

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2005

### 1. ATIVIDADE OPERACIONAL

A BANESTES DTVM é uma sociedade anônima de capital fechado, controlada pelo BANESTES S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo, tem por objetivo principal a realização de operações com intermediação de títulos e valores mobiliários, administração e gestão de fundos de investimento.

### 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas com base nas disposições da Lei n.º 6.404/1976, Lei das Sociedades por Ações, e normas estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, segundo os modelos introduzidos pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

### 3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

#### a) Ativos e Passivos

As operações ativas e passivas contratadas com encargos pré-fixados são contabilizadas pelo montante pactuado (principal e encargos), sendo que a contrapartida do montante dos encargos é registrada nas contas retificadoras de "rendas e despesas a apropriar".

#### b) Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos

##### b.1) Critério de Avaliação e Classificação Contábil

Foram classificados e avaliados, de acordo com a intenção da administração em operar com determinado título e/ou instrumento financeiro derivativo, conforme abaixo:

- Títulos para negociação: títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. Avaliados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- Títulos mantidos até o vencimento: títulos e valores mobiliários, para os quais haja intenção e capacidade financeira de mantê-los em carteira até o vencimento. Avaliados pelos respectivos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

#### c) Apuração do Resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência.

#### d) Investimentos Permanente - O investimento em sociedade controlada é avaliado pelo método da equivalência patrimonial (nota 7).

#### e) Imposto de Renda, Contribuição Social, PIS e COFINS

Provisionados às alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

Imposto de Renda .....	15,00%
Adicional de Imposto de Renda .....	10,00%
Contribuição Social .....	9,00%
PIS .....	0,65%
COFINS .....	4,00%

### 4. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

Representadas por operações compromissadas com o BANESTES S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo. As operações compromissadas estão lastreadas em títulos públicos federais (Letras Financeiras do Tesouro) com compromisso de recompra.

### 5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

#### a) Classificação por tipo de Papel e Vencimento

	Vencimento	2006 R\$ Mil	2005 R\$ Mil
<b>Carteira Própria</b>			
Cotas de Fundos de Investimento .....	s/ vencimento	-	5
Letra Financeira do Tesouro .....	08/11/2006	-	1.384
<b>Total .....</b>		-	<b>1.389</b>

## 6. REALIZÁVEL A LONGO PRAZO - OUTROS CRÉDITOS

	2006	2005
	R\$ Mil	R\$ Mil
(1) Finsocial a Compensar .....	1.786	1.671
(2) Depósito Judicial da Contribuição Social .....	260	243
(3) PIS a Compensar .....	1.522	1.452
(4) Depósito Judicial Finsocial .....	69	60
(5) Depósito Judicial Finsocial .....	23	-
Outros .....	1	-
<b>Total .....</b>	<b>3.661</b>	<b>3.426</b>

(1) Até março de 1999, a Sociedade possuía depósitos judiciais de finsocial, provenientes de valores recolhidos com alíquota majorada de 0,5% até 2%. Em função de decisão judicial favorável, estes depósitos foram levantados no segundo trimestre de 1999.

Baseada em decisão judicial, a Sociedade registrou na rubrica finsocial a compensar os recolhimentos desta contribuição efetuados pelas alíquotas majoradas no período de setembro de 1989 a abril de 1991.

(2) Em agosto de 1999 a empresa efetuou o depósito judicial da contribuição social referente ao período de janeiro de 1997 a fevereiro de 1999, por entender que em função de não ser empregadora não era contribuinte. Este valor encontra-se devidamente provisionado no passivo exigível a longo prazo no título contábil "outras obrigações - fiscais e previdenciárias".

(3) A Sociedade registrou contabilmente créditos oriundos do PIS com base na declaração de inconstitucionalidade dos Decretos-leis nºs 2.445/1988 e 2.449/1988 proferida pelo Supremo Tribunal Federal nos autos do Recurso extraordinário nº 1487452/RJ bem como com base na Resolução nº 49/1995 do Senado Federal.

Afastados os Decretos-leis nºs 2.445/1988 e 2.449/1988 foi aplicada a Lei Complementar nº 7/1970 (instituidora do PIS) eis que, após o advento da Constituição Federal de 1988, ficou vedado o tratamento desigual entre empresas públicas e privadas.

