

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Acionistas,

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, temos o prazer de submeter à apreciação de V.Sas., as Demonstrações Contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2006, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e Parecer dos Auditores Independentes.

### Resultado

No exercício findo em 31 de dezembro de 2006 a Banestes DTVM, apresentou lucro líquido de R\$ 2,14 milhões, registrando evolução de 82,4% em relação a igual exercício de 2005.

O retorno sobre o patrimônio líquido apurado pelo lucro líquido de 2006 em relação ao patrimônio líquido de 31/12/2005 foi 30,7%.

### Patrimônio Líquido

A BANESTES DTVM vem evoluindo gradativamente seu patrimônio líquido, com crescimento de 22,2% em relação a igual período de 2005.

### Mercado

A BANESTES DTVM, possui uma visão inteiramente profissional e estratégica no ato de efetuar a gestão de ativos nos mercados de renda fixa e de renda variável e sua atuação se dá num mercado altamente competitivo, cujos preceitos da boa administração financeira são inteiramente aplicados, com equipe especializada, modernos instrumentos de acompanhamento do mercado e consultorias de renome nacional.

Oferece um leque de produtos e serviços diferenciados, segmentados de acordo com o perfil dos seus clientes, quais sejam:

**Serviços:** Estruturação de operações de Underwriting; intermediação de ativos no Mercado de Capitais, focado para negociações na BOVESPA; administração e gestão de Carteira de Títulos e Valores Mobiliários.

**Gestão de Carteira de Fundos de Investimento:** Faz a gestão das carteiras dos fundos de investimento administrados pelo Banestes S.A., sendo eles: Fundo Banestes Investidor - Curto Prazo, Fundo Banestes Invest Money - Renda Fixa, Fundo Banestes Giro Fix Bonificado - Renda Fixa de Longo Prazo, Fundo Banestes VIP DI - Referenciado de Longo Prazo, Fundo Banestes Invest Public - Renda Fixa, Fundo Banestes Institucional - Renda Fixa e Fundo Banestes Reserva Capitalização - Renda Fixa; e a gestão da carteira do fundo de investimento em renda variável: Fundo Banestes de Ações.

**Administração de Fundos de Investimento:** Administra o Fundo de Investimento Banestes de Ações.

**Constituição de Fundos em parceria:** Possui dois fundos em parcerias: Fundo Mútuo Banestes de Privatização FGTS - PETROBRÁS e Fundo Mútuo Banestes de Privatização FGTS - CVRD cujas Administração e Gestão das carteiras estão sob a responsabilidade da Máxima CCTVM.

### Sistema de Controles Internos

A disseminação da Cultura de Controles Internos, Compliance e Prevenção aos Crimes de Lavagem de Dinheiro, aliados a uma criteriosa adequação dos processos e disciplina organizacional continuam sendo prática constante dos profissionais do Sistema Banestes, na busca de controles preventivos e detectivos.

Considerando que os Controles Internos são decisivos para o Sucesso da Instituição, pois diminuem os fatores geradores de riscos e, na proporção inversa, aumentam com segurança a rentabilidade dos negócios, foi contratada Empresa de Consultoria Externa para mapear os processos mais relevantes, visando assim, a mitigação dos riscos e a otimização dos resultados econômicos e financeiros.

### Serviços Prestados pelos Auditores Independentes

Em atendimento ao artigo 2º da Instrução CVM n.º 381/2003, esclarecemos que os serviços prestados a Banestes DTVM pelo Auditor Independente, referem-se, exclusivamente a auditoria externa.

### Estratégias para o 1º semestre/2007:

- Aumentar a base de clientes, com intermediação de operações na Bolsa de Valores, via sistema de negociação direta, como o Home Broker;
- Lançamento de novos Fundos de Investimento;
- Disponibilizar Clubes de Investimento para grupos de investidores;
- Promover reuniões externas visando a ampliação da base de clientes com perfil de investimento no Mercado de Capitais;
- Promover reuniões com empresas listadas na BOVESPA para disseminar a cultura de investimento no Mercado de Capitais.