

Banestes SA - Banco do Estado do Espírito Santo

Principais fatores de classificação

Alinhamento entre VR e SSR: Os IDRs do Banestes são impulsionados pelo potencial apoio dos acionistas, conforme refletido no SSR 'bb-'. Os ratings são ainda sustentados pela sua solidez intrínseca, que se reflete no VR 'bb-'. O SSR captura a visão da Fitch sobre a propensão e a capacidade do Estado do Espírito Santo, como acionista controlador, de fornecer apoio extraordinário ao banco, se necessário. O VR captura a solidez financeira intrínseca do banco, ancorada em uma franquia regional estável, apetite moderado ao risco e um perfil financeiro adequado.

De propriedade de um governo subnacional, o Banestes concentra-se estrategicamente em fornecer serviços financeiros e linhas de crédito a servidores públicos estaduais e municipais. Também apoia empresas que buscam investir no Estado do Espírito Santo. As classificações refletem a abordagem do Banestes à gestão de riscos, alinhada aos rigorosos controles utilizados por importantes bancos nacionais. As Classificações Nacionais baseiam-se na avaliação da Fitch sobre a qualidade de crédito do Estado do Espírito Santo.

Perfil Empresarial Resiliente: O Banestes detém uma posição de mercado sólida no Estado do Espírito Santo, com 44% de participação em empréstimos e títulos e 39% da base total de depósitos do estado, em dezembro de 2025. Operando como um banco comercial, oferece uma ampla gama de produtos e serviços financeiros para clientes corporativos e de varejo, mantendo um perfil empresarial estável. Sua receita operacional total média foi de US\$ 325 milhões entre 2022 e 2025. Apesar da potencial influência de fatores políticos inerentes à sua estrutura de propriedade pública, o Banestes construiu uma estrutura de governança corporativa mais robusta.

Perfil de Risco Moderado: O Banestes possui apetite moderado ao risco, seguindo padrões de avaliação de crédito comparáveis aos dos principais bancos. O risco de crédito é o principal fator de consumo de capital, representando 85% do total de ativos ponderados pelo risco (APR) do banco em dezembro de 2025. A carteira de empréstimos é predominantemente voltada para o varejo, composta principalmente por empréstimos com desconto em folha de pagamento e financiamentos imobiliários (68%), além de empréstimos corporativos, principalmente para PMEs (32%). Em dezembro de 2025, os 10 maiores tomadores de empréstimo do banco representavam 5,8% do total da carteira de empréstimos, refletindo uma exposição de crédito diversificada. O risco de mercado em relação aos APR é mínimo, permanecendo abaixo de 1% em dezembro de 2025. A carteira de títulos do banco é composta principalmente por títulos do governo federal, considerados estáveis e de baixo risco.

Qualidade Adequada dos Ativos: O Banestes continuou a manter uma qualidade de ativos satisfatória e adequada em 2025. O índice de empréstimos não performáticos (NPLs com mais de 90 dias) da carteira expandida foi de 1,9% em dezembro de 2025, um ligeiro aumento em relação aos 1,7% de dezembro de 2024. O índice de NPLs da carteira comercial foi de 2,3%. Esses níveis permaneceram controlados e em linha com as expectativas da Fitch. Os empréstimos de Estágio 3, conforme definidos pela Resolução 4.966 do Banco Central, representaram 3,6% da carteira, enquanto as reservas para perdas com empréstimos cobriram 108% dos ativos deteriorados, refletindo em grande parte os efeitos da implementação da nova norma contábil.

A carteira de empréstimos expandida encerrou o período em R\$ 15,1 bilhões. A carteira comercial atingiu R\$ 12,7 bilhões e apresentou crescimento de 8,2%. Esse crescimento refletiu o foco do banco em segmentos com alta garantia, como empréstimos com desconto em folha de pagamento, empréstimos rurais e financiamentos imobiliários, além de seus rigorosos padrões de análise de crédito. Pessoas físicas e micro, pequenas e médias empresas (MPMEs) representaram 89,6% da exposição total. A Fitch espera que a qualidade dos ativos permaneça nos níveis atuais ao longo do horizonte de classificação. Essa perspectiva reflete a estratégia cautelosa do banco, as contínuas melhorias na análise de crédito e a recuperação efetiva de empréstimos baixados como prejuízo. Essas recuperações totalizaram R\$ 77 milhões no ano, um aumento de 23% em relação a 2024.

Rentabilidade Consistente: A relação média entre o lucro operacional e os ativos ponderados pelo risco do Banestes foi de 3,7% entre 2022 e 2025, o que reflete uma forte rentabilidade. Em 2025, essa relação foi de 3,6%, inalterada em relação a 2024. A Fitch continua a prever pressão sobre as margens devido à intensa concorrência e às taxas de juros ainda elevadas, que comprimem as margens do banco. Mesmo assim, a base de financiamento sólida e relativamente de baixo custo do banco deverá ajudá-lo a manter a rentabilidade atual nos próximos anos. O Banestes também está desenvolvendo uma estratégia de contabilidade de hedge e de gestão de ativos e passivos (ALM) para melhorar a previsibilidade dos lucros futuros.

Capitalização satisfatória: O índice CET1 do Banestes manteve-se estável em 14,2% em dezembro de 2025 (2024: 14,0%), composto integralmente por capital de Nível 1. O patrimônio líquido atingiu aproximadamente R\$ 2,4 bilhões (+1,8% a/a), sustentado por uma forte capacidade de geração interna de capital, refletida em um retorno sobre o patrimônio líquido de 17,4%. A estrutura de capital permanece sólida e adequada para suportar o crescimento das operações do banco. O banco continua avaliando o potencial de acesso ao mercado de dívida subordinada para apoiar uma possível emissão de capital de Nível 2, caso um crescimento mais forte dos negócios exija suporte de capital adicional.

Financiamento Diversificado e Liquidez Estável: O Banestes possui uma base de financiamento estável e diversificada, com suas principais fontes de recursos provenientes de depósitos à vista, bem como de depósitos a prazo e de poupança. Seu índice de empréstimos sobre depósitos permaneceu consistente, com média de 46,5% entre 2022 e 2025, posicionando-o entre os mais favoráveis em comparação com seus pares. A posição de liquidez do banco é satisfatória e a Fitch prevê que o índice de empréstimos sobre depósitos aumentará no médio prazo, em linha com a estratégia do Banestes de expandir sua carteira de empréstimos.

Sensibilidades de classificação

Fatores que, individualmente ou em conjunto, podem levar a uma ação de rating negativa/rebaixamento.

IDRs e VR

As classificações podem ser rebaixadas se o banco apresentar uma deterioração significativa na qualidade de seus ativos, que comprometa seus indicadores de rentabilidade, com uma relação resultado operacional/ativos ponderados pelo risco (RWA) inferior a 2,5%. Além disso, uma deterioração de sua posição de capital, com um índice de capital Tier 1 inferior a 11% e saídas significativas de recursos em sua base de financiamento, comprometendo sua liquidez, poderá levar a ações negativas. Ademais, ações negativas sobre os IDRs soberanos podem resultar em ações semelhantes para os IDRs do banco.

Classificações Nacionais

A classificação nacional do Banestes pode ser rebaixada devido a uma mudança na percepção da Fitch sobre a relevância local do banco em relação a outras entidades.

SSR

O SSR do Banestes será revisto caso haja alguma alteração na sua importância estratégica ou mudanças na capacidade ou propensão do Estado do Espírito Santo em prestar apoio ao banco.

