

# BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.

C.N.P.J. nº 01.023.570/0001-60

São Paulo - Av. das Nações Unidas, nº 12.995 - 7º andar - Tel.: (0XX11) 5503-7000 - Fax: (0XX11) 5503-7005

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas: Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras do Banco Rabobank International Brasil S.A., relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2006 e 2005, acompanhadas das devidas notas explicativas e do parecer dos auditores independentes. Títulos mantidos até o vencimento: Administração possui intenção de manter em carteira até o vencimento os títulos classificados nesta categoria conforme Nota 4 e o Banco, baseado no seu fluxo de caixa projetado, possui capacidade financeira para tal manutenção.

São Paulo, 15 de fevereiro de 2007

A Diretoria

### BALANÇOS PATRIMONIAIS - 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2005 (Em milhares de reais)

	2006	2005	2006	2005
<b>Ativo</b>				
<b>Circulante</b>	<b>1.948.220</b>	<b>1.423.905</b>	<b>1.599.501</b>	<b>1.614.112</b>
Disponibilidades	13.971	3.204	371.517	452.867
Aplicações interfinanceiras de liquidez	596.186	217.770	588	-
Aplicações no mercado aberto	527.388	43.008	104.047	168.201
Aplicações em depósitos interfinanceiros	4.462	7.612	266.882	284.663
Aplicações em moeda estrangeira	62.336	167.150	65.862	15.663
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	483.092	518.616	65.862	15.663
Carteira própria	415.625	445.039	39.379	32.529
Vinculados a compromisso de recompra	47.868	1.298	39.379	32.529
Vinculados à prestação de garantias	9.113	-	278.495	148.098
Instrumentos financeiros derivativos	10.486	72.279	278.495	148.098
Relações interfinanceiras	125	33	174.210	172.506
Créditos vinculados:				
Depósitos no Banco Central	103	1	103	1
Correspondentes	22	32	103	1
Operações de crédito	566.291	483.213	566.291	483.213
Setor privado	586.699	493.229	586.699	493.229
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(20.408)	(10.016)	(20.408)	(10.016)
Outros créditos	285.281	200.917	285.281	200.917
Carteira de câmbio	282.712	190.509	282.712	190.509
Rendas a receber	543	582	543	582
Negociação e intermediação de valores	-	9.328	-	9.328
Diversos	3.513	1.327	3.513	1.327
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(1.487)	(829)	(1.487)	(829)
Outros valores e bens	1.274	152	1.274	152
Bens não de uso próprio	772	37	772	37
Despesas antecipadas	502	115	502	115
Realizável a longo prazo	1.816.710	2.090.021	1.816.710	2.090.021
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.120.307	1.686.662	1.120.307	1.686.662
Carteira própria	888.066	1.277.262	888.066	1.277.262
Vinculados a compromissos de recompra	31.953	60.786	31.953	60.786
Vinculados à prestação de garantias	200.688	346.961	200.688	346.961
Instrumentos financeiros derivativos	-	1.653	-	1.653
Operações de crédito	637.901	348.997	637.901	348.997
Setor privado	662.434	360.087	662.434	360.087
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(24.533)	(11.090)	(24.533)	(11.090)
Outros créditos	58.502	54.362	58.502	54.362
Diversos	58.502	54.362	58.502	54.362
Investimentos	10.535	11.726	10.535	11.726
Outros investimentos	4.642	3.963	4.642	3.963
Imobilizado de uso	5.213	6.940	5.213	6.940
Outras imobilizações de uso	8.603	9.843	8.603	9.843
Depreciação acumulada	(3.390)	(2.903)	(3.390)	(2.903)
Diferido	680	823	680	823
Gastos de organização e expansão	1.503	1.482	1.503	1.482
Amortização acumulada	(823)	(659)	(823)	(659)
<b>Total</b>	<b>3.775.465</b>	<b>3.525.652</b>	<b>3.775.465</b>	<b>3.525.652</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

### DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2005 (Em milhares de reais, exceto lucro (prejuízo) líquido por lote de mil ações)

