

# 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 **15 de maio 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.

Maio de 2008, com dados contábeis do terceiro trimestre de 2007





Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (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

MAIO DE 2008

REFERENTE A DADOS  
CONTÁBEIS DO TERCEIRO  
TRIMESTRE DE 2007

## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

### PRINCIPAIS EVENTOS NÃO CONTÁBEIS

- 1 No dia 28.nov.07 o BANESTES comunicou aos seus acionistas e ao mercado que havia protocolado, junto a CVM, um pedido de Registro de Oferta Pública de ações preferenciais nominativas, escriturais e sem valor nominal, de emissão do Banco. Esta oferta contemplava (i) a emissão primária de novas ações preferenciais (com conseqüente aumento de capital social e; (ii) a emissão secundária através da alienação de uma parte minoritária de ações preferenciais do acionista controlador do Banco, o Estado do Espírito Santo. Essas ações preferenciais seriam decorrentes da conversão de ações ordinárias em ações preferenciais, a ser oportunamente efetivada.
- 2 O pedido de registro informava, também, que as quantidades de ações a serem vendidas, tanto na oferta primária quanto na secundária, seriam oportunamente definidas. O documento comunicava, ainda, que a implementação da oferta estaria sujeita a condições favoráveis do mercado de capitais nacional e internacional.
- 3 Posteriormente, em 15.fev.08, o Banco informou a seus acionistas e ao mercado que, "em decorrência das condições adversas verificadas recentemente nos mercados financeiros e de capitais de todo o mundo foi solicitada, em 14.fev.08, perante a CVM, a interrupção, por até 60 dias úteis, do prazo de análise do pedido de registro da oferta pública de distribuição primária e secundária de ações preferenciais de emissão da Companhia." Findo esse prazo, o Banco solicitou o cancelamento do pedido de registro de oferta pública.

### DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

- 1 Em 30.set.07, os Ativos do BANESTES evoluíram para R\$ 6,8 bilhões e seu Patrimônio Líquido alcançou R\$ 423,5 milhões, com evolução de, respectivamente, 40% e 42% sobre as posições de 30.set.06. Durante os primeiros nove meses de 2007 as Receitas Financeiras da Atividade elevaram-se a R\$ 582 milhões e Lucro Líquido cresceu para R\$ 123 milhões.
- 2 As aplicações interfinanceiras, direcionadas quase que integralmente para títulos do Governo Federal (LFT/LTN/NTN), apresentaram crescimento de 66% sobre 30.set.06 e mantiveram-se como o mais importante grupo de ativos do Banco.
- 3 Os recursos direcionados a títulos e derivativos, embora com participação de apenas 14% na composição das contas ativas, se constituem na terceira mais importante aplicação do Banco. Esse grupo de contas obteve crescimento de 29% sobre a posição de 30.set.06 e seus recursos também estão, preponderantemente, aplicados na compra de títulos federais (LTNs).
- 4 As operações de crédito têm se constituído em importante item de aplicação de recursos, participando com 21% das aplicações do Banco. Em 30.set.07 atingiram o valor de R\$ 1.458 milhão, registrando crescimento de 40% sobre a posição de 30.set.06. Essas operações estão direcionadas a empréstimos e desconto de títulos (63%), contratos de exportação (16%), operações de crédito rural (10%), créditos habitacionais (6%) e arrendamento mercantil de máquinas, equipamentos e veículos (5%).
- 5 De acordo com os parâmetros da Resolução 2.682 do Bacen, uma parcela equivalente a 86% da carteira de crédito está classificada nos níveis de risco AA, A e B, demonstrando um bom nível de qualidade da carteira do Banco.

*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: 4/2*

# 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

MAIO DE 2008

REFERENTE A DADOS  
CONTÁBEIS DO TERCEIRO  
TRIMESTRE DE 2007

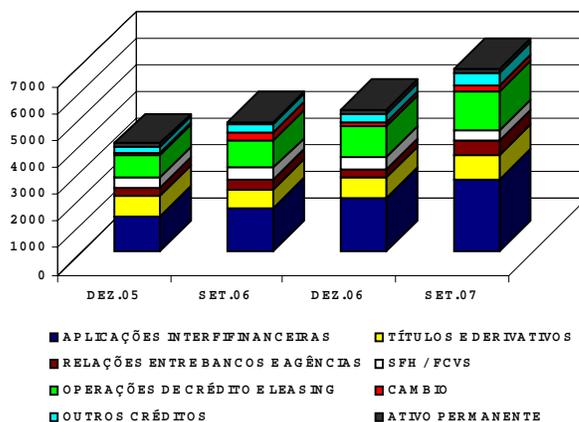
## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

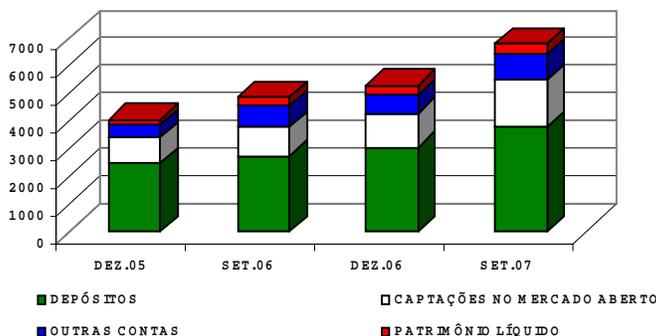
6 Os demais ativos do Banco não são relevantes e têm apresentado evolução apenas vegetativa.

### EVOLUÇÃO DAS CONTAS ATIVAS



- 7 Ainda mais concentrado do que os ativos está a captação do Banco. Os depósitos totais são a mais importante fonte de captação de recursos operacionais do Banco, com 56% de participação no total do Passivo. Dentro do total de R\$ 3.779 milhões captado como Depósitos, 30% se referem a depósitos de poupança e 57% a depósitos a prazo (CDBs).
- 8 Com menor grau de importância dentro do Passivo, 25% representam as captações no mercado aberto (78% derivadas de carteira de terceiros), que mantém uma evolução positiva e constante, apresentando crescimento de 58% em relação a 30.set.06

### 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: 4/2



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (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

MAIO DE 2008

REFERENTE A DADOS  
CONTÁBEIS DO TERCEIRO  
TRIMESTRE DE 2007

## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

- 9 Durante os primeiros nove meses de 2007, as Receitas Financeiras da Atividade do BANESTES elevaram-se a R\$ 582 milhões, valor 12% superior ao obtido em igual período de 2006. Contribuíram para esse desempenho as receitas derivadas de operações de crédito, com 42%, e as receitas de tesouraria, com 47%. No período, o Banco registrou Despesas Financeiras da Atividade proporcionalmente menores e, em consequência, conseguiu um pequeno ganho de margem, que evoluiu de 22% nos nove meses encerrados em 30.set.06 para 25% no mesmo período de 2007.
- 10 Nesse período, o resultado não financeiro manteve-se estável em relação aos nove primeiros meses de 2006, expandido pelo crescimento da Receita de Prestação de Serviços e pela reversão da Provisão para Imposto de Renda e compensado pelo aumento das Despesas de Custeio e redução de Outros Resultados Operacionais. Em consequência, o lucro apurado no período avançou para R\$ 123 milhões, registrando crescimento de 35% sobre igual período de 2006 e proporcionando margem líquida de 21% e rentabilidade patrimonial anualizada de 56%.
- 11 Os índices mostrados no quadro *Highlights* à página 7, resumem a boa performance obtida pelo Banco durante os primeiros meses de 2007, com destaque para o caixa livre (461% sobre o Patrimônio Líquido), para a solvência (1,05), para o elevado nível de rentabilidade patrimonial e para o confortável Índice de Basileia, estabilizado na faixa de 20%.
- 12 Observe-se, contudo, que a alavancagem dos Passivos sobre o Patrimônio Líquido, embora já tenha sido mais elevada no passado e contida, desde set.06 em torno de 15 vezes, é um indicador que limita o crescimento das operações do Banco e, por isso, deve ser acompanhado com atenção. O Registro de Oferta Pública de ações solicitado à CVM em novembro passado, visava, sem dúvida, reduzir essa limitação. Assim, espera-se que, tão logo as condições do mercado de capitais se tornem favoráveis, o Banco renove seu pedido de captação de recursos.

*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: 4/2*



# BANESTES

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

### ESTRUTURA PATRIMONIAL

RS	30.SET.07	31.DEZ.06	30.SET.06	31.DEZ.05	30.SET.05	31.DEZ.04
<b>TOTAL DE ATIVOS</b>	<b>6.797.227.306</b>	<b>5.275.485.933</b>	<b>4.861.945.824</b>	<b>4.037.974.365</b>	<b>3.858.183.185</b>	<b>2.737.477.606</b>
DISPONIBILIDADES	77.052.384	56.378.046	72.965.891	44.072.233	60.106.271	79.848.314
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	2.689.833.950	2.032.552.195	1.621.112.259	1.328.814.890	1.154.292.187	321.577.335
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	2.584.242.143	2.027.093.559	1.617.283.728	1.325.059.012	1.154.292.187	320.822.980
<i>Aplicações em CDI</i>	105.591.807	5.458.636	3.828.531	3.755.878	0	754.354
TÍTULOS E DERIVATIVOS	932.892.577	730.003.416	724.248.058	748.344.108	747.548.369	883.562.184
<i>Operações Compromissadas</i>	366.830.037	330.373.133	365.116.318	253.908.804	439.543.271	268.118.690
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	502.151.780	357.689.041	327.492.298	445.826.288	261.710.852	588.469.917
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	2.814.363	0	0	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	43.424.490	23.300.655	11.504.015	34.934.135	33.475.437	25.753.062
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	5.605.912	5.124.087	4.262.782	2.122.024	1.799.521	1.220.515
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	508.741.866	352.263.809	354.128.848	293.391.023	331.610.145	240.582.827
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	421.227.762	430.789.737	421.227.762	385.078.755	375.780.004	269.675.609
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	1.458.615.385	1.144.568.766	1.044.123.339	843.853.746	792.228.676	640.847.286
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	984.049.505	796.109.830	710.888.669	590.898.118	553.379.506	405.793.281
<i>Financiamentos</i>	496.977.709	399.773.055	395.313.744	331.595.172	325.795.222	274.803.294
<i>Atendimento Mercantil</i>	82.231.823	65.966.003	58.481.559	33.950.737	29.879.927	0
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(108.163.182)	(119.560.799)	(122.587.787)	(113.513.193)	(117.481.387)	(39.749.290)
CÂMBIO	191.046.832	151.284.277	300.617.636	82.006.932	130.088.010	46.688.080
OUTROS CRÉDITOS	398.297.318	261.271.999	207.627.006	205.380.693	176.611.139	153.252.165
OUTROS VALORES E BENS	9.156.329	11.601.314	9.710.725	11.142.669	13.847.489	14.751.216
ATIVO PERMANENTE	110.362.904	104.772.375	106.184.301	95.889.315	76.070.892	86.692.589
<b>TOTAL DE PASSIVOS</b>	<b>6.797.227.306</b>	<b>5.275.485.933</b>	<b>4.861.945.824</b>	<b>4.037.974.365</b>	<b>3.858.183.185</b>	<b>2.737.477.606</b>
DEPÓSITOS TOTAIS	3.779.139.506	3.043.263.920	2.724.230.655	2.442.065.603	2.380.446.970	1.973.132.355
<i>Depósitos à Vista</i>	497.248.891	555.148.495	461.161.021	480.484.713	353.755.107	354.128.070
<i>Depósitos de Poupança</i>	1.126.661.203	995.508.119	904.470.130	830.492.799	765.078.157	741.488.517
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	18.109.583	29.508.442	13.163.866	13.598.085	14.917.352	12.038.537
<i>Depósitos a Prazo</i>	2.136.241.845	1.462.067.097	1.345.037.848	1.117.211.373	1.246.347.350	865.390.060
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	877.984	1.031.767	397.790	278.634	349.004	87.171
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	1.680.221.410	1.239.926.488	1.064.472.280	918.891.076	761.802.916	313.818.498
<i>Carteira Própria</i>	365.425.019	329.156.789	363.461.164	252.329.560	435.433.249	263.785.158
<i>Carteira de Terceiros</i>	1.314.796.391	910.769.699	701.011.116	666.561.516	326.369.666	50.033.340
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	80.850.417	94.681.240	99.667.621	100.122.031	96.489.653	72.635.480
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	48.014.719	12.396.655	40.025.414	10.783.187	46.241.356	9.506.983
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	282.176.986	182.854.079	153.509.100	100.882.436	89.516.523	95.047.333
DERIVATIVOS	0	147	2.669	67.320	52.998	48.512
CÂMBIO	200.358.412	150.489.670	299.712.053	79.109.880	134.432.383	49.000.723
OUTRAS OBRIGAÇÕES	301.589.950	215.236.515	182.065.161	176.962.818	175.417.307	102.208.216
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.384.282	1.441.039	1.397.169	1.421.024	1.322.735	91.418
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	423.491.623	335.196.180	296.863.703	207.668.990	172.460.345	121.988.087
<i>Capital Social</i>	312.624.759	148.341.159	148.341.159	129.118.505	77.024.470	77.024.470
<i>Lucros Acumulados</i>	43.785.752	72.614.127	28.776.374	36.597.729	17.098.080	22.377.058
Coobrigações	17.969.582	56.871.316	20.537.703	14.576.240	12.708.904	8.387.353
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	0	210.639.762	209.614.383	207.834.952	210.953.279	201.249.658



# BANESTES

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

## DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-SET/07	JAN-DEZ/06	JAN-SET/06	JAN-DEZ/05	JAN-SET/05	JAN-DEZ/04
<b>RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>582.276.698</b>	<b>691.570.050</b>	<b>521.101.446</b>	<b>582.666.973</b>	<b>410.323.354</b>	<b>392.836.381</b>
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	242.999.263	282.737.966	207.288.955	240.803.966	174.354.706	201.736.152
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	42.794.430	38.284.719	26.885.342	19.110.701	12.648.844	0
CRÉDITOS RECUPERADOS	10.391.679	20.516.980	14.590.771	19.172.749	11.538.738	20.368.186
RENDAS DE CÂMBIO	14.238.788	13.977.045	11.590.027	24.443.452	15.552.805	9.653.898
RECEITAS DE TESOURARIA	271.852.537	336.053.341	260.746.351	279.136.105	196.228.263	161.078.145
<b>DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>(436.221.807)</b>	<b>(526.249.003)</b>	<b>(406.759.950)</b>	<b>(494.366.039)</b>	<b>(376.497.017)</b>	<b>(268.301.501)</b>
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(348.417.046)	(416.897.243)	(319.902.688)	(364.315.963)	(259.330.978)	(220.507.371)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(9.264.352)	(18.138.777)	(14.897.849)	(11.304.491)	(5.754.862)	(6.805.762)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(29.014.640)	(25.136.786)	(17.561.333)	(12.941.458)	(8.633.534)	0
DESPESAS DE TESOURARIA	(34.967)	(123.434)	(57.122)	(615.946)	(777.246)	(3.033.482)
PROVISÃO PARA CRELI	(49.490.802)	(65.952.764)	(54.340.958)	(105.188.182)	(102.000.397)	(37.954.886)
<b>RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>146.054.891</b>	<b>165.321.046</b>	<b>114.341.495</b>	<b>88.300.934</b>	<b>33.826.337</b>	<b>124.534.880</b>
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(25.120.942)	(31.035.876)	(22.681.268)	(24.962.396)	(18.090.942)	(19.370.507)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	2.363.527	10.009.509	7.282.912	8.209.849	6.664.820	5.604.284
RECEITAS DE SERVIÇOS	123.406.907	148.907.697	110.031.520	122.930.241	90.013.596	87.906.396
DESPESAS DE CUSTEIO	(196.485.832)	(231.780.285)	(169.443.702)	(216.474.344)	(161.133.684)	(194.754.527)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(17.738.957)	56.937.580	72.368.171	106.663.733	107.558.582	41.241.039
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	28.762	754.286	946.963	(2.498.197)	(2.079.688)	187.781
PROVISÃO PARA IR E CS	86.100.382	10.009.502	(23.214.382)	(9.222.017)	(5.664.649)	(7.777.224)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(10.534.505)	(10.264.372)	(10.139.412)	(8.522.656)	(6.015.737)	(4.603.561)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	108.074.233	118.859.087	79.492.297	64.425.146	45.078.635	32.968.560
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>123.004.519</b>	<b>133.830.847</b>	<b>90.870.270</b>	<b>76.705.126</b>	<b>54.110.410</b>	<b>41.419.612</b>
<b>LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO</b>	<b>48.682.757</b>	<b>42.960.578</b>	<b>32.126.392</b>	<b>22.594.716</b>	<b>20.413.607</b>	<b>22.278.764</b>
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(6.494.141)	(7.714.042)	(5.623.058)	(6.967.899)	(5.167.875)	(7.475.248)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(14.930.286)	(14.971.761)	(11.377.972)	(12.279.980)	(9.031.775)	(8.451.051)



# BANESTES

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

## HIGHLIGHTS

	SET.07	DEZ.06	SET.06	DEZ.05	SET.05	DEZ.04
<b>CAPACIDADE DE PAGAMENTO</b>						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	1.952.819	1.519.829	1.320.453	1.150.108	1.145.842	927.824
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	461,1%	453,4%	444,8%	553,8%	664,4%	760,6%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,57	0,56	0,27	0,53	0,28	0,53
SOLVÊNCIA	1,05	1,05	1,04	1,03	1,03	1,01
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	50.880	46.941	34.016	26.042	22.061	25.977
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	49,3%	53,1%	49,6%	44,2%	37,8%	58,5%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	82.759	155.533	78.558	213.171	140.575	105.217
<b>QUALIDADE DO CRÉDITO</b>						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,65	7,22	7,09	6,88	6,72	7,48
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	6,7%	8,2%	8,6%	10,5%	10,9%	11,3%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	25,1%	31,0%	34,1%	48,4%	57,9%	63,0%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	106,7%	118,4%	124,3%	115,4%	120,2%	52,2%
<b>RENTABILIDADE - %</b>						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	55,9%	64,4%	65,8%	62,9%	75,0%	48,0%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	2,8%	2,9%	2,6%	2,3%	2,3%	1,7%
SPREAD MÉDIO	0,6%	0,6%	0,8%	0,8%	0,8%	0,9%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	74,8%	74,1%	69,7%	72,3%	69,8%	67,4%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	78,3%	75,9%	73,6%	76,3%	77,1%	76,7%
<b>EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)</b>						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,90	0,71	0,65	0,76	0,77	0,85
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	9.115	7.050	6.442	5.399	4.983	4.244
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	25.027	19.891	17.805	16.280	15.558	13.067
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	322	281	210	151	133	148
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	480	328	296	246	235	189
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	1.318	924	817	740	734	583
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	16,98	13,05	9,64	6,85	6,29	6,58
<b>ALAVANCAGEM</b>						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	15,05	14,74	15,38	18,44	21,37	21,44
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,25	3,22	3,32	3,90	4,42	5,25
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,26	0,31	0,36	0,46	0,44	0,71
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,47	0,39	0,37	0,35	0,30	0,53
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	19,0%	21,2%	22,3%	20,9%	17,6%	20,2%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	236.730	259.878	266.498	177.734	141.708	87.455

(\*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(\*\*) Ajustado por desp. diferidas, ágio/deságio, cred. tributários e excesso de provisionamento



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (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.

*Os monitoramentos de rating da LFRating refletem 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

MAIO DE 2008

REFERENTE A DADOS  
CONTÁBEIS DO TERCEIRO  
TRIMESTRE DE 2007

## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

### INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS DO AVALIADOR - LFRating®

A 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.

A LFRating® produz *ratings* de emissões de empresas nacionais, utilizando-se da *expertise* de seus analistas e de uma cultura formada ao longo de 29 anos em trabalhos de análises e avaliações de empresas, bancos e fundos de investimentos para os mais diversos propósitos.

Um *rating* emitido pela 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:

Cristina Meyer (empresas e títulos)  
Daniel Amorim Rangel (bancos)  
Flávia Roldan Bloomfield Gama (empresas e títulos)  
Graça Paiva (empresas e títulos)  
Helio Darwich (bancos)  
João Batista Simões (empresas e títulos)  
Joel Sant'Ana Junior (cooperativas, bancos, fundos e títulos)  
Julio Flavio Souza Lima (bancos)  
Rubem Crusius (empresas e títulos)  
Rodrigo Pires (empresas e títulos)

Dos que formam o Comitê de Rating, presidido por Joel Sant'Ana Junior, pelo menos dois precisam estar envolvidos diretamente com a avaliação em questão.

A escala utilizada para classificação de instituições financeiras é baseada em nossa experiência e ajustada ao longo do tempo por fatos concretos que alterem a estrutura do Sistema Financeiro Nacional ou da Economia Brasileira.

*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: 4/2



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fax: (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

MAIO DE 2008

REFERENTE A DADOS  
CONTÁBEIS DO TERCEIRO  
TRIMESTRE 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: 4/2*