

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 setembro de 2008**, foi **confirmada** a nota **A** - atribuída ao referido banco no Relatório de Rating emitido em 22 de Julho de 2008. A confirmação está baseada na avaliação dos aspectos econômico-financeiros do Banestes relativos ao primeiro trimestre de 2008, assim como nas demais informações que temos conhecimento até o momento da divulgação deste Relatório, cujos principais pontos descrevemos a seguir.

Setembro de 2008, com dados contábeis do primeiro trimestre de 2008





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

A -

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

SETEMBRO DE 2008

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
TRIMESTRE 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. Está organizado sob a forma de banco múltiplo, operando carteiras de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário e arrendamento mercantil, além de atuar nos segmentos de câmbio, administração de cartão de crédito, administração de fundos de investimentos e no programa de alimentação ao trabalhador - PAT.
- 2 Por meio de suas controladas, Banestes Seguros S.A., Banestes Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e Banestes Administradora e Corretora de Seguros e Previdência e Capitalização Ltda., o BANCO opera também nos ramos de seguros, distribuição, intermediação e administração de recursos de terceiros.
- 3 O Manual de Política de Crédito do BANESTES tem por objetivo principal estimular suas operações de crédito e, nesse sentido, fixar regras que orientem o processo decisório, buscando reduzir os riscos envolvidos e maximizar os resultados, assegurando, ao mesmo tempo, níveis de retorno satisfatórios. Para agilizar esse fluxo, os Comitês de Agência decidem as operações mais simples e de menores valores e os Comitês de Crédito, com alçadas superiores, deliberam sobre as operações mais complexas.
- 4 Além disso, a nova política de concessão de créditos do BANESTES utiliza modelos de *Credit Scoring* avançados. Essa sistemática permite que uma grande parte das aprovações de limite de crédito sejam decididas via canais eletrônicos, o que resulta em processos de decisão rápidos, seguros e de baixo custo.
- 5 O BANCO utiliza metodologia estatística para mensurar e gerenciar o risco de mercado de suas posições. Nesse sentido, adota o VaR (*Value at Risk*) - medida de perda máxima esperada em valores monetários, sob condições normais de mercado, em um horizonte de tempo de 10 dias - a um nível de 99% de intervalo de confiança. No encerramento do primeiro trimestre de 2008, o VaR utilizado pelo BANESTES foi de R\$ 11 milhões, equivalentes a 2,3% do seu Patrimônio Líquido.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO / PRIMEIRO TRIMESTRE - 2008

- 1 Durante os primeiros três meses de 2008 os Ativos do BANESTES cresceram 48 % sobre a posição de mar.07 e alcançaram a marca de R\$ 8.153 milhões. Nesse período, as contas ativas permaneceram direcionadas, basicamente, para Aplicações Interfinanceiras (48%), TVMs (14%) e Operações de Crédito e *Leasing* (19%).
- 2 Enquanto as Aplicações Interfinanceiras, principal conta Ativa, encerravam o trimestre com um lastro equivalente a 95% em Títulos Federais (LTN, LFT e NTN), os TVMs mostravam maior diversificação, com 100% das Operações Compromissadas lastreadas em LFT e a Carteira Própria diluída, principalmente, em LFT (28%), CVS (58%) e CDB (10%).
- 3 Em relação às operações de crédito, observamos que em mar.08 os dez maiores tomadores de recursos representavam 10% da carteira, os cinquenta seguintes representavam 17%, os cem seguintes 11% e os restantes 62%. Em paralelo, 3% da carteira estava vencida há mais de 15 dias, 33% vencida em até três meses, outros 33% entre três e doze meses e os restantes 31% em mais de um ano. No encerramento desse trimestre, a maior parte da carteira estava direcionada a pessoas físicas (33%), a empresas industriais (22%), ao setor comercial (29%) e a empresas do segmento de serviços (11%). No conjunto, verificamos uma boa diversificação.

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: 1/3

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

A -

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.

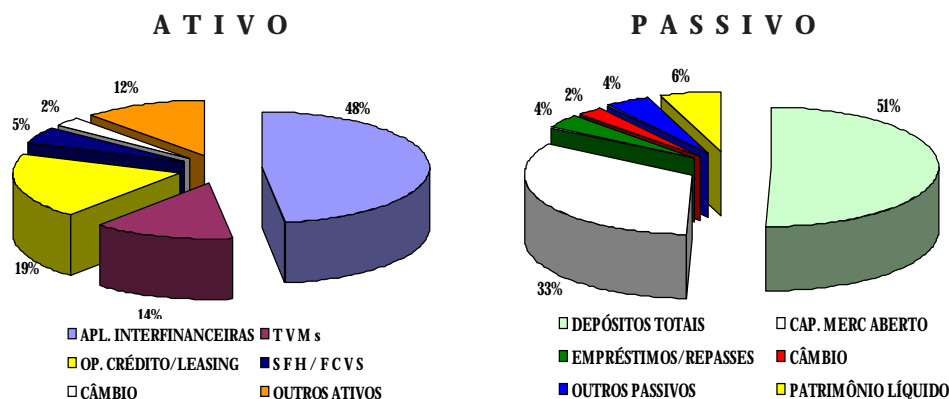
O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou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

