

# BANESTES

Banestes S.A.

Banco do Estado do Espírito Santo

**R A T I N G**

Julho de 2009, com dados contábeis do exercício de 2008





Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

### FUNDAMENTOS DA NOTA DE RATING

O Comitê de Risco de **LFRating**, em reunião realizada no dia 10 de julho de 2009, manteve a classificação **A-** em moeda nacional (R\$) para o risco de crédito do Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo (BANESTES).

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

### CONJUNTURA NACIONAL - EXERCÍCIO DE 2008

- 1 Embora a economia brasileira tenha revelado um desempenho promissor durante o 1º.sem.08, a partir de set.08 o ambiente de incertezas e de alta volatilidade, que já afetava os mercados financeiros internacionais, rapidamente se deteriorou, impactando no sistema financeiro e na economia brasileira. Assim, números obtidos até jun.08 não se repetiram no segundo semestre e o exercício de 2008 terminou com taxa de inflação medida pelo IPCA igual a 5,9% e taxa básica de juros fixada em 13,75%. O real se desvalorizou frente ao dólar norte-americano e fechou 31.dez.08 com taxa de câmbio em torno de US\$ 1,00 = R\$ 2,30.
- 2 Ainda neste contexto, o comércio exterior encerrou o ano com saldo comercial de US\$ 24,8 bilhões, inferior aos US\$ 40,0 bilhões observados em 2007. A produção industrial acumulada cresceu 3,1% e o PIB avançou em 5,1 % sobre 2007. Neste período, as operações de empréstimo do Sistema Bancário atingiram R\$ 1.227 bilhões, um aumento equivalente a 32% sobre o volume operado em 2007.
- 3 Uma vez que o satisfatório desempenho anual da economia brasileira foi suportado pelos resultados acumulados até ago.08, a análise dos números relativos ao último trimestre do ano, quando se conviveu com alta volatilidade, drástico aperto de liquidez e consequentes impactos negativos em todos os segmentos de atividades, mostrou um panorama pessimista para a economia nacional nos meses seguintes. Constantes notícias, muitas delas alarmistas e infundadas, envolvendo quebra de instituições, corte de produção, demissões, contração das operações de crédito e de prazos, inadimplência e queda generalizada nos preços de ativos e *commodities*, acarretaram quedas de 9,4% na produção industrial e de 22% nas exportações no último trimestre de 2008, se comparados com o trimestre anterior.
- 4 As autoridades monetárias dos países mais afetados agiram rapidamente injetando liquidez na economia e adotando medidas paralelas com o objetivo de minimizar riscos de insolvência e, principalmente, restabelecer a confiança no Sistema Financeiro. Embora o Sistema Bancário Brasileiro não tenha participado das chamadas operações *subprime*, verdadeira origem da crise, os desdobramentos nocivos também se refletiram aqui e nossa Autoridade Monetária reagiu promovendo alterações nas normas regulamentares e em modelos regimentais das instituições controladas pelo Governo Federal, em especial Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal e BNDES, conferindo, assim, maior grau de confiança ao mercado financeiro, tranquilizando a sociedade e fortalecendo as instituições.

*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 monitoramento: 1/4



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

- O ano de 2008 ainda foi caracterizado, desde o seu início, por um cenário de baixa liquidez e aumento no custo da captação interna via CDBs, por iniciativa das instituições de maior porte, o que, inicialmente, não se refletiu nos *spreads* obtidos pelos bancos de pequeno e médio portes. As operações de crédito consignado seguiam em ritmo não mais ascendente, porém mostravam-se lucrativas e foram alvo de inúmeros *players* tradicionais do *middle market*, alguns deles já capitalizados através de operações de IPO (*Initial Public Offering* em inglês), que buscavam diversificação em seus *books* de produtos.
- Especificamente em relação à regulação do mercado bancário brasileiro, a partir do 3º. trim.08 o cálculo do Índice de Basileia passou a contemplar conceitos da chamada Basileia II, incorporando novos fatores de risco para fins de exigência de capital mínimo. Outras alterações na base de cálculo do Índice de Basileia decorreram de Resoluções e Circulares do BACEN, como a Res. 3.425/08, que reduziu de 300% para 100% o fator de ponderação dos créditos tributários. Tais alterações, de uma maneira geral, reduziram a necessidade mínima de capital das instituições financeiras brasileiras, acarretando aumento em seus Índices de Basileia.
- A atuação do FGC – Fundo Garantidor de Crédito – reforçou a estabilidade no mercado de crédito, afastando o risco de insolvência de instituições cujas operações de crédito possuíam baixo risco de inadimplência, porém apresentavam prazos descasados e mais longos que suas operações passivas, em geral *books* de financiamento de veículos e crédito pessoal consignado em folha de pagamento. Para tal foram realizadas compras destas carteiras, através de operações de cessão e, posteriormente, já no exercício de 2009, foi aberta a possibilidade de captação de depósitos do FGC com finalidade específica, recursos também direcionados a carteiras de longo prazo.
- A última e mais importante medida, esta de grande impacto, foi o aumento da garantia dos depósitos a prazo, antes limitada a R\$ 60 mil por CPF ou CNPJ e agora ampliada para até R\$ 20 milhões, através do chamado “Depósito a Prazo com Garantia Especial do FGC”, criado pela Resolução 3.692/09 do CMN, que, de maneira geral, deve irrigar o mercado de crédito, principalmente as linhas de capital de giro para empresas, uma vez que possui prazo mínimo de seis meses e máximo de sessenta para sua contratação.
- As regras do crédito consignado para beneficiários do INSS sofreram, recentemente, novas alterações, tendo sido ampliado o limite de margem consignável de 20% para 30% e passando a caráter opcional os 10% anteriormente direcionados ao cartão de crédito, desde que respeitado o limite total de 30% do benefício. Tal alteração se mostra relevante para este segmento de operação, dada a importância em risco e volume das operações junto a aposentados e pensionistas deste ente, considerado ainda como risco soberano de crédito.
- Neste contexto, não ocorreram incidentes graves no mercado bancário brasileiro que, ainda no exercício 2008, foi palco de fusões e incorporações entre grandes *players* e também a mudança de diversos outros de seus nichos de mercado.

*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 monitoramento: 1/4*



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

### PONTOS ESTRUTURAIS RELEVANTES DO BANESTES

- 1 O BANESTES é uma sociedade anônima de capital aberto organizada sob a forma de banco múltiplo. Desenvolve operações de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário, câmbio, arrendamento mercantil, administração de cartão de crédito e do programa de alimentação ao trabalhador, atuando também na administração de fundos de investimento. Através de suas controladas - Banestes Seguros, Banestes DTVM e Banestes Administradora e Corretagem de Seguros, Previdência e Capitalização -, o Banco desenvolve, também, operações nas áreas de seguros e distribuição, intermediação e administração de recursos de terceiros, cuja carteira total atingiu cerca de R\$ 1,2 bilhão em 31.dez.08.

### BANESTES - EMPRESAS CONTROLADAS - DEZ.08

RS MIL			
EMPRESA CONTROLADA	BANESTES SEGUROS	BANESTES D T V M	BANESTES AD. COR. SEG.
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO (\$)</b>	<b>53.697</b>	<b>7.869</b>	<b>5.837</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO (\$)</b>	<b>8.023</b>	<b>( 263 )</b>	<b>1.421</b>
<b>PARTICIPAÇÃO (%)</b>	<b>99,71</b>	<b>99,79</b>	<b>99,78</b>

- 2 O controle acionário do BANESTES é exercido pelo Estado do Espírito Santo. A interação daí resultante confere ao Banco algumas características especiais, como atuação pulverizada nos municípios capixabas e preferência nas aplicações financeiras do Estado. Por outro lado, propicia o envolvimento político em sua gestão, uma vez que seus diretores são designados pelo Governador do Estado.
- 3 Em substituição ao Sr. Roberto da Cunha Penedo, que, desde out.04, presidia o Banco e passou a presidir seu Conselho de Administração, assumiu o Sr. Paulo Roberto Mendonça França. O Sr. Cunha Penedo, que teve sua formação profissional na área acadêmica (foi professor e reitor da Universidade Federal do Espírito Santo), atuou, antes de ingressar no BANESTES, como assessor da presidência do BANDES - Banco de Desenvolvimento do Espírito Santo S.A.. O Sr. Mendonça França é advogado e ingressou no BANESTES em 1988 como assessor jurídico e, posteriormente, integrou seu Conselho Fiscal. Em 2003 foi eleito Diretor Jurídico e em mar.09 assumiu a Presidência do Banco.
- 4 No encerramento de 2008, o Banco e suas controladas contavam com 2.253 funcionários concursados, 607 estagiários, 612 terceirizados e 123 "adolescentes aprendizes", contratados através de parcerias com organizações vinculadas a atividades de inclusão social. Durante o exercício, com o objetivo de desenvolver a capacitação profissional de seus funcionários, o BANESTES realizou 324 eventos, somando um total de três mil e setecentas horas de treinamento. Na área de recursos humanos o Banco trabalha com um sistema de inteligência em RH (*Software Integrado de Gestão de RH*), implantado no 1º.sem.08.
- 5 Durante 2008, o Banco realizou concurso público para formação de cadastro de reserva de profissionais. O evento contou com a participação de mais de 35 mil candidatos, sendo contratados 366 candidatos aprovados. Tal medida, além de renovar o quadro, provê contingente para suprir demandas futuras, especialmente as provenientes de aposentadorias.

