

BANESTES

Banestes S. A.

Banco do Estado do Espírito Santo

Monitoramento de Rating

A **LFRating** comunica ao **Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo** e ao mercado que, em reunião de Comitê realizada no dia **20 de fevereiro de 2008**, foi **confirmada** a nota **BBB+** atribuída ao referido banco no Relatório de Rating emitido em 11 de maio de 2007. A confirmação está baseada na avaliação dos aspectos econômico-financeiros do Banestes relativos ao terceiro trimestre de 2007, assim como nas demais informações que temos conhecimento até o momento da divulgação deste Relatório, cujos principais pontos descrevemos a seguir.

Dezembro de 2007, com dados contábeis do primeiro semestre de 2007





Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2210-2152
Fix.: (55) 21-2240-2828
e-mail: info@lfrating.com

BBB+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2210-2152
julio@lfrating.com

DEZEMBRO DE 2007

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2007

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

Banestes S. A. - Banco do Estado do Espírito Santo

PRINCIPAIS EVENTOS NÃO CONTÁBEIS

- 1 O Banestes é uma sociedade anônima de capital aberto e de economia mista, organizado sob a forma de banco múltiplo e operando com as carteiras comercial, crédito imobiliário e *leasing*, além de autorização para operar com câmbio, administração de cartão de crédito, Programa de Alimentação do Trabalhador (PAT) e administração de fundos de investimento. Através de suas controladas, atua também no segmento de seguros, distribuição, intermediação e administração de recursos de terceiros.
- 2 Durante o 1º.sem.07, dando continuidade ao aprimoramento de seu sistema de gestão, o Banco desenvolveu importantes ferramentas na área de Governança Corporativa, criando as estruturas de Comitês de Crédito, Tecnologia, Racionalização de Custos e Despesas, Mercado e Riscos Operacionais.
- 3 Naquele semestre foi iniciado o Planejamento Estratégico para o período 2007/2010, onde se destacam os seguintes pontos:
 - Estudar a viabilidade de uma emissão de ações para capitalização do Banco;
 - Fortalecer a imagem do Banco no mercado local, buscando a expansão da rede de agências em regiões limítrofes do Estado do Espírito Santo;
 - Fidelizar clientes e agregar valor aos serviços prestados;
 - Proporcionar ao Banco uma base tecnológica de gestão que o torne competitivo;
 - Operar com equipe qualificada, motivada e atuante.
- 4 No semestre, foi concluída a primeira fase do *site* de contingência e, nesse sentido, adquiridos novos computadores para as áreas estratégicas do Banco. Para os próximos quatro anos está prevista a atualização e a ampliação da capacidade de processamento, o que vai possibilitar o suporte necessário à criação de novos produtos e a melhora dos sistemas atuais. Os investimentos a serem destinados à área de TI nesse período são da ordem de R\$ 15 milhões.
- 5 Na área de Controles Internos, foi elaborada a política de gerenciamento de controles e de risco operacional e adquirido um novo *software* destinado a desenvolver esse monitoramento. Ao mesmo tempo, vem sendo desenvolvida a metodologia do mapeamento de processos, que tem por finalidade consolidar e padronizar o fluxo das atividades para avaliação, validação, formalização e monitoramento dos processos e, assim, melhor identificar e avaliar a exposição aos riscos incorridos pelo Banco.
- 6 No encerramento do semestre, o Banco operava com 122 agências no Estado do Espírito Santo e uma em São Paulo, 30 postos de atendimento bancário (PAB), 215 postos de atendimento eletrônico (PAE) e 396 correspondentes bancários, atendendo a todos os municípios do Estado. Nessa data contava com 633 mil clientes pessoas físicas, 45 mil clientes pessoas jurídicas e 3.163 funcionários (1.962 próprios e 1.201 terceirizados), tendo sido aplicado no treinamento profissional desses colaboradores um total de R\$ 724 mil.
- 7 O projeto de implantação do *site* de contingência, iniciado em meados de 2005, vai utilizar ambientes UNISYS e SUN e está em fase final de implantação, estando pendente ainda de pequenos ajustes e finalização de alguns processos. Nesse final de 2007, cerca de 90% da infra-estrutura (obras civis, *hardware*, *software*, *links*, instalações e configurações, ambiente UNISYS/SUN/DMX, ambiente Intel, ambiente telecomunicações, ambiente Internet, instalações Links) está concluída, 67% da replicação de dados está pronta e 25% da

As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.

