

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos a vossa apreciação os Balancos Patrimoniais, as Demonstrações dos Resultados, das Mutações do Patrimônio Líquido e das Origens e Aplicações dos Recursos, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2007 e 2006, acompanhadas das Notas Explicativas, do Resumo do Relatório do Comitê de Auditoria e do Parecer dos Auditores Independentes.

A Diretoria

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E 2006 (Em milhares de reais)

| | 2007 | 2006 | | 2007 | 2006 |
|--|-----------|----------|---|-----------|---------|
| Ativo | | | Passivo | | |
| Circulante | 1.444.051 | 389.402 | Circulante | 1.134.051 | 98.647 |
| Disponibilidades | 3.081 | 11.389 | Depósitos | 14.020 | 8.894 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 453.882 | 623.729 | Depósitos a prazo | 479 | 829 |
| Aplicações no mercado aberto | 446.435 | 63.021 | Outros depósitos | 561 | 1.960 |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros | 7.447 | 3.358 | Captações no mercado aberto | 105.411 | 4.503 |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | 209.546 | 225.811 | Carteira própria | — | 4.503 |
| Carteira própria | 169.207 | 211.155 | Carteira de terceiros | — | — |
| Vinculados a prestação de recompra | — | 4.504 | Relações interfinanceiras | 105.411 | — |
| Vinculados a prestação de garantias | 40.339 | 10.152 | Repassees interfinanceiras | — | 1.424 |
| Relações interfinanceiras | 282 | 151 | Repassees interfinanceiras | 1.280 | 1.424 |
| Depósitos no Banco Central | 282 | 151 | Relações interdependências | 1.280 | 1.376 |
| Operações de crédito | 3.996 | 12.394 | Recursos em trânsito de terceiros | 1.280 | 1.376 |
| Operações de crédito - setor privado | 3.996 | 12.394 | Obrigações por empréstimos | 382.384 | — |
| Outros créditos | 773.819 | 72.246 | Empréstimos no exterior | 382.384 | — |
| Carteira de crédito | 603.200 | 69.936 | Instrumentos financeiros derivativos | 293 | 477 |
| Rendas a receber | 483 | 6 | Instrumentos financeiros derivativos | 293 | 477 |
| Negociação e intermediação de valores | 165.401 | 399 | Outras obrigações | 630.663 | 81.963 |
| Diversos | 4.747 | 216 | Carteira de câmbio | 449.632 | 69.870 |
| (-) Provisão para outros créditos de liquidez disponível | (12) | (212) | Socias e estatutárias | 6.743 | 4.280 |
| Outros valores e bens | 45 | 32 | Fiscais e previdenciárias | 3.135 | 1.882 |
| Despesas antecipadas | 282 | 151 | Negociação e intermediação de valores | 163.903 | 383 |
| Realizável a longo prazo | 31.925 | 33.283 | Dividas subordinadas | 139 | 175 |
| Operações de crédito | 29.409 | 30.879 | Diversas | 7.515 | 5.373 |
| Operações de crédito - setor privado | 29.409 | 30.879 | Fiscais e previdenciárias | 5.192 | 5.090 |
| Outros créditos | 216 | 2.404 | Exigível a longo prazo | 22.919 | 26.462 |
| Diversos | 19.302 | 29.884 | Fiscais e previdenciárias | 17.705 | 21.372 |
| Permanente | 22.294 | 30.658 | Dividas subordinadas | 17.705 | 21.372 |
| Investimentos | 19.302 | 29.884 | Diversas | 22 | 281 |
| Participações em coligadas e controladas | 19.156 | 26.741 | Resultados de exercícios futuros | 13 | 37 |
| No país | 13.214 | 19.871 | Patrimônio líquido | 341.483 | 328.207 |
| No exterior | 5.852 | 6.869 | Capital | 319.356 | 319.356 |
| Outros investimentos | 417 | 143 | De domínios no exterior | 219.356 | 319.356 |
| Provisões para perdas | (29.281) | (29.281) | Reserva de capital | 278 | 4 |
| Imobilizado de uso | 2.331 | 2.562 | Reserva de lucros | 1.139 | 555 |
| Imobilizações de uso | (4.200) | (4.200) | Lucros acumulados | 2.078 | 8.292 |
| (-) Depreciações acumuladas | (2.189) | (1.929) | Total do passivo | 1.498.870 | 453.343 |
| Diferido | 2.261 | 2.312 | | | |
| Gastos de organização e expansão | 2.987 | 2.948 | | | |
| (-) Depreciações acumuladas | (2.261) | (2.312) | | | |
| Total do ativo | 1.498.870 | 453.343 | | | |