*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 monitoramento: 1/4



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

- 6 Além da filial de São Paulo, o Banco possui uma rede de 125 agências, com presença em todos os municípios do estado. Além dessas unidades, opera com 27 postos de atendimento bancário (PAB), 224 postos de atendimento eletrônico (PAE) e 474 correspondentes não bancários (COB/CBA). No total são 851 pontos de atendimento, estando 30% localizados na região norte do estado, 46% na região centro e 24% no sul. Duas novas agências fora do Espírito Santo (na cidade de Nanuque, em Minas Gerais e em Teixeira de Freitas, na Bahia) serão inauguradas durante este ano, ambas mais próximas de Vitória do que das capitais de seus estados. Uma terceira agência, em Vitória, deverá iniciar atividades até o final de 2009.
- 7 Para definição de políticas e tomada de grandes decisões, o BANESTES possui um Conselho de Administração composto por seis membros. Este órgão é integrado pelo Secretário de Estado da Fazenda, que atua como seu Presidente, pelo Presidente do Banco, por um titular do Corpo de Empregados do Sistema Banestes eleito por votação direta, por um representante da Fundação Banestes de Seguridade Social - BANESES (um dos maiores acionistas do Banco) e por dois membros indicados pelo acionista majoritário, o Governo do Estado do Espírito Santo.
- 8 Entre suas atribuições, o BANESTES tem também a responsabilidade de executar a política de crédito do Estado, desenvolvendo captação de recursos, repasses e aplicações, posicionando-se assim como um dos seus principais instrumentos de desenvolvimento econômico.
- 9 Os principais produtos da carteira de crédito são os seguintes: Financiamento de Bens e Crédito Pessoal (operados pela Banestes Financeira), Financiamento Industrial, Financiamentos Rurais e Agroindustriais, Conta Garantida, Comprar e Vender e Títulos Descontados.
- 10 Outros produtos especiais de Crédito:
  - Microcrédito** - Este programa tinha, no final de 2008, um total de 6.764 microempreendedores beneficiados, 1.200 dos quais em 2008. Os valores dessa linha são destinados, exclusivamente, ao aumento da capacidade produtiva da economia, geração de empregos e/ou de renda.
  - Crédito Rural** - Os investimento no campo têm por objetivo reforçar o papel do Banco como agente de políticas públicas e de parceiro do produtor rural capixaba. Alinhado à política de interiorização do desenvolvimento, preconizada pelo Governo do Estado, o Banco cumpre importante papel na melhoria da produção, da produtividade e da competitividade do agronegócio. No ano de 2008 foram atendidos 8.900 produtores rurais.
  - Nossocrédito** - Inserido no conjunto de políticas de geração de trabalho, renda e inclusão social do Governo do Estado, esse programa vem cumprindo, ano a ano, sua finalidade social. Em 2008 o programa atendeu a cerca de sete mil microempreendedores.
  - Crédito Industrial** - A atuação do BANESTES, aliada à política de crédito do BNDES, oferece amplas possibilidades de concretização de negócios. Os financiamentos destinados à indústria, comércio e serviços, disponibilizados pelo BNDES e repassados pelo BANESTES, encerraram 2008 com saldo de R\$ 111 milhões. Em dez.08 existiam ainda R\$ 21 milhões em operações aprovadas pelo BNDES em processo de contratação e outros R\$ 35 milhões de operações já analisadas em fase de aprovação.

*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 monitoramento: 1/4*



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

JULHO DE 2009

PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

**Crédito Imobiliário** - No exercício de 2008, o BANESTES deu continuidade à sua política de incentivo à liquidação antecipada de contratos com e sem cobertura do FCVS, o que resultou em contratos liquidados no valor de R\$ 19 milhões, com aumento de 16% em relação à posição de 2007. Durante o ano foi realizada, também, a recuperação de créditos da ordem de R\$ 6 milhões e efetivada a securitização de créditos FCVS junto à Secretaria do Tesouro Nacional – STN, no montante de R\$ 143 milhões, envolvendo espécie e títulos CVS, com um resultado de R\$ 5 milhões.

### TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO

- 1 Durante o ano, o BANESTES concluiu o projeto do seu *site* de contingência, o que proporcionou alta disponibilidade aos serviços oferecidos. Realizado em parceria com a Unisys e instalado no Edifício Palas Center, próximo à sede do Banco (cerca de três quilômetros), o novo *site* de contingência constituiu-se em um parque computacional similar ao existente no CPD-Bressan, onde se localiza o *site* principal.
- 2 No total foram investidos em TI cerca de R\$ 17 milhões, com foco na ampliação da capacidade de processamento e na atualização da infraestrutura tecnológica, de modo a suportar a criação de novos produtos e melhorar a performance dos sistemas. Além do *site* de contingência, os investimentos na área de TI tiveram o seguinte destino:
  - renovação de 40% do parque tecnológico, com adoção de equipamentos de maior poder de processamento e menores índices de emissão de calor;
  - ampliação da capacidade de processamento do computador central (Unisys), garantindo a funcionários e clientes melhor tempo de acesso e processamento;
  - início de processo de renovação da infraestrutura de *telecom*, visando a ampliação dos *links* de comunicação das agências com o *site* principal e de contingência e atualização tecnológica;
  - desenvolvimento de novos produtos e atualização de tecnologia para produtos já no mercado. Destaque-se que o BANESTES foi o primeiro banco do País a efetivar operações bancárias com o uso dos recursos tecnológicos da TV Digital. Esta tecnologia de acesso, denominada *HandBank*, possibilita ao cliente realizar operações via controle remoto.
- 3 Ainda com a finalidade de aprimorar o atendimento aos clientes, foram adquiridos em 2008, 30 ATM e 20 CD aderentes à norma de acessibilidade NBR 15.250 de abr.05 e obtida autorização para aquisição de novos equipamentos dentro do processo de licitação vigente. Com esse objetivo foi aperfeiçoado o Serviço de Apoio ao Consumidor - SAC, de acordo as novas regulamentações ditas pelo Decreto Lei 6.523 de jul.08 e disponibilizado um telefone 0800 com abrangência nacional para contato de clientes.
- 4 Com esses investimentos, a área de informática do Banco passou a trabalhar com todos os requisitos de segurança, capacitando-se a atender de modo adequado às crescentes necessidades decorrentes do aumento do volume de operações e da implantação dos novos produtos.

*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 monitoramento: 1/4



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

## A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

- 5 Por política, o BANESTES prioriza a busca de um novo sistema no mercado, posteriormente tenta encontrar um parceiro que já use um sistema compatível e tenha interesse em compartilhar o seu uso e, finalmente, desenvolve o sistema internamente, o que, normalmente, demanda mais tempo. Assim, embora o Banco possua vários parceiros, não raro desenvolve a inteligência do projeto internamente e delega apenas a codificação a terceiros. Em consequência, seus analistas de sistemas vêm adquirindo profundos conhecimentos da área de negócios do Banco. Como rotina e por questões de segurança, nenhum programa entra em produção sem que a área de infraestrutura faça todos os procedimentos regulamentares.
- 6 Todos os terminais são monitorados e identificados e apenas alguns poucos pontos são autorizados a acessar a *Internet*. Há bloqueios de *sites*, palavras, CDs, disquetes, *Ipod*, *pen drive*, etc. e, periodicamente, são contratados *hackers* profissionais para testarem os bloqueios de entrada nos sistemas do Banco.

