual o Banco recorreu ao Ministro da Fazenda. Nesta ocasião, o Conselho de Controle de Atividades Financeiras ("COAF") foi chamado a se manifestar, opinando pela majoração da multa aplicada ao Modal para R\$15.864 e de seu diretor para R\$100, além de sugerir a inabilitação deste pelo prazo de 5 anos. Violando o princípio da vedação ao *reformatio in pejus*, o Ministro da Fazenda acolheu o parecer do COAF majorando em 14 de junho de 2010 as sanções. Contra essa decisão, em 5 de agosto de 2010 o Modal ajuizou ação anulatória. A tese sustentada pelo Modal apoia-se nos seguintes argumentos: (i) vedação ao *reformatio in pejus*; (ii) ausência de ilegalidade na decisão administrativa do BACEN, que justificasse a majoração das multas pela autoridade hierárquica superior; e (iii) falta de razoabilidade e proporcionalidade na majoração aplicada. No STF, o Banco foi condenado ao pagamento de multa de 5%, no entanto obteve êxito nos embargos de declaração que foram providos para reduzir o valor da multa imposta no Agravo de 5% para 1% do valor atualizado da causa. A decisão do STF transitou em julgado em 11 de junho de 2022 e os autos retornaram para o Juízo de origem, em 22 de junho de 2022. Após o trânsito em julgado da decisão do STF, foi proferida decisão intimando as partes sobre o retorno dos autos e o Modal comprovou o pagamento da verba honorária sucumbencial.

Em 31 de março de 2023, o valor atualizado da causa totaliza o montante de R\$45.870 (31/12/2022 – R\$39.985), incluindo atualização monetária, multa e honorários de sucumbência. No âmbito da execução fiscal, em garantia de execução, o Modal indicou 4.676 LFTs que totalizavam o valor de R\$60.927 (31/12/2022 – R\$58.619, Nota 5.a(iv)).

(iii) Cíveis

O Banco é parte de processos judiciais, envolvendo discussões no âmbito do Juizado Especial Cível (JEC) e Justiça Comum, os quais são classificados com risco provável de perda, dada a incerteza inerente a esse tipo de ação. Portanto, devido à natureza desses processos e histórico, ainda recente, do desfecho desses processos, optamos por utilizar a classificação de risco dos advogados como base para constituição de provisão para contingência, sobre o estoque de processos existentes em 31 de março de 2023. Atualmente, o Modal é parte em processos que se encontram em fases

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

distintas e, baseado no histórico de sucesso, condenação ou acordos firmados, o Banco constituiu provisão de R\$110 no passivo em 31 de março de 2023 (31/12/2022 - R\$77).

(iv) Movimentação da provisão para contingências

	2023	2022
Saldo em 1 de janeiro de	42.936	44.008
+ Constituição	6.387	657
Recorrentes	187	657
Não recorrentes	6.200	-
(-) Pagamentos efetuados	(159)	(1.497)
Saldo em 31 de março de	49.164	43.168

Em 31 de março de 2023, o Banco mantinha o montante de R\$1.295 (31/12/2022 - R\$1.285) em depósitos judiciais como garantia de contingências trabalhistas e nos termos da Lei nº 9.703/98 (Nota 9 (vi)).

b) Passivos contingentes classificados como perda possível

Para os processos com avaliação de perda considerada possível, não é reconhecida provisão contábil, sendo, entretanto, divulgadas em nota explicativa, conforme abaixo:

(i) Trabalhistas

Em 31 de março de 2023, o Modal possui 1 (31/12/2022 - 0) processo trabalhista classificado como possível no valor de R\$ 117 (31/12/2022 - R\$0).

