

# 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 **18 de Fevereiro de 2009**, 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 terceiro trimestre de 2008, assim como nas demais informações que temos conhecimento até o momento da divulgação deste Relatório, cujos principais pontos descrevemos a seguir.



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 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.

*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

FEVEREIRO DE 2009

REFERENTE A DADOS CONTÁBILIS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2008

## 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 com carteiras de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário e arrendamento mercantil. Atua também em câmbio, administração de cartão de crédito, programa de alimentação ao trabalhador - PAT e administração de fundos de investimentos.
- 2 Através de suas controladas, BANESTES Seguros, BANESTES DTVM e BANESTES Administradora e Corretora de Seguros e Previdência e Capitalização, nas quais possui participação superior a 99,8%, o Banco realiza ainda operações de seguros, distribuição, intermediação e administração de recursos de terceiros.
- 3 O Banco adota uma Política de Crédito cujo objetivo maior é alavancar a carteira de crédito. Em paralelo, esse documento fixa regras que orientam todo o processo de concessão de crédito, procura reduzir os riscos inerentes a essas operações e busca a maximização de resultados, assegurando um satisfatório retorno sobre o capital investido.
- 4 Buscando agilidade no processo decisório, as agências do Banco possuem limites de alçadas de crédito, cabendo aos comitês de alçadas superiores analisar e decidir proposições com valores superiores. Assim, a nova política de concessão de créditos do BANESTES utiliza modelo de *Credit Scoring* avançado, que adota processo de decisão ágil e seguro, que resulta em aprovações automáticas, viabilizando operações de crédito por meio de canais eletrônicos.
- 5 A política de crédito estabelece o conjunto de fatores a serem analisados, dentre os quais destacam-se: a análise econômico-financeira da empresa, a qualidade e evolução de sua carteira de clientes, seus níveis de inadimplência, as margens e taxas de retorno, além do acompanhamento do ambiente macroeconômico.
- 6 O BANESTES possui uma diretoria específica, encarregada da gestão de riscos e controles internos, que está ligada diretamente a seu Diretor Presidente. Ao mesmo tempo, as unidades específicas de gestão e avaliação dos riscos de Crédito, Mercado e Operacional, são devidamente segregadas das áreas relacionadas aos negócios. Possui também um comitê de controles internos e riscos que analisa e delibera sobre todas as matérias ligadas à gestão de riscos e controles internos, submetendo-as ao Colegiado de Diretoria e ao Conselho de Administração.
- 7 Um amplo projeto de disseminação corporativa da cultura de riscos e controles internos vem sendo desenvolvido no Banco, com a realização constante de treinamentos e palestras de conscientização do corpo funcional. Além disso, foram adotadas medidas preventivas, assegurando a capacidade do Banco em promover a continuidade de seus negócios.
- 6 Finalmente, o BANESTES tem aprimorado seus sistemas de prevenção à lavagem de dinheiro, com a implementação de diversas funcionalidades, o que facilita a identificação de transações ou/e situações que possam estar relacionadas a crimes relativos à lavagem de dinheiro. Todas as movimentações suspeitas são analisadas pelo Comitê de Monitoramento de Operações, que é coordenado pela Diretoria de Riscos e Controles e integrado por funcionários de cinco outras áreas do Banco.
- 7 A implantação de todas estas ações reforça o compromisso do BANESTES em assumir as melhores práticas de gestão de riscos e de estar em conformidade com os requerimentos do Novo Acordo de Basileia - BIS II e os normativos do BACEN.

*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: 4/3*

## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

### 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.

*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

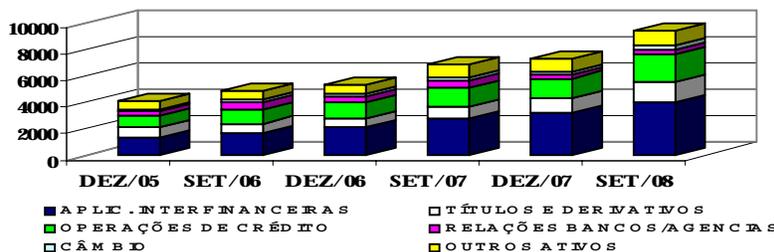
FEVEREIRO DE 2009

REFERENTE A DADOS CONTÁBILIS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2008

### DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO/TERCEIRO TRIMESTRE DE 2008

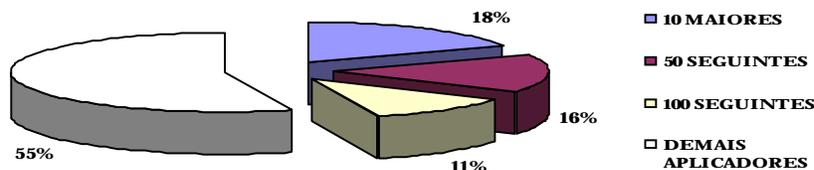
- No encerramento do terceiro trimestre de 2008 os Ativos do BANESTES alcançaram a marca de R\$ 9,3 bilhões, seu Patrimônio Líquido cresceu para R\$ 532 milhões e suas Receitas evoluíram para R\$ 803 milhões, registrando variações de, respectivamente 29%, 25% e 38% sobre os números de set.07. De acordo com informações obtidas no *site* do BACEN, levando em conta os maiores bancos brasileiros, em set.08 o BANESTES se colocava na trigésima posição em Ativos e na décima quarta posição em Depósitos.

#### EVOLUÇÃO DAS CONTAS ATIVAS - R\$ MM



- Em set.08, Aplicações Interfinanceiras, Operações de Crédito e TVMs, com participações de 42%, 23% e 16%, respectivamente, permanecem como os mais importantes canais de aplicação de recursos do Banco. As Aplicações Interfinanceiras registraram crescimento de 46% sobre set.07 e encerraram o período lastreadas em LFTs, LTNs e NTNs (95%) e em Depósitos Interfinanceiros (5%).
- No encerramento do período, as Operações de Crédito indicavam um crescimento de 50% sobre a posição de set.07 e uma contribuição equivalente a 25% do mercado de crédito bancário do Estado do Espírito Santo. Em relação à Res. 2.682 do BACEN, 86% da carteira de crédito estava classificada nos níveis AA (38%), A (22%) e B (26%), restando apenas 14% aos níveis inferiores. Ao mesmo tempo, apresentava uma razoável concentração entre os dez maiores clientes (18% das operações) e boa diversificação entre os demais.

#### OPERAÇÕES DE CRÉDITO - CONCENTRAÇÃO



- Os Títulos e Derivativos, terceira maior via de aplicações do Banco, evoluiu 64% sobre set.07 e elevou sua participação nas contas Ativas para 16%. Embora essas operações estejam, em sua maior parte, lastreadas em LFTs (72%), uma relevante parcela está aplicada em CVS (21%) e também em CDBs, CCBs e cotas de FIDCs (7%).

*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: 4/3

# 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.

*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

FEVEREIRO DE 2009

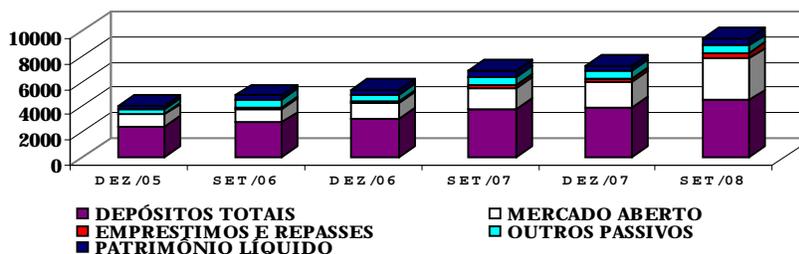
REFERENTE A DADOS CONTÁBILIS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2008

## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

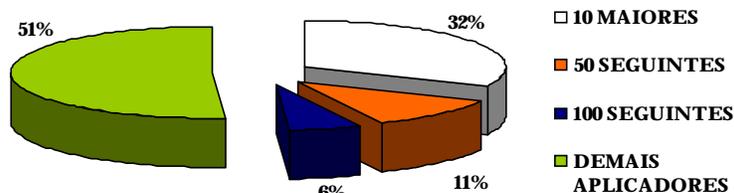
## Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

### EVOLUÇÃO DAS CONTAS ATIVAS - R\$ MM



- No plano das contas Passivas, observamos que, embora a carteira de depósitos tenha crescido 19% sobre 30.set.07, em termos percentuais, manteve a hegemonia entre as captações, mas perdeu participação, regredindo de 56% naquela data para 48% em 30.set.08. Historicamente, a carteira de depósitos do BANESTES apresenta uma composição bastante particular, onde verifica-se uma relevante participação de depósitos à vista (21%) e de poupança (21%), reduzidíssima contribuição de interfinanceiros e boa participação de CDBs (58%).
- Em relação à concentração, observamos uma elevada participação dos dez maiores depositantes, 32% do total, mas sem impactos negativos, pois, em sua maioria, referem-se a aplicações efetuadas por órgãos vinculados ao Governo do Estado do Espírito Santo.