Número seqüencial deste monitoramento: 3/2



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2210-2152
Fix.: (55) 21-2240-2828
e-mail: info@lfrating.com

BBB+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2210-2152
julio@lfrating.com

DEZEMBRO DE 2007

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2007

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

Banestes S. A. - Banco do Estado do Espírito Santo

contingência de ambientes está terminada. Após a conclusão dessas atividades serão feitos os testes integrados de todos os ambientes e finalizada a documentação do *site* de contingência.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

- 1 No encerramento do 1º.sem.07, os Ativos do Banestes elevaram-se a R\$ 6,2 bilhões, registrando crescimento de 36% sobre a posição de 30.jun.06 e de 68% sobre os números de 30.jun.05. O Patrimônio Líquido se situou em R\$ 388 milhões, as Receitas da Atividade Financeira atingiram R\$ 377 milhões e o Lucro Líquido foi a R\$ 74 milhões, resultando em rentabilidade patrimonial anualizada de 55%.
- 2 Nas contas ativas, o destaque ficou por conta das Aplicações Interfinanceiras que, permanecendo concentradas em Aplicações em Mercado Aberto, evoluíram 57% sobre 30.jun.06 e elevaram sua participação nas contas ativas a 38%, mantendo-se como a principal aplicação do Banco.
- 3 Os Títulos e Derivativos tiveram crescimento menos acentuado, evoluindo 28% sobre 30.jun.06 e também 28% sobre 30.jun.05. Em consequência, perderam a relevância que mantinham em anos anteriores, passando a representar, no final do semestre, apenas 15% do Ativo. Registre-se que dessas aplicações, 77% estava direcionado para títulos federais (LFT), 14% para Certificados de Variação Salarial e o restante para CDBs, cotas de fundos mútuos de renda fixa e operações de *swap*. Os prazos de vencimento são largos, com 14% vencendo dentro de um ano e 66% acima de três anos.
- 4 O Banco é responsável por toda a folha de pagamento dos servidores do Estado do Espírito Santo, o que lhe disponibiliza um relevante *funding* cativo. Assim, trabalha com elevado Caixa Livre (R\$ 1,6 bilhão em 30.jun.07) e, conseqüentemente, com liquidez folgada.
- 5 As liquidações antecipadas e os saldos remanescentes ao término do prazo contratual na carteira de crédito imobiliário, cobertas pelo Fundo de Compensação de Variações Salariais - FCVS -, estão registradas em nossa análise sob o título "Créditos Vinculados SFH/FCVS". De acordo com a Lei nº 10.150/00, esses créditos, ao serem assumidos pela União, serão convertidos em títulos federais com retorno previsto de trinta anos, contados a partir de jan.97. Essa conta vem, ano a ano, perdendo relevância nas contas ativas e, em função da sua própria natureza, tem apresentado crescimento decorrente apenas da correção monetária.
- 6 As operações de crédito elevaram-se a R\$ 1,36 bilhão e, embora com evolução bastante satisfatória (41% sobre jun.06 e 69% sobre jun.05), não ganhou participação nas contas ativas, mantendo-se no nível de 22%. Do total da carteira de crédito, as maiores parcelas são direcionadas a operações de empréstimos (54%), operações de câmbio (12%), financiamentos rurais (10%), títulos descontados (7%) e financiamentos imobiliários (7%). Ao setor privado foi direcionado quase que a totalidade das operações de crédito, destacando-se como maiores tomadores as pessoas físicas (34%) e os seguintes setores: indústria (22%), comércio (19%), rural (10%), outros serviços (10%) e habitação (7%). Observamos também uma satisfatória diluição de operações de crédito, onde o maior devedor possui uma dívida correspondente a 1,8% da carteira, os dez maiores 11%, os vinte maiores 17% e os cem maiores 37%.

As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.