(ii) Tributários

PLR: Em março de 2016, a Secretaria da Receita Federal do Brasil ("SRF") lavrou Autos de Infração para exigir, com acréscimo de multa de ofício e juros de mora, contribuições previdenciárias (GIRAT) e contribuições destinadas a terceiros (INCRA e FNDE), supostamente incidentes sobre os pagamentos efetuados pelo Banco a seus empregados a título de participação nos lucros ou resultados ("PLR"), em janeiro de 2012 e julho de 2012, referentes ao segundo semestre de 2011 e primeiro de 2012, respectivamente. Em 14 de abril de 2016, o Banco apresentou impugnação ao Auto de infração, o qual foi julgada improcedente em 27 de dezembro de 2017 e atualmente encontra-se no CARF (Conselho Administrativo de Recursos Fiscais), aguardando julgamento ao Recurso Voluntário. Nossos consultores jurídicos classificam a probabilidade de perda como possível. Em 31 de março de 2023, o valor atualizado da ação era de R\$ 6.765 (31/12/2022 - R\$6.652).

Adicionalmente ao processo mencionado anteriormente, em 31 de março de 2023, o Modal possui 2 (31/12/2022 - 2) processos tributários classificados como possível no valor de R\$451 (31/12/2022 - R\$546).

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

(iii) Cíveis

Em 31 de março de 2023, o Modal possui 18 (31/12/2022 - 15) processos cíveis classificados como possíveis no valor de R\$6.791 (31/12/2022 – R\$581).



Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023
Em milhares de reais

20. Partes relacionadas

As operações entre partes relacionadas com o Banco estão apresentadas da seguinte forma:

		Ativo (Passivo)		Receitas (Despesas)	
	Prazo (i)	31/03/2023	31/12/2022	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Ativo					
Outros Créditos – diversos					
Ligada - não financeira	31/12/2023	-	40	-	-
Ligada – financeira	31/12/2023	-	-	-	-
Coligada – financeira	31/12/2023	-	-	-	-
Controlada - não financeira	31/12/2023	-	133	-	-
Controlada – financeira	31/12/2023	3.652	1.390	3.238	-
Controladora	31/12/2023	-	-	-	873
Total - Outros Créditos – diversos		3.652	1.563	3.238	873
Operações de crédito					
Ligada - não financeira	31/05/2023	15.731	15.141	-	-
Coligada - não financeira	06/07/2023	26.776	25.835	-	-
Controladora (ii)	11/09/2028	33.280	32.040	-	-
Pessoal chave da administração	20/11/2023	-	37	-	-
Total - Operações de crédito		75.787	73.053	-	-
(Passivo)					
Depósitos à vista					
Ligada - não financeira	Sem vencimento	(193)	(207)	-	-
Coligada – não financeira	Sem vencimento	(3)	-	-	-
Controlada - não financeira	Sem vencimento	(83)	(556)	-	-
Controlada – financeira	Sem vencimento	(4.119)	(2.350)	-	-
Controladora	Sem vencimento	(2)	(7.147)	-	-
Pessoal chave da administração	Sem vencimento	(401)	(296)	-	-
Total - Depósitos à vista		(4.801)	(10.556)	-	-
Depósitos a prazo					
Ligada - não financeira	17/06/2024	(61.787)	(66.216)	(29)	(6)
Ligada – financeira	17/06/2024	-	-	-	(7)
Controlada - não financeira	17/06/2024	(16.456)	(17.519)	(7)	(15)
Controlada – financeira	17/06/2024	-	-	9	-
Controladora (ii)	17/06/2024	(26.729)	(32.390)	(14)	(3)
Pessoal chave da administração	17/06/2024	(3.106)	(2.188)	(2)	(2)
Total - Depósitos a prazo		(108.078)	(118.313)	(43)	(33)
Depósitos interfinanceiros					
Ligada – financeira		-	-	-	-
Controlada – financeira		-	-	-	(9)
Total - Depósitos interfinanceiros		-	-	-	(9)
Letras de Crédito Imobiliário					
Pessoal chave da administração	09/07/2024	(2.654)	(2.421)	(2)	-
Total - Letras de Crédito Imobiliário		(2.654)	(2.421)	(2)	-
Outras Obrigações – diversas					
Ligada - não financeira	31/12/2023	(23)	(40)	-	-
Ligada – financeira	31/12/2023	-	-	-	-
Coligada – financeira	31/12/2023	-	-	-	-
Controlada - não financeira	31/12/2023	(23)	(2.339)	-	-
Controlada – financeira	31/12/2023	(1.903)	(2.600)	-	-
Total - Outras Obrigações – diversas		(1.949)	(4.979)	-	-
Total Partes relacionadas		(38.043)	(61.653)	3.193	831