	2006		2005	
	2º Semestre	Exercício	Exercício	Exercício
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>147.876</b>	<b>179.827</b>	<b>147.876</b>	<b>179.827</b>
Operações de crédito	52.025	70.638	52.025	70.638
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	165.252	339.132	165.252	339.132
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(69.401)	(230.016)	(69.401)	(230.016)
Resultado de operações de câmbio	-	73	-	73
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(122.755)</b>	<b>(111.118)</b>	<b>(122.755)</b>	<b>(111.118)</b>
Operações de captação no mercado	(52.276)	(117.205)	(52.276)	(117.205)
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(47.375)	38.930	(47.375)	38.930
Resultado de operações de câmbio	(4.037)	-	(4.037)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(19.067)	(32.843)	(19.067)	(32.843)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>25.121</b>	<b>68.709</b>	<b>25.121</b>	<b>68.709</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(35.356)</b>	<b>(65.228)</b>	<b>(35.356)</b>	<b>(65.228)</b>
Receitas de prestação de serviços	5.092	10.755	5.092	10.755
Despesas de pessoal	(18.505)	(33.509)	(18.505)	(33.509)
Despesas de honorários de diretoria	(1.329)	(2.280)	(1.329)	(2.280)
Outras despesas administrativas	(19.293)	(36.005)	(19.293)	(36.005)
Despesas tributárias	(2.872)	(7.191)	(2.872)	(7.191)
Outras receitas operacionais	1.767	3.360	1.767	3.360
Outras despesas operacionais	(216)	(358)	(216)	(358)
<b>Resultado operacional</b>	<b>(10.235)</b>	<b>3.481</b>	<b>(10.235)</b>	<b>3.481</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>(425)</b>	<b>(445)</b>	<b>(425)</b>	<b>(445)</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<b>(10.660)</b>	<b>3.036</b>	<b>(10.660)</b>	<b>3.036</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>9.227</b>	<b>3.057</b>	<b>9.227</b>	<b>3.057</b>
Provisão para imposto de renda	4.148	(901)	4.148	(901)
Provisão para contribuição social	1.536	(194)	1.536	(194)
Ativo fiscal diferido	3.543	4.152	3.543	4.152
<b>Participações nos lucros</b>	<b>(514)</b>	<b>(514)</b>	<b>(514)</b>	<b>(514)</b>
<b>Lucro (prejuízo) líquido do semestre/exercício</b>	<b>(1.947)</b>	<b>5.579</b>	<b>(1.947)</b>	<b>5.579</b>
<b>Lucro (prejuízo) líquido por lote de mil ações - R\$</b>	<b>(7,69)</b>	<b>22,04</b>	<b>(7,69)</b>	<b>22,04</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

### DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2005 (Em milhares de reais)

	2006		2005	
	2º Semestre	Exercício	Exercício	Exercício
<b>Origens de recursos</b>	<b>957.487</b>	<b>1.041.834</b>	<b>957.487</b>	<b>1.041.834</b>
Lucro líquido do semestre/exercícios ajustados	5.983	3.315	5.983	3.315
Lucro (prejuízo) líquido do semestre/exercícios	(1.947)	5.579	(1.947)	5.579
Depreciações e amortizações	782	1.582	782	1.582
Ajustes ao valor de mercado - TVM e derivativos	7.148	(3.846)	7.148	(3.846)
Variação no resultado de exercícios futuros	284	276	284	276
Recursos de acionistas	97.130	97.130	97.130	97.130
Aumento de capital	97.130	97.130	97.130	97.130
<b>Recursos de terceiros originários de:</b>	<b>854.090</b>	<b>941.113</b>	<b>854.090</b>	<b>941.113</b>
<b>Aumento dos subgrupos do passivo</b>	<b>360.215</b>	<b>338.035</b>	<b>360.215</b>	<b>338.035</b>
Depósitos	1.258	127.783	1.258	127.783
Captações no mercado aberto	38.823	17.997	38.823	17.997
Relações interfinanceiras e interdependências	29.439	6.850	29.439	6.850
Obrigações por empréstimos e repasses	290.695	185.705	290.695	185.705
<b>Diminuição dos subgrupos do ativo</b>	<b>492.943</b>	<b>601.879</b>	<b>492.943</b>	<b>601.879</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	277.840	601.879	277.840	601.879
Títulos e valores mob. e instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-
Relações interfinanceiras e interdependências	-	-	-	-
Outros créditos	215.103	-	215.103	-
<b>Alienação de bens e investimentos</b>	<b>932</b>	<b>1.199</b>	<b>932</b>	<b>1.199</b>
Bens não de uso próprio	28	65	28	65
Imobilizado de uso	904	1.134	904	1.134
Investimentos	-	432	-	432
<b>Aplicações de recursos</b>	<b>944.124</b>	<b>1.031.067</b>	<b>944.124</b>	<b>1.031.067</b>
<b>Dividendos e bonificações propostos</b>	<b>18.814</b>	<b>18.814</b>	<b>18.814</b>	<b>18.814</b>
Juros sobre capital próprio	18.814	18.814	18.814	18.814
<b>Inversões em:</b>	<b>1.113</b>	<b>1.626</b>	<b>1.113</b>	<b>1.626</b>
Bens não de uso próprio	772	800	772	800
Imobilizado de uso	341	826	341	826
<b>Aplicações no diferido</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>21</b>
<b>Aumento dos subgrupos do ativo</b>	<b>589.918</b>	<b>841.381</b>	<b>589.918</b>	<b>841.381</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	321.284	380.416	321.284	380.416
Relações interfinanceiras e interdependências	36	92	36	92
Operações de crédito	268.120	371.982	268.120	371.982
Outros créditos	-	88.504	-	88.504
Outros valores e bens	478	387	478	387
<b>Redução dos subgrupos do passivo</b>	<b>334.262</b>	<b>169.225</b>	<b>334.262</b>	<b>169.225</b>
Captações no mercado aberto	-	3.593	-	3.593
Obrigações por empréstimos e repasses	-	28.559	-	28.559
Instrumentos financeiros derivativos	13.128	10.880	13.128	10.880
Outras obrigações	321.134	158.345	321.134	158.345
<b>Aumento (redução) das disponibilidades</b>	<b>13.363</b>	<b>10.767</b>	<b>13.363</b>	<b>10.767</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>9.025</b>	<b>608</b>	<b>9.025</b>	<b>608</b>
No início do semestre/exercícios	13.971	13.971	13.971	13.971
No final do semestre/exercícios	13.363	10.767	13.363	10.767

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

### DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2005 (Em milhares de reais)

	Capital social	Aumento de capital	Reserva de capital	Reserva de lucros - Legal	Ajustes ao valor de mercado - TVM e derivativos	Lucros acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2004</b>	<b>88.613</b>	<b>12.707</b>	<b>1.196</b>	<b>5.949</b>	<b>(678)</b>	<b>51.808</b>	<b>159.795</b>
Homologação do aumento de capital conforme AGE de 31/12/2004	12.707	(12.707)	-	-	-	-	-
Aumento de capital conforme AGE de 18/04/2005	65.200	-	-	-	-	65.200	65.200
Ajustes ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	15.964	-	15.964
Outros eventos:							
Incentivos fiscais e atualização de títulos patrimoniais	-	-	1.152	-	-	-	1.152
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(12.843)	(12,843)	(12,843)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2005</b>	<b>166.720</b>	<b>-</b>	<b>2.348</b>	<b>5.949</b>	<b>15.286</b>	<b>38.965</b>	<b>229.268</b>
Homologação do aumento de capital conforme AGE de 10/10/2006	81.137	-	-	-	-	81.137	81.137
Aumento de capital conforme AGE de 28/12/2006	-	15.993	-	-	-	15.993	15.993
Ajustes ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	(3.846)	-	(3,846)
Outros eventos:							
Atualização de títulos patrimoniais	-	-	678	-	-	-	678
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	5.579	5,579
Destinações:							
Reserva legal	-	-	-	279	-	(279)	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	(18.814)	(18,814)	(18,814)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2006</b>	<b>247.857</b>	<b>15.993</b>	<b>3.026</b>	<b>6.228</b>	<b>11.440</b>	<b>25.451</b>	<b>309.995</b>
Saldos em 30 de junho de 2006	166.720	-	2.772	6.228	4.292	46.115	226.224
Homologação do aumento de capital conforme AGE de 10/10/2006	81.137	-	-	-	-	81.137	81,137
Aumento de capital conforme AGE de 28/12/2006	-	15.993	-	-	-	15,993	15,993
Ajustes ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	-	7.148	-	7,148
Outros eventos:							
Atualização de títulos patrimoniais	-	-	254	-	-	-	254
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	(1.947)	(1,947)
Destinações:							
Reserva legal	-	-	-	(97)	-	97	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	(18.814)	(18,814)	(18,814)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2006</b>	<b>247.857</b>	<b>15.993</b>	<b>3.026</b>	<b>6.228</b>	<b>11.440</b>	<b>25.451</b>	<b>309.995</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 31 DE DEZEMBRO





# BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.

C.N.P.J. nº 01.023.570/0001-60

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2005 (Em milhares de reais)

Os seguintes títulos públicos federais foram dados em garantias às operações realizadas em bolsas e em câmaras de liquidação e compensação, quais sejam:

Dados em garantias de operações em Bolsas		2006	2005
<b>Títulos públicos</b>			
Letras do Tesouro Nacional - LTN		1.603	331.616
Notas do Tesouro Nacional - NTN		203.591	-

Dados em garantias de operações em câmara de liquidação e compensação		2006	2005
<b>Títulos públicos</b>			
Letras do Tesouro Nacional - LTN		2.671	15.345
Notas do Tesouro Nacional - NTN		1.936	-
		<b>209.801</b>	<b>346.961</b>

No exercício findo em 31 de dezembro de 2006, as operações com instrumentos financeiros derivativos resultaram em ganhos de R\$ 1.538.773 (2005 - R\$ 2.071.177) e perdas de R\$ 1.768.789 (2005 - R\$ 2.434.864), registrados diretamente no resultado do exercício na rubrica de "Resultado com instrumentos financeiros derivativos".

**6. Operações de Crédito:** As operações de crédito estão compostas da seguinte forma:

	2006	2005
Operações de crédito	1.249.133	853.316
Adiantamentos sobre contratos de câmbio (nota 7)	207.358	104.794
Rendas a receber de adiantamentos concedidos (nota 7)	4.302	2.191
Outros créditos	-	56
	<b>1.460.793</b>	<b>960.357</b>

**a) As operações de crédito apresentam o seguinte perfil por faixa de vencimento**

	2006			2005	
	Operações de crédito	Outros créditos	Total	Total	Total
<b>A vencer</b>					
Até 90 dias	52.480	54.554	107.034	102.402	102.402
De 90 a 360 dias	523.942	157.106	681.048	495.840	495.840
Acima de 360 dias	639.541	-	639.541	356.822	356.822
	<b>1.215.963</b>	<b>211.660</b>	<b>1.427.623</b>	<b>955.064</b>	
<b>Vencidas</b>					
Apartir de 15 dias	33.170	-	33.170	5.293	5.293
	<b>33.170</b>	<b>-</b>	<b>33.170</b>	<b>5.293</b>	
	<b>1.249.133</b>	<b>211.660</b>	<b>1.460.793</b>	<b>960.357</b>	

**b) As operações por setor e respectivos níveis de risco e provisionamento são assim resumidas**

Nível de risco	%	Setoreconômico						Total da carteira		Total da carteira	
		Rural	Indústria	Comércio	Serviços	P. Física	Provisão	Provisão	Provisão		
AA	-	158.941	48.073	-	4.952	-	-	211.966	-	171.836	
A	0,5	137.321	141.919	32.364	49.560	-	361.164	1.806	195.339	977	
B	1,0	89.684	102.656	4.344	6.781	525.721	729.186	12.092	395.582	6.336	
C	3,0	47.982	-	-	-	9.875	57.857	1.736	169.258	5.078	
D	10,0	12.274	-	-	776	14.416	27.466	2.747	14.892	1.489	
E	30,0	26.564	-	-	15.811	11.023	53.398	16.019	4.477	1.343	
F	50,0	4.365	-	-	-	10.134	14.499	7.250	3.899	1.950	
G	70,0	833	-	-	-	764	1.597	1.118	1.039	727	
H	100,0	2.856	-	-	-	804	3.660	3.660	4.035	4.035	
		<b>480.820</b>	<b>292.648</b>	<b>36.708</b>	<b>72.928</b>	<b>577.689</b>	<b>1.460.793</b>	<b>46.428</b>	<b>960.357</b>	<b>21.935</b>	

**c) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa**

	2006		2005	
	2º semestre	Exercício	Exercício	Exercício
Saldo Inicial	33.219	21.935	9.604	9.604
Constituição	19.067	32.843	16.801	16.801
Baixas para prejuízo	(5.858)	(8.350)	(4.470)	(4.470)
Saldo Final	<b>46.428</b>	<b>46.428</b>	<b>21.935</b>	<b>21.935</b>
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	1.881	2.781	2.699	2.699

**7. Carteira de Câmbio:**

	2006		2005	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado a liquidar	278.074	-	188.318	-
Câmbio vendido a liquidar	-	336	-	119.335
Direitos sobre vendas de câmbio	336	-	119.566	-
Obrigações por compra de câmbio	-	284.214	-	192.075
Adiantamentos em moeda nacional recebidos	-	-	(119.566)	-
Adiantamentos sobre contratos de câmbio	-	(207.358)	-	(104.794)
Rendas a receber adiantamentos concedidos	4.302	-	2.191	-
	<b>282.712</b>	<b>77.192</b>	<b>190.509</b>	<b>206.616</b>

**8. Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro**

a) Demonstração do cálculo de imposto de renda e contribuição social		2006	2005
Lucro (prejuízo) líquido antes da tributação sobre o lucro menos as participações dedutíveis			
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente			
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:			
sobre juros de capital próprio			
sobre despesas indedutíveis líquido das receitas não tributáveis			
sobre outros valores			
		6.397	-
		(849)	(77)
		(1.634)	10
		<b>3.057</b>	<b>4.164</b>

**Resultado de imposto de renda e contribuição social**

b) Movimentação do crédito tributário		2006	2005
Saldo Inicial			
Constituição (reversão):			
em contrapartida de resultado do período			
em contrapartida do patrimônio líquido			
		4.152	5.874
		-	(350)
		<b>58.446</b>	<b>54.294</b>

**c) Composição do crédito tributário**

	2006		2005	
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Total
<b>I) Diferenças temporárias</b>	<b>28.912</b>	<b>10.409</b>	<b>39.321</b>	<b>34.683</b>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	14.765	5.316	20.081	10.177
Provisão para pagamento bônus/gratificação	3.215	1.158	4.373	5.007
Provisão para pagamento de outras despesas	207	74	281	425
Ajuste a valor de mercado - TVM, derivativos e itens objeto hedge	10.725	3.861	14.586	19.074
<b>II) Prejuízos fiscais e base negativa de CSSL</b>	<b>13.977</b>	<b>5.148</b>	<b>19.125</b>	<b>19.611</b>
<b>Total do crédito tributário</b>	<b>42.889</b>	<b>15.557</b>	<b>58.446</b>	<b>54.294</b>

Estes valores encontram-se apresentados na rubrica "Outros Créditos - Diversos"

**d) Previsão de realização do crédito tributário em 31 de dezembro de 2006**

Exercício	IR Diferido	CS Diferida	Total
2007	13.066	4.819	17.885
2008	6.874	2.475	9.349
2009	6.087	2.191	8.278
2010	6.689	2.408	9.097
2011	6.075	2.187	8.262
2012	4.099	1.476	5.575

O valor presente dos créditos tributários é de R\$ 42.332 (2005 - R\$ 35.786). O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$ 5.893 (2005 - R\$ 7.874) relativas a imposto de renda e contribuição social sobre os ajustes a valor de mercado de títulos e valores mobiliários disponíveis para venda. O valor presente das obrigações fiscais diferidas é de R\$ 5.249 (2005- R\$ 6.778). Existem créditos tributários não ativados sobre provisões para contingências no montante de R\$ 2.089 (2005 - R\$ 415), devido à incerteza de sua realização em prazo inferior a 10 anos. Para cálculo do valor presente dos créditos tributários e obrigações fiscais diferidas foram utilizadas as curvas de taxas de juros prefixadas de mercado, apuradas pela metodologia descrita na Nota 5.

**9. Obrigações por Empréstimos e Repasses:** Os empréstimos no exterior referem-se às linhas de financiamentos de exportação e importação, com banqueiros no exterior, principalmente partes relacionadas, com vencimento até 21 de dezembro de 2007, e taxas de juros entre 5,14% e 5,71% a.a., acrescidas de variação cambial. Os repasses do exterior referem-se a operações contratadas em dólar norte-americano, amparadas na Resolução nº 2.770 do Banco Central do Brasil. Os recursos obtidos com partes relacionadas têm taxas de juros e encargos entre 5,88% e 8,68% a.a., acrescidos de variação cambial, com vencimento até 06 de janeiro de 2012; e os com partes não-relacionadas têm taxas de juros e encargos entre 6,08% e 7,65% a.a., acrescidos de variação cambial, com vencimento até 06 de janeiro de 2010. Algumas obrigações por empréstimos e repasses do exterior foram consideradas como objeto de "hedge" de mercado de instrumentos financeiros derivativos, conforme demonstrado na Nota 5 (instrumentos financeiros derivativos destinados a "hedge"). Os repasses do País referem-se a recursos obtidos com a Agência Especial de Financiamento Industrial (FINAME), destinados a financiamentos agrícolas nos moldes do programa FINAME Agrícola e Moderfrota, com vencimento até 16 de abril de 2012, assim como recursos do programa "Financiamento a Empreendimentos" do BNDES, cuja data da última amortização é dia 15 de setembro de 2014. As obrigações por empréstimos e repasses em 31 de dezembro de 2006 têm a seguinte distribuição, por prazos de vencimentos:

	2006					2005	
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Total	Total
Obrigações por empréstimos							
No exterior	92.018	186.477	-	-	-	278.495	148.098
Obrigações por repasses							
No País	24.089	150.121	223.087	77.939	16.503	491.739	516.154
No exterior	33.271	510.144	662.011	520.114	-	1.725.540	1.645.817
	<b>149.378</b>	<b>846.742</b>	<b>885.098</b>	<b>598.053</b>	<b>16.503</b>	<b>2.495.774</b>	<b>2.310.069</b>

**10. Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais, Fiscais e Previdenciárias: a) Ativos contingentes:** Não há ativos contingentes registrados nos livros. **b) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis:** O Banco participa de questões cuja possibilidade de perda é considerada pela administração e seus advogados como possíveis e para as quais não foram constituídas provisões. Destacam-se: • Processo Administrativo que tem como objeto a impugnação de Auto de Infração da Secretaria da Receita Federal relativo à exigência de R\$ 7.007 (2005 - zero) a título de Imposto de Renda na Fonte na qualidade de responsável tributário. O valor citado refere-se à parte classificada como perda possível pelos advogados em virtude da não existência de qualquer precedente no Conselho de Contribuintes sobre a matéria, apesar da convicção de que são bons os argumentos jurídicos da defesa. • Impugnação Administrativa de Autos de Infração lavrados pelo município de São Paulo exigindo ISS sobre determinados serviços no montante de R\$ 206 (2005 - zero). Processo Trabalhista movido por ex-funcionário de empresa terceirizada no montante de R\$ 40 (2005 - zero). **c) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais:** O Banco possui provisão para passivos contingentes e riscos fiscais constituídas para fazer face a perdas prováveis e obrigações legais em valor julgado suficiente pela Administração, segundo o aconselhamento e avaliação de advogados e assessores jurídicos, como segue:

	2006	2005
<b>• Provisão para Riscos Fiscais</b>		
Base de cálculo da COFINS	4.926	-
FGTS e Contribuição Social	855	855
<b>• Provisões Cíveis</b>		
Danos morais	300	300
Outros processos	64	64