Fatores que, individualmente ou em conjunto, podem levar a uma ação de classificação positiva/melhoria de classificação

IDRs e VR

A combinação de um perfil de negócios mais robusto, sustentado por ganhos de escala recorrentes e sustentáveis, juntamente com a estabilidade contínua dos indicadores de qualidade dos ativos (índice de inadimplência sustentavelmente abaixo de 5% e índice de lucro operacional/ativos variáveis pelo menos acima de 3%) e a manutenção de um índice CET1 consistentemente acima de 13% seriam fatores positivos para as classificações internacionais. A combinação de um perfil de negócios mais robusto, sustentado por um crescimento consistente em escala, juntamente com um perfil de risco aprimorado (índice de inadimplência sustentavelmente abaixo de 5% e índice de lucro operacional/ativos variáveis pelo menos acima de 3%) e a manutenção de um índice CET1 consistentemente acima de 13% seriam fatores positivos para as classificações internacionais.

Classificações Nacionais

As classificações nacionais são sensíveis ao fortalecimento da credibilidade em relação a outros emissores brasileiros.

SSR

O SSR do Banestes será revisto caso haja alguma alteração na sua importância estratégica ou mudanças na capacidade ou propensão do Estado do Espírito Santo em prestar apoio ao banco.

Estrategicamente importante para o Estado do Espírito Santo: A classificação de risco de crédito (SSR) 'bb-' do Banestes reflete a baixa probabilidade de apoio do seu acionista controlador, o Estado do Espírito Santo. A Fitch acredita que o Estado teria uma alta propensão, mas capacidade limitada para apoiar o banco, se necessário. O Banestes é estrategicamente importante para o Espírito Santo, pois atua como seu principal agente de arrecadação de impostos, realizando repasses para os municípios e sendo responsável pela gestão de caixa. Além disso, as entidades públicas, às quais o banco presta serviços e concede crédito a fornecedores, bem como créditos dedutíveis na folha de pagamento de servidores públicos, representam uma parcela importante dos negócios do Banestes.

Fatores que, individualmente ou em conjunto, podem levar a uma ação de rating negativa/rebaixamento.

O SSR do Banestes pode ser revisto caso haja alguma alteração na sua importância estratégica ou mudanças na capacidade ou propensão do Estado do Espírito Santo em prestar apoio ao banco.

Fatores que, individualmente ou em conjunto, podem levar a uma ação de classificação positiva/melhoria de classificação

A SR do Banestes pode ser revista caso haja alguma mudança em sua importância estratégica ou alterações na capacidade ou propensão do Estado do Espírito Santo em prestar apoio ao banco.

Navegador de classificações

	Operating Environment	Business Profile 20%	Risk Profile 10%	Financial Profile				Implied Viability Rating	Viability Rating	Government Support Rating	LT Issuer Default Rating
				Asset Quality 20%	Earnings & Profitability 15%	Capitalisation & Leverage 25%	Funding & Liquidity 10%				
aaa								aaa	aaa	aaa	AAA
aa+								aa+	aa+	aa+	AA+
aa								aa	aa	aa	AA
aa-								aa-	aa-	aa-	AA-
a+								a+	a+	a+	A+
a								a	a	a	A
a-								a-	a-	a-	A-
bbb+								bbb+	bbb+	bbb+	BBB+
bbb								bbb	bbb	bbb	BBB
bbb-								bbb-	bbb-	bbb-	BBB-
bb+								bb+	bb+	bb+	BB+
bb								bb	bb	bb	BB
bb-								bb-	bb-	bb-	BB- Saa
b+								b+	b+	b+	B+
b								b	b	b	B
b-								b-	b-	b-	B-
ccc+								ccc+	ccc+	ccc+	CCC+
ccc								ccc	ccc	ccc	CCC
ccc-								ccc-	ccc-	ccc-	CCC-
cc								cc	cc	cc	CC
c								c	c	c	C
f								f	f	ns	D or RD

Os pesos dos principais fatores de classificação (KRD) usados para determinar o VR implícito são mostrados em porcentagem na parte superior. Nos casos em que o VR implícito é ajustado para cima ou para baixo, Ao chegar à VR, o KRD associado ao motivo do ajuste é destacado em vermelho. As áreas sombreadas indicam as pontuações implícitas no benchmark para cada KRD.

Factor Outlook

Stable Evolving Positive Negative

Resumo da empresa e principais fatores qualitativos

Ambiente operacional

Classificação Soberana do Brasil e Setor Bancário

Em junho de 2025, a Fitch Ratings reafirmou o Rating de Inadimplência de Longo Prazo em Moeda Estrangeira do Brasil em 'BB', com perspectiva estável, equilibrando uma economia grande e diversificada e finanças externas sólidas com desafios fiscais significativos. A dívida pública federal atingiu 78,7% do PIB em 2025 e a projeção é de que chegue a 84,8% em 2027, bem acima da mediana de 53,8% para o rating 'BB'. O déficit primário federal melhorou para 0,4% do PIB em 2024, mas a expectativa é de que o déficit público aumente para 8,0% do PIB em 2025 devido aos altos custos com juros decorrentes do aperto monetário. É improvável que ocorra uma consolidação fiscal duradoura que exija reformas nos gastos com benefícios sociais antes das eleições de outubro de 2026. O crescimento econômico desacelerou para 2,3% em 2025 e a expectativa é de que diminua ainda mais para 1,9% em 2026, embora sustentado pela taxa de desemprego historicamente baixa de 5,1%. A inflação melhorou para 4,3% no final de 2025, levando o Banco Central do Canadá (BCB) a sinalizar cortes na taxa Selic, atualmente em 15,0%. A Fitch prevê cortes cumulativos de 300 pontos-base em 2026 e 150 pontos-base em 2027, para atingir uma taxa terminal de 10,5%. O déficit em conta corrente estabilizou-se em 3% do PIB, totalmente financiado por robustos fluxos de Investimento Estrangeiro Direto (IED) superiores a 3,4% do PIB.

O setor bancário brasileiro, operando em um ambiente com rating 'bb', demonstrou resiliência apesar das condições desafiadoras. O crescimento do crédito sistêmico desacelerou para 10,2% em 2025, ante 11,5% em 2024, com expectativa de nova moderação para 9,1% em 2026 devido às condições monetárias restritivas e ao arrefecimento da atividade econômica. Os bancos privados lideraram o crescimento, com 14,5%, refletindo o maior impulso dos cartões de crédito à medida que as fintechs ganham participação de mercado, enquanto os bancos estatais e estrangeiros apresentaram desaceleração significativa. As pressões sobre a qualidade dos ativos se intensificaram, com os empréstimos inadimplentes (NPLs) sistêmicos subindo para 4,1% em 2025, ante 3,0% em 2024, impulsionados pelas altas taxas de juros, elevado endividamento das famílias e a transição para a contabilização de perdas esperadas sob a Resolução 4.966. Os NPLs do crédito rural ultrapassaram 6%, refletindo fluxos de caixa mais fracos dos produtores e condições climáticas adversas, representando um importante risco de queda para os credores com maior exposição ao agronegócio.