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO - SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E 2006 (Em milhares de reais, exceto Lucro líquido por lote de mil ações)

| | 2º Semestre | | | Exercícios | | |
|--|-------------|----------|----------|------------|------|------|
| | 2007 | 2007 | 2006 | 2007 | 2007 | 2006 |
| Recitas de intermediação financeira | 44.722 | 74.842 | 45.905 | — | — | — |
| Operações de crédito | 2.463 | 5.504 | 7.441 | — | — | — |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários | 29.846 | 54.457 | 34.974 | — | — | — |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos | (16.116) | (33.235) | (3.853) | — | — | — |
| Resultado de operações com câmbio | 28.529 | 48.116 | 7.343 | — | — | — |
| Despesas de intermediação financeira | (19.222) | (25.778) | (10.014) | — | — | — |
| Operações de captação no mercado | (1.411) | (1.908) | (4.731) | — | — | — |
| Operações de empréstimos, cessões e repasses | (17.821) | (23.870) | (5.283) | — | — | — |
| Resultado bruto de intermediação financeira | 25.490 | 49.064 | 35.891 | — | — | — |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (11.033) | (19.266) | (21.133) | — | — | — |
| Recitas de prestação de serviços | 5.922 | 11.759 | 8.207 | — | — | — |
| Despesas de pessoal | (8.669) | (18.832) | (17.589) | — | — | — |
| Outras despesas administrativas | (5.547) | (10.205) | (10.434) | — | — | — |
| Despesas tributárias | (1.439) | (2.969) | (2.135) | — | — | — |
| Resultado de participações em coligadas e controladas | (995) | 225 | 692 | — | — | — |
| Outras receitas operacionais | 12 | 811 | 372 | — | — | — |
| Outras despesas operacionais | (317) | (355) | (246) | — | — | — |
| Resultado operacional | 14.457 | 29.498 | 14.758 | — | — | — |
| Resultado não operacional | 1 | 15 | (9) | — | — | — |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações | 14.458 | 29.513 | 14.749 | — | — | — |
| Imposto de renda e contribuição social | (4.177) | (6.185) | (2.986) | — | — | — |
| Provisão para imposto de renda | (3.068) | (4.541) | (2.189) | — | — | — |
| Provisão para contribuição social | (1.109) | (1.644) | (797) | — | — | — |
| Participações dos empregados | (5.000) | (5.000) | (2.276) | — | — | — |
| Lucro líquido do semestre/exercícios | 5.281 | 18.328 | 9.487 | — | — | — |
| Lucro líquido por lote de mil ações - R\$ | 1,13 | 3,94 | 2,04 | — | — | — |

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS - SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E 2006 (Em milhares de reais)