(i) Os prazos indicados em depósitos a prazo e letras de crédito imobiliário, estão informados conforme data de carência, podendo as suas respectivas datas de vencimento resultarem em um prazo maior do que o informado no quadro acima.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

(ii) A taxa de juros praticada nos empréstimos concedidos à controladora são de 100% do CDI+2,5% a.a., enquanto as posições passivas com essa contraparte remuneram à taxa de 100% do CDI.

(a) Remuneração do pessoal-chave da administração

Anualmente na Assembleia Geral Ordinária (“AGO”) é estabelecida a remuneração máxima mensal para todos os administradores, conforme determina o Estatuto Social.

Em 20 de abril de 2022, em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (“AGOE”) ficou aprovada a remuneração global anual referente ao exercício de 2022 para os membros do Conselho de Administração e Diretoria no valor máximo de até R\$18.334.

(i) Benefício de curto prazo a administradores

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Proventos	1.410	1.823
Encargos sociais	1.155	703
Total Geral	2.565	2.526

(ii) Outros benefícios

Programa de remuneração variável – *Phantom Stock Option*

O Modal, a partir do ano de 2017, instituiu um Programa de Opção de Compra de Ações do Banco na modalidade “Phantom Shares”. O plano consiste em remuneração com pagamento em caixa, não havendo, no entanto, a entrega efetiva das ações, uma vez que não haverá entrega de ações para liquidação do plano. Até o período findo em 31 de março de 2023, foram estruturados cinco planos. Esses valores são registrados como uma provisão a pagar, com sua contrapartida no resultado do exercício, com base no valor justo das *Phantom Shares* outorgadas e pelo período de aquisição ao direito de exercício (*vesting period*). O valor justo deste passivo é revisado e atualizado a cada período de divulgação, de acordo com a variação do valor justo do benefício outorgado e a aquisição do direito de exercício.

As opções emitidas exigem um período de aquisição de 5 anos e só podem ser exercidas caso o beneficiário permaneça na companhia durante todo o período (*vested in full*), com exceção de colaboradores desligados por iniciativa do Banco e sem justa causa. Os eventos de liquidez e combinações de negócios (Nota 27) podem ser designadas como operações elegíveis à compartilhamento do benefício desse evento com os opcionistas, desde que deliberado e aprovado por exclusiva discricionariedade da diretoria executiva do Modal que também decidirá os efeitos que serão produzidos e sua extensão. O preço de exercício deve ser igual ao menor preço do patrimônio líquido do Banco na data do exercício de cada opção. A volatilidade estimada foi calculada com base na volatilidade histórica de ações de bancos similares ao Banco em porte e operações listados nas bolsas de valores do Brasil e do exterior.

Em 31 de março de 2023, o valor justo estimado pela administração foi de R\$5.092 bruto (31/12/2022 - R\$4.601) e R\$2.801 líquido de impostos (31/12/2022 - R\$2.531). A provisão será ajustada nos períodos subsequentes na medida em que se cumpram os períodos de permanência previstos nos programas de opções.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Os valores justos dos programas foram estimados com base no modelo de valorização de opções *Black-Scholes*, tendo sido consideradas as seguintes premissas:

Programa	2020	2021
Preço de exercício (Patrimônio Líquido da controladora)	1.214.179	1.214.179
Duração até o exercício (anos)	2	3
Taxa Livre de Risco	12,00%	11,90%
Volatilidade Anualizada Esperada ⁽¹⁾	32,80%	32,80%
Patrimônio Líquido (Controladora) da data da outorga	363.844	898.520
Percentual de outorga	0,32%	0,49%
Valor base para outorga no vencimento	2.537	1.257

1 - Nos termos do parágrafo B29 do IFRS2/CPC10, a volatilidade é determinada com base na volatilidade histórica de entidades similares listadas, para as quais existem informações disponíveis sobre preço das ações.