A Fitch mantém uma perspectiva "neutra" para o setor bancário brasileiro em 2026, prevendo um aumento das pressões sobre a qualidade dos ativos à medida que o ciclo de crédito amadurece e o novo quadro de perdas esperadas se consolida, mas a deterioração deverá permanecer administrável. A resiliência do setor é sustentada por uma forte rentabilidade antes das perdas, uma sólida capitalização com índices confortavelmente acima dos mínimos regulatórios e robustas reservas de liquidez com ativos líquidos de alta qualidade e dependência limitada de financiamento externo. Os testes de estresse da supervisão continuam a indicar resiliência sistêmica em cenários adversos. Os principais pontos de monitoramento incluem a fragilidade das PMEs à medida que o financiamento corporativo migra para os mercados de capitais, as pressões sobre o financiamento imobiliário decorrentes da fragilidade dos depósitos de poupança e da maior dependência de instrumentos com vantagens fiscais, e a implementação gradual do quadro regulatório de perdas esperadas e das revisões das taxas de risco operacional que afetam os índices de capital até 2028. A liquidação extrajudicial de um banco de médio porte não é considerada relevante do ponto de vista do risco sistêmico.

Perfil da Empresa

O Banestes possui uma forte, porém limitada, presença nacional. É um banco estatal de médio porte com sede em Vitória, fundado em 1937. Diferentemente da maioria dos bancos estatais regionais, que foram privatizados, liquidados ou federalizados, o Banestes permanece sob o controle do governo estadual.

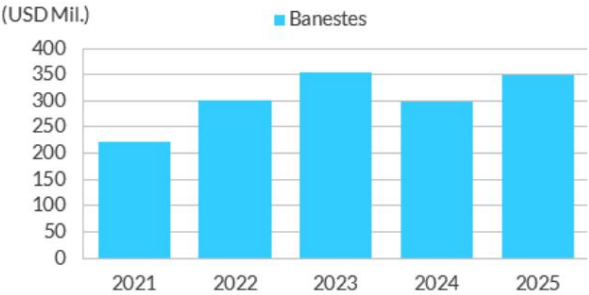
O Banestes possui um modelo de negócios estável e oferece produtos e serviços em todos os 78 municípios do Espírito Santo por meio de uma rede de 738 pontos de atendimento, em dezembro de 2025. A filial de São Paulo é responsável pelas operações de importação e exportação. O Banestes também oferece produtos e serviços a servidores públicos estaduais e municipais. Centraliza os serviços relacionados à dívida pública e as transações financeiras de instituições públicas. A receita operacional total média foi de US\$ 325 milhões no período de quatro anos entre 2022 e 2025.

O Banestes possui forte presença no segmento de seguros de automóveis e mantém parceria estratégica com a Icatu Seguros SA e a Icatu Capitalização SA para comercializar produtos de capitalização e previdência privada em todas as suas agências. A estrutura organizacional do Banestes é similar à de outras entidades públicas brasileiras e oferece boa transparência. A instituição é uma empresa de capital aberto desde 1970, com o Espírito Santo detendo 92% das ações. O restante é negociado na Bolsa de Valores do Brasil. Além disso, o Banestes estabeleceu uma parceria com a Zurich para oferecer produtos por meio da rede de agências do banco em todo o estado.

O banco é administrado por um conselho de administração composto por um mínimo de cinco e um máximo de nove membros. Destes, pelo menos 20% devem ser independentes. O Banestes é um banco estatal com ações negociadas em bolsa, fiscalizado pelo Tribunal de Contas do Estado do Espírito Santo, que emitiu pareceres sem ressalvas. Assim como outros bancos estatais, as estratégias e metas do Banestes podem ser influenciadas pelas condições econômico-financeiras do estado e pelas diretrizes políticas do acionista controlador, embora suas atividades sejam conduzidas com relativa autonomia.

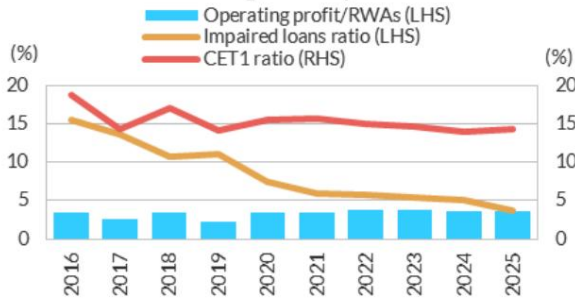
O Banestes mantém o foco em suas operações no Espírito Santo, onde é líder em depósitos e operações de crédito. Como banco estatal, parte significativa de sua estratégia inclui a prestação de serviços e a concessão de crédito a servidores públicos estaduais e municipais, bem como a empresas interessadas em investir no estado. A execução da estratégia do banco tem sido historicamente bem-sucedida.

Total Operating Income



Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, banks

Performance Through the Cycle



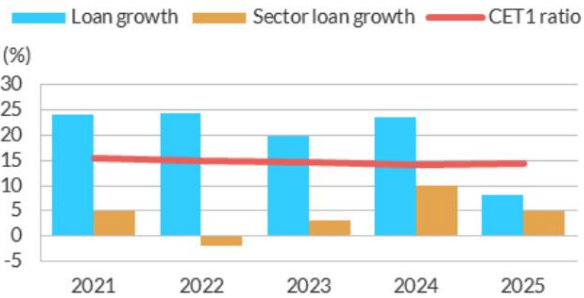
Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, anestes

Perfil de risco

Os padrões de análise de crédito do Banestes estão alinhados com as práticas dos principais bancos brasileiros. O risco de crédito é o maior consumidor de capital, representando 85% do total de ativos ponderados pelo risco (RWA) em dezembro de 2025. A carteira é composta por empréstimos a pessoas físicas e jurídicas e apresenta um perfil diversificado, com os 10 maiores tomadores representando 5,8% do total no período. Cada agência é responsável por verificar a autenticidade das informações financeiras fornecidas para potenciais operações de crédito. Os empréstimos a pessoas físicas seguem os padrões de mercado em termos de comprovação de renda e condições.

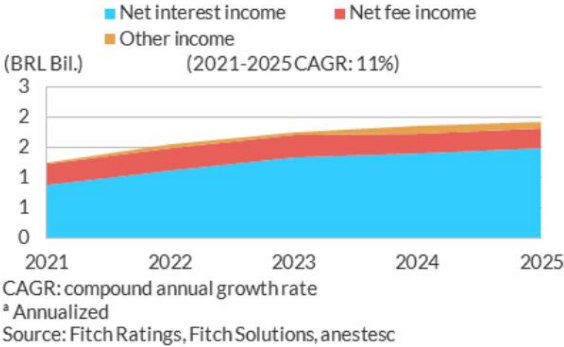
A Carteira de Crédito Ampliada registrou um saldo de R\$ 15,1 bilhões, representando um aumento de 3% em relação ao quarto trimestre de 2024 e estabilidade em relação ao trimestre anterior (+0,2%). A Carteira de Crédito Comercial atingiu R\$ 12,7 bilhões, um aumento de 8,2% em 12 meses e de 1,3% em relação a setembro de 2025. As operações de varejo totalizaram R\$ 8,7 bilhões (68,7%), com expansão de 8,6% em doze meses, mantendo-se como o principal segmento da carteira. As operações corporativas somaram R\$ 4 bilhões (31,3%), um aumento de 7,2% em doze meses. Da carteira corporativa, 66,8% correspondem a empréstimos para micro, pequenas e médias empresas, mantendo-se estáveis em relação ao ano anterior, e 33,2% para grandes empresas, com aumento de 11,2% em 12 meses.