### GOVERNANÇA CORPORATIVA

- 1 Em termos de Governança Corporativa, o Sistema Financeiro BANESTES tem adotado um sistema de gestão que envolve políticas, estratégias e princípios básicos do Código de Conduta. Assim, transparência, equidade, austeridade e responsabilidade corporativa são os principais balizadores do seu Código de Conduta, perfeitamente alinhado às boas práticas de Governança Corporativa.
- 2 Nesse sentido, os administradores do Sistema Financeiro Banestes incentivam um permanente processo de aprimoramento interno, desenvolvendo, inclusive, ações que facilitem a aproximação com seus acionistas. A constituição de um Conselho de Administração, a implantação do *Site* de Relacionamento com Investidores, a divulgação e a distribuição do Código de Melhores Práticas de Governança Corporativa do IBGC e a da Governança de Riscos são exemplos dessa filosofia.
- 3 Como prática de Governança Corporativa, com o objetivo de auxiliar a Administração na condução de seus negócios e, ao mesmo tempo, tornar o processo de decisão mais transparente, o Banco trabalha regularmente com os seguintes comitês: Crédito e Negócios (17 comitês), Política de Crédito, Negócios e Tecnologia, Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Segurança, Produtos e Serviços, Análise de Patrocínios, Mercado, Controles Internos e Risco Operacional, Marcação a Mercado e Recursos de Terceiros. Além desse suporte, o BANESTES trabalha com a Comissão de Conciliação Prévia – CCP (que tem o objetivo de minimizar os processos trabalhistas e seus respectivos custos processuais) e o Conselho de Conduta Ética, cujo objetivo maior é exercer um papel preventivo.
- 4 A mudança na composição do Conselho de Administração, com a inclusão de dois membros independentes, a criação da área de Relação com Investidores e o desenvolvimento do *site* desta área, que estará disponível brevemente, são providências recentes que proporcionam maior transparência e equidade na divulgação de informações 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 monitoramento: 1/4



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

## A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

### GESTÃO DE RISCOS

- 1 O BANESTES continua a busca pelo aprimoramento de sua gestão de riscos. A meta é alcançar um gerenciamento integrado dos principais riscos financeiros e trabalhar com um nível aceitável de exposição a riscos, sem comprometer o bom desempenho dos negócios.
- 2 Com a finalidade de alcançar esse objetivo e também sinalizar a importância que a direção do Banco confere à área de Governança Corporativa, durante o ano de 2007 foi constituída a Diretoria de Riscos e Controle. Ligada diretamente à presidência da instituição, essa diretoria tem por atribuição específica tratar da gestão de riscos e controles internos. Com o mesmo objetivo foram implantadas as áreas de gestão e avaliação de riscos de crédito, de mercado, de liquidez e operacional, todas segregadas das unidades operacionais.
- 3 Nessa linha foi constituído também o Comitê de Controles Internos e Riscos, que tem a função de analisar, discutir e determinar procedimentos a serem adotados em todos os assuntos relacionados à gestão de riscos e controles internos do Banco, sejam qualitativos ou quantitativos. Suas decisões são submetidas ao Colegiado e ao Conselho de Administração, o que lhes confere maior força e abrangência.
- 4 Um amplo projeto de disseminação corporativa da cultura de riscos e controles internos tem sido desenvolvido, com a realização de palestras, seminários e cursos de treinamento para conscientização do corpo funcional. Em paralelo foram criados canais de comunicação interna com o objetivo de enfatizar e divulgar a estratégia de gerenciamento de riscos.
- 5 Finalmente, o Banco tem promovido ações preventivas e de recuperação no caso de interrupção dos processos, confirmando a capacidade do Banco em promover a continuidade de seus negócios. A adoção de todas essas ações reforça o compromisso de trabalhar de acordo com as melhores práticas de gestão de riscos e de estar em conformidade com as regras do Novo Acordo da Basileia – BIS II e às normas do BACEN.

### RISCO DE CRÉDITO

- 1 A política de crédito do BANESTES tem por objetivo (i) impulsionar a carteira de crédito, (ii) fixar regras que regulem o processo de concessão e, ao mesmo tempo, (iii) reduzir os riscos envolvidos, maximizando resultados e assegurando taxas de retorno satisfatórias. Para agilizar o processo decisório, as agências do Banco trabalham com limites de alçadas de crédito de pequenos valores, cabendo aos Comitês de Crédito a responsabilidade de deliberarem sobre limites e valores de créditos mais elevados.
- 2 Além disso, a política de concessão de crédito do BANESTES utiliza modelos de *Credit Scoring* avançados, que são atualizados periodicamente e adota processos de decisão ágeis e seguros, proporcionando a aprovação automática de limite e concessão de crédito, viabilizando operações por meio de canais eletrônicos. A política de crédito é estabelecida com base em fatores internos e externos, relacionados ao ambiente econômico. Nesse processo destacam-se o desempenho da empresa, a evolução da carteira, os níveis registrados de inadimplência, a qualidade da carteira, as margens e as taxas de retorno, as garantias oferecidas e a evolução do ambiente macroeconômico.

*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 monitoramento: 1/4*





Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

- 3 A Gerência de Análise de Risco de Crédito é uma unidade independente das áreas de negócios e está ligada diretamente à Diretoria de Relação com Investidores e Finanças. Sua responsabilidade, de acordo com a Política de Crédito, é determinar o valor do limite de crédito de cada cliente e seu prazo de validade. Nenhuma outra área do Banco tem autonomia para alterar suas decisões.
- 4 Com o objetivo de minimizar o risco envolvido em suas operações, o Banco tem buscado, continuamente, aprimorar os sistemas utilizados na elaboração das análises, no processo decisório e no monitoramento das operações em andamento. Nessas tarefas a Área de Gestão do Risco de Crédito utiliza três modelos básicos: (i) na classificação e análise de risco de clientes pessoas físicas e pessoas jurídicas; (ii) no monitoramento do desempenho dos modelos de análise de risco dos clientes, e (iii) na análise da capacidade creditícia do cliente.
- 5 O processo de crédito envolve, inicialmente, classificação, análise do risco, avaliação e concessão do crédito. Dura em média três dias e prossegue com administração e controle do crédito. Esse segmento está devidamente sistematizado, o que resulta em confiabilidade, agilidade e segurança no seu gerenciamento. Dentro dos limites previamente definidos pela área de crédito, as propostas de crédito podem ser autorizadas por alçadas individuais, colegiadas e/ou cumulativas, com aprovação por maioria de votos.

### RISCO DE MERCADO

- 1 O risco de mercado é definido como a possibilidade de perdas ocasionadas por mudanças no comportamento das taxas de juros, do câmbio, de preços de ações e de *commodities*, decorrentes de descasamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras ativa e passiva da instituição. O BANESTES utiliza metodologia estatística para mensurar e gerenciar o risco de mercado das suas posições, condizentes com a realidade do mercado e a complexidade de suas operações.
- 2 O Banco trabalha com o *VaR*, uma medida de perda máxima esperada em valores monetários, sob condições normais de mercado, em um horizonte de tempo de dez dias, com um nível de 99 % de intervalo de confiança. Em dez.08, o Banco trabalhava com um *VaR* de R\$ 272 mil, equivalente a 0,47 % do seu Patrimônio Líquido.

### RISCO DE LIQUIDEZ

- 1 É definido como a possibilidade da ocorrência de desequilíbrios entre ativos negociáveis e passivos exigíveis que possam afetar a capacidade de pagamento da instituição, levando-se em consideração as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações. A política de gerenciamento de Risco de Liquidez do BANESTES busca controlar esses descasamentos e manter o nível de liquidez dos instrumentos financeiros.
- 2 Em seu monitoramento, para garantir um nível de caixa adequado e rentável, o Banco utiliza testes estatísticos. No controle do nível de liquidez, são observadas as orientações da Política de Investimento Financeiro do BANESTES e dos normativos internos e externos pertinentes ao assunto. Em relação às aplicações em Títulos Públicos Federais e Títulos

*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 monitoramento: 1/4



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

Privados, somente operações que estejam de acordo com os parâmetros de alçadas e limites operacionais aprovados pelo Comitê de Mercado podem ser realizadas.

### RISCO OPERACIONAL

- 1 A gestão do Risco Operacional do BANESTES é fundamentada em um conjunto de diretrizes que tem como objetivo nortear as ações de todas as unidades e empregados no que diz respeito aos processos existentes e seus respectivos controles, o que permite a identificação, avaliação, monitoramento e mitigação dos riscos organizacionais. Corporativamente, o Banco define risco operacional como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos, incluindo perdas legais.
- 2 As responsabilidades de cada funcionário na gestão do risco operacional são claramente definidas na política interna. O Banco adota as abordagens “Qualitativa” e “Quantitativa” para a adequada gestão do risco operacional. A abordagem “Qualitativa” está fundamentada nos processos de Controles Internos e permite (i) a identificação dos riscos relativos a um processo, capazes de impactar no alcance dos objetivos e metas do Banco, (ii) a classificação destes riscos em subcategorias, (iii) a frequência, e (iv) o impacto de cada risco. A execução dessas etapas gera uma Matriz de Riscos, que é validada pelo gestor e contém, além das informações já mencionadas, os controles existentes e os planos de ação para mitigação do risco identificado e respectivos prazos de implementação.
- 3 A abordagem “Quantitativa” utiliza como insumo as informações da “Qualitativa”, e trabalha com a identificação dos eventos de risco e das perdas operacionais, gerando uma base de dados históricos de eventos de perdas e realizando simulações do cálculo da parcela de alocação de capital. A base histórica permite o aperfeiçoamento das atividades de captura, enquadramento, monitoramento, mensuração e mitigação das perdas.
- 4 Finalmente, o BANESTES está desenvolvendo um projeto para implantação de uma ferramenta denominada Gerenciamento dos Riscos e Controles, que proporcionará o mapeamento do risco dos processos, o controle das ações mitigadoras, o cálculo da alocação de capital, a aplicação de testes de controles através de auto avaliação e as informações referentes às perdas associadas ao risco operacional.