	2023		2022	
	%	Quantidade	%	Quantidade
Saldo em 1 de janeiro	0,507	3.570.640	0,693	4.877.080
Concedidas	-	-	-	-
Canceladas	-	-	-	-
Pagas	-	-	0,119	837.000
Saldo em 31 de março	0,507	3.570.640	0,574	4.040.080

(iii) Participação acionária

Em 31 de março de 2023, os membros independentes do Conselho de Administração e da Diretoria possuem conjuntamente, direta e indiretamente, 56,01% (31/12/2022 – 56,01%) das ações ordinárias do Banco (Nota 17 a)).

21. Receitas de prestação de serviços

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Comissão por consultorias e operações estruturadas	17.823	29.846
Renda com garantias prestadas (fiança)	297	235
Renda de serviço de custódia	20	1.947
Renda de administração e gestão de fundos de investimentos	906	1.393
Renda de tarifas bancárias	528	686
Rendas com serviço de pagamento	1.432	1.436
Comissão por colocação de quota de fundos	2	7
Total Geral	21.008	35.550

22. Outras despesas administrativas

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Despesas com processamento de dados	12.994	9.461
Despesas com serviços de terceiros e serviços técnicos	5.617	5.594
Despesa com depreciação e amortização	14.453	7.483
Despesa com serviços do sistema financeiro	3.545	4.656
Despesa com comunicações	1.872	1.020
Despesa com viagens no país e exterior	371	468
Despesa de alugueis	955	1.396
Despesa com promoções e relações públicas	300	655
Despesa com registros em câmaras de custódia	41	22
Despesa com contribuições filantrópicas	1	9
Despesa com serviços do sistema financeiro no exterior	365	593
Despesa com comissão de distribuição	207	8
Despesa com manutenção e conservação de bens	212	199
Despesa com propaganda e publicidade	1.140	1.385
Outras	599	1.706
Total Geral	42.672	34.655

23. Despesas tributárias

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Imposto de renda retido na fonte – títulos incentivados	693	400
Imposto sobre operações financeiras	84	35
Contribuição para o financiamento da seguridade social	1.893	7.346
Contribuição ao programa de integração social	308	1.194
Imposto sobre serviços	1.050	1.776
Total Geral	4.028	10.751

24. Despesas com pessoal

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Salários e bolsa auxílio	14.621	4.900
Benefícios	1.886	941
Encargos sociais	2.674	1.898
Treinamento e capacitação	229	96
Despesa com pessoal	19.410	7.835
Participações nos lucros e resultados (1)	4.394	2
Total Geral	23.804	7.837

(1) A participação nos lucros e resultados é apurada conforme Nota 2(q).

25. Resultado de operações de câmbio

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Variação cambial de disponibilidades no exterior	(2.739)	(63.857)
Variações e diferenças de taxas	2.235	6.279
Total Geral	(504)	(57.578)

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

26. Outras despesas operacionais

	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2022
Devedores por compra de valores e bens	-	-
Outras comissões e rebates	791	2.462
Outras (i)	20.108	11.404
Total Geral	20.899	13.866

(i) Refere-se, substancialmente, a despesas com programas de pontuação e milhagens no montante de R\$863 (31/03/2022 – R\$947), perda na realização de bens não de uso no montante de R\$5.837 (31/03/2022 – R\$0), baixas de ativos intangíveis no montante de R\$12.762 (Nota 12 (iii)) e outras despesas operacionais no montante remanescente

27. Outras informações

(a) Combinação de negócios com a XP

Em 4 de maio de 2022, foi celebrado pelo Banco , pelo seu controlador Modal Controle Participações S.A. (“Modal Controle”), pelo Banco XP S.A. (“XP Brasil”), dentre outras partes, o acordo de associação e outras avenças definitivo (“Acordo de Associação”) em relação à operação de combinação dos negócios do Banco e da XP Brasil, conforme já anunciada por meio do Fato Relevante - 7 de janeiro de 2022 (“Operação”). O Acordo de Associação substitui o memorando de entendimentos vinculante firmado em 6 de janeiro de 2022 para todos os fins, sendo que a estrutura, termos e condições da Operação permanecem os mesmos já divulgados.