Loan Growth



Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, anestes

Revenue Breakdown



Perfil Financeiro

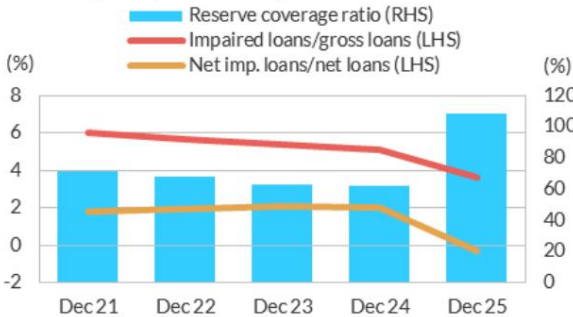
Qualidade dos ativos

A carteira de crédito expandida do Banestes encerrou dezembro de 2025 em R\$ 15,1 bilhões, impulsionada principalmente pela carteira comercial, que cresceu aproximadamente 8,2% no período e representa cerca de 84% do total. O segmento de varejo continua sendo o principal motor de crescimento, representando 68,7% da carteira (R\$ 8,7 bilhões, +8,6% em 12 meses), enquanto o segmento corporativo totalizou R\$ 4,0 bilhões (+7,2%), reforçando o compromisso do Banco em apoiar o setor produtivo. Com 89,6% da exposição concentrada em pessoas físicas e micro, pequenas e médias empresas (MPMEs) (R\$ 11,4 bilhões), o Banestes prioriza modalidades de crédito com alta garantia — como empréstimos com desconto em folha de pagamento, empréstimos rurais e financiamentos imobiliários — mantendo um perfil de risco defensivo e resiliente.

Em relação à qualidade dos ativos, os empréstimos não performáticos com mais de 90 dias para a carteira expandida situaram-se em 1,9%, enquanto a carteira comercial registrou um índice de 2,3%. Esses níveis refletem a disciplina da Instituição em manter uma política de subscrição restritiva, priorizando ativos de menor risco e garantias robustas. A gestão cuidadosa das garantias, tanto para novas operações quanto para a carteira existente, demonstra a abordagem cautelosa e metódica do Banco em vista do atual cenário econômico.

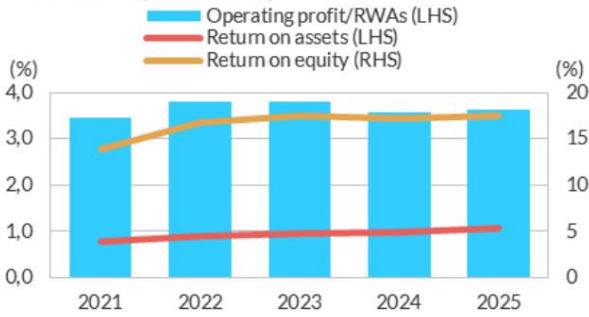
A recuperação de empréstimos anteriormente baixados como prejuízo totalizou R\$ 77 milhões em 2025, representando um aumento de 23% em relação aos R\$ 68 milhões registrados no ano anterior. Esse resultado evidencia a efetividade de iniciativas de renegociação, como a “Feira Dívida Zero”, aliada ao aprimoramento contínuo da política de concessão de crédito. Dessa forma, o Banestes busca equilibrar a expansão da carteira com o controle da inadimplência, sempre atuando dentro de parâmetros aceitáveis de tolerância ao risco.

Asset Quality Summary



Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, anestes

Profitability Summary



Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions, anestes

Ganhos e Lucratividade

A média da relação entre o lucro operacional e os ativos ponderados pelo risco no período de 2022 a 2025 foi de 3,7%. O Banestes reportou lucro líquido de R\$ 413 milhões em 2025, um aumento de 5,3% em comparação com o ano anterior. Os principais destaques incluem o desempenho operacional, com forte crescimento nas receitas de crédito (+20,4% em 12 meses) e nas receitas de tesouraria (+32,8% em 12 meses). Os resultados também foram impactados por maiores custos de captação de recursos no mercado (+40% em 12 meses) e pelo aumento das despesas administrativas, que pressionaram as margens ao longo do período.

O Banestes impulsionou seu desempenho operacional e rentabilidade por meio de medidas estratégicas internas, com foco na expansão da carteira de crédito comercial, na gestão de custos operacionais e no crescimento das operações de seguros e previdência. Nesse segmento, o resultado do 4º trimestre de 2025 atingiu aproximadamente R\$ 50 milhões. No acumulado de 2025, o crescimento foi de 16,6%, totalizando R\$ 185 milhões, o que reforça a relevância do segmento de seguros para os resultados gerais da empresa.

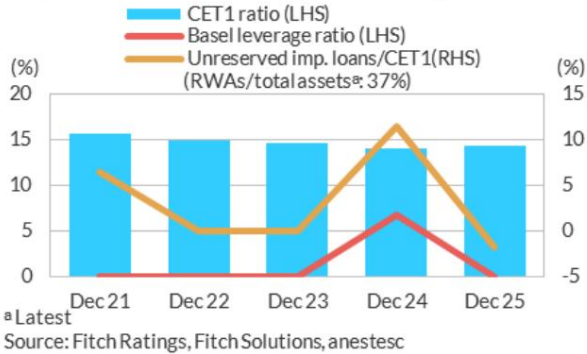
A expansão das operações de crédito e o controle dos custos de captação resultaram em um crescimento de 11% na receita líquida de juros nos últimos doze meses, impactado positivamente pelo aumento dos resultados de crédito e pela redução das despesas de intermediação financeira, gerando maiores ganhos entre receitas e captação. Após a dedução das despesas, o lucro operacional do ano totalizou R\$ 653 milhões, um aumento de 10% em relação a 2024. Esse resultado absorveu o impacto das despesas administrativas e de pessoal, decorrentes de investimentos em transformação digital, modernização de sistemas e manutenção de agências.

O controle do risco de crédito foi mantido com redução das taxas de inadimplência, visto que a carteira de empréstimos apresentou crescimento mais moderado de 8%, em comparação com a média de 22% entre 2022 e 2025. Esse crescimento reflete uma gestão mais rigorosa e maior seletividade na análise de crédito. Como resultado, as despesas com provisões para perdas com empréstimos (PPE) diminuíram 4,7% nos últimos doze meses do 4º trimestre de 2025, refletindo também os ajustes decorrentes da adoção da Resolução CMN nº 4.966/2021. Em base anual acumulada, as PPE registraram queda significativa de 21,4%, totalizando R\$ 185 milhões. O total das reservas para provisões encerrou o ano em R\$ 501 milhões (+5,9% em 12 meses), mantendo-se em nível adequado para garantir a cobertura de riscos e a solidez do balanço patrimonial.

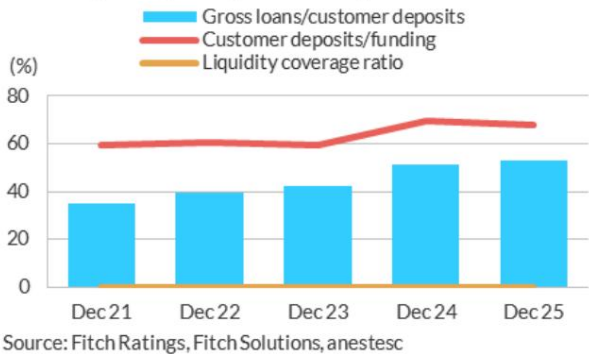
Capitalização e Alavancagem

O índice de Capital Principal de Nível 1 (CET1) do banco (dezembro de 2025: 14,2%) permaneceu estável em comparação com o período anterior (2024: 14%). O patrimônio líquido dos acionistas aproximou-se da marca de R\$ 2,4 bilhões, com crescimento de 2,3% em doze meses, mantendo uma sólida estrutura de capital essencial para apoiar eficientemente o financiamento das operações do banco. O índice de ativos totais sobre o patrimônio líquido ficou em 6x e o retorno sobre o patrimônio líquido atingiu 17,3% ao final do ano. O índice de Basileia ficou em 14,3%, composto integralmente por capital de Nível 1.