### CARTEIRA DE DEPÓSITOS - CONCENTRAÇÃO



- A segunda mais importante fonte de recursos do Banco refere-se às Captações no Mercado Aberto que, desde set.07, evoluíram 37% e passaram a contribuir com 35% dos recursos administrados pelo Banco (25% em set.07).
- No período de nove meses encerrado em set.08, as Receitas Financeiras, como já comentado, evoluíram 38% sobre set.07. As Despesas Financeiras, no entanto, cresceram 43%, pressionando para baixo a margem financeira, que regrediu de 25% para 22%. Apesar desse comportamento adverso, o lucro resultante da atividade financeira cresceu 23%, atingindo o montante de R\$ 179 milhões. Durante os primeiros nove meses de 2008, o Banco trabalhou também com despesas não-financeiras crescentes, o que reduziu sua margem líquida de 21% para 14% e proporcionou um Lucro Líquido de R\$ 111 milhões, 10% inferior ao obtido em igual período do ano anterior.
- Os indicadores mostrados nos *Highlights* da página sete sintetizam um quadro bastante satisfatório, com um forte caixa livre, elevada liquidez, boa qualidade de crédito, altos níveis de rentabilidade e confortável Índice de Basileia.

*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: 4/3



# BANESTES

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

## ESTRUTURA PATRIMONIAL

R\$	30.SET.08	31.DEZ.07	30.SET.07	31.DEZ.06	30.SET.06	31.DEZ.05
<b>TOTAL DE ATIVOS</b>	<b>9.318.913.120</b>	<b>7.252.299.259</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>
DISPONIBILIDADES	158.829.396	77.811.434	77.052.384	56.378.046	72.965.891	44.072.233
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	3.937.302.072	3.174.719.711	2.689.833.950	2.032.552.195	1.621.112.259	1.328.814.890
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	3.728.634.764	3.006.847.558	2.584.242.143	2.027.093.559	1.617.283.728	1.325.059.012
<i>Aplicações em CDI</i>	208.667.308	167.872.154	105.591.807	5.458.636	3.828.531	3.755.878
TÍTULOS E DERIVATIVOS	1.530.075.258	1.122.778.964	932.892.577	730.003.416	724.248.058	748.344.108
<i>Operações Compromissadas</i>	549.169.354	340.250.610	366.830.037	330.373.133	365.116.318	253.908.804
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	905.718.220	719.650.675	502.151.780	357.689.041	327.492.298	445.826.288
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	3.300.648	0	0	0	2.814.363	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	40.980.271	42.812.703	43.424.490	23.300.655	11.504.015	34.934.135
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	477.388	4.746.300	5.605.912	5.124.087	4.262.782	2.122.024
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	313.021.730	287.561.387	544.890.872	513.377.937	523.120.433	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	2.183.867.047	1.474.630.130	1.458.615.385	1.144.568.766	1.044.123.339	843.853.746
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	1.540.995.543	1.002.160.723	984.049.505	796.109.830	710.888.669	590.898.118
<i>Financiamentos</i>	648.094.501	496.051.482	496.977.709	399.773.055	395.313.744	331.595.172
<i>Arrendamento Mercantil</i>	105.473.392	83.146.808	82.231.823	65.966.003	58.481.559	33.950.737
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(114.992.308)	(111.880.262)	(108.163.182)	(119.560.799)	(122.587.787)	(113.513.193)
CÂMBIO	264.964.207	168.649.851	191.046.832	151.284.277	300.617.636	82.006.932
OUTROS CRÉDITOS	374.362.411	392.571.981	398.297.318	261.271.999	207.627.006	205.380.693
OUTROS VALORES E BENS	13.550.115	11.390.777	9.156.329	11.601.314	9.710.725	11.142.669
ATIVO PERMANENTE	121.713.122	111.395.286	110.362.904	104.772.375	106.184.301	95.889.315
<b>TOTAL DE PASSIVOS</b>	<b>9.318.913.120</b>	<b>7.252.299.259</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>
DEPÓSITOS TOTAIS	4.490.394.161	3.894.110.501	3.779.139.506	3.043.263.920	2.724.230.655	2.442.065.603
<i>Depósitos à Vista</i>	920.115.648	640.142.871	497.248.891	555.148.495	461.161.021	480.484.713
<i>Depósitos de Poupança</i>	946.126.140	1.235.223.353	1.126.661.203	995.508.119	904.470.130	830.492.799
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	17.048.353	25.592.013	18.109.583	29.508.442	13.163.866	13.598.085
<i>Depósitos a Prazo</i>	2.605.730.792	1.986.452.939	2.136.241.845	1.462.067.097	1.345.037.848	1.117.211.373
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	1.373.228	6.699.325	877.984	1.031.767	397.790	278.634
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	3.305.190.967	2.065.057.786	1.680.221.410	1.239.926.488	1.064.472.280	918.891.076
<i>Carteira Própria</i>	547.690.170	339.603.083	365.425.019	329.156.789	363.461.164	252.329.560
<i>Carteira de Terceiros</i>	2.757.500.797	1.725.454.703	1.314.796.391	910.769.699	701.011.116	666.561.516
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	36.762.990	75.227.399	80.850.417	94.681.240	99.667.621	100.122.031
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	55.171.248	16.668.459	48.014.719	12.396.655	40.025.414	10.783.187
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	386.350.349	281.545.061	282.176.986	182.854.079	153.509.100	100.882.436
DERIVATIVOS	0	0	0	147	2.669	67.320
CÂMBIO	229.377.293	172.275.886	200.358.412	150.489.670	299.712.053	79.109.880
OUTRAS OBRIGAÇÕES	283.397.198	290.067.549	301.589.950	215.236.515	182.065.161	176.962.818
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.214.983	1.375.021	1.384.282	1.441.039	1.397.169	1.421.024
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	531.053.932	455.971.598	423.491.623	335.196.180	296.863.703	207.668.990
<i>Capital Social</i>	436.367.910	312.624.759	312.624.759	148.341.159	148.341.159	129.118.505
<i>Lucros Acumulados</i>	29.725.233	77.258.276	43.785.752	72.614.127	28.776.374	36.597.729
Coobrigações	10.697.343	15.236.967	17.969.582	56.871.316	20.537.703	14.576.240
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	255.125.259	234.110.745	0	210.639.762	209.614.383	207.834.952



# BANESTES

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

## DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	30.SET.08	31.DEZ.07	30.SET.07	31.DEZ.06	30.SET.06	31.DEZ.05
<b>RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>802.731.327</b>	<b>802.089.593</b>	<b>582.276.698</b>	<b>691.570.050</b>	<b>521.101.446</b>	<b>582.666.973</b>
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	293.874.882	327.359.864	242.999.263	282.737.966	207.288.955	240.803.966
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	50.477.592	58.062.309	42.794.430	38.284.719	26.885.342	19.110.701
CRÉDITOS RECUPERADOS	15.319.219	20.417.771	10.391.679	20.516.980	14.590.771	19.172.749
RENDAS DE CÂMBIO	16.475.041	20.321.490	14.238.788	13.977.045	11.590.027	24.443.452
RECEITAS DE TESOUREARIA	426.584.592	375.928.158	271.852.537	336.053.341	260.746.351	279.136.105
<b>DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>(623.249.667)</b>	<b>(593.536.213)</b>	<b>(436.221.807)</b>	<b>(526.249.003)</b>	<b>(406.759.950)</b>	<b>(494.366.039)</b>
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(504.499.719)	(473.639.901)	(348.417.046)	(416.897.243)	(319.902.688)	(364.315.963)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(11.517.465)	(13.118.477)	(9.264.352)	(18.138.777)	(14.897.849)	(11.304.491)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(35.856.217)	(39.569.457)	(29.014.640)	(25.136.786)	(17.561.333)	(12.941.458)
DESPESAS DE TESOUREARIA	(153.743)	(35.191)	(34.967)	(123.434)	(57.122)	(615.946)
PROVISÃO PARA CRELI	(71.222.522)	(67.173.187)	(49.490.802)	(65.952.764)	(54.340.958)	(105.188.182)
<b>RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>179.481.660</b>	<b>208.553.381</b>	<b>146.054.891</b>	<b>165.321.046</b>	<b>114.341.495</b>	<b>88.300.934</b>
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(26.257.305)	(34.039.532)	(25.120.942)	(31.035.876)	(22.681.268)	(24.962.396)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	4.567.723	3.952.271	2.363.527	10.009.509	7.282.912	8.209.849
RECEITAS DE SERVIÇOS	124.091.291	166.012.568	123.406.907	148.907.697	110.031.520	122.930.241
DESPESAS DE CUSTEIO	(222.799.399)	(266.876.652)	(196.485.832)	(231.780.285)	(169.443.702)	(216.474.344)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	56.075.560	2.714.481	(17.738.957)	56.937.580	72.368.171	106.663.733
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	3.062.088	1.045.493	28.762	754.286	946.963	(2.498.197)
PROVISÃO PARA IR E CS	(20.313.651)	70.426.670	86.100.382	10.009.502	(23.214.382)	(9.222.017)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(7.017.930)	(11.043.586)	(10.534.505)	(10.264.372)	(10.139.412)	(8.522.656)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	90.890.036	140.745.092	108.074.233	118.859.087	79.492.297	64.425.146
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>110.920.592</b>	<b>160.652.140</b>	<b>123.004.519</b>	<b>133.830.847</b>	<b>90.870.270</b>	<b>76.705.126</b>
<b>LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO</b>	<b>36.333.700</b>	<b>37.647.621</b>	<b>48.682.757</b>	<b>42.960.578</b>	<b>32.126.392</b>	<b>22.594.716</b>
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(8.045.229)	(8.981.488)	(6.494.141)	(7.714.042)	(5.623.058)	(6.967.899)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(20.030.556)	(19.907.048)	(14.930.286)	(14.971.761)	(11.377.972)	(12.279.980)