- 4 Em relação às contas passivas, observamos que os Depósitos (destacadamente os depósitos a prazo) e as Captações no Mercado Aberto continuavam a suprir a maior parte das necessidades de recursos do Banco, contribuindo com, respectivamente, 51% e 33% do Passivo Total.
- 5 Em relação aos Depósitos, notamos que 43% foram captados via Depósitos à Vista e Poupança, sem prazos de vencimento definidos e os 57% restantes captados via CDBs. Especificamente em relação aos depósitos a prazo, os depósitos judiciais (sem prazo de vencimento determinado) representam 24%, as operações com prazos de vencimento até doze meses representam 33% e as operações com prazos superiores a um ano elevam-se a 43%.
- 6 Quanto à concentração da Carteira de Depósitos, apuramos que uma parcela equivalente a 31% foi captada junto aos dez maiores aplicadores, 11% junto aos cinquenta seguintes, 6% junto aos cem seguintes e 52% junto aos demais.
- 7 Durante o trimestre, em função do lucro obtido no período, o Patrimônio Líquido do BANCO evoluiu de R\$ 456 milhões para R\$ 473 milhões, mantendo uma participação equivalente a 6% das contas Passivas.
- 7 Durante o primeiro trimestre de 2008, as Receitas da Atividade Financeira cresceram para R\$ 226 milhões (+25% sobre igual período de 2007), o Resultado da Atividade Financeira elevou-se a R\$ 53 milhões (proporcionando margem operacional de 23%) e o Lucro Líquido evoluiu para R\$ 35 milhões, o que resultou em margem líquida de 16%, equivalente à obtida em mar.07. No período, as Receitas de Operações de Crédito/Leasing e as Receitas de Tesouraria foram os destaques, contribuindo com, respectivamente, com 46% e 50% das Receitas da Atividade Financeira.
- 8 Os *Highlights* mostrados na página seis indicam alta Alavancagem dos Passivos sobre o Patrimônio Líquido, mas evidenciam elevado Caixa Livre, boa Liquidez de Curto Prazo, satisfatória Geração de Caixa, altos níveis de Rentabilidade e confortável Índice de Basileia, equivalente a 20,6%.