Capitalization & Leverage Summary



Funding & Liquidity Summary



Financiamento e Liquidez

Suas principais fontes de financiamento provêm de depósitos à vista, depósitos de poupança e depósitos a prazo. Os depósitos de clientes totalizaram R\$ 24 bilhões, um aumento de 5,4% em relação aos doze meses anteriores, impulsionado principalmente pelo crescimento dos depósitos a prazo (+3%) e dos depósitos judiciais (+19,4%). O saldo de recursos captados e administrados encerrou 2025 em R\$ 44,2 bilhões, um aumento de 9,4% em relação aos doze meses anteriores.

A relação média entre empréstimos e depósitos permanece em 46,5%, uma das melhores entre seus pares, e ficou em aproximadamente 52,8% em dezembro de 2025, uma ligeira melhora em comparação com o período anterior de 51,4%. A liquidez do banco é adequada e sua política de caixa mínimo é conservadora.

Finanças

Demonstrações Financeiras

	31 de dezembro de 2022	dez. 31, 2023	dez. 31, 2024	dez. 31, 2025	dez. 31, 2026F
	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses
	(R\$ mil.) (R\$ mil.) (R\$ mil.)			(BRL Mil.)	(BRL Mil.)
Demonstrativo de resultados resumido					
Rendimento líquido de juros e dividendos	1.128	1.346	1.403	1.478	- -
Taxas e comissões líquidas	368	350	331	334	- -
Outras receitas operacionais	50	48	114	108	- -
Lucro operacional total	1.546	1.743	1.848	1.920	2.086 0
Custos operacionais	984	1.084	1.170	1.281	1.352 -
Lucro operacional antes da imparidade	562	659	678	638	734 -
Empréstimos e outros encargos por imparidade	90	145	173	108	123 0
Lucro operacional	472	515	505	530	611 -
Outros itens não operacionais (líquidos)	0	4	31	5	- -
Imposto	141	148	143	121	- -
Resultado líquido	330	371	393	413	440 -
Outros rendimentos abrangentes	1	11	-41	10	- -
Resultado abrangente da Fitch	331	381	351	423	- -
Balanco patrimonial resumido					
Ativos					
Empréstimos brutos	7.939	9.523	11.756	12.717	14.225 -
- dos quais prejudicados	450	515	597	463	- -
Provisões para perdas com empréstimos	304	322	370	501	- -
Empréstimos líquidos	7.635	9.202	11.385	12.215	- -
Interbancário	1.933	2.178	1.663	2.180	- -
Derivativos	-	-	-	-	- -
Outros títulos e ativos rentáveis	26.024	28.852	22.499	23.586	- -
ativos rentáveis totais	35.593	40.231	35.548	37.981	- -
Dinheiro em espécie e valores a receber de bancos	177	158	170	168	- -
Outros ativos	1.015	1.127	1.271	1.641	- -
Ativos totais	36.784	41.515	36.988	39.790	41.966 -
Responsabilidades					
Depósitos de clientes	20.174	22.384	22.834	24.069	25.894 -
Financiamento interbancário e outros financiamentos de curto prazo	12.519	14.548	8.724	9.653	- -
Outros financiamentos de longo prazo	477	774	1.327	1.656	- -
Passivos de negociação e derivativos	-	-	-	-	- -



Financiamento total e derivativos	33.171	37.706	32.885	35.378	-	-
Outras responsabilidades	1.578	1.593	1.746	2.000	-	-
Ações preferenciais e capital híbrido	-	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido total	2.035	2.216	2.357	2.412	-	-
Passivo total e patrimônio líquido	36.784	41.515	36.988	39.790	-	-
Taxa de câmbio	USD1= BRL00.005	USD1= BRL00.005	USD1= BRL00.006	USD1= BRL00.006	-	-
Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, anestes						

Principais indicadores

	31	31	31	31
	dez	dez	dez	dez
	31 dez 22	23	24	25
				26F

Proporções (%; anualizadas conforme apropriado)

Rentabilidade

Lucro operacional/ativos ponderados pelo risco	3,8	3,8	3,6	3,6	3,6 -
Receita líquida de juros/ativos rentáveis médios	3,2	3,6	3,7	4,0	3,8 -
Despesas não relacionadas a juros/receita bruta	63,7	62,2	63,3	66,8	64,8 -
Lucro líquido/patrimônio líquido médio	16,8	17,5	17,2	17,5	- -

Qualidade dos ativos

Índice de empréstimos inadimplentes	5,7	5,4	5,1	3,6	5,0 -
Crescimento dos empréstimos brutos	24,5	20,0	23,4	8,2	11,9 -
Provisões para perdas com empréstimos/empréstimos inadimplentes	67,6	62,4	62,0	108,4	90,0 -
Encargos por inadimplência/empréstimos brutos médios	1,3	1,7	1,6	0,8	0,9 -

Capitalização

Índice de capital principal de nível 1	15,0	14,6	14,0	14,3	14,8 -
Índice de capital próprio de nível 1 totalmente implementado	-	-	-	-	- -
Índice de Capital Principal da Fitch	-	-	-	-	- -
Patrimônio líquido tangível/ativos tangíveis	4,4	4,4	4,8	4,2	- -
Índice de alavancagem de Basileia	-	-	6,8	-	- -
Empréstimos inadimplentes líquidos/capital próprio de nível 1	-	-	11,5	-1,9	- -
Empréstimos inadimplentes líquidos/Capital principal da Fitch	-	-	-	-	- -

Financiamento e liquidez

Empréstimos brutos/depósitos de clientes	39,4	42,6	51,5	52,8	- -
Empréstimos brutos/depósitos de clientes + títulos garantidos	-	-	-	-	- -
Índice de cobertura de liquidez	-	-	-	-	- -
Depósitos de clientes/financiamento total não acionário	60,8	59,4	69,4	68,0	- -
Índice de financiamento estável líquido	-	-	-	-	- -

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, anestes

Avaliação de suporte

um

Apoio dos acionistas	
Acionista	—
Classificação de Inadimplência de Longo Prazo do Emissor para Acionistas	• —
Ajuste total (entalhes)	—
Classificação de apoio dos acionistas	bb-
Capacidade do acionista de apoiar	
Regulamento de acionistas	• 1 entalhe
Tamanho relativo	• 1 entalhe
Riscos do país	• Equalizado
Propensão dos acionistas a apoiar	
Papel no grupo	• 1 entalhe
Risco reputacional	• 1 entalhe
Integração	• 1 entalhe
Registro de suporte	• 1 entalhe
Desempenho e perspectivas das subsidiárias	• 1 entalhe
Compromissos legais	• 2+ entalhes

As cores abaixo indicam a influência de cada fator de apoio em nossa avaliação.
Influência: Azul claro = menor; Azul escuro = moderada; Vermelho = maior
Fonte: Fitch Ratings

A classificação de risco de crédito (SSR) da Banestes, de 'bb-', reflete a baixa probabilidade de apoio do seu acionista controlador, o Espírito Santo. A Fitch acredita que...
O Estado teria uma alta propensão, mas capacidade limitada, para apoiar o banco, se necessário. Banestes é estrategicamente importante para o Espírito Santo.
Santo, por atuar como seu principal agente de arrecadação de impostos, realizando transferências para os municípios e sendo responsável pela gestão do caixa.
Além disso, entidades públicas às quais o banco presta serviços e concede crédito a fornecedores, bem como créditos dedutíveis da folha de pagamento para o público.
Os funcionários representam uma parte significativa dos negócios da Banestes.