| | 2º Semestre | | Exercícios | |
|---|-------------|-----------|------------|---------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Origem de Recursos | 750.063 | 1.020.082 | 347.741 | — |
| Resultado ajustado | 21.166 | 13.634 | 10.008 | — |
| Lucro líquido do semestre/exercício | 5.281 | 18.328 | 9.487 | — |
| Depreciação de investimentos patrimoniais | 609 | 1.253 | 1.216 | — |
| Resultado de equivalência patrimonial | 281 | 281 | — | — |
| Provisão para perdas com títulos e valores mobiliários | 995 | (225) | (692) | — |
| Reversão de provisões para perdas com títulos e valores mobiliários | — | — | (6) | — |
| Variação nos resultados de exercícios | 213 | 380 | (23) | — |
| Futuros | — | — | 220 | 830 |
| Aumento de capital | — | — | 2.253 | 220.830 |
| Reversão de provisões para perdas com títulos e valores mobiliários | 751.684 | 1.067.792 | 116.929 | — |
| Recursos de terceiros originários de: | — | — | — | — |
| Aumento dos subgrupos do passivo circulante e exigível a longo prazo | 734.657 | 1.033.575 | 4.980 | — |
| Depósitos | — | — | 5.126 | — |
| Captações no mercado aberto | 45.402 | 100.908 | 4.503 | — |
| Obrigações por empréstimos e repasses | 316.924 | 382.384 | — | — |
| Instrumentos financeiros derivativos | 293 | 477 | — | — |
| Outras obrigações | 372.038 | 545.157 | — | — |
| Diminuição dos subgrupos do ativo circulante e realizável a longo prazo | 16.860 | 26.133 | 111.909 | — |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | 8.510 | 16.265 | — | — |
| Relações interfinanceiras e interdependências | 3.303 | — | 80 | — |
| Operações de crédito | 5.003 | 9.868 | 8.552 | — |
| Outros valores e bens | 44 | 2 | 81 | — |
| Alienação de bens e investimentos | 166 | 267 | 40 | — |
| Imobilizado de uso | 17 | 809 | — | — |
| Diferido | 17 | 7.800 | — | — |
| Dividendos recebidos de controlada Calyon Corporate Finance do Brasil | — | — | 7.800 | — |
| Calyon Consultoria Financeira Ltda. | — | — | 337.329 | — |
| Aplicações de Recursos | 758.285 | 1.028.370 | 337.329 | — |
| Dividendos propostos | 1.741 | 1.741 | 2.423 | — |
| Juros sobre o capital próprio | — | — | 5.838 | — |
| Inversões em | 502 | 444 | 722 | — |
| Investimentos | 16 | 111 | 83 | — |
| Aplicações no diferido | — | — | — | — |
| Aumento dos subgrupos do ativo circulante e exigível a longo prazo | 752.812 | 1.088.332 | 201.974 | — |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 294.985 | 386.503 | 29.560 | — |
| Instrumentos financeiros derivativos | — | — | — | — |
| Instrumentos financeiros derivativos interfinanceiras e interdependências | — | — | 172.414 | — |
| Outros créditos | 457.827 | 701.685 | — | — |
| Outros valores e bens | — | — | 131 | — |
| Diminuição dos subgrupos do passivo circulante e exigível a longo prazo | 3.214 | 1.704 | 132.292 | — |
| Depósitos | 1.706 | 1.704 | 21.418 | — |
| Relações interfinanceiras e interdependências | 1.508 | 1.520 | 5.514 | — |
| Obrigações por empréstimos e repasses | — | — | 184 | 57.281 |
| Instrumentos financeiros derivativos | — | — | 184 | — |
| Outras obrigações | 778 | (8.308) | 48.079 | — |
| Aumento (redução) das disponibilidades | 3.203 | 11.389 | 977 | — |
| No início do semestre/exercícios | 1.378 | 1.378 | 11.389 | — |
| Aumento (redução) das disponibilidades | 4.581 | 22.777 | 10.412 | — |

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E 2006 (Em milhares de reais)

| | Capital social | | Reserva de capital | | Reserva legal | | Lucros acumulados | | Total |
|---|----------------|------|--------------------|-------|---------------|------|-------------------|------|---------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2005 | 96.326 | — | 4 | — | 1.613 | — | 100.123 | — | 197.063 |
| Aumento de capital | 220.830 | — | — | — | 9.487 | — | 9.487 | — | 230.317 |
| Lucro do exercício | — | — | — | — | 55 | — | 55 | — | 55 |
| Dividendos | — | — | — | — | (2.253) | — | (2.253) | — | (2.253) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2006 | 319.356 | — | 274 | — | 8.292 | — | 327.922 | — | 647.552 |
| Atualização de títulos patrimoniais | — | — | — | — | — | — | 274 | — | 274 |
| Juros sobre o capital próprio | — | — | — | — | (5.838) | — | (5.838) | — | (5.838) |
| Constituição de reservas legais | — | — | — | — | 911 | — | 911 | — | 911 |
| Lucro do exercício | — | — | — | — | 18.328 | — | 18.328 | — | 18.328 |
| Constituição de reservas legais | — | — | — | — | 916 | — | 916 | — | 916 |
| Dividendos propostos | — | — | — | — | (1.741) | — | (1.741) | — | (1.741) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2007 | 319.356 | — | 278 | 1.471 | 20.747 | — | 341.483 | — | 661.606 |
| Saldos em 30 de Junho de 2006 | 319.356 | — | 4 | 2.07 | 17.102 | — | 337.485 | — | 658.535 |
| Atualização de títulos patrimoniais | — | — | — | — | — | — | 274 | — | 274 |
| Lucro do semestre | — | — | — | — | 5.281 | — | 5.281 | — | 5.281 |
| Constituição de reserva legal | — | — | — | — | 264 | — | 264 | — | 264 |
| Dividendos propostos | — | — | — | — | (1.741) | — | (1.741) | — | (1.741) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2007 | 319.356 | — | 278 | 1.471 | 20.378 | — | 341.483 | — | 661.606 |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 E 2006 (Em milhares de reais)