(4) Em junho de 2006, a Sociedade efetuou o depósito judicial referente ação de Finsocial período de maio a dezembro de 1991 visando ajuizamento de embargos a execução.

(5) Em novembro de 2005 a empresa efetuou o depósito judicial referente ação de Finsocial período de fevereiro a abril de 1992 visando ajuizamento de embargos a execução.

## 7. PARTICIPAÇÃO EM CONTROLADA NO PAÍS

Em Assembléia Geral de Acionistas realizada no dia 09/11/2005 foi aprovada a aquisição de 494.630 quotas da BANESTES - Administradora, Corretora de Seguros, Previdência e Capitalização Ltda., pertencentes ao BANESTES S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo, pelo seu valor patrimonial, correspondente a R\$ 2.398 mil, conforme avaliação com base no balancete patrimonial de 30/09/2005 realizado pela empresa Boaventura, Zanoti & Associados - Sociedade de Contadores.

A alteração da participação da Banestes DTVM na BANESTES Administradora, Corretora de Seguros, Previdência e Capitalização Ltda., de 98,926% para 98,967%, foi decorrente da aquisição de 205 quotas em 05/10/2006.

Em 21/12/2006, a BANESTES Administradora, Corretora de Seguros, Previdência e Capitalização Ltda., aumentou o capital social em R\$ 2.400 mil, sendo R\$ 2.095 mil com capitalização do saldo da conta de Lucros Acumulados e R\$ 305 mil com Juros sobre o Capital Próprio propostos e não distribuídos, sem alteração na participação dos quotistas e como consequência disto a Banestes DTVM passou a deter 2.870.043 quotas.

Principais dados relativos à sociedade controlada:

	2006	2005
	R\$ Mil	R\$ Mil
Capital Realizado Atualizado .....	2.900	500
Patrimônio Líquido .....	4.454	2.764
Percentual de Participação .....	98,967	98,926
Lucro Líquido do Exercício .....	1.386	1.160
Receita da Equivalência Patrimonial .....	1.371	336
Juros sobre o Capital Próprio Disponibilizados .....	215	37
Valor Contábil do Investimento .....	4.408	2.734

## 8. IMOBILIZADO DE USO

Está registrado ao custo de aquisição, deduzido da depreciação acumulada, ambos corrigidos monetariamente até 31 de dezembro de 1995, calculada pelo método linear com base na vida útil estimada, observando-se as seguintes taxas anuais: 10% para móveis e utensílios e sistemas de comunicação.

	2006	2005
	R\$ Mil	R\$ Mil
Móveis e Utensílios .....	41	40
Sistema de Comunicação .....	124	95
Outros .....	13	13
<b>Subtotal .....</b>	<b>178</b>	<b>148</b>
Depreciações Acumuladas .....	(143)	(140)
<b>Total .....</b>	<b>35</b>	<b>8</b>

## 9. BASE DE CÁLCULO DE IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTE

	2006		2005	
	R\$ Mil		R\$ Mil	
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social
Resultado antes da Tributação e Participações .....	2.265	2.265	1.292	1.292
Juros sobre o Capital o Próprio .....	(547)	(547)	(625)	(625)
Base de Cálculo .....	1.718	1.718	667	667
Adições/(Exclusões) de Caráter Permanente .....	(1.330)	(1.343)	(234)	(280)
Adições/(Exclusões) de Caráter Temporário .....	52	52	-	-
Lucro Tributável antes das Compensações .....	440	427	433	387
Base de Cálculo após Compensações .....	440	427	433	387
Alíquota Normal (15% e 9% respectivamente) .....	66	38	65	35
Adicional de Imposto de Renda (10%) .....	20	-	19	-
Valores Devidos .....	86	38	84	35
Patrocínios .....	-	-	(1)	-
Despesa de Prov. de IR e CS - Valores Correntes .....	86	38	83	35

## 10. CONTINGÊNCIAS PASSIVAS

A Sociedade é parte em processos judiciais, de natureza fiscal, onde o sistema financeiro BANESTES discute judicialmente a exigência de alguns tributos originários de lançamentos, multas e autuações por órgãos fiscalizadores.

Em sua maior parte os processos fiscais são cobranças de tributos federais pela União Federal, representada pela Secretaria da Receita Federal, nos recolhimentos de CSLL e PIS/PASEP e discussão judicial sobre o ISSQN.