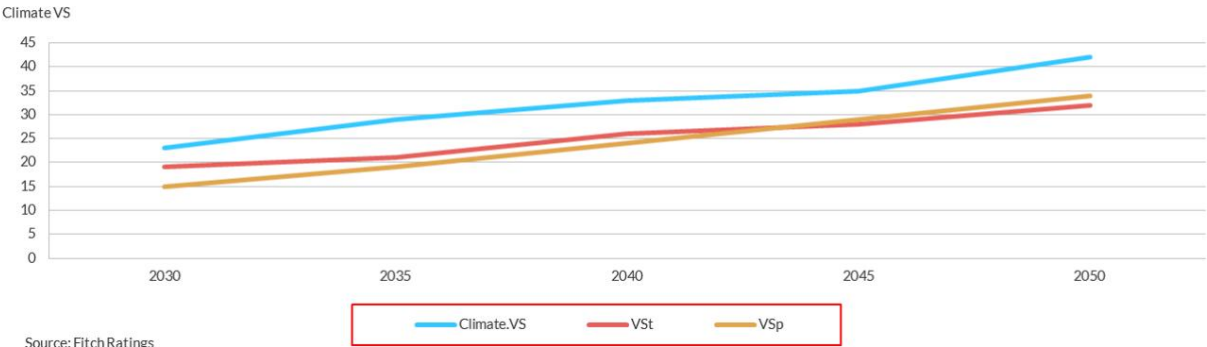
Por lei estadual, a participação do Estado do Espírito Santo nas ações com direito a voto do Banestes não pode ser inferior a 51% do total de ações. Ao contrário da maioria dos bancos estaduais, que
Embora algumas instituições tenham sido privatizadas, liquidadas ou transferidas para o controle do governo federal, o Banestes permanece como uma instituição financeira pública estadual.
O incumprimento da Banestes representaria um elevado risco reputacional para o Estado do Espírito Santo. A atuação da Banestes no Estado do Espírito Santo é muito...
relevante, uma vez que lidera operações de depósitos e operações de crédito. Além disso, a seguradora iBanestes era líder de mercado em
setor automotivo e no setor de bens de consumo dentro do estado.

Considerações sobre a vulnerabilidade climática

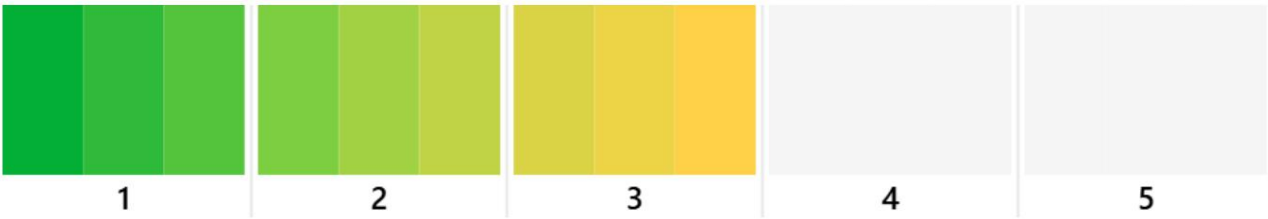
A Fitch utiliza os Sinais de Vulnerabilidade Climática (Climate.VS) como ferramenta de triagem para identificar emissores cujos perfis de crédito apresentam maior potencial de vulnerabilidade.
exposição a riscos relacionados ao clima e submeter essas classificações a análises e considerações adicionais nas revisões de classificação. Climate.VS
A escala varia de 0 (risco mínimo) a 100 (risco máximo).

O índice Climate.VS para a Banestes em 2035 é 29, o que indica que não se espera que os fatores de risco climático afetem materialmente o perfil de crédito.
mas alguma adaptação pode ser necessária. Isso reflete um sinal de componente de risco de transição (VS_t) de 21 e um componente de risco físico (VS_p).
Sinal de 19. Qualquer efeito potencial na classificação pode diferir do impacto ilustrativo na estrutura Climate.VS. Para mais informações, consulte a seção "Importante".
Para obter informações sobre a Climate.VS, consulte os Critérios de Classificação de Vulnerabilidade Climática das Instituições Financeiras da Fitch.

Climate Vulnerability Signals for Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo



Considerações Ambientais, Sociais e de Governança

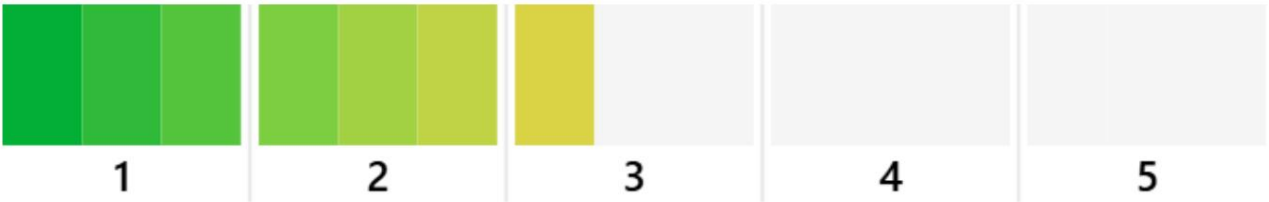


Pontuações de Relevância Ambiental			
Questões gerais	Pontuação	Questões específicas do setor	Referência
Emissões de GEE e Ar Qualidade	2	Riscos regulatórios, multas por emissões ou custos de conformidade relacionados a ativos próprios, financiados ou administrados, que podem impactar o ativo preços, rentabilidade, etc.	Ambiente operacional; Perfil da empresa; Risco Perfil; Qualidade dos ativos
Gestão de energia	1	n / D	n / D
Água e Esgoto Gerenciamento	1	n / D	n / D
Resíduos e materiais perigosos Materiais Gerenciamento; Impactos Ecológicos	1	n / D	n / D
Exposição a Ambiental Impactos	2	Impacto de eventos climáticos extremos em ativos e/ou operações e a correspondente tolerância e gestão de riscos; catástrofe risco; concentrações de crédito	Perfil da Empresa; Perfil de Risco; Qualidade dos Ativos



Pontuações de Relevância Social

Questões gerais	Pontuação	Questões específicas do setor	Referência
Direitos humanos, Comunidade, Relações, Acesso e Acessibilidade	2	Serviços para comunidades desassistidas e sem acesso a serviços bancários: PME e programas de desenvolvimento comunitário; educação financeira programas	Perfil da Empresa; Perfil de Risco
Bem-estar do Cliente - Mensagens justas, Privacidade e dados Segurança	3	Riscos de conformidade, incluindo práticas de empréstimo justas, venda inadequada, práticas de retomada/execução hipotecária, proteção de dados do consumidor (segurança de dados)	Ambiente operacional; Perfil da empresa; Risco Perfil
Relações Trabalhistas e Práticas	2	Impacto das negociações trabalhistas, incluindo a relação entre conselho e funcionários. compensação e composição	Perfil da Empresa
Bem-estar dos funcionários	1	n / D	n / D
Exposição ao Social Impactos	2	Mudança nas preferências sociais ou de consumo como resultado de um posições sociais da instituição, ou sociais e/ou políticas desaprovção das práticas bancárias essenciais	Perfil da Empresa; Perfil Financeiro