Em 20 de junho de 2022, foi aprovado pelos acionistas a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias, na relação de 1 (uma) ação ordinária para cada 1 (uma) ação preferencial, com a consequente extinção da classe de ações preferenciais de emissão do Banco, em razão do deliberado o capital social passa a ser dividido em 704.200.000 (setecentas e quatro milhões e duzentas mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, cujo processo foi aprovado pelo BACEN em 8 de agosto de 2022. Em 19 de setembro de 2022, ocorreu formalmente a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias com o respectivo cancelamento das Units e efetiva migração do Banco para o Novo Mercado da B3, com a negociação das ações do Banco exclusivamente sob o código “MODL3”.

Em 8 de julho de 2022, o CADE, aprovou, sem restrições, a operação de combinação de negócios entre o Banco e a XP Brasil. A referida decisão ainda poderia ser revista pelo Tribunal do CADE, caso contrário se torna definitiva após quinze dias da publicação dessa decisão

Em 26 de julho de 2022, uma vez transcorrido em branco o prazo cabível para interposição de recurso ou avocação, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE considerou aprovado em definitivo, sem restrições, a operação de combinação de negócios (“Operação”) entre o Banco e a XP Brasil. Sendo que o fechamento da Operação ainda está sujeito ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais, incluindo a homologação de forma definitiva pelo BACEN.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023

Em milhares de reais

Em 8 de agosto de 2022 o BACEN aprovou a reforma estatutária deliberada na Assembleia Geral Extraordinária de 20 de junho de 2022, na qual classifica o Banco ao segmento especial de listagem denominado Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), sujeitam-se o Banco, seus acionistas, incluindo acionistas controladores, administradores e membros do conselho fiscal, quando instalado, às disposições do Regulamento do Novo Mercado da B3 ("Regulamento do Novo Mercado").

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de março de 2023, os acionistas do Banco Modal aprovaram, com maioria de votos, a incorporação das ações de emissão do Banco Modal S.A. pelo Banco XP S.A. A conclusão da operação aguarda a aprovação do regulador.

(b) Alterações estatutárias e atos relevantes

Na Assembleia Geral Especial de Acionistas Preferencialistas ("AGESP"), realizada em 20 de junho de 2022, foi aprovada, dentre outras matérias, a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias na relação de uma ação ordinária para cada preferencial. Nessa mesma data, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária ("AGE") onde, sem ressalvas, foi aprovada a migração do Banco para o segmento especial de governança corporativa da B3 S.A. denominado Novo Mercado e a consequente reforma do Estatuto Social da Companhia para adaptá-lo aos requisitos do Regulamento de Listagem do Novo Mercado da B3.

Nas Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária ("AGOE") realizadas em 20 de abril de 2022, foram aprovadas as seguintes matérias:

- As demonstrações financeiras referentes ao exercício social do Banco encerrado em 31 de dezembro de 2021, acompanhadas do parecer dos auditores independentes, do relatório da administração, do relatório anual do comitê de auditoria e dos comentários dos administradores sobre a situação financeira do Banco, bem como demais documentos pertinentes relativos ao exercício social do Banco encerrado em 31 de dezembro de 2021;
- A proposta de destinação do lucro líquido do exercício social findo em 31 de dezembro de 2021 e dos juros sobre o capital próprio, os quais foram imputados aos dividendos obrigatórios distribuídos pelo Banco;
- A remuneração global anual dos administradores do Banco para o exercício social de 2022, no valor de até R\$18.334;
- A alteração do artigo 5º do Estatuto Social do Banco para refletir o aumento do capital social decorrente da oferta inicial de ações realizada pelo Banco em 30 de abril de 2021 (Nota 17);
- A alteração do artigo 20, caput, do Estatuto Social do Banco, para prever que a Diretoria do Banco será composta por no mínimo 6 (seis) e no máximo 27 (vinte e sete) diretores, de modo a compatibilizá-la ao somatório das quantidades mínimas dos cargos de diretores;
- Ratificar as aquisições, pelo Banco, do controle acionário das sociedades Hum Bilhão e LiveOn, objeto dos comunicados ao mercado e dos fatos relevantes divulgados, respectivamente, em 03 de setembro de 2021 e 06 de outubro de 2021; e
- Ratificar o prazo de mandato da Diretoria do Banco, que se estenderá até a primeira reunião do Conselho de Administração do Banco que se realizará após a assembleia geral ordinária do Banco que deliberar sobre as contas dos administradores e demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2023 Em milhares de reais

28. Outros assuntos – conflitos na Ucrânia

Em fevereiro de 2022, a invasão da Ucrânia pela Rússia gerou sanções internacionais impostas principalmente pelos Estados Unidos e pelos países-membro da OTAN (“Organização do Tratado do Atlântico Norte”) que têm impacto na economia da região e mundial. Tais eventos podem ter um efeito adverso nos negócios e desempenho financeiro do Banco, por meio do aumento da inflação mundial, aumento dos custos de Compliance, maior volatilidade nas taxas de câmbio de moedas estrangeiras e aumento nas perdas esperadas associadas ao risco de crédito de nossos clientes que negociam mercadorias, direta e indiretamente, com empresas na Rússia. O impacto é agravado pela decisão de algumas empresas globais em limitar ou encerrar suas operações na Rússia. Não esperamos impacto material em nossa posição financeiras e resultados operacionais caso a situação persista ou se agrave.

29. Eventos Subsequentes

Em 27 de abril de 2023, em Assembleia Geral Ordinária (“AGO”) ficaram aprovadas: (1) as contas dos administradores e as demonstrações financeiras referentes ao exercício social do Banco encerrado em 31 de dezembro de 2022, acompanhadas do parecer dos auditores independentes, do relatório da administração, do relatório anual do comitê de auditoria. (2) a proposta de destinação do lucro líquido do exercício social do Banco encerrado em 31 de dezembro de 2022. (3) o número de seis membros efetivos, para compor o Conselho de Administração, além da eleição dos mesmos membros para o exercício de 2024. (4) a remuneração global anual dos administradores do Banco para o exercício social de 2023.

*

*

*

Notas Explicativas



Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório de revisão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Banco Modal S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas do Banco Modal S.A. ("Instituição") e suas controladas, contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Instituição é responsável pela elaboração e apresentação das informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Outros assuntos

Demonstração condensada do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas acima referidas incluem a demonstração consolidada condensada do valor adicionado (DVA) referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, elaborada sob a responsabilidade da administração da Instituição e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração consolidada condensada do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 15 de maio de 2023

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Marcelo Luis Teixeira Santos
Contador CRC 1PR050377/O-6

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Banco Modal S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias do Banco Modal S.A. ("Instituição"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Instituição e apresentadas como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 15 de maio de 2023

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Marcelo Luis Teixeira Santos
Contador CRC 1PR050377/O-6

Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE AUDITORIA
REALIZADA EM 15 DE MAIO DE 2023

Data, Hora e Local: Em 15 de maio de 2023, às 10h00. A reunião foi realizada por meio de videoconferência, em conformidade com o disposto no Artigo 13, parágrafo 1º, do Estatuto Social do Banco Modal S.A. ("Companhia").

Presença: Presentes todos os membros do Comitê de Auditoria, os Srs. Maria Salete Garcia Pinheiro, Henrique de Rezende Vergara, Ana Claudia Aparecida da Silva Leoni e Marcos José Rodrigues Torres.