1. **Contexto Operacional**
O Banco Calyon Brasil S.A., é um banco múltiplo, autorizado a operar nas atividades comerciais, de investimento, de crédito, financiamento e investimento e em operações de câmbio. As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam, integradamente, no mercado financeiro nacional e internacional. Essas operações têm a co-participação ou a intermediação de instituições ligadas ao Grupo Calyon. Os beneficiários dos serviços prestados entre essas instituições e os custos da estrutura operacional e administrativa são alocados, segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos em conjunto individualmente.

2. **Apresentação das Demonstrações Financeiras**
As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas estabelecidas pelo Banco Central do Brasil - BACEN, consolidadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

3. **Resumo das Principais Práticas Contábeis**
a) **Apreciação do resultado**
As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério "pro rata" dia para dia de natureza financeira. As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método equivalente, exceto aquelas relativas a títulos descontados ou relacionadas com opções com o exterior, as quais são calculadas com base no método linear.

b) **Aplicações interfinanceiras de liquidez**
São registradas ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzido do provável custo de desvalorização, quando aplicável.

c) **Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos**
De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068 de 08 de novembro de 2001, do Banco Central do Brasil, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados, em três categorias distintas, conforme a natureza da administração, quais sejam:

- Títulos para negociação;
- Títulos disponíveis para venda;
- Títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos para negociação são apresentados no ativo circulante, independentemente dos respectivos vencimentos. Compreende os títulos adquiridos com o propósito de serem ativamente negociados. São avaliados pelo valor de mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização computado ao resultado.

Os títulos disponíveis para a venda representam os títulos que não foram adquiridos para freqüente negociação ou para investimento. São avaliados, dentro de outros fatores, pela reserva de liquidez, garantia e proteção contra riscos. Os rendimentos auferidos segundo as taxas de aquisição, dentro de outros fatores, são computados ao resultado.

Os títulos mantidos até o vencimento referem-se aos títulos adquiridos para os quais o Banco possui a intenção e capacidade financeira de mantê-los em carteira até o vencimento. São avaliados, pelo custo de aquisição, acrescido do rendimento auferido. Caso apresentem perdas permanentes, estas são imediatamente contabilizadas ao resultado. Os instrumentos financeiros derivativos compostos por operações de futuro e operações de "swap" são contabilizados de acordo com os seguintes critérios:

- operações de futuro - o valor dos ajustes diários são contabilizados em conta de ativo ou passivo e apropriados diretamente ao receita ou despesa;
- operações de swap - o diferencial a receber ou a pagar são contabilizados em conta de ativo ou passivo, respectivamente, apropriados como receita ou despesa "pro rata" até a data do balanço.

As operações com instrumentos financeiros derivativos são avaliadas, na data do balanço, a valor de mercado, contabilizando a valorização ou a desvalorização decorrente da variação de mercado. Os instrumentos financeiros derivativos não considerados como "hedge" - em conta de receita ou despesa, no resultado do período; instrumentos financeiros considerados como "hedge" são classificados como "hedge" de risco de mercado e "hedge" de fluxo de caixa.

Os hedge de risco de mercado são destinados a compensar os riscos decorrentes da exposição à variação no valor de mercado do item objeto de hedge e a sua valorização ou desvalorização é contabilizada em contrapartida às contas de receita ou despesa, no resultado do período.

Os hedge de fluxo de caixa são destinados a compensar a variação no fluxo de caixa futuro estimado, e a sua valorização ou desvalorização é contabilizada em contrapartida à conta destinada do patrimônio líquido. Os respectivos item objeto de hedge são ajustados a valor de mercado na data do balanço.

4. **Operações de crédito e provisão para perdas em operações de crédito**
As operações de crédito, nas suas diversas modalidades estão registradas ao valor principal, incorporando os rendimentos auferidos até a data do balanço em razão da fluência dos títulos que foram adquiridos. A provisão para perdas em operações de crédito é fundamentada na análise das operações, efetuada pela administração para determinar o quanto ao valor necessário a ser provisionado, caso a caso, e leva em conta a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e aos garantidos, bem como as diretrizes estabelecidas pela Resolução nº 2.682, de 21 de dezembro de 1997.