Pontuações de Relevância da Governança

Questões gerais	Pontuação	Questões específicas do setor	Referência
Gerenciamento Estratégia	3	Implementação operacional da estratégia	Perfil da Empresa
Estrutura de Governança	3	Independência e eficácia do conselho; propriedade concentração; proteção dos direitos dos credores/partes interessadas; aspectos legais /riscos de conformidade; continuidade dos negócios; risco de pessoa-chave; relacionados transações de festa	Perfil da Empresa; Lucros e Rentabilidade; Capitalização e Alavancagem
Estrutura do grupo	3	Estrutura organizacional; adequação em relação ao negócio modelo; opacidade; dinâmica intragrupo; propriedade	Perfil da Empresa
Financeiro Transparência	3	Qualidade e frequência dos relatórios financeiros e das auditorias processos	Perfil da Empresa



Pontuação ESG	Escala ESG relevante para o crédito
As pontuações de relevância ESG variam de '1' a '5' com base em uma escala de cores de 15 níveis. Vermelho (5) é o mais relevante, relevante para a classificação de crédito e verde (1) é o menos relevante. As tabelas de Meio Ambiente (E), Social (S) e Governança (G) detalham as questões gerais e específicas do setor que são mais relevantes para cada grupo industrial. As pontuações de relevância são atribuído a cada questão específica do setor, sinalizando a relevância de crédito da questão específica do setor. questões que afetam a classificação de crédito geral de um emissor. A coluna "Referência" destaca o(s) fator(es) em que as questões ESG correspondentes são contempladas na análise de crédito da Fitch. Os painéis abaixo das tabelas de pontuação de relevância são visualizações da frequência de Ocorrência das pontuações de relevância ESG mais altas nas categorias E, S e G combinadas. As colunas de pontuação resumem a relevância da classificação e o impacto no crédito decorrente de questões ESG. A coluna mais à esquerda identifica quaisquer questões de subfatores de relevância ESG que sejam impulsionadoras ou potenciais impulsionadoras de A classificação de crédito de um emissor (correspondente às pontuações '3', '4' ou '5'). Todas as pontuações '4' e '5' são Presume-se que reflita um impacto negativo, a menos que seja indicado com um sinal de '+' para impacto positivo. A classificação das questões ESG foi desenvolvida a partir dos critérios de classificação setorial da Fitch. O geral e as questões específicas do setor baseiam-se nos padrões de classificação publicados pelos Princípios da ONU. Para Investimento Responsável, o Sustainability Accounting Standards Board e o Banco Mundial.	5 Altamente relevante, um fator chave de avaliação que tem um impacto significativo na classificação de Em uma base individual. Equivalente a uma importância relativa 'Superior' dentro do Navegador. 4 Relevante para a classificação, mas não um fator determinante para a classificação, mas influencia a classificação quando combinada com outros fatores. Equivalente a 'Moderado' em termos relativos importância dentro do Navegador. 3 Minimamente relevante para a classificação, com impacto muito baixo ou gerenciado ativamente de forma a não ter impacto na entidade. Classificação. Equivalente a 'Inferior' em termos relativos importância dentro do Navegador. 2 Irrelevante para a classificação da entidade, mas relevante para o setor. 1 Irrelevante para a classificação da entidade e irrelevante para o setor.

O nível mais alto de relevância de crédito ESG é uma pontuação de '3', salvo indicação em contrário nesta seção. Uma pontuação de '3' significa que as questões ESG são neutras para o crédito ou têm apenas um impacto mínimo no crédito da entidade, seja devido à sua natureza ou à forma como estão sendo gerenciadas pela entidade. As Pontuações de Relevância ESG da Fitch não são insumos no processo de classificação; elas são uma observação sobre a relevância e a materialidade dos fatores ESG na decisão de classificação. Para mais informações sobre as Pontuações de Relevância ESG da Fitch, visite:

www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores.



Classificações

Moeda estrangeira	
IDR de longo prazo	BB-
IDR de curto prazo	B
Moeda local	
IDR de longo prazo	BB-
IDR de curto prazo	B
Classificação de viabilidade	bb-
Classificação de apoio dos acionistas	bb-
Classificação Nacional	
Classificação Nacional de Longo Prazo	AA+(sutã)
Classificação Nacional de Curto Prazo	F1+(braço)
Risco Soberano (Brasil)	
IDR de longo prazo em moeda estrangeira	BB
IDR de longo prazo em moeda local	BB
Teto do campo	BB+
Perspectivas	
IDR de longo prazo em moeda estrangeira	Estável
IDR de longo prazo em moeda local	Estável
Classificação Nacional de Longo Prazo	Estável
IDR soberano de longo prazo em moeda estrangeira	Estável
IDR soberano de longo prazo em moeda local	Estável

ESG e Clima

Pontuações mais altas de relevância ESG	
Ambiental	2
Social	3
Governança	3

Critérios Aplicáveis

[Critérios Nacionais de Avaliação em Escala \(dezembro de 2020\)](#)

[Critérios de classificação bancária \(março de 2025\)](#)

[Metodologia de Ratings de Bancos \(março de 2025\)](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(dezembro de 2020\)](#)

Pesquisa relacionada

A Fitch reafirma os IDRs da Banestes em 'BB-' e a classificação nacional em 'AA+(bra)'; perspectiva estável.

Analistas

César Mascarenhas

+55 21 4503 2612

cesar.mascarenhas@fitchratings.com

Claudio Gallina

+55 11 4504 2216

claudio.gallina@fitchratings.com

STATUS DE SOLICITAÇÃO E PARTICIPAÇÃO

Para informações sobre o status da solicitação das classificações incluídas neste relatório, consulte o status da solicitação exibido na página de resumo da entidade relevante no site da Fitch Ratings.

Para informações sobre o status de participação no processo de classificação de risco de um emissor listado neste relatório, consulte o comentário mais recente sobre a ação de classificação do respectivo emissor, disponível no site da Fitch Ratings.

AVISO LEGAL SOBRE PREVISÕES PARA INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Quaisquer previsões neste relatório refletem a visão futura da Fitch sobre os indicadores financeiros do emissor. Elas são construídas utilizando uma ferramenta interna de previsão proprietária e baseadas em uma combinação das próprias premissas de desempenho da Fitch, previsões macroeconômicas, perspectivas setoriais e considerações específicas do emissor. Consequentemente, as previsões da Fitch podem diferir materialmente das previsões ou orientações da entidade avaliada e podem não refletir as premissas que outros participantes do mercado possam adotar. Caso a Fitch tenha conhecimento de informações relevantes não públicas com relação a eventos futuros, como recapitalizações planejadas ou atividades de fusões e aquisições, a Fitch poderá não refletir esses eventos futuros não públicos em suas previsões publicadas. No entanto, quando relevantes, tais informações são consideradas pela Fitch como parte do processo de classificação de risco.

A Fitch poderá atualizar as previsões em relatórios futuros, mas não assume qualquer responsabilidade por fazê-lo. Os dados originais das demonstrações financeiras para períodos históricos podem ser processados por afiliadas da Fitch, juntamente com determinados serviços de terceirização. Os principais ajustes financeiros e todas as previsões financeiras atribuídas à Fitch Ratings são gerados por seus funcionários.