# BANESTES

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

## HIGHLIGHTS

	SET.08	DEZ.07	SET.07	DEZ.06	SET.06	DEZ.05
<b>CAPACIDADE DE PAGAMENTO</b>						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	2.210.856	2.236.940	1.952.819	1.519.829	1.320.453	1.150.108
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	416,3%	490,6%	461,1%	453,4%	444,8%	553,8%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,56	0,63	0,56	0,56	0,54	0,53
SOLVÊNCIA	1,05	1,05	1,05	1,05	1,04	1,03
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	39.063	42.333	50.880	46.941	34.016	26.042
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	39,3%	49,2%	49,3%	53,1%	49,6%	44,2%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	103.012	181.002	82.759	155.533	78.558	213.171
<b>QUALIDADE DO CRÉDITO</b>						
QUALIDADE DA CARTEIRA	8,08	7,58	7,65	7,22	7,09	6,88
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	5,9%	6,6%	6,7%	8,2%	8,6%	10,5%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	25,7%	23,3%	25,1%	31,0%	34,1%	48,4%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	94,7%	116,4%	106,7%	118,4%	124,3%	115,4%
<b>RENTABILIDADE - %</b>						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	35,1%	47,9%	55,9%	64,4%	65,8%	62,9%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	1,8%	2,6%	2,8%	2,9%	2,6%	2,3%
SPREAD MÉDIO	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	0,8%	0,8%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	82,1%	79,6%	74,8%	74,1%	69,7%	72,3%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	78,3%	78,2%	78,3%	75,9%	73,6%	76,3%
<b>EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)</b>						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,71	0,81	0,90	0,71	0,65	0,76
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	13.584	9.095	9.055	7.050	6.442	5.399
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	29.349	25.452	24.863	19.891	17.805	16.280
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	237	246	320	281	210	151
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	667	473	435	328	296	246
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	1.442	1.324	1.195	924	817	740
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	11,67	12,80	15,40	13,05	9,64	6,85
<b>ALAVANCAGEM</b>						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16,55	14,91	15,05	14,74	15,38	18,44
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,91	3,05	3,25	3,22	3,32	3,90
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,23	0,24	0,26	0,31	0,36	0,46
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,45	0,42	0,47	0,39	0,37	0,35
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	16,8%	19,8%	19,0%	21,2%	22,3%	20,9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	342.024	279.141	315.502	259.878	267.884	177.734

(\*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(\*\*) Ajustado por desp. diferidas, ágio/deságio, créd. 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 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.

*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

FEVEREIRO DE 2009

REFERENTE A DADOS CONTÁBILIS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2008

## 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)  
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 (empresas e títulos)  
Julio Flavio Souza Lima (bancos)  
Rubem Crusius (empresas e títulos)  
Rodrigo Pires (empresas e títulos)  
Tarciso Gouveia da Silva (cooperativas de crédito)

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: 4/3*



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 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.

*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

FEVEREIRO DE 2009

REFERENTE A DADOS CONTÁBILIS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2008

### 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: 4/3