

São Paulo, September 25, 2007

To

**Banco do Estado do Rio Grande do Sul  
S.A.**

Attn.: Mr. Ricardo Richiniti Hingel

Investors' Relation Officer

Rua Capitão Montanha, No. 177, Centro, CEP  
90010-040, Porto Alegre, RS – Brazil

**Fax: (55 51) 3215-3200**

**Ref.: Acquisition of class B preferred  
shares**

Dear Sir or Madam,

*Goldman Sachs Asset Management, L.P.*, an investment adviser registered as such with the United States Securities and Exchange Commission and operating and managing its businesses independent of but under common control with The Goldman Sachs Group, Inc., by its undersigned legal representative, in fulfillment of the obligation set forth in article 12, *caput* e §4º, of CVM Normative Ruling No. 358, dated January 3, 2002, as amended ("CVM 358"), notifies that it has acquired directly and/or indirectly, the total amount of 14,113,564 (fourteen million, one hundred and thirteen thousand and five hundred and sixty-four) class B preferred shares ("Shares") issued by Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. ("Company"), corresponding to 7.06% of all

São Paulo, 25 de setembro de 2007.

Para

**Banco do Estado do Rio Grande do Sul  
S.A.**

At.: Sr. Ricardo Richiniti Hingel

Diretor de Relações com Investidores

Rua Capitão Montanha, nº177, Centro, CEP  
90010-040, Porto Alegre, RS – Brazil

**Fax: (55 51) 3215-3200**

**Ref.: Aquisição de ações preferenciais  
classe B**

Prezados Senhores e Senhoras,

*Goldman Sachs Asset Management, L.P.*, uma sociedade consultora de investimentos registrada como tal perante a Comissão de Câmbio e Valores Mobiliários dos Estados Unidos (*United States Securities and Exchange Commission*) que opera e dirige seus negócios de forma independente e sob controle comum com The Goldman Sachs Group, Inc., por seu representante legal abaixo assinado, em cumprimento ao que estabelece o artigo 12, *caput* e §4º, da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Instrução CVM 358"), comunica que adquiriu direta e/ou indiretamente, a quantidade total de 14.113.564 (quatorze milhões, cento e treze mil, quinhentas e sessenta e quatro) ações preferenciais classe B

shares of such class. The Notice attached hereto also contains additional information on the purchase of the Shares, including those required in article 12 of CVM 358.

("Ações") de emissão do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. ("Companhia"), correspondentes a 7,06% de todas as ações desta classe. O Comunicado anexo contém informações adicionais sobre a aquisição das Ações, incluindo aquelas previstas no artigo 12 da Instrução CVM 358.

According with article 12, §6º of CVM 358, we request the Investor's Relationship Officer to kindly take the necessary provisions for the immediate transmission of the information contained herein to CVM and to BOVESPA.

Nos termos do artigo 12, §6º da Instrução CVM 358, solicitamos ao Diretor de Relações com Investidores da Companhia a gentileza de que tome as providências para a imediata transmissão das informações aqui contidas à CVM e à BOVESPA.

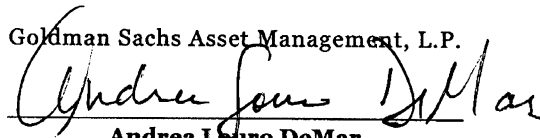
We remain at your entire disposal should you need any further clarification of this matter. In respect with the subject of this letter, you may contact Mr. Fernando Ruiz de Almeida Prado, telephone (55 11) 3247-8544, fax (55 11) 3247-8600, e-mail faprado@pinheironeto.com.br, with offices at Rua Hungria, 1.100, Jardim Europa, São Paulo, SP, Brasil.

Permanecemos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários. Em relação ao assunto tratado nesta correspondência, V.Sas. poderão contatar o Sr. Fernando Ruiz de Almeida Prado, telefone (55 11) 3247-8544, fax (55 11) 3247-8600, e-mail faprado@pinheironeto.com.br, com escritório na Rua Hungria, 1.100, Jardim Europa, São Paulo, SP, Brasil.

Sincerely,

Atenciosamente,

Goldman Sachs Asset Management, L.P.



**Andrea Louro DeMar**  
**Vice President/Vice Presidente**

**BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.**

Companhia Aberta

C.N.P.J. nº 92.702.067/0001-96

N.I.R.E. 43.3.00001083

Em cumprimento ao que estabelece o artigo 12, *caput*, da Instrução CVM nº 358, datada de 3 de janeiro de 2002, Goldman Sachs Asset Management, L.P., uma sociedade consultora de investimentos registrada como tal perante a Comissão de Câmbio e Valores Mobiliários dos Estados Unidos (*United States Securities and Exchange Commission*), que opera e dirige seus negócios de forma independente e sob controle comum com The Goldman Sachs Group, Inc., bem como, uma *limited partnership* devidamente organizada e existente de acordo com as leis do Estado de Delaware, Estados Unidos da América, com sede em 32 Old Slip, New York, NY 10005, (“Acionista”), na qualidade de acionista do BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A. (a “Companhia”), vem por meio desta comunicar que adquiriu direta e/ou indiretamente, 14.113.564 (quatorze milhões, cento e treze mil, quinhentas e sessenta e quatro) ações preferenciais classe B de emissão da Companhia, correspondentes a 7,06% de todas as ações desta classe. Este é um investimento minoritário que não envolve mudança na composição do controle acionário ou na alteração da estrutura administrativa da Companhia. Atualmente, o Acionista não visa adquirir outras ações da Companhia. Exceto pelo divulgado neste Comunicado, nenhuma das afiliadas ou controladas do Acionista, operando e dirigindo seus negócios em conjunto e com o mesmo interesse da Acionista (“Afiliadas”) detém participação acionária na Companhia. O Acionista, ou quaisquer de suas Afiliadas, não detém debêntures conversíveis de emissão da Companhia, bem como não fazem parte de nenhum contrato ou acordo dispondo sobre direito de voto ou sobre a compra e venda de valores mobiliários de emissão da Companhia.

São Paulo, 25 de setembro de 2007.

***Goldman Sachs Asset Management, L.P.***