As provisões para contingências são constituídas levando em conta a opinião da possibilidade de perda como provável emitida pelos advogados e estão demonstradas a seguir:

	2006	2005
Natureza	R\$ Mil	R\$ Mil
Fiscal .....	362	346

## 11. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### a) Ações

O capital social integralizado em 31 de dezembro de 2006 e 2005 está representado por 1.360.000.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, das quais 99,4842% pertencem ao BANESTES S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo.

Foi aprovado pelo Banco Central do Brasil em 05/10/2006, o aumento de Capital Social, por incorporação de parte de Lucros Acumulados, sem emissão de novas ações, na importância de R\$ 1.000 mil, passando de R\$ 3.543 mil para R\$ 4.543 mil.

**b) Reserva Estatutária**

Foi aprovado pelo Banco Central do Brasil em 05/10/2006, a criação de reserva estatutária para aumento de capital.

**c) Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio**

**c.1)** Os acionistas têm direito a dividendos calculados com base no percentual de 25% do lucro líquido do exercício ajustado nos termos do artigo n.º 202 da Lei n.º 6.404/1976.

Conforme faculta a Lei n.º 9.249/1995 a Sociedade optou pela distribuição de juros sobre o capital próprio, os quais serão imputados aos dividendos mínimos obrigatórios no encerramento do exercício e estão demonstrados a seguir:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>R\$ Mil</b>	<b>R\$ Mil</b>
Lucro Líquido do Exercício .....	2.141	1.174
Reserva Legal .....	(107)	(58)
Base de Cálculo para os Dividendos (25%) .....	2.034	1.116
Dividendos Intermediário 1º semestre/2006 .....	13	-
Dividendos Complementares .....	31	-
Juros sobre o Capital Próprio .....	547	625
Total de Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos .....	591	625
Imposto de Renda na Fonte incidente s/ Juros sobre o Capital Próprio .....	(82)	(94)
<b>Total de Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos Líquidos de IRRF .....</b>	<b>509</b>	<b>531</b>

Em Reunião de Diretoria do dia 28/07/2006 foi autorizado pagamento aos acionistas no dia 07/08/2006, “ad referendum” da AGO de 2007, dos dividendos intermediário relativos ao 1º semestre/2006, que deduzidos dos Juros sobre o Capital Próprio, líquidos do imposto de Renda na Fonte, de janeiro a junho de 2006, perfazem o valor de R\$ 13 mil.

**c.2)** Juros sobre o Capital Próprio - Contabilizados no exercício de 2006 no montante de R\$ 547 mil (R\$ 625 mil no exercício de 2005), com retenção de 15% no valor de R\$ 82 mil (R\$ 94 mil no exercício de 2005), exceto para os acionistas pessoas jurídicas imunes ou isentos, que líquidos do imposto de renda na fonte perfazem o montante de R\$ 465 mil (R\$ 531 mil no exercício de 2005), foram calculados com base na remuneração da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), conforme artigo 9º, da Lei n.º 9.249/1995.

Demonstrativo de Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos referente ao exercício/2006:

<b>Descrição</b>	<b>Data Crédito/ Destinação</b>	<b>Valor Bruto</b>	<b>Valor Líquido</b>	<b>Valor Bruto por Ação</b>	<b>Data Pagamento</b>
		<b>R\$ Mil</b>	<b>R\$ Mil</b>		
Juros sobre o Capital Próprio ....	31/01/2006	50	42	0,00003676	01/06/2006
Juros sobre o Capital Próprio ....	24/02/2006	50	42	0,00003676	01/06/2006
Juros sobre o Capital Próprio ....	31/03/2006	50	43	0,00003676	01/06/2006
Juros sobre o Capital Próprio ....	28/04/2006	47	40	0,00003456	01/06/2006
Juros sobre o Capital Próprio ....	31/05/2006	47	40	0,00003456	03/07/2006
Juros sobre o Capital Próprio ....	30/06/2006	47	40	0,00003456	01/08/2006
Dividendos Intermediário .....	30/06/2006	13	13	0,00000903	07/08/2006
Juros sobre o Capital Próprio ....	31/07/2006	44	38	0,00003235	01/09/2006
Juros sobre o Capital Próprio ....	31/08/2006	44	38	0,00003235	02/10/2006
Juros sobre o Capital Próprio ....	29/09/2006	44	37	0,00003235	01/11/2006
Juros sobre o Capital Próprio ....	31/10/2006	42	35	0,00003037	01/12/2006
Juros sobre o Capital Próprio ....	30/11/2006	41	35	0,00003037	03/01/2007
Juros sobre o Capital Próprio ....	29/12/2006	41	35	0,00003037	01/02/2007
Dividendos Complementares .....	29/12/2006	31	31	0,00002299	02/05/2007
<b>Total .....</b>		<b>591</b>	<b>509</b>		

**12. ADMINISTRAÇÃO DE FUNDO E CLUBE DE INVESTIMENTO**

A Sociedade é responsável pela administração do Fundo BANESTES de Investimento em Ações e do Clube de Investimento dos Empregados do Sistema Financeiro BANESTES - Marlin Azul. O patrimônio líquido dessas instituições

totalizavam em 31 de dezembro de 2006, R\$ 2.241 mil (R\$ 1.633 mil em 2005) e R\$ 2.770 mil (R\$ 899 mil em 2005), respectivamente, auferindo uma receita de R\$ 58 mil (R\$ 44 mil em 2005).

### 13. GESTÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

A Sociedade é responsável pela gestão dos ativos do portfólio dos fundos de investimento do Banestes S.A., quais sejam: Investidor - Curto Prazo, Invest Money - Renda Fixa, Giro Fix Bonificado - Renda Fixa de Longo Prazo, VIP DI - Referenciado de Longo Prazo, Invest Public - Renda Fixa, Institucional - Renda Fixa e Reserva Capitalização - Renda Fixa, auferindo uma receita de R\$ 1.260 mil (R\$ 1.245 mil em 2005).

### 14. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Sociedade participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, devidamente reconhecidos em sua posição patrimonial, que se destinam a atender necessidades próprias. Não participou de operações com derivativos, administrando riscos de juros e mercado através de política de controles, estratégias de operações e acompanhamento de posições.

### 15. SALDOS E TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2006 e 2005, foram efetuadas transações com a Controladora em valores, prazos e condições usuais, podendo assim serem resumidas:

	<b>Ativo (Passivo)</b>	<b>Ativo (Passivo)</b>	<b>Receita (Despesa)</b>	<b>Receita (Despesa)</b>
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>R\$ Mil</b>	<b>R\$ Mil</b>	<b>R\$ Mil</b>	<b>R\$ Mil</b>
Disponibilidades .....	7	2	-	-
Aplicações em Operações Compromissadas .....	1.233	413	79	142
Títulos e Valores Mobiliários - CDB .....	-	-	-	80
Títulos e Valores Mobiliários - LFT .....	-	1.384	151	398
Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos .....	101	528	(544)	(622)
Cessão de Pessoal pelo controlador .....	-	-	(915)	(713)
Demais Transações .....	(271)	-	-	-

### 16. FATO RELEVANTE

Foi aprovada pelo Conselho de Administração do Acionista Controlador - Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo em 18/05/2006 nova sistemática para pagamento de juros sobre o capital próprio e dividendos a partir do exercício de 2006, conforme discriminação abaixo:

- Os pagamentos de juros sobre o capital próprio serão mensais e efetuados no primeiro dia útil do 2º mês subsequente a data base do fechamento dos balancetes mensais, beneficiando os acionistas que se encontram inscritos nos registros da companhia no último dia útil da data do fechamento dos balancetes mensais;
- Foi aprovada a antecipação do pagamento de dividendos semestrais, sendo que os dividendos do 1º semestre serão pagos a título de dividendos intermediário, deduzidos de juros sobre o capital próprio, sem retenção de imposto de renda, conforme artigo 10 da Lei n.º 9.249/1995;
- Serão pagos dividendos relativos ao exercício, deduzidos de juros sobre o capital próprio e antecipação de dividendos, após realização da Assembléia Geral Ordinária que aprovar as demonstrações contábeis.

A Banestes DTVM acompanhando o acionista controlador adotou a mesma sistemática de distribuição de juros sobre o capital próprio e dividendos.

Vitória (ES), 31 de dezembro de 2006

#### DIRETORIA

Roberto da Cunha Penedo (Diretor Presidente)  
Ranieri Feres Doellinger  
José Belletable de Almeida

#### CONTADORA

Katya Elvira Paste  
CRC – ES 9.179