### PONTOS ESTRATÉGICOS RELEVANTES

- 1 O Estado do Espírito Santo absorve, praticamente, 100% das operações do BANESTES, constituindo-se, assim, em seu mercado específico de atuação. Fora do estado, o Banco possui apenas uma unidade na cidade de São Paulo que tem por finalidade agilizar operações com clientes que operam também em Vitória.
- 2 Até 30.set.08 o volume de operações de crédito realizadas no Estado do Espírito Santo atingiu R\$ 8,9 bilhões, valor 42% superior ao de 2007. Nesse mesmo período, o BANESTES avançou também 42%, passando a deter um montante de R\$ 2,4 bilhões em volume de créditos operados, o que resultou em uma participação equivalente a 27% desse mercado.

*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 monitoramento: 1/4*



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

JULHO DE 2009

PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

- Em função do potencial das atividades industriais atuantes no estado, principalmente dos segmentos de petróleo, gás e produtos siderúrgicos, consequentemente, da cadeia produtiva daí resultante e, ainda, pelo incremento dos investimentos públicos e privados programados para o Espírito Santo, a economia do estado deve continuar registrando taxas de crescimento acima da média nacional, o que beneficiará o desempenho do BANESTES.
- Cartão Banescard – Bandeira Própria** - O cartão Banescard não possui taxa de adesão nem anuidade, constituindo-se em um importante canal de novos negócios para o BANESTES. Lançado em mar.08, é o primeiro cartão de crédito/débito com bandeira própria de um banco comercial no País. É aceito em cerca de 13.500 estabelecimentos dentro do Estado do Espírito Santo e a expectativa para 2009 é que ultrapasse a casa dos vinte mil estabelecimentos credenciados. Em 2008 foram emitidos, aproximadamente, 650 mil cartões a clientes do BANESTES, envolvendo pensionistas e beneficiários do INSS. O maior objetivo do BANESTES é atingir o público não correntista.
- Além das Fronteiras** - Com a inauguração da Agência Nanuque - MG, o BANESTES deu partida para a expansão de sua rede de atendimento em direção a regiões limítrofes do estado. Outra unidade inserida nesse programa de expansão é a de Teixeira de Freitas - BA. Além dessas novas agências, o Banco pretende inaugurar, ainda em 2009, a Agência Orla, em Camburi, em Vitória.
- Carteira de Crédito Industrial** - O BANESTES dispõe, para o 1º.sem.09, de R\$ 2,9 bilhões para financiamento dos segmentos industrial, agropecuário e agroindustrial por meio de repasse de recursos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES. Nesse montante estão agrupadas várias linhas de crédito para dinamizar atividades de micro, pequenas, médias e grandes empresas. Os financiamentos podem ser aplicados em diversos projetos, desde a implantação/ampliação de empresas até a aquisição de máquinas e equipamentos novos, de fabricação nacional, incluindo setores como apicultura, aquicultura, avicultura e floricultura, entre outros.
- Outros projetos, com elevado grau de inovação, estão sendo desenvolvidos pelo BANESTES e devem estar implementados durante o ano de 2009. São eles:

**Tecnologia 2D** - O projeto permite a adoção da tecnologia 2D nos cheques do BANESTES, o que possibilitará a impressão de uma informação criptografada, resultado da junção das informações variáveis do cheque (número da conta, número do cheque, nome, etc.). Desta forma, as fraudes que envolvem alterações nas informações dos cheques poderão ser imediatamente identificadas. Em paralelo, a implementação da leitura do código 2D, no serviço de digitação dos cheques para compensação, será imediata após a impressão do primeiro talonário com este código.

**Digitalização de Cartões de Assinatura Descentralizada** - O projeto envolve a instalação de *scanners* nas agências do BANESTES, a digitalização dos cartões de assinatura dos clientes, a criação de uma base de assinaturas e a disponibilização desta base pela rede BANESTES (agências, PABs, Correspondentes Bancários e Não Bancários, etc), permitindo que um cliente BANESTES possa utilizar o seu cheque para saque em qualquer uma destas unidades.

**Autoserviços DETRAN/CIRETRAN** - O projeto prevê, inicialmente, a possibilidade do cidadão, cliente do BANESTES, utilizar equipamentos *totens* de autoatendimento para

*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 monitoramento: 1/4*



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

JULHO DE 2009

PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

obter serviços DETRAN/CIRETRAN, inclusive, se necessário, efetuar pagamentos de taxas, de forma *on line*. Em paralelo, o Banco estuda a possibilidade de estender essa utilidade para outros serviços públicos.

**Inclusão Sócio-Digital** - O Projeto foi inspirado na missão do BANESTES de fomentar o desenvolvimento social e digital do Espírito Santo e pela possibilidade de ampliar seu *portifólio* de produtos através do empréstimo consignado de bens duráveis (equipamentos de microinformática) a servidores públicos ativos, inativos, pensionistas e demais clientes através de linhas de empréstimos em condições acessíveis.

**MagnePrint** - O projeto prevê o cadastramento de todos os cartões em base de referência MagnePrint e a implementação de leitores nos equipamentos do BANESTES que efetuam transações bancárias (ATM, P.O.S, Caixas, etc). Assim, todas as transações bancárias passarão a "autenticar" o cartão magnético na base de referência para identificar se o mesmo é válido ou não, impossibilitando, na rede BANESTES, o uso de cartões clonados. A tecnologia baseia-se na dispersão das partículas magnéticas que formam os cartões magnéticos, que por sua vez provocam um ruído de baixo nível que pode ser lido e identificado repetidamente. A reduzida probabilidade de existirem dois cartões com este mesmo "ruído" possibilita uma *fingerpint* (impressão digital) única para cada cartão. Considerando-se os dados variáveis gravados no cartão (nome, conta, validade, etc), reduz-se ainda mais a possibilidade de existirem dois cartões iguais. A fraude por clonagem não reproduz o "ruído" do cartão original.

- Buscando o público "não correntista", foi criado em 2008 um plano de ação para ampliação da rede conveniada de estabelecimentos que operam os produtos de Financiamento de Bens e Crédito Pessoal. Dentre as iniciativas realizadas, destacam-se soluções de tecnologia para análise e concessão de créditos e a extensão dos negócios para a rede "BANESTES Mais Fácil", formada pelos correspondentes não-bancários. Considerando-se o volume transacionado no exercício de 2008, os produtos da carteira "BANESTES Financeira" cresceram mais de 1.000% sobre o ano anterior.

### CONTINGÊNCIAS

- O BANESTES e suas empresas controladas são partes em processos judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades, cujo saldo e a movimentação é mostrada no quadro a seguir.

#### PASSIVOS CONTINGENTES - PROVISÕES CONSTITUÍDAS

R\$ MIL				
NATUREZA	TRABALHISTA	CÍVEL	FISCAL	TOTAL
VALOR	48,6	14,4	62,1	125,1

- Os processos trabalhistas estão amparados por provisões realizadas de acordo com a classificação de perda provável das ações no último dia útil de cada mês do ano corrente. Na consolidação de dez.08, o Banco possuía provisão trabalhista no valor de R\$ 48,6 milhões.

*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 monitoramento: 1/4

Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

Na mesma data, encontrava-se registrado em depósito judicial a importância de R\$ 23,4 milhões. Com o objetivo de reduzir o passivo derivado dessas pendências, o Banco mantém **medidas preventivas** (efetuando o controle efetivo da jornada de trabalho por meio do sistema de ponto eletrônico e utilizando a Comissão de Conciliação Prévia, onde as pendências trabalhistas são resolvidas de imediato por meio de transação) e **medida resolutive** (onde uma Comissão de Negociação de Processos Trabalhistas funciona com o objetivo de antecipar a liquidação dos processos ajuizados e, conseqüentemente, reduzir os valores a serem pagos).

- Os processos de natureza cível referem-se a demandas que resultam em pedidos de indenização por danos materiais e morais. Os pedidos de indenização por dano moral são, na maioria das vezes, oriundos de protestos abusivos, devolução indevida de cheques e registro indevido de dívidas nos órgãos de proteção ao crédito. As questões discutidas nas ações, normalmente, não constituem eventos capazes de causar impacto representativo nos resultados do Banco. Historicamente, 40% das ações tramitam perante Juizados Especiais Cíveis, nos quais os pedidos estão limitados a quarenta salários mínimos. Os 60% restantes envolvem ações que tramitam na Justiça Comum, cuja condenação por indenização em danos morais, salvo raras exceções, não ultrapassa quarenta e três salários mínimos. Cerca de 60% de todas as causas são julgadas improcedentes e o valor da condenação imposta corresponde à média histórica de 20% dos pleitos indenizatórios. A provisão é realizada de acordo com o histórico de condenações pelo tipo de pedido existente no processo.
- Em relação a processos fiscais, o BANESTES discute judicialmente a exigência de alguns tributos originários de lançamentos, multas e autuações efetuados por órgãos fiscalizadores. Os advogados do Banco utilizam os critérios de natureza das ações, atualização de cada ação e posicionamento de tribunais, onde as referidas ações são classificadas conforme a possibilidade de perda (provável, possível e remota).

### FATO RELEVANTE

- Em 05.fev.09, o Banco do Brasil S.A. propôs, e o Governo do Estado do Espírito Santo aceitou, iniciar tratativas sem nenhum efeito vinculante, visando à aquisição do Controle Acionário do BANESTES S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo pelo primeiro, com sua posterior incorporação societária, observadas a regulamentação vigente e as condições inerentes às operações dessa natureza.
- Posteriormente, em comunicado de 22.jun.09, o Banco do Brasil e o BANESTES participaram ao mercado que, de comum acordo, resolveram suspender as tratativas que visavam à aquisição do controle acionário do BANESTES.

*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 monitoramento: 1/4

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*o monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas

Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

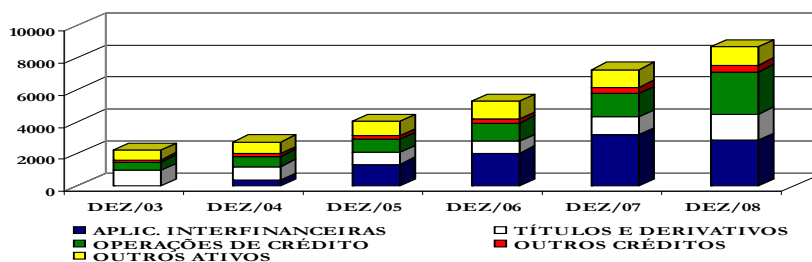
# BANESTES

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

### DESEMPENHO ECONÔMICO FINANCEIRO EM 2008

- No encerramento de 2008, os ativos do Banco alcançaram R\$ 8,9 bilhões, seu Patrimônio Líquido atingiu R\$ 574 milhões e suas Receitas da Atividade Financeira saltaram para R\$ 1,1 bilhão, registrando crescimentos de, respectivamente, 20%, 26% e 41%.

#### EVOLUÇÃO DAS CONTAS ATIVAS / R\$ MM



- No período, as Aplicações Interfinanceiras foram reduzidas para R\$ 2,84 bilhões e, embora registrando queda de 10%, permaneceram como a maior destinação de recursos do Banco, absorvendo 33% de seus Ativos. Em 31.dez.08, a maior parte da carteira (97%) permanecia aplicada em títulos federais (LFT, LTN e NTN) e todas as aplicações venciam em prazo igual ou inferior a noventa dias.
- As operações típicas de tesouraria cresceram 46% no período, atingindo o patamar de R\$ 1,6 bilhão, elevando sua participação para 19% dos Ativos. Dentro destas operações, os Títulos e Derivativos mostraram, no encerramento de 2008, uma forte concentração em títulos públicos (LFT e LTN), que alcançaram 67% da carteira, contra 28% em CVS, 2% em CDBs, 2% em CCBs e 1% em cotas de FIDCs. Do total de recursos aplicados em TVMs, 12% venciam no curto prazo (6% em até três meses e outros 6% entre três e doze meses), 12% entre um e três anos e o restante em prazo superior a três anos.
- As Operações de Crédito foram, no entanto, o grande destaque das contas ativas durante o exercício de 2008. No período, a carteira evoluiu 79% e encerrou o ano com um volume de R\$ 2,76 bilhões, elevando sua participação para 30% dos ativos.
- Este forte crescimento foi também influenciado pela entrada do Banco no segmento de aquisição e cessão de créditos. Assim, durante o 2º.sem.08 foram realizadas várias operações de aquisição, cujos créditos foram oriundos de empréstimos com consignação em folha de pagamento, tendo como tomadores finais, em sua totalidade, servidores vinculados a entidades do setor público. Em 31.dez.08, o volume de recursos aplicados nesse segmento elevou-se a R\$ 504 milhões, equivalentes a 18% da Carteira de Crédito.
- No final do exercício, o Banco balanceava sua carteira de crédito entre pessoas jurídicas (56%) e pessoas físicas (44%); aplicava 57% dos recursos em operações com prazo de vencimento inferior a um ano, destinava 16% da carteira aos cinco maiores clientes e mantinha 53% dessas operações classificadas no nível de risco AA, 19% no A, outros 19% no B e apenas 9% em níveis inferiores.

*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 monitoramento: 1/4

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*o monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

JULHO DE 2009

PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010

## DIVULGAÇÃO DE RATING

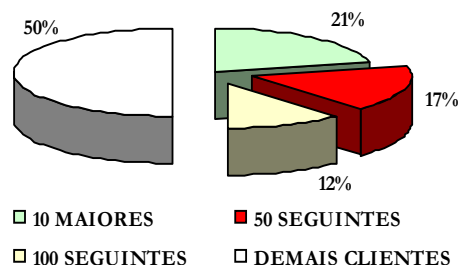
# BANESTES

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

### CARTEIRA DE CRÉDITO/31.DEZ.08

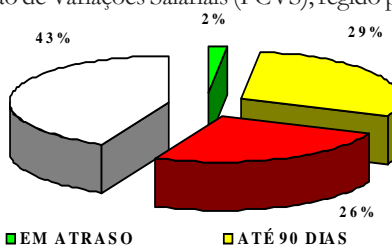
#### PRAZO DAS OPERAÇÕES

#### CONCENTRAÇÃO DAS OPERAÇÕES



7 As operações de crédito imobiliário, que encerraram o ano em R\$ 68,6 milhões, são contratadas de acordo com as normas do SFH, garantidas por hipoteca em 1º grau dos imóveis financiados e têm seguros que cobrem riscos de morte/invalidez permanente do devedor, além de danos físicos do imóvel financiado. Em 31.dez.08, os financiamentos imobiliários estavam segregados da seguinte forma:

a. As operações enquadradas no programa de liquidação antecipada, sem cobertura do Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS), regido pelo Plano de Equivalência Salarial (PES), totalizaram um programa de liquidação com descontos com riscos mais elevados de crédito de R\$ 44 milhões e condições, no valor de importância de R\$ 5 milhões.



b. As operações cobertas pelo FCVS, com previsão de descontos estabelecidas na Lei nº 10.150, totalizaram um montante de R\$ 10,6 milhões e foram provisionadas em R\$ 21 milhões.

c. As demais operações totalizavam um montante de R\$ 1,9 milhão.

d. As liquidações antecipadas e os saldos remanescentes ao término do prazo contratual na Carteira de Crédito Imobiliário, cobertas pelo FCVS, eram de R\$ 137 milhões. Em dezembro de 2008, com o objetivo de cobrir perdas decorrentes de contratos que poderiam ser inabilitados pelo administrador do FCVS, o Banco havia provisionado R\$ 21 milhões.

8 Na vertente das contas passivas destacaram-se as captações efetuadas via Depósitos e Mercado Aberto. A carteira de depósitos evoluiu 16% durante 2008, atingiu o patamar de R\$ 4,5 bilhões e passou a representar 52% dos Passivos. Além dos CDBs, responsáveis por 55% dos Depósitos Totais, os Depósitos à Vista (23%) e os Depósitos de Poupança (21%), como em anos anteriores, mantiveram importante participação na conta. Por outro lado, os Depósitos Interfinanceiros, tradicionalmente relevante fonte de recursos captados em outras instituições financeiras, tiveram pouca expressão no rol de captações de recursos do BANESTES.

*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 monitoramento: 1/4

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

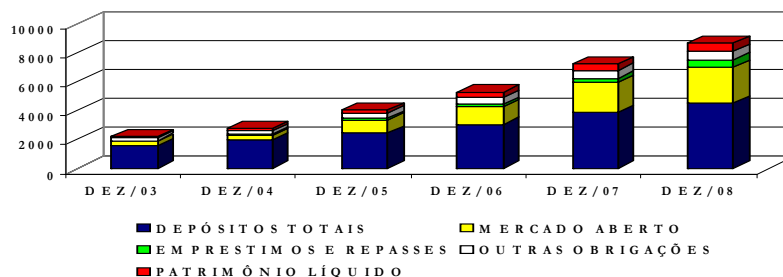
Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

JULHO DE 2009

PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010

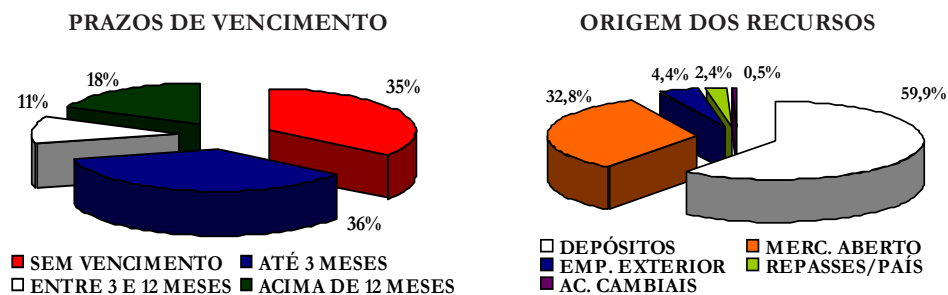
- 9 Levando-se em conta prazos de vencimento, observamos que a carteira de depósitos contabilizava, em dez.08, uma parcela de 73% vencendo no curto prazo (58% à vista, 2% em até três meses e 13% entre três e doze meses) e o restante em período superior a um ano.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS PASSIVAS / R\$ MM



- 10 Em paralelo, apesar da alta concentração verificada nas captações via CDBs (os dez maiores aplicadores detinham 47% do total), deve ser lembrado que as sete maiores aplicações eram de entidades ligadas ao Governo do Estado do Espírito Santo. No conjunto, essas entidades possuíam 13% dos Depósitos à Vista, 100% dos Interfinanceiros e 48% dos CDBs, o que equivalia a 30% dos Depósitos Totais.
- 11 Em 31.dez.08, as Captações no Mercado Aberto evoluíram 20% sobre a mesma data do ano anterior, atingindo o volume de R\$ 2,5 bilhões, que permaneceram integralmente aplicados em títulos com prazos de vencimento de até três meses.
- 12 No encerramento do ano, o volume total de captações do BANESTES, que envolvia depósitos, mercado aberto, aceites cambiais de letras imobiliárias e hipotecárias, empréstimos no exterior e obrigações por repasses no País, atingiu R\$ 7,5 bilhões. Desse total, apenas 18% tinha vencimento superior a um ano.

CAPTAÇÃO TOTAL/31.DEZ.08



*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 monitoramento: 1/4



# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

O monitoramento de *rating* da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

JULHO DE 2009

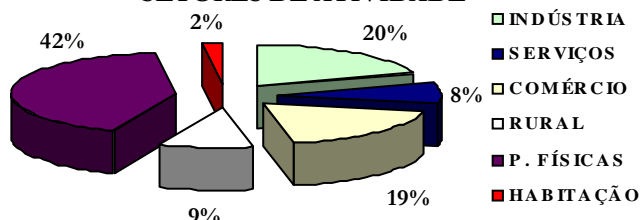
PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

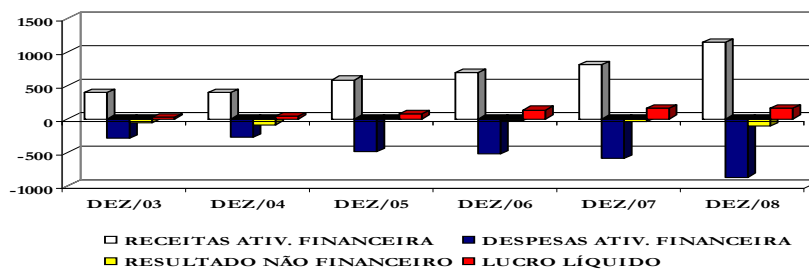
## Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

### CARTEIRA DE CRÉDITO SETORES DE ATIVIDADE



13 Durante o exercício de 2008, as Receitas da Atividade Financeira do BANESTES saltaram 41%, mas as Despesas da Atividade Financeira evoluíram 45%, o que possibilitou um crescimento do Resultado Operacional de 29%, mas queda da Margem Financeira para 24% (26% em 2007). Ao mesmo tempo, o Resultado Não Operacional negativo, pressionado pelo crescimento das Despesas de Custeio e da Provisão para Imposto de Renda/ Contribuição Social, cresceu 127%, mantendo o Lucro Líquido em nível semelhante ao obtido em 2007. Assim, a margem líquida ficou em 14%, inferior à margem de 20% obtida em 2007.

### EVOLUÇÃO DA CONTA DE RESULTADOS



14 Os *highlights* calculados na página 23/25 mostram elevado Caixa Livre, saudáveis índices de Liquidez de Curto Prazo e de Solvência, boa Qualidade da Carteira de Crédito, baixa Inadimplência, elevada Rentabilidade Patrimonial e folgado Índice de Basileia. Assim, embora o Banco, tradicionalmente, trabalhe com elevada alavancagem sobre o Patrimônio, todos os demais indicadores evidenciam um quadro bastante satisfatório.

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 monitoramento: 1/4



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

### PRINCIPAIS RISCOS ENVOLVENDO O BANESTES

- 1 Em decorrência de ser o BANESTES uma instituição controlada pelo Estado do Espírito Santo, sua administração convive com uma série de limitações. Ainda que entenda-se essas amarras como necessárias, o resultado é que acarretam uma permanente dificuldade operacional.
- 2 Tal falta de flexibilidade se manifesta em questões básicas, como, por exemplo, a impossibilidade de contratar funcionários senão mediante concurso público. Ao longo dos anos isso tem provocado um desequilíbrio entre o que é desejado e o que é praticado em termos de funcionários próprios *versus* estagiários e terceirizados.
- 3 É pacífico que a mudança do Governo Estadual traz, a cada quatro anos, um risco político para o BANESTES, uma vez que é impossível prever o resultado das eleições. A história mostra que as interferências políticas podem ser extremamente danosas à performance de bancos sob controle de governos estaduais e, para isso, é só lembrar por que restaram tão poucos bancos estaduais no Brasil.
- 4 Independentemente da questão qualitativa, em termos de gestão, a pura e simples alternância no controle é suficiente para provocar *gaps* indesejáveis em tomadas de decisão. Vale mencionar a boa fase que vem atravessando o BANESTES na atual gestão e lembrar que o governador do Espírito Santo (Paulo Hartung) foi reeleito em 2006 com o mais expressivo percentual de votos do País (77% dos votos válidos no primeiro turno), o que lhe garantiu mais quatro anos de mandato e, por consequência, a continuidade da gestão do Banco. No próximo pleito, no entanto, não mais poderá concorrer, o que gera alguma incerteza.
- 5 Assim, as vantagens trazidas pela peculiaridade de ser um banco de governo acabam sendo reduzidas. Um exemplo é a concentração da folha de pagamentos do Estado, cuja manutenção pode ser progressivamente comprometida, na medida em que seja mais explorada a condição de portabilidade, abrindo espaço para os concorrentes varejistas que, certamente, têm interesse nesse atrativo nicho de mercado.
- 6 O Banco continua trabalhando com elevados recursos de órgãos governamentais concentrados na conta de depósitos, os quais não são, normalmente, direcionados para a carteira de crédito. Esta situação pode gerar uma procura adicional por recursos no mercado institucional, onde a concorrência é acirrada, o custo é elevado e há uma barreira natural ocasionada pelo pequeno volume de recursos próprios 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 monitoramento: 1/4*



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## 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 agências em São Paulo, Bahia e Minas Gerais.

**Clientes:** **758.675**

- Pessoas Físicas: 722.301

- Pessoas Jurídicas: 36.374

**Funcionários:**

- Próprios (concursados): 2.253 - Estagiários: 607

- Adolescentes Aprendizizes: 123 - Terceirizados: 612

**Nº de Pontos de Atendimento:** 128 agências, 27 Postos de Atendimento Bancário, 224 Postos de Atendimento Eletrônico e 474 Correspondentes Não Bancários

**Carteiras Operacionais:** Banco múltiplo com carteiras de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário, arrendamento mercantil, além de atuar na administração de cartões de crédito, no programa de alimentação do trabalhador, na administração de fundos de investimento e de ser autorizado a operar câmbio.

**Auditor Independente:** BDO - Trevisan Auditores Independentes

**Empresas Controladas:** Banestes Seguros S.A. (99,71%); Banestes DTVM S.A. (99,79%); Banestes Adm. Corr. de Seguros, Prev. e Capitalização Ltda. (99,78%)

**Diretoria**

**Diretor Presidente:** Paulo Roberto Mendonça França

**Diretor de Tecnologia:** Usiel Carneiro de Souza

**Diretor Administração e Recursos de Terceiros:** Anderson Ferrari Junior

**Diretor Comercial:** Ronaldo Hoffmann

**Diretor Jurídico:** Bruno Curty Vivas

**Diretor Financeiro e de Relação com Investidores:** Ranieri Feres Doellinger

**Diretora de Risco e Controle:** Mônica Campos Torres

**ACIONISTAS**

Governo do Estado do Espírito Santo 91,95% 92,65%

Fundação Banestes de Seguridade Social 2,31% 4,53%

Outros 5,74% 2,82%

**TOTAL** 100,00% 100,00%

*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 monitoramento: 1/4



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

### INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O BANESTES

O BANESTES é uma sociedade anônima de capital aberto, 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 do programa de alimentação ao trabalhador (PAT).

A história do Banestes começou em out.37, com a constituição do Banco de Crédito Agrícola do Espírito Santo, que tinha como missão revitalizar operações de crédito agrícola e fundiário no estado. As primeiras agências foram inauguradas em Colatina e Cachoeiro de Itapemirim, ambas em jul.38, seguindo-se as unidades de Alegre e São Mateus. A sede própria foi inaugurada em dez.67.

Em 1969, o Estatuto foi alterado e o Banco passou a denominar-se Banco do Estado do Espírito Santo S.A.. Entre 1969 e 1975, o Banco passou por mudanças administrativas em diversos setores. Nessa época foi obtida junto ao Banco Central a autorização para a abertura da carteira de câmbio e incorporada a Codes-Cred - Crédito, Financiamento e Investimento e constituídas a Tranquilidade - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários e a 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 e *leasing*. Naquele ano, o Banco incorporou a Banestes Crédito Imobiliário S.A. e a Banestes Crédito, Financiamento e Investimentos S.A. e alterou sua razão social para Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo.

Em 2000, com melhor qualidade no atendimento e utilização de novas tecnologias, o BANESTES tornou-se o único banco presente em todos os 78 municípios do Espírito Santo. Em 2005, com a finalidade de fortalecer o Banco, foram incorporadas as empresas de arrendamento mercantil e de administração de cartões de crédito.

A partir de 2003, depois de uma frustrada tentativa de privatização, o Banco iniciou uma arrancada em direção ao seu equilíbrio econômico-financeiro: entre dez.02 e dez.08, seu Patrimônio evoluiu de R\$ 57 milhões para R\$ 575 milhões, seus ativos cresceram de R\$ 1.964 milhões para R\$ 8.680 milhões e seus resultados saltaram de um prejuízo de R\$ 35 milhões em um lucro de R\$ 161 milhões, gerando uma rentabilidade patrimonial de 35% em 2008.

No encerramento do exercício de 2008 o Banco contava com 126 agências, 27 PABs, 224 PAEs e 474 correspondentes não bancários, atendendo a um total de 722.301 pessoas físicas e 36.374 pessoas jurídicas.

Em fev.09, o Banco do Brasil propôs, e o Governo do Estado do Espírito Santo aceitou, iniciar tratativas, visando à aquisição do controle acionário do BANESTES pelo Banco do Brasil. Posteriormente, em comunicado de 22.jun.09, o Banco do Brasil e o BANESTES participaram ao mercado que, de comum acordo, resolveram suspender as tratativas que visavam à aquisição do controle acionário do BANESTES.

*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 monitoramento: 1/4



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

## DIVULGAÇÃO DE RATING

# BANESTES

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

### A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

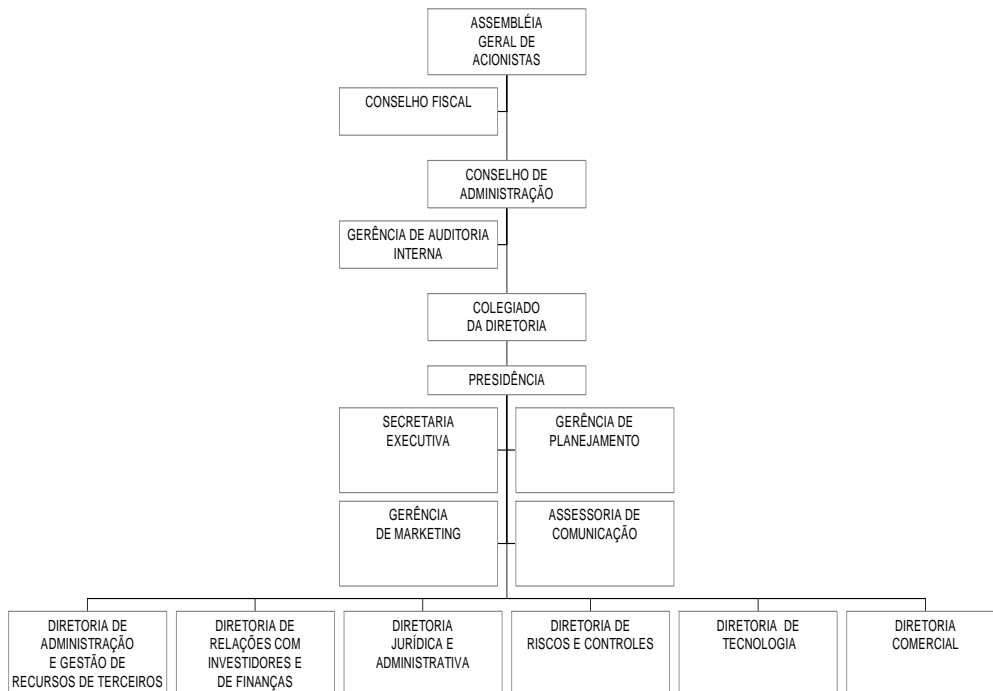
Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**JULHO DE 2009**

**PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010**

### BANESTES

#### ORGANOGRAMA FUNCIONAL



*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 monitoramento: 1/4



# BANESTES

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

## ESTRUTURA PATRIMONIAL

R\$	31.DEZ.08	31.DEZ.07	31.DEZ.06	31.DEZ.05	31.DEZ.04	31.DEZ.03
<b>TOTAL DE ATIVOS</b>	<b>8.680.365.336</b>	<b>7.252.299.259</b>	<b>5.275.485.933</b>	<b>4.037.974.365</b>	<b>2.737.477.606</b>	<b>2.204.131.632</b>
DISPONIBILIDADES	175.815.991	77.811.434	56.378.046	44.072.233	79.848.314	43.462.646
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	2.850.339.405	3.174.719.711	2.032.552.195	1.328.814.890	321.577.335	0
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	2.780.412.591	3.006.847.558	2.027.093.559	1.325.059.012	320.822.980	0
<i>Aplicações em CDI</i>	69.926.814	167.872.154	5.458.636	3.755.878	754.354	0
TÍTULOS E DERIVATIVOS	1.639.690.463	1.122.778.964	730.003.416	748.344.108	883.562.184	961.781.862
<i>Operações Compromissadas</i>	609.687.507	340.250.610	330.373.133	253.908.804	268.118.690	320.543.300
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	928.161.048	719.650.675	357.689.041	445.826.288	588.469.917	473.075.436
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	0	0	0	148.700.389
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	62.701.533	42.812.703	23.300.655	34.934.135	25.753.062	7.792.499
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	492.023	4.746.300	5.124.087	2.122.024	1.220.515	138.413
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	80.990.691	287.561.387	397.974.791	408.794.169	258.022.259	137.672.465
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	421.227.762	430.789.737	385.078.755	269.675.609	252.236.177	283.594.145
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	2.642.819.107	1.474.630.130	1.144.568.766	843.853.746	640.847.286	513.719.622
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	1.853.171.624	1.002.160.723	796.109.830	590.898.118	405.793.281	325.185.034
<i>Financiamentos</i>	777.210.714	496.051.482	399.773.055	331.595.172	274.803.294	225.839.703
<i>Arrendamento Mercantil</i>	123.652.608	83.146.808	65.966.003	33.950.737	0	0
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(115.858.877)	(111.880.262)	(119.560.799)	(113.513.193)	(39.749.290)	(37.305.115)
CÂMBIO	324.820.922	168.649.851	151.284.277	82.006.932	46.688.080	27.932.359
OUTROS CRÉDITOS	401.817.332	392.571.981	261.271.999	205.380.693	153.252.165	141.850.186
OUTROS VALORES E BENS	16.767.249	11.390.777	11.601.314	11.142.669	14.751.216	13.088.247
ATIVO PERMANENTE	126.076.414	111.395.286	104.772.375	95.889.315	86.692.589	81.030.100
<b>TOTAL DE PASSIVOS</b>	<b>8.680.365.336</b>	<b>7.252.299.259</b>	<b>5.275.485.933</b>	<b>4.037.974.365</b>	<b>2.737.477.606</b>	<b>2.204.131.632</b>
DEPÓSITOS TOTAIS	4.517.956.779	3.894.110.501	3.043.263.920	2.442.065.603	1.973.132.355	1.551.425.971
<i>Depósitos à Vista</i>	1.015.862.408	640.142.871	555.148.495	480.484.713	354.128.070	367.038.289
<i>Depósitos de Poupança</i>	975.945.947	1.235.223.353	995.508.119	830.492.799	741.488.517	614.345.915
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	22.899.503	25.592.013	29.508.442	13.598.085	12.038.537	16.856.933
<i>Depósitos a Prazo</i>	2.501.198.929	1.986.452.939	1.462.067.097	1.117.211.373	865.390.060	553.184.833
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	2.049.991	6.699.325	1.031.767	278.634	87.171	0
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	2.473.964.411	2.065.057.786	1.239.926.488	918.891.076	313.818.498	318.994.182
<i>Carteira Própria</i>	608.128.243	339.603.083	329.156.789	252.329.560	263.785.158	318.994.182
<i>Carteira de Terceiros</i>	1.865.836.168	1.725.454.703	910.769.699	666.561.516	50.033.340	0
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	35.730.585	75.227.399	94.681.240	100.122.031	72.635.480	70.378.421
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	12.565.825	16.668.459	12.396.655	10.783.187	9.506.983	9.661.429
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	513.130.673	281.545.061	182.854.079	100.882.436	95.047.333	47.836.966
DERIVATIVOS	0	0	147	67.320	48.512	1.157.395
CÂMBIO	265.475.188	172.275.886	150.489.670	79.109.880	49.000.723	28.063.936
OUTRAS OBRIGAÇÕES	285.599.361	290.067.549	215.236.515	176.962.818	102.208.216	90.306.879
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.209.728	1.375.021	1.441.039	1.421.024	91.418	79.163
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	574.732.786	455.971.598	335.196.180	207.668.990	121.988.087	86.227.290
<i>Capital Social</i>	436.367.910	312.624.759	148.341.159	129.118.505	77.024.470	77.024.470
<i>Lucros Acumulados</i>	73.481.164	77.258.276	72.614.127	36.597.729	22.377.058	9.124.908
Coobrigações	8.055.750	15.236.967	56.871.316	14.576.240	8.387.353	13.976.285
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	252.528.896	234.110.745	210.639.762	207.834.952	201.249.658	220.647.401



