

Banco GE Capital S.A.

C.N.P.J. 62.421.979/0001-29

Relatório da Administração

O Banco GE Capital S.A. é uma subsidiária exclusiva da General Electric, reconhecida como braço financeiro da GE. É uma organização de serviços financeiros diversificados que cria soluções abrangentes para aumentar a eficiência e a produtividade dos clientes. O Banco GE Capital S.A. conta hoje, basicamente, com as seguintes modalidades de crédito: Cartão de Crédito e uso privado, Cartão de Crédito Bancário com Bandeira MasterCard, Crédito Direto ao Consumidor, Empréstimo Pessoal, Financiamento de Veículos e Crédito Consignado. O apoio financeiro do controlador, investimentos em recursos humanos e sofisticada tecnologia da informação, gestão, comunicação, colaboram para as atividades da divisão de crédito ao consumo no Brasil.

Balanco Patrimonial em 30 de Junho de 2007 e 2006 (Em milhares de reais)		
	2007	2006
Ativo		
Circulante	968.638	541.244
Disponibilidades	2.108	3.475
Aplicações interfinanceiras de liquidez	76	72
Aplicações em depósitos interfinanceiros	76	72
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	13.000	11.095
Carteira própria	12.407	11.095
Instrumentos financeiros derivativos	593	-
Relações interfinanceiras	1.124	1.085
Pagamentos e recebimentos a liquidar	10	218
Créditos vinculados	2	1
Relações com correspondentes	1.112	866
Operações de crédito	854.196	458.933
Operações de crédito - Setor privado	916.437	516.409
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(62.241)	(57.116)
Outros créditos	16.000	24.627
Diversos	16.095	24.699
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(95)	(72)
Outros valores e bens	82.194	41.957
Outros valores e bens	6.560	1.473
Despesas antecipadas	75.634	40.484
Realizável a longo prazo	578.274	313.772
Operações de crédito	495.476	287.219
Operações de crédito - Setor privado	527.618	322.965
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(32.142)	(35.746)
Outros créditos	35.168	2.744
Diversos	35.168	2.744
Outros valores e bens	47.630	23.809
Despesas antecipadas	47.630	23.809
Permanente	19.821	22.433
Investimentos	291	237
Outros investimentos	291	237
Imobilizado de uso	12.756	11.461
Outras imobilizações de uso	26.281	22.403
Depreciações acumuladas	(13.525)	(10.942)
Diferido	6.774	10.735
Gastos de organização e expansão	22.275	21.409
Amortização acumulada	(15.501)	(10.674)
Total do ativo	1.566.793	877.449

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstrações de Resultados		
Semestres Fintos em 30 de Junho de 2007 e 2006		
(Em milhares de reais, prejuízo por ação)		
	2007	2006
Receitas da intermediação financeira	236.466	136.993
Operações de crédito	249.611	160.119
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	755	907
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(13.900)	(24.033)
Despesas da intermediação financeira	(116.654)	(92.387)
Operações de captação no mercado	(71.979)	(37.214)
Obrigações por empréstimos e repasses	6.631	7.184
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(51.306)	(62.358)
Resultado bruto da intermediação financeira	119.812	44.606
Outras receitas (despesas) operacionais	(121.441)	(76.989)
Receitas de prestação de serviços	20.703	9.681
Despesas de pessoal	(18.406)	(13.110)
Outras despesas administrativas	(94.050)	(64.774)
Despesas tributárias	(10.943)	(8.186)
Outras receitas operacionais	2.537	8.305
Outras despesas operacionais	(21.282)	(8.905)
Resultado operacional	(1.629)	(32.383)
Resultado não operacional	(850)	(251)
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(2.479)	(32.634)
Imposto de renda e contribuição social	(2.878)	-
Participações estatutárias no lucro	(2.120)	(545)
Prejuízo do semestre	(7.477)	(33.179)
Quantidade de ações do capital social	61.699.071	49.013.927
Prejuízo por ação - R\$	(0,12)	(0,68)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Nível de risco do cliente e créditos em atraso			
	Percentual da provisão	Valor da carteira	Provisão
Nível A	0,5	658.698	3.294
Nível B	1,00	41.331	413
Nível C	3,00	28.419	853
Nível D	10,00	17.347	1.735
Nível E	30,00	13.660	4.098
Nível F	50,00	14.032	7.016
Nível G	70,00	13.233	9.263
Nível H	100,00	66.262	66.262
Total		852.982	92.934

Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa:		
	2007	2006
Saldos no início do semestre	97.664	75.754
Constituição de débito do resultado do semestre	51.306	62.358
Créditos baixados como perda	(54.993)	(45.169)
Saldos no fim do semestre	94.477	92.934
Recuperação de créditos baixados como perda	4.158	3.855
Renegociação de créditos	5.931	4.357
7. Outros créditos - Diversos:	2007	2006
Devedores por depósito em garantia (i)	11.053	2.601
Imposto de renda a compensar	4.626	2.983
Títulos e créditos a receber	16.095	13.968
Valores a receber - Sociedades ligadas	2.784	1.983
Devedores diversos (ii)	15.815	5.291
Outros	795	617
Total	51.168	27.443

(i) É composto por depósito para interposição de recursos: trabalhista de R\$ 7.515 (2006 - R\$ 2.523), cível de R\$ 584 (2006 - R\$ 59) e fiscais de R\$ 2.913. (ii) Parte deste valor, R\$ 10.986 refere-se à provisão para recebimento em 02/07/2007 massa falida Mappin. **8. Obrigações por empréstimos no exterior:** Os empréstimos no exterior referem-se a captações em "fixed rate note", com partes relacionadas, com taxas de juros compreendidas entre 4% e 7,21% ao ano, mais variação cambial, pagável no vencimento, atualizadas até a data do balanço. Os vencimentos previstos contratualmente dessas obrigações apresentam a seguinte distribuição:

	2007	2006
De 3 a 12 meses	2.104	37.244
De 1 a 3 anos	39.619	2.205
Total	41.723	39.449

9. Instrumentos híbridos de capital e dívida: O Banco possui a captação de recursos, com partes relacionadas, através da utilização de instrumentos híbridos de capital e dívida no montante atualizado de R\$ 64.270 (2006 - R\$ 72.215), sem vencimentos nos termos da Resolução C.M.N. nº 2.837/2001, e taxas de juros entre 7% e 7,50% mais variação cambial, liquidados anualmente.

10. Outras obrigações - Diversas		
	2007	2006
Compromissos e pagamentos a efetuar	8.225	4.637
Provisão para passivos contingentes	8.714	6.100
Valores a pagar - Sociedades ligadas	5.746	4.312
Valores a pagar - Estabelecimentos conveniados	20.435	20.163
Cretores diversos	96	105
Total	43.216	35.317

11. Transações entre partes relacionadas:		
	2007	2006
Ativo		
Outros créditos - Valores a receber	2.784	1.983
Outros valores e bens - Despesas antecipadas	15.884	11.735
Passivo		
Outras obrigações - Valores a pagar	5.746	4.312
Depósitos a prazo	110.744	67.326
Obrigações por empréstimo no exterior (Nota 8)	41.723	39.449
Instrumento híbrido de capital e dívida (Nota 9)	64.270	72.215

Resultado		
	2007	2006
Despesas de captação - Depósito a prazo	(6.133)	(7.040)
Outras despesas administrativas	(1.486)	(1.154)
Despesas de promoção de vendas	(16.557)	(14.633)
Resultado de operações por empréstimos e repasses e instrumento híbrido de capital e dívida	6.217	7.184

Os saldos e as operações efetuados com empresas relacionadas foram realizados com base em condições usualmente praticadas no mercado e consideram os riscos envolvidos. **12. Patrimônio líquido: a. Capital social:** O capital social, totalmente subscrito, está representado por 61.699.071 (2006 - 49.013.927) ações ordinárias e nominativas sem valor nominal. **(b) Aumento de capital:** Em 20 de março de 2007, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou o aumento de capital de R\$ 6.217.916 ações, que corresponde o montante de R\$ 41.800, homologado pelo Banco Central do Brasil em 04 de abril de 2007. **(c) Dividendos:** Aos acionistas está assegurado um dividendo anual, mínimo, correspondente a 25% do lucro líquido, após a dedução da reserva legal.

13. Conciliação dos encargos de imposto de renda e contribuição social do semestre findo		
	IR	CS
Resultado antes da tributação	(4.599)	(4.599)
Adições temporárias (i)	185.197	185.197
Adições permanentes (ii)	5.522	4.075
Total das adições	190.720	189.273
Exclusões temporárias (iii)	173.551	173.551
Exclusões permanentes (iv)	42	42
Total das exclusões	173.593	173.593
Base de cálculo antes da compensação	12.929	11.081
Compensação de prejuízos fiscais	(3.759)	(3.324)
Base de cálculo após a compensação	8.770	7.757
Despesas - IRPJ e CSLL - Alíquotas vigentes	(2.180)	(698)
Encargo total de imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	-	(2.878)

Resultado antes da tributação		
	IR	CS
Adições temporárias (i)	(33.179)	(33.179)
Adições permanentes (ii)	173.385	173.385
Total das adições	1.686	1.574
Exclusões temporárias (iii)	175.071	174.959
Exclusões permanentes (iv)	172.528	172.528
Total das exclusões	172.528	172.528
Base de cálculo	(30.636)	(30.748)

(i) Referem-se principalmente à provisão para créditos de liquidação duvidosa e créditos baixados para prejuízo relativos ao ano de 2007; (ii) Referem-se principalmente a despesas diversas indutíveis relativas ao ano de 2007; (iii) Referem-se principalmente à provisão para créditos de liquidação duvidosa, perdas com créditos baixados para provisão e provisões para contingências relativas a anos anteriores; (iv) Referem-se a provisão para riscos fiscais de períodos anteriores. **14. Contingências cíveis, trabalhistas e fiscais:** A administração da instituição revisa as contingências e reavalia em conjunto com seus consultores jurídicos as possibilidades de eventuais perdas, ajustando as provisões para contingências quando necessário. Baseado na opinião de desfecho favorável de seus advogados, a administração mantém registradas provisões para esses passivos contingentes em montantes considerados suficientes para fazer face a eventuais perdas decorrentes de decisões desfavoráveis ao final dos processos. A provisão para contingências cíveis é registrada levando-se em consideração a possibilidade de êxito dos pedidos do autor contra o Banco GE Capital S.A., e foi calculada com base na média dos pagamentos efetuados no período. As provisões estão compostas:

Demonstrações das Origens e Aplicações de Recursos		
Semestres Fintos em 30 de Junho de 2007 e 2006		
(Em milhares de reais)		
	2007	2006
Origem dos recursos	370.015	353.878
Resultado de exercícios futuros	(1.210)	176
Variação nos resultados de exercícios futuros	(1.210)	176
Recursos de acionistas	41.800	66.200
Aumento de capital	41.800	66.200
Ajuste ao valor de mercado - TVM	(3)	(4)
Ajuste ao valor de mercado - TVM	(3)	(4)
Recursos de terceiros originários de:	329.428	287.686
Aumento dos subgrupos do passivo		
circulante e exigível a longo prazo	326.091	276.411
Depósitos	317.452	274.874
Relações interfinanceiras	733	907
Instrumentos financeiros derivativos	-	630
Obrigações por empréstimos e repasses	5.564	-
Outras Obrigações	2.343	-
Diminuição dos subgrupos do ativo		
circulante e realizável a longo prazo	-	10.815
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	858
Outros créditos	-	9.957
Alienação de bens e investimentos	3.337	460
Imobilizado de uso	3.337	460
Aplicação dos recursos	373.139	358.426
Prejuízo do período ajustado	3.322	29.003
Prejuízo do semestre	7.477	33.179
Depreciações e amortizações	(4.155)	(4.176)
Inversões em:	5.505	3.203
Imobilizado de uso	5.505	3.160
Investimentos	-	43
Aplicação no diferido	1.868	1.674
Aumento dos subgrupos do ativo		
circulante e realizável a longo prazo	360.352	266.637
Relações interfinanceiras	56	285
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.299	-
Operações de crédito	312.156	230.004
Outros créditos	8.771	-
Outros valores e bens	38.070	36.348
Diminuição dos subgrupos do passivo		
circulante e exigível a longo prazo	2.092	57.909
Obrigações empréstimos exterior	-	53.091
Instrumentos financeiros derivativos	2.092	4.818
Diminuição das disponibilidades	(3.124)	(4.548)
Disponibilidades		
Início do período	5.232	8.023
Fim do período	2.108	3.475
Diminuição das disponibilidades	(3.124)	(4.548)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

a. As contingências cíveis e trabalhistas:

(i) Prováveis				
	Dez./2006	Adições	Subtrações	Jun./2007
Cíveis e trabalhistas	6.842	4.274	4.502	6.714
	Saldo inicial			Saldo final
	Dez./2006			Jun./2006
Cíveis e trabalhistas	5.706	922	528	6.100

(ii) **Possíveis:** Os passivos contingentes para essa classificação são monitorados pela instituição e estão baseados nos pareceres dos consultores jurídicos em relação a cada uma das medidas judiciais. Desta forma, seguindo as normas vigentes, não estão reconhecidas contabilmente, sendo compostas por R\$ 1.257.

b. As contingências fiscais: A provisão para contingências fiscais é registrada com base na legislação que instituiu cada tributo/contribuição totalizando:

	Dez/06	Adições	Subtrações	Jun/2007
Fiscais	699	1.776	-	2.475

15. Outras informações:

a. O saldo de outras despesas administrativas é composto, basicamente, por:

	2007	2006
Serviços de terceiros	(52.371)	(26.688)
Processamento de dados	(3.203)	(4.170)
Comunicação	(3.247)	(4.142)
Promoção de vendas	(18.557)	(14.563)
Serviços técnicos especializados	(5.662)	(2.987)
Depreciação e amortização	(4.155)	(4.176)
Sistema financeiro	(1.770)	(1.473)
Aluguel	(865)	(656)
Viagens	(657)	(518)
Propaganda e publicidade	(737)	(484)
Despesas de transporte	(969)	(663)
Outras	(3.105)	(4.254)
Total	(95.298)	(64.774)

b. As outras receitas operacionais são representadas, basicamente, por recuperação de encargos e despesas de R\$ 56 (2006 - R\$ 39), reversão de provisões diversas de R\$ 592, atualização sobre imposto de renda a compensar de R\$ 781 (2006 - R\$ 1.461), reembolso de despesas de R\$ 1.048 (2006 - R\$ 1.382), atualização depósito judicial de R\$ 18, e outras rendas de R\$ 42 (2006 - R\$ 185). c. As outras despesas operacionais são representadas, basicamente, por descontos concedidos em renegociações de operações de crédito de R\$ 3.350 (2006 - R\$ 3.338), provisões para indenizações trabalhistas e judiciais de R\$ 4.274 (2006 - R\$ 922), tarifa de ordem pagamento de R\$ 3.071 (2006 - R\$ 2.627), despesas de seguro com consignação de R\$ 4.151 (2006 - R\$ 446), perdas com reembolsos a clientes e perdas com fraudes de R\$ 1.550 (2006 - R\$ 669), despesas de estadia de veículo no pátio de R\$ 5, variação cambial de R\$ 14, despesas de reembolso de CPF com pagamentos realizados por terceiros em nome do Banco GE de R\$ 1.012, despesas de rateio com a GE Capital do Brasil Ltda. de R\$ 424 e despesas diversas de R\$ 183. d. Em 30 de junho de 2007, a sociedade possui prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social para compensação com lucros tributáveis futuros limitados anualmente a 30% desses lucros, cujos benefícios serão reconhecidos quando da sua efetiva utilização. Os créditos tributários relativos a prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias, não foram registrados contabilmente, conforme estabelecido pelas normas do Banco Central do Brasil - BACEN e totalizam R\$ 86.942 (2006 - R\$ 64.280). e. Em decorrência da apreciação do Real (R\$) em relação ao Dólar (US\$) no semestre findo em 30 de junho de 2007, foi apurado um ganho nas Obrigações por empréstimos e repasses e Instrumento híbrido de capital e dívida no montante de R\$ 6.440 (2006 - R\$ 9.260), apresentado na conta Despesas da intermediação financeira - Operações de empréstimos e repasses. f. A instituição apura a exigência de patrimônio líquido decorrente dos Acordos da Basileia de acordo com a Circular nº 2.784/97 do Banco Central do Brasil. Em 30 de junho de 2007 o patrimônio líquido correspondia a 13,16% (17,67% em 2006) do total dos ativos ponderados.

g. O Banco é patrocinador do fundo de previdência privada de seus funcionários, denominado GESA-PREV - Sociedade de Previdência Privada, constituído na modalidade de contribuição definida. As contribuições realizadas até 30 de junho de 2007 totalizaram R\$ 288. **16. Eventos subsequentes:** Em 02 de agosto de 2007, a GE Capital Holding Ltda. efetuou um aumento de capital no Banco GE Capital S.A. de R\$ 33.876, correspondendo a 5.039.190 ações, passando o capital social de R\$ 414.773 para R\$ 448.649, e de 61.699.071 ações para 66.738.261 ações. Ainda nesta data, o Banco GE Capital S.A. realizou a conversão do instrumento híbrido, utilizando todos os aspectos legais. O saldo de R\$ 63.311, na data da conversão, foi utilizado para aumento de capital, correspondendo a 9.417.835 ações, passando o capital social de R\$ 448.649 para R\$ 511.960 e de 66.738.261 ações para 76.156.096 ações. Estes aumentos de capital estão no aguardo do Banco Central do Brasil (BACEN) para sua homologação.

A DIRETORIA
PATRICIA AVOLIO FURTADO MUSSALAN - Contadora - CRC nº 1SP 182689/0-4

Parecer dos Auditores Independentes

Aos
Administradores e Acionistas do
Banco GE Capital S.A.
São Paulo - SP

Examinamos os balanços patrimoniais do Banco GE Capital S.A., levantados em 30 de junho de 2007 e 2006, e as respectivas demonstrações de resultados, demonstrações de origem e aplicações de recursos, demonstrações de origem e aplicações de recursos, correspondentes aos semestres 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 os sistemas 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 GE Capital S.A. em 30 de junho de 2007 e 2006, os resultados de suas operações, as mudanças de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos semestres findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

10 de agosto de 2007

KPMG
Auditores Independentes
CRC 2SP01428/0-6

Giuseppe Masi
Contador CRC 1SP16273/0-7

1. Contexto operacional: O Banco GE Capital S.A., instituição financeira sob a forma de sociedade anônima, opera na forma de banco múltiplo, por meio de sua carteira comercial, com operações de crédito direto ao consumidor - CDC, crédito pessoal consignado, financiamento de veículos e cartão de crédito. A GE Capital é o braço financeiro do grupo General Electric, sendo uma das líderes globais em programas de financiamento, atuando em mais de 50 países. A GE Capital desenvolve suas atividades no Brasil por meio do Banco GE Capital S.A., o qual, com o suporte de seu acionista controlador, vem adotando uma série de medidas e iniciativas visando o desenvolvimento e expansão das atividades, cujo foco tem sido o crescimento dos canais de distribuição, parcerias e produtos para o desenvolvimento das operações de financiamento ao consumidor. **2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras:** As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com práticas adotadas no Brasil, associadas às normas e instruções do BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. **3. Principais práticas contábeis: a. Apreciação do resultado:** O resultado é apurado pelo regime de competência. **b. Ativos circulante e realizável a longo prazo:** São demonstrados pelo valor de custo, acrescido, quando aplicável, dos rendimentos e variações monetárias (em base "pro rata" dia) e cambiais autorizados, ajustados, quando aplicável, por provisão para ajuste a valor de mercado ou da realização. A provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nos 6(d) e 6(e)) é constituída em montante julgado, pela administração do Banco, como suficiente para cobrir prováveis perdas, segundo os seus critérios e atendem aos requerimentos da Resolução nº 2.682/99 do C.M.N. **c. Títulos e valores mobiliários:** De acordo com a Circular nº 3.068 e regulamentação complementar, os títulos e valores mobiliários são classificados, de acordo com a intenção da administração, em três categorias específicas: títulos para negociação, títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento. i. Os títulos classificados na categoria para negociação são classificados pelo valor de mercado, sendo os ganhos e as perdas realizados e não realizados reconhecidos na demonstração do resultado. ii. Os títulos classificados como disponíveis para venda são contabilizados pelo valor de mercado, sendo os seus rendimentos intrínsecos reconhecidos na demonstração de resultado e os ganhos e as perdas decorrentes das variações do valor de mercado ainda não realizados reconhecidos em conta específica do patrimônio líquido. Os ganhos e as perdas