Número seqüencial deste monitoramento: 3/2

BBB+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2210-2152
julio@lfrating.com

DEZEMBRO DE 2007

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2007

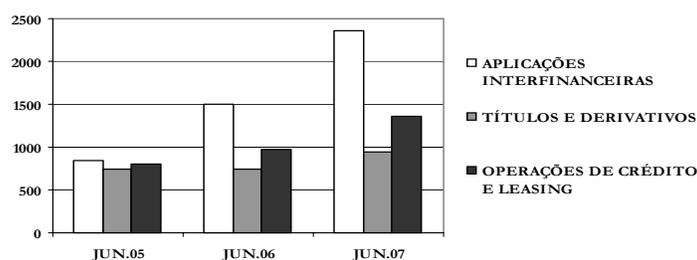
MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

Banestes S. A. - Banco do Estado do Espírito Santo

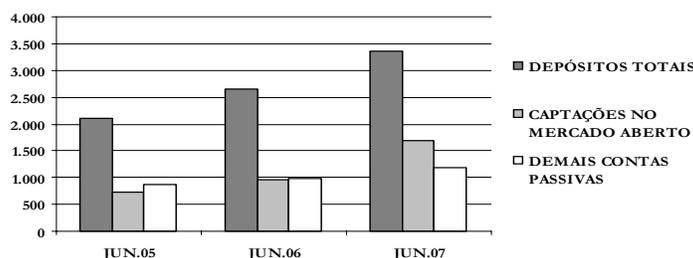
- No encerramento do semestre havia um total de R\$ 45,5 milhões de operações vencidas há mais de quinze dias (R\$ 37 milhões em jun.06), o que significava 3,0% da carteira total. Por outro lado, de acordo com a Res. 2.682 do BACEN, 38% das operações de crédito estavam classificadas no nível de risco AA, 22% no nível A, 27% no nível B e apenas 13% em níveis inferiores.
- A evolução das principais contas ativas pode ser avaliada no quadro abaixo, onde fica evidenciada a forte evolução das Aplicações Interfinanceiras, o bom crescimento das Operações de Crédito e Leasing e o modesto incremento dos Títulos e Derivativos.

EVOLUÇÃO DAS PRINCIPAIS CONTAS ATIVAS



- Em relação às contas passivas, em jun.07 os depósitos permaneceram como a mais importante captação do Banco, representando 54% de suas fontes de recursos, contra 58% em jun.06 e 57% em jun.05. Nesse grupo de contas, o destaque ficou por conta dos Depósitos de Poupança, que ultrapassaram a marca de R\$ 1,0 bilhão e dos Depósitos a Prazo, que já estão próximos de alcançarem R\$ 2,0 bilhões. Dos Depósitos a Prazo (CDBs), cerca de 55% tem origem no Governo do Estado do Espírito Santo, 10% no Município de Vitória e o restante em clientes diversos.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS PASSIVAS



As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.

Número seqüencial deste monitoramento: 3/2



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2210-2152
Fix.: (55) 21-2240-2828
e-mail: info@lfrating.com

BBB+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2210-2152
julio@lfrating.com

DEZEMBRO DE 2007

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2007

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

Banestes S. A. - Banco do Estado do Espírito Santo

- 10 As Captações no Mercado Aberto, a segunda mais importante fonte de recursos do Banestes, vêm ganhando participação na composição de sua captação, tendo representado 27% do passivo em jun.07, contra 21% em jun.06 e 20% em jun.05.
- 11 No semestre em análise, o Resultado da Atividade Financeira elevou-se a R\$ 377 milhões (crescimento de 10% sobre igual período de 2006), com forte contribuição das receitas de operações de crédito e tesouraria. Ao mesmo tempo, as Despesas da Atividade Financeira mantiveram evolução moderada, proporcionando Resultado da Atividade Financeira crescente, mas com margem operacional estável.
- 12 Em relação ao resultado não operacional, reeditando um comportamento já observado em períodos anteriores, enquanto as receitas de serviços mantiveram a forte contribuição para o resultado final, as despesas de custeio permaneceram como o mais importante redutor do lucro.
- 13 No período, o Banestes apurou Lucro Líquido de R\$ 74 milhões (25% superior ao do 1º.sem.06 e 120% superior ao do 1º.sem.05), resultando em margem líquida de 20% e rentabilidade anual de 55%, ambas em níveis bastante favoráveis.
- 14 A boa performance semestral é sintetizada nos *highlights*, onde figuram como destaques o elevado Caixa Livre (415% sobre o Patrimônio Líquido), os favoráveis indicadores de liquidez e solvência (0,53 e 1,05, respectivamente), a elevada rentabilidade e o Índice de Basiléia, estabilizado durante os últimos períodos analisados, na confortável faixa de 20%.

As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.

Número seqüencial deste monitoramento: 3/2



BANESTES

Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

ESTRUTURA PATRIMONIAL

R\$	30.JUN.07	31.DEZ.06	30.JUN.06	31.DEZ.05	30.JUN.05	31.DEZ.04
TOTAL DE ATIVOS	6.230.580.646	5.275.485.933	4.569.753.347	4.037.974.365	3.707.922.592	2.737.477.606
DISPONIBILIDADES	63.766.953	56.378.046	88.416.748	44.072.233	134.047.517	79.848.314
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	2.350.402.261	2.032.552.195	1.498.039.214	1.328.814.890	846.629.933	321.577.335
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	2.236.740.241	2.027.093.559	1.494.347.759	1.325.059.012	845.804.060	320.822.980
<i>Aplicações em CDI</i>	113.662.021	5.458.636	3.691.455	3.755.878	825.873	754.354
TÍTULOS E DERIVATIVOS	950.050.328	730.003.416	740.955.288	748.344.108	741.083.718	883.562.184
<i>Operações Compromissadas</i>	396.034.587	330.373.133	358.680.097	253.908.804	435.922.194	268.118.690
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	489.618.529	357.689.041	352.523.306	445.826.288	264.578.507	588.469.917
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	1.997.080	0	0	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	43.891.542	23.300.655	11.854.870	34.934.135	28.651.534	25.753.062
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	6.076.069	5.124.087	3.337.274	2.122.024	1.468.701	1.220.515
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	431.452.720	352.263.809	346.761.082	293.391.023	293.805.847	240.582.827
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	446.665.601	430.789.737	401.945.481	385.078.755	284.694.531	269.675.609
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	1.361.405.499	1.144.568.766	968.128.963	843.853.746	807.243.282	640.847.286
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	924.487.686	796.109.830	675.333.573	590.898.118	520.053.450	405.793.281
<i>Financiamentos</i>	472.737.333	399.773.055	352.285.368	331.595.172	312.865.820	274.803.294
<i>Arrendamento Mercantil</i>	79.612.291	65.966.003	54.562.410	33.950.737	24.142.351	0
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(121.012.401)	(119.560.799)	(116.251.874)	(113.513.193)	(50.419.719)	(39.749.290)
CÂMBIO	184.711.451	151.284.277	209.307.183	82.006.932	332.296.579	46.688.080
OUTROS CRÉDITOS	320.768.699	261.271.999	205.054.755	205.380.693	174.206.566	153.252.165
OUTROS VALORES E BENS	9.270.402	11.601.314	8.765.308	11.142.669	14.747.453	14.751.216
ATIVO PERMANENTE	112.086.734	104.772.375	102.379.324	95.889.315	79.167.167	86.692.589
TOTAL DE PASSIVOS	6.230.580.646	5.275.485.933	4.569.753.347	4.037.974.365	3.707.922.592	2.737.477.606
DEPÓSITOS TOTAIS	3.352.406.261	3.043.263.920	2.642.428.668	2.442.065.603	2.107.170.063	1.973.132.355
<i>Depósitos à Vista</i>	480.545.577	555.148.495	458.383.154	480.484.713	337.095.913	354.128.070
<i>Depósitos de Poupança</i>	1.054.289.221	995.508.119	845.579.717	830.492.799	746.834.358	741.488.517
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	8.410.364	29.508.442	17.301.154	13.598.085	17.372.399	12.038.537
<i>Depósitos a Prazo</i>	1.808.031.574	1.462.067.097	1.320.910.221	1.117.211.373	1.005.629.065	865.390.060
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	1.129.525	1.031.767	254.421	278.634	238.328	87.171
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	1.693.408.956	1.239.926.488	949.841.004	918.891.076	732.067.755	313.818.498
<i>Carteira Própria</i>	394.482.739	329.156.789	356.773.987	252.329.560	432.068.871	263.785.158
<i>Carteira de Terceiros</i>	1.298.926.217	910.769.699	593.067.017	666.561.516	299.998.884	50.033.340
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	80.043.412	94.681.240	107.255.885	100.122.031	86.872.384	72.635.480
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	33.092.147	12.396.655	44.173.598	10.783.187	46.380.592	9.506.983
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	253.218.239	182.854.079	156.800.060	100.882.436	91.725.800	95.047.333
DERIVATIVOS	0	147	10.049	67.320	42.665	48.512
CÂMBIO	196.199.182	150.489.670	212.265.207	79.109.880	338.479.828	49.000.723
OUTRAS OBRIGAÇÕES	233.121.905	215.236.515	181.881.554	176.962.818	146.143.003	102.208.216
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.430.312	1.441.039	1.369.617	1.421.024	1.375.302	91.418
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	387.660.233	335.196.180	273.727.705	207.668.990	157.665.200	121.988.087
<i>Capital Social</i>	312.624.759	148.341.159	147.939.203	129.118.505	77.024.470	77.024.470
<i>Lucros Acumulados</i>	64.846.247	72.614.127	51.100.359	36.597.729	27.992.992	22.377.058
Coobrigações	23.182.687	56.871.316	6.298.817	14.576.240	12.732.146	8.387.353
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	217.534.532	210.639.762	207.139.375	207.834.952	207.932.920	201.249.658



BANESTES

Baneses S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-JUN/07	JAN-DEZ/06	JAN-JUN/06	JAN-DEZ/05	JAN-JUN/05	JAN-DEZ/04
RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	376.526.898	691.570.050	341.727.384	582.666.973	256.078.014	392.836.381
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	158.917.257	282.737.966	133.246.615	240.803.966	111.069.534	201.736.152
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	27.684.341	38.284.719	16.519.968	19.110.701	6.775.092	0
CRÉDITOS RECUPERADOS	6.912.072	20.516.980	10.638.834	19.172.749	8.383.263	20.368.186
RENDAS DE CÂMBIO	9.405.962	13.977.045	5.631.929	24.443.452	11.391.442	9.653.898
RECEITAS DE TESOUREARIA	173.607.266	336.053.341	175.690.038	279.136.105	118.458.682	161.078.145
DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	(279.195.296)	(526.249.003)	(264.796.230)	(494.366.039)	(187.367.571)	(268.301.501)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(224.269.957)	(416.897.243)	(215.037.199)	(364.315.963)	(156.589.718)	(220.507.371)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(5.332.497)	(18.138.777)	(10.869.545)	(11.304.491)	(3.589.000)	(6.805.762)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(18.679.931)	(25.136.786)	(10.910.827)	(12.941.458)	(4.726.067)	0
DESPESAS DE TESOUREARIA	(8.867)	(123.434)	(52.267)	(615.946)	(493.869)	(3.033.482)
PROVISÃO PARA CRELI	(30.904.044)	(65.952.764)	(27.926.392)	(105.188.182)	(21.968.916)	(37.954.886)
RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA	97.331.602	165.321.046	76.931.154	88.300.934	68.710.443	124.534.880
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(16.503.722)	(31.035.876)	(14.442.239)	(24.962.396)	(11.637.909)	(19.370.507)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	4.591.777	10.009.509	5.972.939	8.209.849	4.606.633	5.604.284
RECEITAS DE SERVIÇOS	80.612.603	148.907.697	71.277.383	122.930.241	57.383.865	87.906.396
DESPESAS DE CUSTEIO	(127.914.916)	(231.780.285)	(111.089.006)	(216.474.344)	(105.942.541)	(194.754.527)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	16.044.777	56.937.580	42.255.800	106.663.733	23.090.368	41.241.039
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	(162.340)	754.286	181.571	(2.498.197)	(1.538.060)	187.781
PROVISÃO PARA IR E CS	16.831.218	10.009.502	(13.648.910)	(9.222.017)	(2.961.620)	(7.777.224)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(6.462.762)	(10.264.372)	(6.550.693)	(8.522.656)	(3.726.477)	(4.603.561)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	64.368.238	118.859.087	50.887.999	64.425.146	27.984.701	32.968.560
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	74.321.763	133.830.847	58.743.877	76.705.126	33.696.803	41.419.612
LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO	44.997.569	42.960.578	30.523.129	22.594.716	18.749.808	22.278.764
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(4.296.552)	(7.714.042)	(3.733.683)	(6.967.899)	(3.520.442)	(7.475.248)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(9.953.524)	(14.971.761)	(7.855.878)	(12.279.980)	(5.712.102)	(8.451.051)