5. **Investimentos**
Os investimentos em empresas controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial. Os demais investimentos são avaliados ao custo e avariação provável para perdas, quando aplicável.

6. **Imobilizado e diferido**
O ativo imobilizado e diferido está registrado pelo custo. A depreciação do ativo imobilizado

| | | |
|--|-------------|-------------|
| 19. Imposto de Renda e Contribuição Social | | |
| O Banco apurou base de cálculo de imposto de renda e contribuição social em 31 de dezembro como segue: | 2007 | 2006 |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações | 29.513 | 14.749 |
| (-) Excluídos | (7.322) | (5.317) |
| (*) Adições | 4.496 | 3.215 |
| Lucro Real | 26.087 | 12.624 |
| (-) Compensação de prejuízos fiscais acumulados limitados a 30% | (7.826) | (3.794) |
| Lucro tributável | 18.261 | 8.830 |
| Imposto de renda - (*) | (4.541) | (2.189) |
| Contribuição social - 9% | (1.644) | (797) |
| | (6.185) | (2.986) |

(*) Considerando-se 15%, acrescido de adicional 10% sobre o lucro excedente a R\$ 240 no exercício.

Em 31 de dezembro de 2007, o Banco possui créditos tributários sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social e diferenças temporárias não contabilizados no montante de R\$ 8.377 (R\$ 10.274 em 2006), sendo R\$ 6.389 (R\$ 9.050 em 2006) sobre prejuízos fiscais e base negativa e R\$ 1.988 (R\$ 1.224 em 2006) sobre diferenças temporárias. Os prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social não possuem prazos prescricionais e sua compensação está limitada a 30% dos lucros tributáveis apurados em cada período-base futuro.

Em atendimento ao requerido pela Resolução nº 3.059, de 20 de dezembro de 2002, alterada pela Resolução nº 3.355, de 31 de março de 2006, do Banco Central do Brasil, os benefícios do imposto de renda e contribuição social, serão reconhecidos quando efetivamente realizados

ou quando as perspectivas para sua recuperação se tornarem factíveis, uma vez que o Banco ainda não atende aos quesitos estabelecidos nestas resoluções, por não apresentar histórico de lucros ou receitas tributáveis para fins de imposto de renda e contribuição social em pelo menos três dos últimos cinco exercícios sociais.

20. Avas, Fianças e Garantias Concedidas a Terceiros
A responsabilidade por avais, fianças e garantias concedidas a terceiros, em 31 de dezembro de 2007, montam a R\$ 120.755 (R\$ 13.887 em 2006).

21. Participações dos Empregados
Refere-se ao programa de participações no resultado do Banco, constituído e formalizado de acordo com a Lei 10.101/2000, cuja provisão no montante de R\$ 5.000 (R\$ 2.276 em 2006) está registrado na conta "Outras Obrigações - Sociais e Estatutárias".

22. Limites Operacionais
As operações do Banco e de suas controladas estão enquadradas dentro dos limites exigidos pelo Banco Central do Brasil, com base na Resolução nº 2.099/94. Conforme permitido pela Resolução nº 2.283/96, os limites mínimos de capital da Sociedade são calculados com base nos ativos consolidados.

23. Risco Operacional
Definido como o risco de perda resultante de falha ou inadequação de processos internos, sistemas, comportamento humano, ou ainda, proveniente de eventos externos, que podem ocorrer em qualquer etapa de um processo operacional de uma instituição financeira.

A área de Risco Operacional integra a Diretoria de Gerenciamento de Risco, sendo responsável pelas atividades de mapeamento dos processos operacionais, identificação, avaliação e mitigação dos riscos identificados, além de exercer controles permanentes sobre as demais áreas. Através de reuniões frequentes e regulares, a administração discute os diagnósticos apresentados pela área de Risco Operacional e as consequentes ações a serem implementadas. A política com a descrição da estrutura de gerenciamento do risco operacional encontra-se disponível no nosso site www.calyon.com.br.

24. Outras Informações

a) Em 28 de dezembro de 2007 foi publicada a Lei nº 11.638/07 que altera dispositivos da Lei 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com reflexo a partir do exercício social que se encerrará em 31 de dezembro de 2008. Algumas das alterações introduzidas pela Lei 11.638/07 serão objeto de regulamentação por parte do BACEN e CVM ao longo do exercício de 2008.