Convidados: Sr. Victor Hugo Vicente Alves, convidado pelos membros do Comitê de Auditoria para secretariar os trabalhos. Adicionalmente, foram convidados os Srs. Bruno José Albuquerque de Castro e Leonardo Aranha do Nascimento, representantes da Companhia, e os Srs. Marcelo Teixeira e Gabriel Gantos, representantes da empresa PwC Auditores Independentes atuando na qualidade de auditora externa da Companhia ("Auditor Externo").

Composição da Mesa: Sra. Maria Salete Garcia Pinheiro – Presidente e Sr. Victor Hugo Vicente Alves - Secretário.

Ordem do dia: Revisar as Demonstrações Financeiras Trimestrais da Companhia, em BRGAAP e IFRS, relativas ao 1º Trimestre/2023, contemplando também o respectivo relatório do Auditor Externo da Companhia ("Demonstrações Financeiras").

Condução dos Trabalhos: Os trabalhos se iniciaram com a apresentação das Demonstrações Financeiras aos membros do Comitê de Auditoria. Na sequência, foram solicitados esclarecimentos e informações adicionais pelos membros do Comitê de Auditoria, os quais foram apresentados pelo Auditor Externo e representantes da Companhia.

Deliberações: Após discussão da ordem do dia e revisão das Demonstrações Financeiras pelos membros do Comitê de Auditoria, e considerando as informações que foram dadas ao conhecimento do Comitê de Auditoria os esclarecimentos e informações apresentadas pelo Auditor Externo e representantes da Companhia, os membros do Comitê de Auditoria deliberaram que as Demonstrações Financeiras estão aptas à apreciação do Conselho de Administração da Companhia sem ressalvas ou ajustes.

Encerramento e Lavratura da Ata: Nada mais havendo a ser tratado e inexistindo qualquer outra manifestação, foram os trabalhos suspensos pelo tempo necessário à lavratura da presente ata que, lida e achada conforme, foi por todos assinada. Mesa: Sra. Maria Salete Garcia Pinheiro – Presidente e Sr. Victor Hugo Vicente Alves - Secretário. Membros do Comitê de Auditoria: Maria Salete Garcia Pinheiro, Henrique de Rezende Vergara, Ana Claudia Aparecida da Silva Leoni e Marcos José Rodrigues Torres.

Confere com a original lavrada em livro próprio

Rio de Janeiro, 15 de maio de 2023

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO PARA FINS DO ARTIGO 27, §1º, VI DA RESOLUÇÃO CVM N° 80

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Os Diretores infra assinados, responsáveis por fazer elaborar as demonstrações financeiras trimestrais do BANCO MODAL S.A., sociedade anônima de capital aberto, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5 andar - parte, bloco 01, bairro Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 30.723.886/0001-62 ("Companhia"), declaram, nos termos do artigo 27, §1º, inciso VI, da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 80, de 29 de março de 2022, que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao primeiro trimestre de 2023, findo em 31 de março de 2023.

Rio de Janeiro, 15 de maio de 2023.

Cristiano Maron Ayres
Diretor Presidente

Bruno José Albuquerque de Castro
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO PARA FINS DO ARTIGO 27, §1º, V DA RESOLUÇÃO CVM N° 80

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Os Diretores infra assinados, responsáveis por fazer elaborar as demonstrações financeiras trimestrais do BANCO MODAL S.A., sociedade anônima de capital aberto, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5 andar - parte, bloco 01, bairro Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 30.723.886/0001-62 ("Companhia"), declaram, nos termos do artigo 27, §1º, inciso V, da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 80, de 29 de março de 2022, que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes da Companhia referente ao primeiro trimestre de 2023, findo em 31 de março de 2023.

Rio de Janeiro, 15 de maio de 2023.

Cristiano Maron Ayres
Diretor Presidente

Bruno José Albuquerque de Castro
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores