

BANESTES

Banestes S.A.
Banco do Estado do Espírito Santo

RATING

junho de 2006, com dados contábeis do balanço anual de 2005





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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

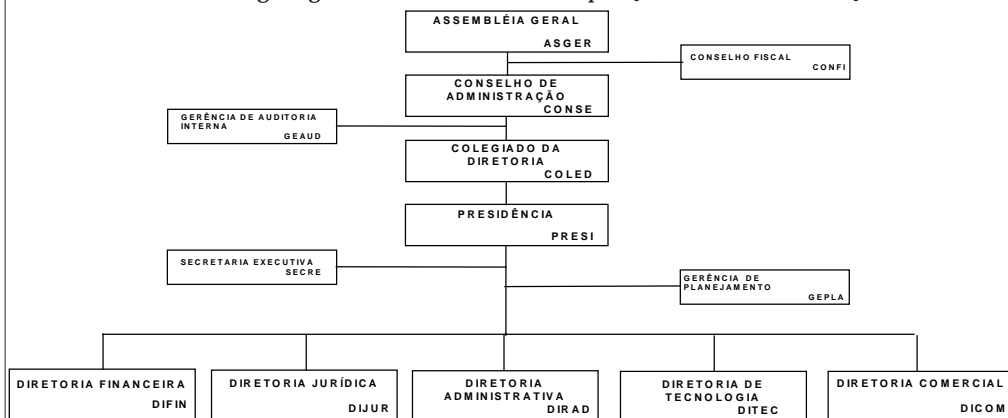
FUNDAMENTOS DA NOTA DE RATING

O Comitê de Risco da LFRating, em reunião realizada no dia 07 de junho de 2006, atribuiu a classificação **BBB** em moeda nacional (R\$) para o risco de crédito do Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo (BANESTES).

A nota **BBB** atribuída ao BANESTES reflete aspectos ligados ao suporte, gestão, estratégia e solidez financeira, cujos principais pontos estão descritos a seguir.

PONTOS ESTRUTURAIS RELEVANTES NO BANESTES

- 1 Trata-se de uma instituição de controle acionário estatal (Estado do Espírito Santo), o que lhe confere algumas características típicas, como a atuação pulverizada nos municípios capixabas, representando uma espécie de logomarca da administração pública estadual, e o envolvimento político em sua gestão, inclusive com a indicação do Diretor Presidente pelo Governador do Estado. O atual executivo no cargo, Sr. Roberto da Cunha Penedo, foi empossado há menos de dois anos e não possui vínculo partidário, tendo base na área acadêmica (foi professor e reitor da Universidade Federal do Espírito Santo), atuando também, pouco antes do ingresso no banco, como assessor da presidência do Bandes (Banco de Desenvolvimento do Espírito Santo S.A.).
- 2 As finanças do Estado do Espírito Santo passaram por uma fase de grandes dificuldades, tendo havido nos últimos anos um processo de recuperação, sendo um indicador a normalização dos pagamentos de salários dos servidores, que conviviam anteriormente com um atraso crônico. O atual Governador, Paulo Hartung (PMDB), encerra seu mandato ao final deste ano, havendo supostamente boas chances de reeleição, o que renderia à gestão atual do Banestes pelo menos mais quatro anos sem risco de interrupção da linha de trabalho em andamento. Não há perspectiva de privatização do banco.
- 3 Tendo em vista a variedade de produtos e subdivisões entre eles, a estrutura organizacional do banco tem certa complexidade, sendo segregada entre diretorias, superintendências, gerências e coordenadorias, além de contar com equipe própria de serviços gerais e apoio às atividades. O organograma abaixo mostra a composição da alta administração do banco.



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 relatório: 1/1



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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

- 4 Como se observa no organograma, além do Presidente, a diretoria é composta por outros cinco membros, sendo dois de carreira (diretor financeiro e de tecnologia) e os demais há cerca de dois anos na instituição. Além das diretorias, o Banestes conta com uma gerência de planejamento, vinculada diretamente à presidência, que tem como objetivo determinar e qualificar o caminho a ser traçado pelo banco para que consiga atingir as metas estabelecidas, notadamente à de perpetuar o ambiente de rentabilidade adequada e de crescimento patrimonial.
- 5 Em janeiro de 2005 foram incorporadas as empresas de *leasing* de administração de cartões de crédito, buscando a harmonização destes com os demais produtos do banco. Em seguida foi criada a Superintendência de Produtos, que em sua estrutura possui doze gerências, cada qual ligada a um produto ou atividade específica, como câmbio, *leasing* cobrança, consignação, comercial de crédito, cartões, etc.
- 6 A diretoria financeira conta com sete gerências e grande abrangência em suas atribuições, lhe cabendo propor políticas de crédito e definir procedimentos operacionais, visando minimizar riscos e assegurar os retornos sobre o capital. Entre as gerências, estão inclusas as áreas clássicas de tesouraria e controle da movimentação de numerário nas agências, além da contabilidade, análise de crédito, crédito imobiliário e área tributária, esta última com pouco mais de um ano de existência e visando gerenciar e orientar a aplicação da legislação tributária nas unidades do banco e nas empresas controladas.
- 7 O envolvimento da área financeira com a concessão de crédito do banco se dá através da gerência que monitora os sistemas de gestão e acompanha os modelos estatísticos que aferem a performance das operações, atribuindo os limites por cliente dentro do cadastro do banco. A classificação dos riscos de crédito de acordo com a Resolução 2682 também é elaborada nesta área. Até determinados limites pré-fixados a aprovação do crédito é automática, ficando os valores que assumem alguma relevância para serem aprovados em comitê. Há vários comitês formais no Banestes, desde os ligados ao Conselho de Administração e à Diretoria até aqueles que avaliam o risco de crédito das pessoas físicas, sendo suas responsabilidades segregadas de acordo com a característica ou a relevância de cada operação. A análise de crédito de pessoas jurídicas utiliza os procedimentos padronizados de mercado, incluindo avaliação econômico-financeira, pesquisa de informações cadastrais, etc.
- 8 A tesouraria, especificamente, se caracteriza por uma postura conservadora, cuidando da administração da reserva bancária (SPB), da mesa de operações de renda fixa, dos controles das operações financeiras (*backoffice*) e da custódia de títulos. A área é bem atendida por sistemas segregados para os vários produtos, mas vem sendo preparada para uma exposição maior ao mercado, através de processos de treinamento do pessoal envolvido, permitindo aperfeiçoar os processos e agregar *expertise* à equipe.
- 9 A gerência de contabilidade está segregada em três coordenadorias, responsáveis pelos lançamentos contábeis propriamente ditos, pela administração societária e pelo controle e recolhimento fiscal. Os sistemas utilizados são baseados em *mainframe*, recorrendo a modelos desenvolvidos internamente ou adquiridos de terceiros, dependendo do produto.

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 relatório: 1/1



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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

- 10 A área de controles internos tem uma gerência específica, que tem várias atividades, controlando toda a parte de normas e manuais e utilizando uma estrutura com os chamados agentes de conformidade nas várias unidades e áreas do banco, de modo a monitorar a prática efetiva nas várias dependências. No mapeamento de riscos foram elencados doze processos prioritários, dentre os quais incluem-se as operações de câmbio, a concessão e a recuperação de créditos, os correspondentes bancários e vários processos jurídicos. Em separado há um comitê para tratar dos assuntos ligados à Basileia 2, embora os trabalhos sejam ainda superficiais.
- 11 Como também se observa no organograma mostrado, a gerência de auditoria interna se reporta diretamente ao Conselho de Administração, indicando a independência formal necessária para exercer suas atividades, embora no dia-a-dia haja um contato mais freqüente com a diretoria. As rotinas da área incluem a auditoria de sistemas, utilizando pessoal próprio.
- 12 Em julho de 2005 foi dado posse aos membros do Conselho de Ética, constituído com o principal objetivo de assegurar a observância e aplicação do Guia de Conduta Ética pelos funcionários e prestadores de serviços da instituição.
- 13 Dentre as atividades ligadas à sua condição de agente de políticas públicas, há destaque para algumas ações desenvolvidas nos últimos anos, como o “Nosso Crédito”, programa de cunho social desenvolvido em parceria com o Bandes e a Setades (Secretaria Estadual do Trabalho, Assistência e Desenvolvimento Social); o Microcrédito, obedecendo à exigibilidade de direcionamento de 2% do saldo de depósitos à vista; e o Crédito Rural, focado na agricultura familiar.
- 14 O Banestes concentra toda a folha de pagamentos dos servidores estaduais do Espírito Santo, o que lhe oferece um *funding* específico e cativo.
- 15 A carteira de câmbio oferece linhas de crédito para empresas com foco em negócios de comércio exterior, buscando apoiar este mercado no Espírito Santo, tendo em vista a vocação do Estado, que conta com boa estrutura portuária. Em 2005 foram concretizados negócios de exportações no valor de R\$ 438 milhões, com 173 empresas e 8.234 contratos, e de importações no valor de R\$ 145 milhões, com 104 empresas e 2.064 contratos. Os clientes são analisados individualmente e em geral são recorrentes no banco, o que mitiga riscos típicos de operações cambiais, fato reforçado pelas ferramentas utilizadas internamente voltadas para análise de risco.
- 16 O quadro de funcionários soma 3.314 pessoas (base: dez.05), incluindo pessoal concursado (cerca de 2.000), complementado por estagiários e os cargos sociais, basicamente de *office boys* vinculados a escolas de áreas carentes. De modo geral há bom conhecimento das áreas de atuação do banco e estímulo a frequentar programas de treinamento, até como maneira de evoluir funcionalmente. O tempo médio de casa é longo (ao redor de 20 anos) e as contratações se dão exclusivamente através de concursos, sendo que os dois últimos ocorreram em 1989 e 2004.

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 relatório: 1/1



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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

- 17 A estrutura de TI do Banestes é robusta, situando-se em prédio localizado em outro bairro de Vitória e distribuída através de três gerências dentro da diretoria de tecnologia, representando as áreas de canais eletrônicos, sistemas e infra-estrutura. O PET - Plano Estratégico de Tecnologia visa orientar as ações e estratégias de TI de forma alinhada com o planejamento estratégico do Banestes e proporcionar condições tecnológicas adequadas ao cumprimento das metas e objetivos da instituição. São cerca de 300 pessoas envolvidas na área, contando funcionários, estagiários e terceirizados, e incluindo também a parte de *call center* das áreas comerciais, por sua vez desdobradas em vários turnos de trabalho.
- 18 O banco utiliza como base uma plataforma de grande porte Unysis, onde roda a maioria dos sistemas operacionais, contando também com uma plataforma de automação bancária (servidores Sun com banco de dados Oracle na área corporativa e servidores Intel para agências) e outra plataforma chamada de departamental, onde estão os sistemas utilizados em departamentos específicos (exemplo: SPB) ou empresas ligadas. Em termos de segurança, há em toda a rede recursos instalados para a proteção contra vírus, *hackers*, etc.
- 19 O banco não possui *backup site*, tendo iniciado em 2005 um estudo para definir prioridades nesta linha, havendo duas justificativas básicas para o atraso desse processo: deficiência financeira da instituição e não exigência dos órgãos reguladores até o passado recente. Está em curso um investimento da ordem de R\$ 10 milhões, dos quais 60% já foram realizados, que contempla a montagem do *site* de contingência no edifício-sede do banco (obras, equipamentos de segurança, refrigeração, etc.) e todos os equipamentos e *softwares* necessários. A previsão de conclusão é para outubro/novembro deste ano. Alternativamente, os dados lógicos são replicados e guardados em sala-cofre no prédio da área de TI, além de serem enviadas fitas diariamente para o edifício-sede.
- 20 Os sistemas utilizados podem ser adquiridos de terceiros (opção preferencial) ou desenvolvidos internamente, como são os casos daqueles utilizados nas áreas contábil, de recursos humanos, de cobrança, arrecadação, conta-corrente, CDC de clientes, títulos descontados, dentre outros. Nos pacotes externos há uma série de fornecedores, como CRK (renda fixa e renda variável), ATT (Bacenjud e CDC de não clientes do banco), Montreal (crédito imobiliário), PD Case (microcrédito), Change (câmbio), dentre outros.
- 21 A diretoria jurídica atende às várias necessidades do banco, promovendo a defesa do Sistema Financeiro Banestes, esteja o banco na condição de autor ou de réu, nas áreas cível, trabalhista, imobiliária ou outras, havendo como única exceção a área tributária, que é atendida por gerência específica da diretoria financeira. O quadro jurídico é composto por 12 advogados internos e cerca de 30 escritórios credenciados para fazer face às necessidades específicas, inclusive localizados em outras praças, como São Paulo, Rio, Belo Horizonte, etc.

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 relatório: 1/1

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

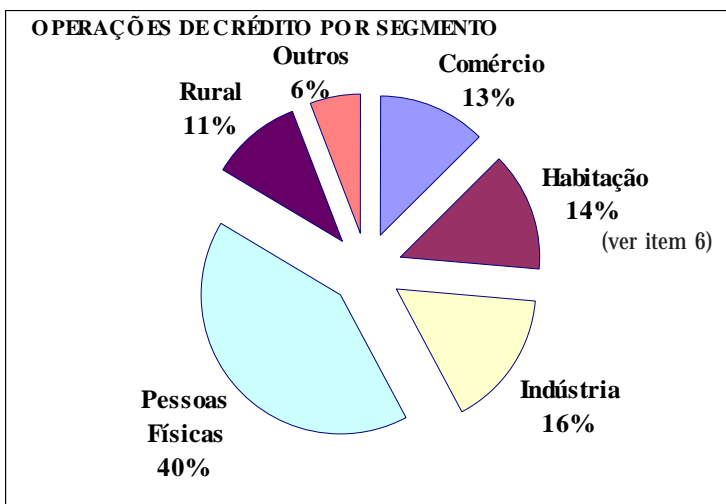
DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

PONTOS ESTRATÉGICOS RELEVANTES NO BANESTES

- 1 Em sua história, o Banestes não tem cultura de planejamento, o que se justifica pela instabilidade de gestão típica de uma instituição financeira de controle estatal. Entretanto, na atual gestão há como linha mestra de atuação um planejamento estratégico bianual, dentro do qual vem norteando suas ações no dia-a-dia. Uma meta global é a de recuperação patrimonial da instituição, que levou seu Patrimônio Líquido para o patamar de R\$ 200 milhões em 2005 e almeja levá-lo para R\$ 300 milhões em 2006, através da apuração de lucro líquido da ordem de R\$ 120 milhões no presente ano.
- 2 Para o aperfeiçoamento da área de crédito, em 2005 foi contratada a Fundação Getúlio Vargas como consultoria terceirizada, cuja contribuição se deu em vários *fronts*, alterando rotinas e ajustando processos.
- 3 A carteira de crédito era da ordem de R\$ 957 milhões em dez.05, com a seguinte divisão por segmento de atuação:



O segmento de pessoas físicas inclui atividades típicas de varejo, como CDC lojista, crédito pessoal, cartões de crédito e consignação em folha de pagamento.

- 4 No segmento de CDC lojista o Banestes está presente em cerca de 600 lojas conveniadas em todo o Espírito Santo, que se comunicam com o banco através de telefone e *fax*, indicando uma necessidade clara de evoluir para o acesso via *web*, o que está sendo providenciado (encontra-se em fase de homologação um sistema da Portal Card) e poderá alavancar este segmento no curto/médio prazos. A carteira é pequena, da ordem de R\$ 5 milhões, com 14 mil contratos.
- 5 No crédito consignado predomina o funcionalismo público estadual e municipal no Espírito Santo. A participação no segmento de INSS (aposentados e pensionistas) é prevista para ter início neste ano de 2006, havendo um espaço interessante para ser trabalhado, uma vez que já existe um contingente de beneficiários do INSS atendidos pelo Banestes em outros produtos que oferece. Foi contratado recentemente um correspondente exclusivo para gerar operações nesse nicho. A carteira de crédito consignado é da ordem de R\$ 160 milhões e sua força de vendas tem sido apenas interna, não recorrendo a promotores de vendas terceirizados, o que tem caracterizado como um empréstimo basicamente sob demanda do próprio cliente.

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 relatório: 1/1



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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

- 6 A parcela habitacional que compõe a carteira de crédito do Banestes e é mostrada no gráfico (R\$ 131 milhões em dez.05) não inclui a parte mais relevante do seu crédito imobiliário, no valor de R\$ 430 milhões, contabilizada como “Créditos Vinculados SFH” e que tem ligação com o FCVS (Fundo de Compensação de Variações Salariais). O banco está superaplicado na carteira de crédito imobiliário desde 1993 (em dez.05 o excesso era da ordem de R\$ 240 milhões), sendo o limite mínimo de aplicação de 65% do saldo de depósitos em poupança. Por conta disso, algumas gestões vêm sendo feitas no sentido de estimular as contas de poupança (destaque para a campanha de “Poupança Premiada Banestes”) e promover liquidações antecipadas de financiamentos, através da concessão de descontos. Tudo isso tem como estratégia central o redirecionamento de recursos do banco para operações mais rentáveis, como o CDC, por exemplo.
- 7 Na área de cartões opera através das bandeira Visa e Visa Electron (crédito e débito, respectivamente). A base de cartões emitidos atualmente é de 170 mil cartões de débito e 86 mil de crédito.
- 8 Alguns projetos ligados ao desenvolvimento de novos produtos são vistos como prioritários atualmente no banco, podendo ser citados como exemplos o crédito via canais eletrônicos (este já implantado desde abril.06), o cartão de crédito com bandeira própria, o lançamento do CDC para financiamento de veículos e da Banestes Financeira (atingindo as classes C, D e E com mais ênfase), segmentação do cheque especial com diferenciação por cliente e produtos como *vendor* e *comprar* para pessoas jurídicas. Há uma gerência voltada para definir a viabilidade de novos negócios, assim como é responsável pela formalização das operações de crédito, que é feita através de contratos padronizados, mas ainda sem a utilização de CCBs (Cédulas de Crédito Bancário), instrumento amplamente utilizado atualmente no mercado financeiro.
- 9 A captação do banco é pulverizada nos depósitos à vista e de poupança, mas da parcela de depósitos a prazo cerca de 40% tem origem nos órgãos públicos do Estado.
- 10 A atual gestão do Banestes vem enfatizando a recuperação de créditos, com a determinação de metas específicas. A carteira de créditos em *write off* é da ordem de R\$ 200 milhões e, em 2005, a meta era recuperar R\$ 18 milhões, sendo superada em 6,7% (foram recuperados R\$ 19,2 milhões). Diversas ações foram implementadas para suportar este trabalho, com destaque para o credenciamento de sete novas empresas de assessoria de cobrança extrajudicial (são 17 no total), implementação de espaço para proposição de renegociação no *sitedo* banco e instalação de um *call center*; dentre outras providências.
- 11 Também vem sendo enfatizada a ampliação da rede de correspondentes bancários, destinada à prestação de serviços de arrecadação eletrônica de documentos e pagamentos, além de saques com cartão, inclusive de benefícios do INSS, e até mesmo a venda de produtos do banco, ainda que residualmente. A rede chamada de Banestes Mais Fácil alcançou em maio.06 a marca de 1 milhão de transações/mês, representando mais de 30% do volume total de recebimentos de arrecadação, cobrança Banestes e cobrança de outros bancos. Em dez.05 haviam 200 pontos de atendimento nesta modalidade, devendo chegar ao final de 2006 com 600 pontos, tendo como estabelecimentos predominantes supermercados, farmácias e lojas de conveniência, embora estejam também presentes em várias outras modalidades de comércio. As operações são capturadas *on line* pelos sistemas do banco, através de *links* homologados, que podem variar entre *frame relay*, banda larga ou linha discada, a depender do tipo de correspondente, sua localização, porte, etc.

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 relatório: 1/1



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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO DE RATING

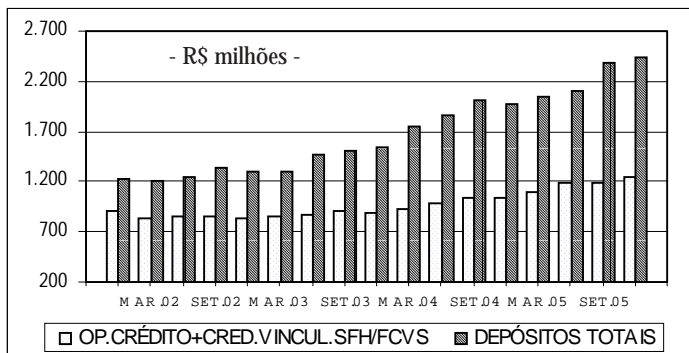
BANESTES

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

PONTOS ECONÔMICO-FINANCEIROS RELEVANTES NO BANESTES

- 1 Para um bom entendimento da performance econômico-financeira do Banestes cabe uma rápida volta ao passado. O banco encontrava-se em situação caótica no final da década de 90, tendo registrado alguns resultados negativos, o mais expressivo deles em 1997, quando apurou prejuízo de R\$ 402 milhões, levando-o a contabilizar um passivo a descoberto (Patrimônio Líquido negativo) de R\$ 338 milhões, repostos em 1998 através de um aporte de capital feito pelo acionista controlador, com o apoio do Governo Federal. As finanças estaduais do Espírito Santo também encontravam-se com sérios problemas, que se estenderam até a virada do ano 2000 e os primeiros anos da década atual.
- 2 Diante do quadro resumidamente citado, o Patrimônio Líquido do banco voltou a ficar positivo (ao redor de R\$ 70 milhões), evoluindo para cerca de R\$ 90 milhões nos anos seguintes, até que em 2002 teve outro prejuízo, desta vez de R\$ 34 milhões, chegando no patamar de R\$ 56 milhões do final daquele ano. Desde então, já na atual gestão do governo estadual, a instituição vem passando por um processo de ajustamento que mostra acerto, a julgar pelos números mostrados a partir de 2003, pois já são quatro anos consecutivos com lucratividade, fazendo com que o Patrimônio Líquido superasse os R\$ 200 milhões ao final de 2005.
- 3 Na sua estrutura de ativos (vide tabela da página 13) observa-se um avanço muito expressivo das aplicações interfinanceiras no ano de 2005 (R\$ 321 milhões em dez.04 para R\$ 1,3 bilhão em dez.05), indicando maior atividade da área de tesouraria em operações em que se busca oportunidades dentro do mercado de títulos públicos e que têm como contrapartida as captações no mercado aberto - carteira de terceiros.

- 4 O gráfico ao lado contrapõe a carteira de crédito (somados os valores vinculados ao SFH - Sistema Financeiro da Habitação, cuja abertura pode ser vista na tabela da página 13) ao total de depósitos do banco (também com abertura na mesma tabela). Há um nítido espaço para utilização de recursos em novas operações de crédito, mesmo considerando que cerca de 1/3 dos depósitos refere-se à poupança, por sua vez contingenciada em 65% para financiamentos habitacionais. Como já explicado neste Relatório, o Banestes mantém excesso de aplicações há mais de 10 anos.



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 relatório: 1/1



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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

- Os valores das operações de crédito mostrados no gráfico estão líquidos das provisões para créditos em atraso, que foram impactadas em 2005 pela reclassificação dos níveis de risco das operações de financiamentos habitacionais sujeitos à concessão de descontos para liquidações antecipadas. Tal reclassificação resultou em transferência de provisões no valor de R\$ 67 milhões, com o objetivo de cobrir perdas que porventura pudessem ocorrer no futuro. Este valor, embora não seja recorrente, é significativo quando comparamos com o total provisionado no balanço de dez.05, que era de R\$ 113 milhões, sendo R\$ 80 milhões relativos à carteira de crédito imobiliário (em dez.04 os valores comparáveis eram R\$ 39 milhões e R\$ 16 milhões, respectivamente).
- Sobre os depósitos a prazo, salientamos que cerca de R\$ 400 milhões do total de R\$ 1,1 bilhão em dez.05 são procedentes de entes governamentais do Estado do Espírito Santo e do Município de Vitória. Os 20 maiores depositantes representam 45% do total de depósitos a prazo do Banestes.
- Há um dado relevante nos números fora de balanço e que diz respeito aos créditos em *write off*. Em dez.05 eram de R\$ 207 milhões, sendo declarada a meta da administração do banco de recuperar gradualmente boa parte destes valores. Em 2004 e 2005 foram recuperados R\$ 20 milhões e R\$ 19 milhões, respectivamente, ajudando a compor as receitas da atividade financeira.
- A demonstração dos resultados do exercício de 2005 indica crescimento das receitas de operações de crédito, assim como daquelas geradas pelas atividades de tesouraria, contribuindo para a melhor performance global do banco e resultando em lucro líquido de R\$ 76,7 milhões. Porém há destaque igualmente relevante para as receitas de prestação de serviços, alinhadas com o reposicionamento estratégico que a instituição vem promovendo.
- Há no resultado de 2005 dois valores semelhantes na ordem de grandeza, mas com sinais trocados, o que faz com que o impacto líquido no lucro seja praticamente nulo, mas que merecem comentários. Por um lado temos o montante negativo de R\$ 105,2 milhões das provisões para créditos em liquidação (R\$ 37,9 milhões em 2004), aumento este justificado pelo já comentado no item 5. Por outro lado foram contabilizados R\$ 106,6 milhões como "Outros Resultados Operacionais" (R\$ 41,2 milhões em 2004), sendo este aumento também vinculado às operações de SFH, pois a maior parte refere-se a uma reversão de provisão constituída a título de deságio e diretamente ligada aos créditos junto ao FCVS (Fundo de Compensação de Variações Salariais), com amparo na Circular nº 3068/2001 do Banco Central.
- Tendo em vista a baixa representatividade do Patrimônio Líquido do banco em relação aos seus ativos, vários indicadores mostrados na tabela *Highlights* (página 15) perdem sentido, por ora. De toda forma, vale destacar o Caixa Livre mantido pelo Banestes, nos últimos três anos bastante alinhado com o montante de depósitos a prazo.
- O índice de Basileia vinha se mantendo em torno de 20% nos últimos anos, mas com a capitalização trazida pelo lucro apurado em 2005 é esperado que nos balanços de 2006 haja uma forte expansão deste indicador, trazendo por consequência maior capacidade de ampliação da carteira de crédito do banco.

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 relatório: 1/1



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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

PRINCIPAIS RISCOS ENVOLVENDO O BANESTES

- 1 Sendo uma instituição de controle governamental (estadual), é natural que a administração do Banestes conviva com uma série de amarras, até por razões necessárias, uma vez que tratam-se de recursos públicos, mas que provocam certa imobilidade operacional.
- 2 Tal falta de flexibilidade se manifesta em questões básicas, como na impossibilidade de contratação de funcionários, senão mediante concurso público. Ao longo dos anos isto vem provocando um desequilíbrio entre a relação mais desejável e a praticada em termos de funcionários próprios *versus* estagiários + terceirizados.
- 3 Mais um exemplo claro está na ausência, até o momento, de contingência física (*backup site*) para a área de TI do banco. Ainda que vários cuidados sejam tomados, como é o caso de manutenção de duplicatas de fitas com os arquivos diários das operações, a inexistência de uma solução mais robusta dá indícios de risco operacional. Pelas informações obtidas em nossa *due diligence* se encontra em andamento uma adequação para esta deficiência. Este fator assume maior relevância pelo fato de estar em curso um processo vigoroso de ampliação de correspondentes bancários, provocando um aumento considerável na carga de processamento de dados.
- 4 É inegável que a mudança de governo estadual traz, a cada quatro anos, um risco político para o Banestes, uma vez que é impossível prever com antecedência o resultado das eleições, e o passado mostra que as interferências governamentais podem ser muito danosas à performance do banco. A pura e simples alternância no controle, independente da questão qualitativa em termos de gestão, já é suficiente para provocar vácuos em tomadas de decisão importantes para o bom desenvolvimento da instituição. Vale ressaltar a boa fase atravessada pelo Banestes na atual gestão.
- 5 Algumas vantagens trazidas pela peculiaridade de ser um banco de governo acabam sendo tênues. Um exemplo é a concentração da folha de pagamentos do Estado, cuja manutenção pode ser comprometida, caso um projeto de Lei que transita no Legislativo seja aprovado. Diz respeito à possibilidade de livre escolha, por parte de qualquer tipo de funcionário, do banco pagador do seu salário, o que traria uma brecha para os concorrentes varejistas, certamente ávidos por contar com este espaço tão atrativo de mercado.
- 6 Há concentração nos depósitos a prazo, basicamente em recursos de órgãos governamentais, os quais não são direcionados para a carteira de crédito. Esta contingência torna necessária uma exposição maior ao mercado institucional, onde a concorrência é bastante acirrada, o custo é mais elevado e há uma barreira natural trazida pelo porte de seu Patrimônio Líquido (agora em recuperação). Por outro lado, cabe ressaltar as vantagens que o Banestes possui por ser um banco de rede e ter presença marcante no Espírito Santo.

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 relatório: 1/1



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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

CNPJ: 28.127.603/0001-78

Início das atividades: Outubro de 1937

Sede: Av. Princesa Isabel, 574 - Bloco B - 9º andar - Centro - Vitória - ES - CEP 29010-360

Telefone: (27) 3833.1451

Executivo para Contato: Ranieri Feres Doellinger

E-mail: difin@banestes.com.br

Locais de Atuação: Estado do Espírito Santo, além de contar com uma agência em São Paulo.

Clientes: 255.000, entre depositantes e clientes de crédito.

Funcionários: 3314

Nº de Agências: 107 agências e 43 PABs (base: dez.05)

Carteiras Operacionais: Comercial; Crédito, Financiamento e Investimento; Crédito Imobiliário e Arrendamento Mercantil, além ser autorizado a operar câmbio.

Auditor Independente: Boucinhas & Campos, Soteconti Auditores Independentes S/S

Empresas Controladas: Banestes Seguros S.A. (96,95%)

Banestes Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (99,48%)

Banestes Adm. Corr. de Seguros, Prev. e Capitalização Ltda. (98,93%)

Diretoria

Diretor Presidente: Roberto da Cunha Penedo
Diretor de Tecnologia: Genilson Gomes Corradi
Diretor Administrativo: José Márcio Soares de Barros
Diretor Comercial: Otacilio Pedrinha de Azevedo
Diretor Jurídico: Paulo Roberto Mendonça França
Diretor Financeiro: Ranieri Feres Doellinger

Controladores

	ON (%)
Governo do Estado do Espírito Santo	92,14%
Fundação Banestes de Seguridade Social	7,28%
Outros	0,58%

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 relatório: 1/1



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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

**PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007**

DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

INFORMAÇÕES GERAIS

O Banestes é uma sociedade anônima de capital aberto e economia mista, organizado sob a forma de banco múltiplo. Opera através de suas carteiras de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário, câmbio, arrendamento mercantil e também na administração de cartão de crédito e de programa de alimentação ao trabalhador (PAT).

A história do Banestes começou em 15 de outubro de 1937, com o então Banco de Crédito Agrícola do Espírito Santo, que tinha como missão revitalizar operações de crédito agrícola e fundiário. As primeiras agências inauguradas foram em Colatina e Cachoeiro de Itapemirim, ambas em julho de 1938; seguidos de Alegre e São Mateus. A sede própria foi inaugurada em 30 de dezembro de 1967.

Em 1969, o Estatuto foi alterado e passou a se chamar Banco do Estado do Espírito Santo S.A.. De 1969 a 1975, o banco passou por mudanças administrativas em diversos setores. Nessa época, foi concedida pelo Banco Central a autorização para abertura de carteira de câmbio. Também destacaram-se a absorção da Codes-Cred (Crédito, Financiamento e Investimento); a criação da Tranquilidade - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários e da SEGES - Seguradora do Estado do Espírito Santo.

Em 1989, a instituição passou a operar como banco múltiplo, agregando outros serviços financeiros como seguro social, previdência, *leasing* entre outros. Houve a incorporação da Banestes Crédito Imobiliário S.A. e da Banestes Crédito, Financiamento e Investimentos S.A.. Naquele momento passou a ser denominado Banestes S.A..

Com a melhoria na qualidade do atendimento e novas tecnologias adotadas, em 2000 o Banestes atingiu uma marca inédita, tornando-se o único banco presente em todos os 78 municípios do Espírito Santo. No encerramento do ano de 2005 o banco contava com 107 agências, 43 postos de atendimento bancário (PABs), 192 postos de atendimento eletrônicos (PAEs) e 200 correspondentes bancários, através de comerciantes de várias atividades.

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 relatório: 1/1



BANESTES

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

ESTRUTURA PATRIMONIAL

RS	31.DEZ.05	31.DEZ.04	31.DEZ.03	31.DEZ.02
TOTAL DE ATIVOS	4.037.974.365	2.737.477.606	2.204.131.632	1.963.965.493
DISPONIBILIDADES	44.072.233	79.848.314	43.462.646	44.530.075
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	1.328.814.890	321.577.335	0	40.380.953
<i>Aplicações em Mercado Anerto</i>	1.325.059.012	320.822.980	0	16.712.584
<i>Aplicações em CDI</i>	3.755.878	754.354	0	23.668.369
TÍTULOS E DERIVATIVOS	748.344.108	883.562.184	961.781.862	758.876.016
<i>Operações Compromissadas</i>	253.908.804	268.118.690	320.543.300	456.385.559
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	445.826.288	588.469.917	473.075.436	58.425.332
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	148.700.389	241.838.401
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	34.934.135	25.753.062	7.792.499	2.208.838
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	2.122.024	1.220.515	138.413	17.886
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	247.669.591	119.744.261	10.350.849	53.351.111
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	430.800.187	390.514.175	410.915.761	383.671.854
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	843.853.746	640.847.286	513.719.622	436.792.149
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	590.898.118	405.793.281	325.185.034	288.885.880
<i>Financiamentos</i>	331.595.172	274.803.294	225.839.703	205.439.371
<i>Arrendamento Mercantil</i>	33.950.737	0	0	0
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(113.513.193)	(39.749.290)	(37.305.115)	(57.533.101)
CÂMBIO	82.006.932	46.688.080	27.932.359	11.441.431
OUTROS CRÉDITOS	205.380.693	153.252.165	141.850.186	138.481.704
OUTROS VALORES E BENS	11.142.669	14.751.216	13.088.247	12.875.294
ATIVO PERMANENTE	95.889.315	86.692.589	81.030.100	83.564.905
TOTAL DE PASSIVOS	4.037.974.365	2.737.477.606	2.204.131.632	1.963.965.493
DEPÓSITOS TOTAIS	2.442.065.603	1.973.132.355	1.551.425.971	1.299.691.391
<i>Depósitos à Vista</i>	480.484.713	354.128.070	367.038.289	208.959.696
<i>Depósitos de Poupança</i>	830.492.799	741.488.517	614.345.915	508.406.985
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	13.598.085	12.038.537	16.856.933	10.518.437
<i>Depósitos a Prazo</i>	1.117.211.373	865.390.060	553.184.833	571.806.273
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	918.891.076	313.818.498	318.994.182	422.870.596
<i>Carteira Própria</i>	252.329.560	263.785.158	318.994.182	422.870.596
<i>Carteira de Terceiros</i>	666.561.516	50.033.340	0	0
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	100.122.031	72.635.480	70.378.421	47.029.195
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	10.783.187	9.506.983	9.661.429	20.462.854
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	100.882.436	95.047.333	47.836.966	21.798.545
DERIVATIVOS	67.320	48.512	1.157.395	1.430.143
CÂMBIO	79.109.880	49.000.723	28.063.936	14.334.272
OUTRAS OBRIGAÇÕES	176.962.818	102.208.216	90.306.879	79.617.877
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.421.024	91.418	79.163	55.309
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	207.668.990	121.988.087	86.227.290	56.675.309
<i>Capital Social</i>	129.118.505	77.024.470	77.024.470	77.024.470
<i>Lucros Acumulados</i>	36.597.729	22.377.058	9.124.908	(29.731.721)
Coobrigações	14.576.240	8.387.353	13.976.285	11.632.513
Créditos em Write Off	207.834.952	201.249.658	220.647.401	193.334.684



BANESTES

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

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-DEZ/05	JAN-DEZ/04	JAN-DEZ/03	JAN-DEZ/02
RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	582.666.973	392.836.381	384.520.544	320.312.718
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	240.803.966	201.736.152	193.200.590	165.872.873
CRÉDITOS RECUPERADOS	19.172.749	20.368.186	6.431.083	3.104.302
RENDAS DE CÂMBIO	24.443.452	9.653.898	3.362.482	21.190.495
RECEITAS DE TESOURARIA	279.136.105	161.078.145	181.526.389	130.145.048
DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	(494.366.039)	(268.301.501)	(297.871.675)	(273.088.523)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(364.315.963)	(220.507.371)	(261.972.464)	(193.588.584)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(11.304.491)	(6.805.762)	(6.307.604)	(27.218.576)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(12.941.458)	0	0	0
PERDAS COM TÍTULOS	(615.946)	(3.033.482)	(2.299.021)	(4.719.865)
PROVISÃO PARA CRELI	(105.188.182)	(37.954.886)	(27.292.585)	(47.561.498)
RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA	88.300.934	124.534.880	86.648.869	47.224.195
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(24.962.396)	(19.370.507)	(15.365.532)	(13.679.629)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	8.209.849	5.604.284	5.212.610	4.156.834
RECEITAS DE SERVIÇOS	122.930.241	87.906.396	73.325.246	68.352.339
DESPESAS DE CUSTEIO	(216.474.344)	(194.754.527)	(177.243.957)	(179.695.399)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	106.663.733	41.241.039	63.953.075	39.359.556
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	(2.498.197)	187.781	(1.720.464)	181.964
PROVISÃO PARA IR E CS	(9.222.017)	(7.777.224)	(3.965.396)	(481.440)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(8.522.656)	(4.603.561)	(1.292.469)	0
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	64.425.146	32.968.560	29.551.981	(34.581.579)
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	76.705.126	41.419.612	32.059.296	(34.581.579)
LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO	22.594.716	22.278.764	8.078.719	(30.910.925)
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(6.967.899)	(7.475.248)	(7.933.663)	(8.395.650)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(12.279.980)	(8.451.051)	(2.507.314)	0



BANESTES

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

HIGHLIGHTS

	DEZ.05	DEZ.04	DEZ.03	DEZ.02
CAPACIDADE DE PAGAMENTO				
CAIXA LIVRE - R\$ mil	1.150.108	927.824	511.213	132.818
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	553,8%	760,6%	592,9%	234,3%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,46	0,47	0,43	0,30
SOLVÊNCIA	1,03	1,01	1,00	0,99
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	26.042	25.977	11.895	(26.592)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	44,2%	58,5%	50,3%	33,1%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	213.171	105.217	84.664	59.213
QUALIDADE DO CRÉDITO				
QUALIDADE DA CARTEIRA	6,88	7,48	7,67	5,27
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	10,5%	11,3%	10,3%	25,7%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	48,4%	63,0%	66,2%	226,9%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	115,4%	52,2%	66,5%	48,6%
RENTABILIDADE - %				
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	62,9%	48,0%	56,6%	-21,0%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	2,3%	1,7%	1,5%	-1,7%
SPREAD MÉDIO	0,8%	0,9%	1,1%	1,2%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	72,3%	67,4%	66,9%	62,9%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	76,3%	76,7%	73,6%	80,6%
EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)				
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,76	0,85	0,88	1,27
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	5.399	4.244	3.358	2.713
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	16.280	13.067	10.140	8.073
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	151	148	53	(192)
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	246	189	144	125
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	740	583	436	371
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	6,85	6,58	2,27	(8,83)
ALAVANCAGEM				
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	18,44	21,44	24,56	33,65
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,90	5,25	5,96	7,71
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,46	0,71	0,94	1,47
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,35	0,53	0,35	0,22
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	20,9%	20,2%	19,2%	19,7%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	177.734	87.455	48.710	14.576

(*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(**) Ajustado por desp. diferidas, ágios/deságios, 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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO 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 irrefragável 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 28 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:

Joel Sant'Ana Junior (bancos, cooperativas)
Pérsio Nogueira Jr. (bancos)
Aloisio Villeth Lemos (empresas, bancos)
Luiz Alberto Pereira de Mattos (títulos, fundos, empresas)
Rubem Crusius (empresas, títulos)
Rodrigo Pires (empresas, títulos)

O Comitê de Rating é presidido por Joel Sant'Ana Junior e formado por pelo menos dois analistas envolvidos na 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.

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 relatório: 1/1



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

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 importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Aloisio Villeth Lemos
(55) 21-2210-2152
aloisio@lfrating.com

Pérsio Nogueira Jr.
(55) 21-2210-2152
persio@lfrating.com

JUNHO DE 2006

PRÓXIMA REVISÃO DE
RATING ATÉ
JUNHO DE 2007

DIVULGAÇÃO DE RATING

BANESTES

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

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 <i>rating</i> 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 <i>rating</i> 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 <i>rating</i> 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 <i>rating</i> desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas importantes apresentando fragilidades. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de superá-las 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 <i>rating</i> 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 <i>rating</i> 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 <i>rating</i> 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 relatório: 1/1