BALANÇO PATRIMONIAL - MARÇO / 2008 COMPOSIÇÃO PERCENTUAL



SETEMBRO DE 2008

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
TRIMESTRE DE 2007

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: 1/3



BANESTES

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

ESTRUTURA PATRIMONIAL

R\$	31.MAR.08	31.DEZ.07	31.MAR.07	31.DEZ.06	31.MAR.06	31.DEZ.05
TOTAL DE ATIVOS	8.153.330.653	7.252.299.259	5.520.511.868	5.275.485.933	4.689.297.981	4.037.974.365
DISPONIBILIDADES	117.713.587	77.811.434	74.739.451	56.378.046	60.056.055	44.072.233
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	3.894.571.405	3.174.719.711	1.867.163.051	2.032.552.195	1.799.161.381	1.328.814.890
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	3.688.522.552	3.006.847.558	1.820.703.471	2.027.093.559	1.782.700.186	1.325.059.012
<i>Aplicações em CDI</i>	206.048.853	167.872.154	46.459.579	5.458.636	3.915.314	3.755.878
TÍTULOS E DERIVATIVOS	1.104.975.490	1.122.778.964	971.905.240	730.003.416	745.601.774	748.344.108
<i>Operações Compromissadas</i>	481.160.860	340.250.610	401.900.986	330.373.133	335.663.509	253.908.804
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	562.641.254	719.650.675	505.253.206	357.689.041	358.837.563	445.826.288
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	42.129.482	42.812.703	44.714.411	23.300.655	36.349.637	34.934.135
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	3.282.387	4.746.300	6.060.861	5.124.087	2.673.959	2.122.024
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	365.897.438	287.561.387	479.504.165	513.377.937	462.071.896	394.875.633
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	421.227.762	430.789.737	385.078.755	269.675.609	252.236.177	283.594.145
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	1.562.374.818	1.474.630.130	1.223.366.350	1.144.568.766	881.660.044	843.853.746
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	1.045.912.757	1.002.160.723	849.109.715	796.109.830	623.849.246	590.898.118
<i>Financiamentos</i>	540.162.225	496.051.482	412.948.021	399.773.055	330.078.084	331.595.172
<i>Arrendamento Mercantil</i>	86.393.919	83.146.808	77.286.165	65.966.003	40.614.671	33.950.737
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(114.828.754)	(111.880.262)	(120.331.293)	(119.560.799)	(114.501.997)	(113.513.193)
CÂMBIO	199.497.375	168.649.851	145.835.645	151.284.277	176.938.160	82.006.932
OUTROS CRÉDITOS	361.830.527	392.571.981	255.063.307	261.271.999	201.435.884	205.380.693
OUTROS VALORES E BENS	10.871.496	11.390.777	10.122.558	11.601.314	10.613.403	11.142.669
ATIVO PERMANENTE	114.370.755	111.395.286	107.733.345	104.772.375	99.523.209	95.889.315
TOTAL DE PASSIVOS	8.153.330.653	7.252.299.259	5.520.511.868	5.275.485.933	4.689.297.981	4.037.974.365
DEPÓSITOS TOTAIS	4.129.547.178	3.894.110.501	3.143.232.922	3.043.263.920	2.485.545.547	2.442.065.603
<i>Depósitos à Vista</i>	900.447.180	640.142.871	438.550.201	555.148.495	370.044.443	480.484.713
<i>Depósitos de Poupança</i>	870.487.435	1.235.223.353	1.008.267.583	995.508.119	824.464.485	830.492.799
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	17.935.736	25.592.013	17.156.848	29.508.442	14.236.853	13.598.085
<i>Depósitos a Prazo</i>	2.339.325.550	1.986.452.939	1.675.876.505	1.462.067.097	1.276.449.950	1.117.211.373
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	1.351.277	6.699.325	3.381.785	1.031.767	349.816	278.634
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	2.679.579.350	2.065.057.786	1.318.334.860	1.239.926.488	1.348.335.777	918.891.076
<i>Carteira Própria</i>	480.320.599	339.603.083	400.291.394	329.156.789	334.820.977	252.329.560
<i>Carteira de Terceiros</i>	2.199.258.751	1.725.454.703	918.043.466	910.769.699	1.013.514.799	666.561.516
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	59.836.779	75.227.399	90.637.321	94.681.240	108.343.103	100.122.031
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	48.240.714	16.668.459	41.493.751	12.396.655	35.359.919	10.783.187
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	300.539.151	281.545.061	199.743.442	182.854.079	112.101.301	100.882.436
DERIVATIVOS	0	0	0	147	17.436	67.320
CÂMBIO	197.912.478	172.275.886	148.013.796	150.489.670	177.825.747	79.109.880
OUTRAS OBRIGAÇÕES	262.902.702	290.067.549	229.961.527	215.236.515	192.248.117	176.962.818
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.338.690	1.375.021	1.438.409	1.441.039	1.357.369	1.421.024
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	473.433.611	455.971.598	347.655.840	335.196.180	228.163.665	207.668.990
<i>Capital Social</i>	312.624.759	312.624.759	148.341.159	148.341.159	129.118.505	129.118.505
<i>Lucros Acumulados</i>	28.535.230	77.258.276	24.431.899	72.614.127	24.251.318	36.597.729
Coobrigações	11.284.220	15.236.967	56.222.834	56.871.316	9.853.283	14.576.240
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	241.225.694	234.110.745	215.152.276	210.639.762	208.910.880	207.834.952