As projeções da Fitch são um dos componentes utilizados pela agência para atribuir uma classificação ou determinar uma perspectiva. As informações contidas nas projeções refletem elementos relevantes, mas não exaustivos, das premissas de classificação da Fitch para o desempenho financeiro do emissor. Elas não podem ser utilizadas para estabelecer uma classificação e não devem ser consideradas para esse fim.

AVISO LEGAL E INFORMAÇÕES

Todas as classificações de crédito da Fitch Ratings (Fitch) estão sujeitas a certas limitações e isenções de responsabilidade. Leia essas limitações e isenções de responsabilidade em <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. O documento <https://www.fitchratings.com/rating-definition-document> detalha as definições de classificação da Fitch para cada escala e categoria de classificação, incluindo definições relacionadas a inadimplência. As classificações, os critérios e as metodologias publicados estão sempre disponíveis neste site. O código de conduta, as políticas de confidencialidade, conflitos de interesse, separação entre empresas afiliadas, conformidade e outros procedimentos relevantes da Fitch também estão disponíveis na seção Código de Conduta deste site. Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter prestado outro serviço permitido ou acessório à entidade classificada ou a terceiros relacionados. Detalhes sobre os serviços permitidos ou auxiliares para os quais o analista principal está alocado em uma empresa da Fitch Ratings registrada na ESMA ou na FCA (ou filial de tal empresa) podem ser encontrados na página de resumo da entidade para este emissor no site da Fitch Ratings.

Ao atribuir e manter suas classificações e ao elaborar outros relatórios (incluindo informações de previsão), a Fitch se baseia em informações factuais recebidas de emissores e subscritores, bem como de outras fontes que considera confiáveis. A Fitch realiza uma investigação razoável das informações factuais em que se baseia, de acordo com sua metodologia de classificação, e obtém verificação razoável dessas informações junto a fontes independentes, na medida em que tais fontes estejam disponíveis para um determinado título ou em uma determinada jurisdição. A forma como a Fitch realiza a investigação factual e o escopo da verificação por terceiros que obtém variam dependendo da natureza do título avaliado e de seu emissor, dos requisitos e práticas na jurisdição em que o título avaliado é oferecido e vendido e/ou onde o emissor está localizado, da disponibilidade e natureza das informações públicas relevantes, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações de terceiros preexistentes, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos previamente acordados, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres jurídicos e outros relatórios fornecidos por terceiros, da disponibilidade de fontes de verificação de terceiros independentes e competentes em relação ao título específico ou na jurisdição específica do emissor, e de uma variedade de outros fatores. Os usuários das classificações e relatórios da Fitch devem compreender que nem uma investigação factual aprimorada nem qualquer verificação por terceiros podem garantir que todas as informações nas quais a Fitch se baseia em relação a uma classificação ou a um relatório sejam precisas e completas. Em última análise, o emissor e seus consultores são responsáveis pela exatidão das informações que fornecem à Fitch e ao mercado em documentos de oferta e outros relatórios. Ao emitir suas classificações e seus relatórios, a Fitch deve confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes em relação às demonstrações financeiras e advogados em relação a questões jurídicas e tributárias. Além disso, as classificações e projeções de informações financeiras e outras são inerentemente prospectivas e incorporam suposições e previsões sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser verificadas como fatos. Consequentemente, apesar de qualquer verificação de fatos atuais, as classificações e projeções podem ser afetadas por eventos ou condições futuras que não foram previstas no momento em que uma classificação ou projeção foi emitida ou confirmada. A Fitch Ratings realiza ajustes rotineiros e comumente aceitos nos dados financeiros divulgados, de acordo com os critérios relevantes e/ou padrões do setor, para fornecer consistência das métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

As informações contidas neste relatório são fornecidas "tal como estão", sem qualquer declaração ou garantia de qualquer tipo, e a Fitch não declara nem garante que o relatório ou qualquer parte do seu conteúdo atenderá a quaisquer requisitos de um destinatário do relatório. Uma classificação da Fitch é uma opinião sobre a solvência de um título. Essa opinião e os relatórios elaborados pela Fitch baseiam-se em critérios e metodologias estabelecidos que a Fitch avalia e atualiza continuamente. Portanto, as classificações e os relatórios são produto do trabalho coletivo da Fitch e nenhum indivíduo ou grupo de indivíduos é o único responsável por uma classificação ou um relatório. A classificação não aborda o risco de perda devido a riscos que não sejam o risco de crédito, a menos que tal risco seja especificamente mencionado. A Fitch não se dedica à oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch têm autoria compartilhada. Os indivíduos identificados em um relatório da Fitch estiveram envolvidos, mas não são os únicos responsáveis pelas opiniões nele expressas. Os nomes dos indivíduos são fornecidos apenas para fins de contato. Um relatório que fornece uma classificação da Fitch não é um prospecto nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes em relação à venda dos títulos. As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento, por qualquer motivo, a critério exclusivo da Fitch. A Fitch não fornece aconselhamento de investimento de qualquer tipo. As classificações não constituem uma recomendação para comprar, vender ou manter qualquer título. As classificações não comentam sobre a adequação do preço de mercado, a adequação de qualquer título a um determinado investidor ou a natureza isenta de impostos ou a tributação de pagamentos feitos em relação a qualquer título. A Fitch recebe honorários de emissores, seguradoras, garantidores, outros obrigados e subscritores pela classificação de títulos. Esses honorários geralmente variam de US\$ 1.000 a US\$ 750.000 (ou o equivalente na moeda local) por emissão. Em certos casos, a Fitch classifica todas ou algumas emissões emitidas por um determinado emissor, ou seguradas ou garantidas por uma determinada seguradora ou garantidor, mediante uma taxa anual única. Espera-se que essas taxas variem de US\$ 10.000 a US\$ 1.500.000 (ou o equivalente na moeda local). A atribuição, publicação ou divulgação de uma classificação pela Fitch não constitui consentimento da Fitch para o uso de seu nome como especialista em conexão com qualquer declaração de registro arquivada sob as leis de valores mobiliários dos Estados Unidos, a Lei de Serviços e Mercados Financeiros de 2000 do Reino Unido ou as leis de valores mobiliários de qualquer jurisdição específica. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição eletrônica, as pesquisas da Fitch podem estar disponíveis para assinantes eletrônicos até três dias antes dos assinantes da versão impressa.

Apenas para Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul: A Fitch Australia Pty Ltd possui uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº 337123) que a autoriza a fornecer classificações de crédito somente para clientes institucionais. As informações de classificação de crédito publicadas pela Fitch não se destinam ao uso por pessoas físicas, conforme definido na Lei das Sociedades de 2001 (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Comissão de Valores Mobiliários dos EUA (SEC) como uma Organização Nacionalmente Reconhecida de Classificação Estatística (NRSRO). Embora algumas subsidiárias de classificação de crédito da NRSRO estejam listadas no Item 3 do Formulário NRSRO e, como tal, estejam autorizadas a emitir classificações de crédito em nome da NRSRO (consulte <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>). Outras subsidiárias de classificação de crédito não estão listadas no Formulário NRSRO (as "não-NRSROs") e, portanto, as classificações de crédito emitidas por essas subsidiárias não são emitidas em nome da NRSRO. No entanto, funcionários não-NRSRO podem participar da determinação das classificações de crédito emitidas pela NRSRO ou em seu nome.



Copyright © 2026 por Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. A reprodução ou retransmissão total ou parcial é proibida, exceto mediante autorização. Todos os direitos reservados.