**11. Dívidas Subordinadas:** Referem-se a empréstimos caracterizados como "Dívidas Subordinadas", conforme Resolução nº 2.837, contraídos junto ao Rabobank International Holding B.V., sendo um empréstimo realizado em 17 de outubro de 2001 com vencimento final em 16 de julho de 2008 e taxa de juros de 7,71% a.a., e outro realizado em 19 de setembro de 2003 com vencimento final em 17 de outubro de 2008 e taxa de juros de 6,75% a.a., ambos acrescidos de variação cambial. **12. Capital Social:** O capital social, inteiramente subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2006, está representado por 253.183.921 (2005 - 159.980.636) ações ordinárias nominativas sem valor nominal, assim distribuídas:

	2006	2005
Rabobank International Holding B.V.	253.183.090	159.980.107
Rabobank Curaçao N.V.	831	529
<b>Saldo Final</b>	<b>253.183.921</b>	<b>159.980.636</b>

Em Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 10 de outubro de 2006, foi deliberado e aprovado o aumento de capital social do Banco Rabobank International Brasil S.A. em R\$ 81.137, passando de R\$ 166.720 para R\$ 247.857, com a consequente emissão de 77.857.163 ações ordinárias sem valor nominal, mantida a proporcionalidade acionária anterior. Este aumento foi aprovado pelo Banco Central do Brasil em 31 de outubro de 2006. De conformidade com a Lei nº 9.249/95, a Administração do Banco decidiu pelo provisionamento de juros sobre capital próprio, limitado na forma da legislação vigente. Em dezembro de 2006, tal valor totalizava R\$ 18.814, sendo destinado para aumento de capital o montante de R\$ 15.993, conforme Assembléia Geral Extraordinária de 28 de dezembro de 2006. O capital social passou de R\$ 247.857 para R\$ 263.850, com a consequente emissão de 15.346.122 ações ordinárias sem valor nominal, mantida a proporcionalidade acionária anterior, cujo processo foi aprovado pelo Banco Central do Brasil em 05 de fevereiro de 2007. Essa operação permitiu a redução da despesa com imposto de renda e contribuição social em R\$ 6.397.

**13. Transações com Partes Relacionadas:**

	2006	2005
<b>Passivo:</b>		
Empréstimos e repasses do exterior	1.362.391	1.212.492
Contratos de assunção de obrigações	-	29.111
Dívidas subordinadas	33.163	36.308
<b>Receitas (despesas):</b>		
Resultado de captação - Contratos de assunção de obrigações	1.620	3.065
Resultado de empréstimos e repasses do exterior	3.584	56.710

As operações com partes relacionadas foram efetuadas em condições usuais de mercado. **14. Outras Informações:** **a)** As garantias prestadas a terceiros, compreendendo avais, fianças e outras cobragações, totalizam R\$ 86.726 em 31 de dezembro de 2006 (2005 - R\$ 10.281). **b)** O Banco apura seus limites de patrimônio mínimo dentro dos parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.099 do Banco Central do Brasil e normativos complementares. Em 31 de dezembro de 2006, a margem positiva entre o patrimônio de referência efetivo e o patrimônio líquido exigido é de R\$ 61.218 (2005 - R\$ 42.331).

**A DIRETORIA**

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

**Cláudio Rodrigues Figueiredo** - Contador - CRC - 1SP 159075/O-7

Aos Acionistas e Administradores do

**Banco Rabobank International Brasil S.A.**

Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Rabobank International Brasil S.A., levantados em 31 de dezembro de 2006 e 2005, 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 a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: **(a)** o planejamento dos

trabalhos, considerando a relevância dos saldos, 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 Rabobank International Brasil S.A. em 31 de dezembro de 2006 e 2005, 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, 15 de fevereiro de 2007

**ERNST & YOUNG**

**Auditores Independentes S.S.**  
CRC-2SP015199/O-6

**Luiz Carlos Nannini**  
Contador CRC 1SP171638/O-1  
**Flávio Serpejante Peppe**  
Contador CRC 1SP172167/O-6