BANESTES

Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

HIGHLIGHTS

	JUN.07	DEZ.06	JUN.06	DEZ.05	JUN.05	DEZ.04
CAPACIDADE DE PAGAMENTO						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	1.611.411	1.519.829	1.341.174	1.150.108	938.347	927.824
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	415,7%	453,4%	490,0%	553,8%	595,2%	760,6%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,53	0,56	0,56	0,53	0,51	0,53
SOLVÊNCIA	1,05	1,05	1,04	1,03	1,02	1,01
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	49.294	46.941	34.257	26.042	22.270	25.977
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	51,3%	53,1%	47,8%	44,2%	53,1%	58,5%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	158.684	155.533	131.981	213.171	115.577	105.217
QUALIDADE DO CRÉDITO						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,43	7,22	6,97	6,88	7,48	7,48
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	7,7%	8,2%	9,4%	10,5%	10,9%	11,3%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	29,8%	31,0%	37,5%	48,4%	59,5%	63,0%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	108,0%	118,4%	116,0%	115,4%	56,2%	52,2%
RENTABILIDADE - %						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	54,6%	64,4%	64,5%	62,9%	60,6%	48,0%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	2,8%	2,9%	2,5%	2,3%	1,9%	1,7%
SPREAD MÉDIO	0,6%	0,6%	0,7%	0,8%	0,8%	0,9%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	74,8%	74,1%	70,2%	72,3%	64,6%	67,4%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	78,6%	75,9%	74,4%	76,3%	72,3%	76,7%
EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,75	0,71	0,66	0,76	0,79	0,85
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	8.433	7.050	5.971	5.399	5.186	4.244
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	22.055	19.891	17.271	16.280	13.955	13.067
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	296	281	199	151	124	148
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	405	328	274	246	241	189
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	1.060	924	793	740	647	583
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	14,23	13,05	9,16	6,85	5,76	6,58
ALAVANCAGEM						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	15,07	14,74	15,69	18,44	22,52	21,44
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,31	3,22	3,34	3,90	4,97	5,25
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,29	0,31	0,37	0,46	0,50	0,71
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,48	0,39	0,42	0,35	0,38	0,53
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	19,9%	21,2%	22,2%	20,9%	17,2%	20,2%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	279.671	259.878	244.748	177.734	125.739	87.455

(*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(**) Ajustado por desp. diferidas, ágios/deságios, cré. tributários e excesso de provisionamento



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2210-2152
Fix.: (55) 21-2240-2828
e-mail: info@lfrating.com

BBB+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2210-2152
julio@lfrating.com

DEZEMBRO DE 2007

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2007

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

Banestes S. A. - Banco do Estado do Espírito Santo

INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS DO AVALIADOR - LFRating

LFRating foi criada em 2002 como complemento dos serviços de avaliação de instituições financeiras e não financeiras que a Lopes Filho & Associados já realizava há 26 anos. É formada por profissionais de elevada experiência em avaliação corporativa, que uniram seus conhecimentos para prover o mercado brasileiro de serviços de análise de risco de todas as modalidades, baseados em três princípios fundamentais.

- independência entre o processo e o objeto de classificação;
- transparência dos fundamentos da classificação; e
- capacidade técnica e ética irreprovável de todos os envolvidos na classificação.

LFRating produz *ratings* de emissões de empresas nacionais, utilizando-se da *expertise* de seus analistas e de uma cultura formada ao longo de 30 anos em trabalhos de análises e avaliações de empresas, bancos e fundos de investimentos para os mais diversos propósitos.

Um *rating* emitido por **LFRating** é o resultado de uma criteriosa análise que envolve:

- uma definição precisa dos riscos envolvidos no objeto avaliado;
- a análise detalhada de uma extensa gama de informações estruturais, estratégicas e econômico-financeiras;
- um pormenorizado trabalho de *due diligence*, incluindo abrangente entrevista com os dirigentes e responsáveis pela emissão e pela administração das garantias; e
- um capacitado comitê de avaliação que definirá o *rating* adequado para expressar o entendimento da **LFRating** sobre o risco de crédito do avaliado.

A equipe de análise é especializada e formada por:

Cristiani Peres Rezende (títulos e cooperativas)
Cristina Meyer (empresas e títulos)
Flavia Roldan Bloomfield Gama (empresas e títulos)
Graça Paiva (empresas e títulos)
Helio Darwich Nogueira (bancos)
João Batista Simões (empresas e títulos)
Joel Sant'Ana Junior (empresas, títulos, fundos e cooperativas)
Julio Flavio Souza Lima (bancos)
Rodrigo Pires (empresas, títulos e fundos)
Rubem Crusius (empresas e títulos)

O Comitê de *Rating* é presidido por Joel Sant'Ana Junior e formado por pelo menos dois analistas envolvidos na avaliação em questão, além de dois outros componentes, no mínimo. A escala utilizada para classificação de emissões diversas é baseada em nossa experiência e ajustada ao longo do tempo por fatos concretos que alterem a estrutura do Sistema Financeiro

As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.

Número seqüencial deste monitoramento: 3/2



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2210-2152
Fix.: (55) 21-2240-2828
e-mail: info@lfrating.com

BBB+

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2210-2152
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2210-2152
julio@lfrating.com

DEZEMBRO DE 2007

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
SEMESTRE DE 2007

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

Banestes S. A. - Banco do Estado do Espírito Santo

ESCALA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATING – INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

NOTA

CONCEITO - MOEDA NACIONAL

AAA

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem a mais alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com fortes bases patrimoniais, excelente política de crédito e histórico de resultados acima da média da indústria financeira. Sua capacidade de geração de caixa é diferenciada e não é seriamente afetada por mudanças nas condições econômicas e regulatórias possíveis de serem previstas.

AA

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

A

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.

BBB

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

BB

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam perda de alguns fatores de proteção financeira que podem resultar em inadequado nível de segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que dependem de mudanças favoráveis no ambiente econômico e regulatório que lhes permita honrar compromissos de maneira periódica.

B

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam baixa capacidade para honrar compromissos financeiros regulares. A capacidade de gerar caixa está seriamente afetada por várias fragilidades em várias áreas. Ainda que estas instituições possam estar honrando os compromissos nas datas pactuadas, a continuidade deste procedimento depende grandemente de mudanças favoráveis nas condições econômicas e regulatórias, além de algum suporte externo.

C

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam elevado risco de não honrarem compromissos financeiros. O *rating* desta faixa indica instituições com muitos sérios problemas e, a menos que algum suporte externo seja providenciado, elas não terão capacidade de honrar os compromissos financeiros assumidos.

D

As instituições financeiras classificadas nesta faixa estão inadimplentes ou muito próximas de não honrarem compromissos financeiros. O *rating* desta faixa indica instituições com graves problemas de geração de caixa, exigindo imediato suporte externo de grande capacidade financeira.

Obs.: Com o objetivo de diferenciar os bancos que apresentam diferenças sensíveis dentro do mesmo segmento de rating, LFRating acrescenta sinais de + ou - ao lado de cada nota entre AA e B.

As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Todos os dados foram verificados quanto à consistência e coerência, mas a visita de due diligence não se constituiu em uma auditoria local para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados. Este rating, também, não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador.

Número seqüencial deste monitoramento: 3/2