BANESTES

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

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN/MAR/08	JAN/DEZ/07	JAN/MAR/07	JAN/DEZ/06	JAN/MAR/06	JAN/DEZ/05
RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	225.853.672	82.089.538	180.388.682	691.570.050	165.346.989	582.666.973
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	87.561.425	327.359.864	77.237.749	282.737.966	65.617.813	240.803.966
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	15.692.385	58.062.309	13.066.677	38.284.719	7.497.898	19.110.701
CRÉDITOS RECUPERADOS	3.320.749	20.417.771	2.367.600	20.516.980	3.611.657	19.172.749
RENDAS DE CÂMBIO	5.292.384	20.321.490	4.312.034	13.977.045	316.686	24.443.452
RECEITAS DE TESOURARIA	113.986.728	375.928.158	83.384.622	336.053.341	88.302.936	279.136.105
DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	(172.756.156)	(588.536.213)	(137.082.627)	(526.249.009)	(131.182.135)	(494.366.089)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(133.923.769)	(473.639.901)	(107.774.209)	(416.897.243)	(107.459.005)	(364.315.963)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(3.468.873)	(13.118.477)	(2.502.741)	(18.138.777)	(2.235.580)	(11.304.491)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(11.084.137)	(39.569.457)	(8.785.527)	(25.136.786)	(4.936.245)	(12.941.458)
DESPESAS DE TESOURARIA	(57.829)	(35.191)	(8.964)	(123.434)	(45.273)	(615.946)
PROMISSÃO PARA CRELI	(24.271.548)	(67.173.187)	(17.961.186)	(65.952.764)	(16.506.033)	(105.188.182)
RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA	53.097.516	288.553.381	43.306.055	165.321.041	341.648.544	88.300.984
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(8.589.472)	(34.039.532)	(8.059.635)	(31.035.876)	(6.961.784)	(24.962.396)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	1.357.289	3.952.271	2.643.549	10.009.509	3.162.192	8.209.849
RECEITAS DE SERVIÇOS	42.191.867	166.012.568	39.103.747	148.907.697	33.828.873	122.930.241
DESPESAS DE CUSTEIO	(68.663.364)	(266.876.652)	(61.501.638)	(231.780.285)	(54.568.591)	(216.474.344)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	17.267.489	2.714.481	17.935.140	56.937.580	23.432.624	106.663.733
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	2.573.675	1.045.433	202.400	754.286	(69.783)	(2.498.197)
PROMISSÃO PARA IRECS	(8.410.234)	70.426.670	(9.312.186)	10.009.502	(5.695.811)	(9.222.017)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(2.489.781)	(11.043.586)	0	(10.264.372)	(3.147.437)	(8.522.656)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	28.334.986	140.745.092	24.347.431	118.859.087	24.145.138	64.425.146
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	35.011.838	160.621.140	29.321.198	133.830.847	28.220.749	76.705.126
LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO	35.011.838	37.647.621	29.321.198	42.960.578	28.220.749	22.594.716
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(2.673.577)	(8.981.488)	(2.204.539)	(7.714.042)	(1.864.609)	(6.967.899)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(6.676.852)	(19.907.048)	(4.976.762)	(14.971.761)	(4.075.611)	(12.279.980)



BANESTES

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

HIGHLIGHTS

	MAR.08	DEZ.07	MAR.07	DEZ.06	MAR.06	DEZ.05
CAPACIDADE DE PAGAMENTO						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	2.373.405	2.236.940	1.525.974	1.519.829	1.202.378	1.150.108
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	501,3%	490,6%	438,9%	453,4%	527,0%	553,8%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,62	0,63	0,54	0,56	0,54	0,53
SOLVÊNCIA	1,05	1,05	1,05	1,05	1,03	1,03
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	37.685	42.333	31.529	46.941	30.085	26.042
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	45,0%	49,2%	51,3%	53,1%	47,8%	44,2%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	90.313	181.002	76.543	155.533	64.388	213.171
QUALIDADE DO CRÉDITO						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,47	7,58	7,20	7,22	6,76	6,88
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	8,1%	6,6%	9,1%	8,2%	11,0%	10,5%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	28,8%	23,3%	35,2%	31,0%	48,3%	48,4%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	95,2%	116,4%	101,2%	118,4%	106,2%	115,4%
RENTABILIDADE - %						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	47,8%	47,9%	59,1%	64,4%	67,8%	62,9%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	2,4%	2,6%	2,6%	2,9%	2,3%	2,3%
SPREAD MÉDIO	0,5%	0,5%	0,7%	0,6%	0,6%	0,8%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	80,5%	79,6%	73,6%	74,1%	73,1%	72,3%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	76,9%	78,2%	78,1%	75,9%	78,6%	76,3%
EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,70	0,81	0,70	0,71	0,67	0,76
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	9.647	9.095	7.491	7.050	5.607	5.399
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	26.991	25.452	20.544	19.891	16.570	16.280
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	229	246	192	281	188	151
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	502	473	348	328	255	246
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	1.404	1.324	955	924	753	740
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	11,90	12,80	8,91	13,05	8,55	6,85
ALAVANCAGEM						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16,22	14,91	14,88	14,74	19,55	18,44
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,12	3,05	3,30	3,22	3,69	3,90
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,24	0,24	0,31	0,31	0,44	0,46
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,45	0,42	0,49	0,39	0,39	0,35
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	20,6%	19,8%	20,0%	21,2%	21,0%	20,9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	298.453	279.141	273.126	259.878	198.777	177.734

(*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(**) Ajustado por desp. diferidas, ágio/deságios, 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

A -

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

SETEMBRO DE 2008

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
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:

Cristiani Peres Rezende (cooperativas de crédito)
Cristina Meyer (empresas e títulos)
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)
José Luiz Marques da Silva (cooperativas de crédito)
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: 1/3



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

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

A -

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

SETEMBRO DE 2008

REFERENTE A DADOS
CONTÁBEIS DO PRIMEIRO
TRIMESTRE DE 2007

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: 1/3