A Administração está avaliando os possíveis impactos dessa nova lei para, posteriormente, mensurar os efeitos de mudanças de práticas contábeis que o Banco ainda não tenha adotado, porém estima-se, em sua avaliação inicial, que as alterações acima não ocasionarão efeitos relevantes nas demonstrações financeiras do Banco, todavia, no momento, não é praticável determinar com segurança os efeitos resultantes da adoção plena da nova lei.

De imediato destacamos algumas das principais alterações embutidas nos dispositivos legais da Lei:

- Substituição da Demonstração das Origens e Aplicações de Recursos - DOAR pela Demonstração dos Fluxos de Caixa - DFC.
- A inclusão da Demonstração do Valor Adicionado - DVA no conjunto

das Demonstrações Financeiras elaboradas, divulgadas e que devem ser aprovadas pela Assembleia Geral Ordinária (AGO).

- Criação do subgrupo no ativo permanentemente denominado "Intangível", que inclui os direitos que tenham por objetivo os bens incorpóreos, inclusive o goodwill adquirido.
- No grupo do patrimônio líquido será criado o subgrupo "Ajustes de Avaliação Patrimonial" que servirá de contrapartida para avaliação de ativos a preço de mercado, em especial a avaliação de determinados instrumentos financeiros.
- Introdução do conceito de "Ajuste a Valor Presente" para as operações ativas e passivas de longo prazo e para as relevantes de curto prazo.

b) Em 03 de janeiro de 2008 foi editada a Medida Provisória (MP) nº 413, que promoveu a alteração da alíquota de Contribuição Social sobre Lucro Líquido - CSL de 9% para 15% aplicável as pessoas jurídicas de seguros privados, de capitalização e instituições financeiras. Considerando os efeitos jurídicos da MP esse aumento de alíquota entrará em vigor a partir de maio de 2008; contudo, as alterações introduzidas só se tornarão efetivas após aprovação pelo Poder Legislativo. A aprovação da MP resultará em aumento nas despesas de Contribuição Social sobre os lucros líquidos gerados a partir de 1º de maio de 2008, bem como aumento dos créditos tributários ativamente proporcionais a elevação da alíquota.

c) Através dos decretos nº 6.359 e 6.345 ambos de 2008, foi alterada a alíquota do Imposto sobre Operações Financeiras - IOF com os efeitos a partir de 04 de janeiro de 2008, tendo em vista que trata-se substituição tributária, o Banco possui somente a responsabilidade de efetuar a retenção e o recolhimento do referido tributo.

A Diretoria

Synthesis José Luiz Gonzaga - CRC 1SP 132371/O-5 - CPF 003.298.858-39

RESUMO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA

Os membros efetivos do Comitê de Auditoria do Banco Calyon Brasil S.A., instituído por dispositivo estatutário, em conformidade com a Resolução 3.198 de 27 de maio de 2004 do Banco Central do Brasil, tem na designação de suas atividades a supervisão e avaliação do desempenho da auditoria interna, do desempenho e independência dos Auditores

Independentes, de auxiliar na estruturação, desenvolvimento e eficácia dos Controles Internos, além da análise e avaliação das demonstrações contábeis incluindo-se notas explicativas. O Comitê de Auditoria pode verificar que os trabalhos desenvolvidos pelas Auditorias Internas e Externas possuem transparência e qualidade,

constatarem a exatidão de todos os elementos apreciados e que as demonstrações financeiras relativas ao exercício de 2007, refletem, adequadamente, a situação patrimonial, a posição financeira e as atividades desenvolvidas no período, onde não foram identificados descumprimentos das práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 19 de março de 2008
Comitê de Auditoria

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ilmos. Srs. Administradores e Acionistas do Banco Calyon Brasil S.A. Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Calyon Brasil S.A. levantados em 31 de dezembro de 2007 e 2006, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua

administração. Nossa responsabilidade é de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendem: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos dados, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos do Banco; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas

contábeis mais representativas adotadas pela administração do Banco, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Calyon Brasil S.A. em 31 de dezembro de 2007 e 2006, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos referentes aos exercícios findos naquelas

datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 12 de fevereiro de 2008



Auditors Independents S.S.
CRC 2SP015199/O-6

Eduardo Wellichen
Contador CRC 1SP184050/O-6