# BANESTES

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

## DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-DEZ/08	JAN-DEZ/07	JAN-DEZ/06	JAN-DEZ/05	JAN-DEZ/04	JAN-DEZ/03
<b>RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>1.134.109.736</b>	<b>802.089.593</b>	<b>691.570.050</b>	<b>582.666.973</b>	<b>392.836.381</b>	<b>384.520.544</b>
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	424.494.607	327.359.864	282.737.966	240.803.966	201.736.152	193.200.590
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	70.635.567	58.062.309	38.284.719	19.110.701	0	0
CRÉDITOS RECUPERADOS	28.873.204	20.417.771	20.516.980	19.172.749	20.368.186	6.431.083
RENDAS DE CÂMBIO	24.038.809	20.321.490	13.977.045	24.443.452	9.653.898	3.362.482
RECEITAS DE TESOURARIA	586.067.551	375.928.158	336.053.341	279.136.105	161.078.145	181.526.389
<b>DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>(863.996.005)</b>	<b>(593.536.213)</b>	<b>(526.249.003)</b>	<b>(494.366.039)</b>	<b>(268.301.501)</b>	<b>(297.871.675)</b>
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(699.317.332)	(473.639.901)	(416.897.243)	(364.315.963)	(220.507.371)	(261.972.464)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(17.793.946)	(13.118.477)	(18.138.777)	(11.304.491)	(6.805.762)	(6.307.604)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(50.082.322)	(39.569.457)	(25.136.786)	(12.941.458)	0	0
DESPESAS DE TESOURARIA	(159.862)	(35.191)	(123.434)	(615.946)	(3.033.482)	(2.299.021)
PROVISÃO PARA CRELI	(96.642.544)	(67.173.187)	(65.952.764)	(105.188.182)	(37.954.886)	(27.292.585)
<b>RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>270.113.731</b>	<b>208.553.381</b>	<b>165.321.046</b>	<b>88.300.934</b>	<b>124.534.880</b>	<b>86.648.869</b>
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(36.141.009)	(34.039.532)	(31.035.876)	(24.962.396)	(19.370.507)	(15.365.532)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	6.449.401	3.952.271	10.009.509	8.209.849	5.604.284	5.212.610
RECEITAS DE SERVIÇOS	168.434.308	166.012.568	148.907.697	122.930.241	87.906.396	73.325.246
DESPESAS DE CUSTEIO	(308.975.504)	(266.876.652)	(231.780.285)	(216.474.344)	(194.754.527)	(177.243.957)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	62.140.122	2.714.481	56.937.580	106.663.733	41.241.039	63.953.075
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	1.435.920	1.045.493	754.286	(2.498.197)	187.781	(1.720.464)
PROVISÃO PARA IR E CS	(20.346.905)	70.426.670	10.009.502	(9.222.017)	(7.777.224)	(3.965.396)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(8.532.481)	(11.043.586)	(10.264.372)	(8.522.656)	(4.603.561)	(1.292.469)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	134.577.582	140.745.092	118.859.087	64.425.146	32.968.560	29.551.981
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>161.284.989</b>	<b>160.652.140</b>	<b>133.830.847</b>	<b>76.705.126</b>	<b>41.419.612</b>	<b>32.059.296</b>
<b>LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO</b>	<b>50.364.397</b>	<b>37.647.621</b>	<b>42.960.578</b>	<b>22.594.716</b>	<b>22.278.764</b>	<b>8.078.719</b>
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(10.986.754)	(8.981.488)	(7.714.042)	(6.967.899)	(7.475.248)	(7.933.663)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(26.707.407)	(19.907.048)	(14.971.761)	(12.279.980)	(8.451.051)	(2.507.314)



# BANESTES

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

## HIGHLIGHTS

	DEZ.08	DEZ.07	DEZ.06	DEZ.05	DEZ.04	DEZ.03
<b>CAPACIDADE DE PAGAMENTO</b>						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	2.104.191	2.236.940	1.519.829	1.150.108	927.824	511.213
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	366,1%	490,6%	453,4%	553,8%	760,6%	592,9%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,55	0,63	0,56	0,53	0,53	0,50
SOLVÊNCIA	1,06	1,05	1,05	1,03	1,01	1,00
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	56.035	42.333	46.941	26.042	25.977	11.895
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	41,7%	49,2%	53,1%	44,2%	58,5%	50,3%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	231.627	181.002	155.533	213.171	105.217	84.664
<b>QUALIDADE DO CRÉDITO</b>						
QUALIDADE DA CARTEIRA	8,33	7,58	7,22	6,88	7,48	7,67
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	5,0%	6,6%	8,2%	10,5%	11,3%	10,3%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	24,0%	23,3%	31,0%	48,4%	63,0%	66,2%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	96,7%	116,4%	118,4%	115,4%	52,2%	66,5%
<b>RENTABILIDADE - %</b>						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	35,4%	47,9%	64,4%	62,9%	48,0%	56,6%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	2,0%	2,6%	2,9%	2,3%	1,7%	1,5%
SPREAD MÉDIO	0,6%	0,5%	0,6%	0,8%	0,9%	1,1%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	82,2%	79,6%	74,1%	72,3%	67,4%	66,9%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	75,1%	78,2%	75,9%	76,3%	76,7%	73,6%
<b>EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)</b>						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,70	0,81	0,71	0,76	0,85	0,88
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	16.465	9.095	7.050	5.399	4.244	3.358
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	29.529	25.452	19.891	16.280	13.067	10.140
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	329	246	281	151	148	53
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	881	473	328	246	189	144
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	1.580	1.324	924	740	583	436
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	17,61	12,80	13,05	6,85	6,58	2,27
<b>ALAVANCAGEM</b>						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14,10	14,91	14,74	18,44	21,44	24,56
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4,38	3,05	3,22	3,90	5,25	5,96
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,22	0,24	0,31	0,46	0,71	0,94
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,58	0,42	0,39	0,35	0,53	0,35
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	16,8%	19,8%	21,2%	20,9%	20,2%	19,2%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	380.371	279.141	259.878	177.734	87.455	48.710

(\*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(\*\*) Ajustado por desp. diferidas, ágios/deságios, cred. tributários e excesso de provisionamento





Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

## A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

JULHO DE 2009

PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010

## 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 irreprovável 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 29 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:

Cristina Meyer (empresas e títulos)  
Daniel Amorim Rangel (bancos)  
Graça Paiva (empresas e títulos)  
Helio Darwich (bancos)  
João Batista Simões (empresas e títulos)  
Joel Sant'Ana Junior (cooperativas, bancos, fundos e títulos)  
José Luiz Marques da Silva (empresas e títulos)  
Julio Flavio Souza Lima (bancos)  
Michelle Pereira (empresas e títulos)  
Rubem Crusius (empresas e títulos)  
Rodrigo Pires (empresas e títulos)  
Tarciso Gouveia da Silva (cooperativas de crédito)

Dos que formam o Comitê de Rating, presidido por Joel Sant'Ana Junior, pelo menos dois precisam estar envolvidos diretamente com a 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 ou da Economia Brasileira.

*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 monitoramento: 1/4



Rua Araújo Porto Alegre, 36/8 parte  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2210-2152  
Fix.: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

*O monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

Analistas  
Joel Sant'Ana Júnior  
(55) 21-2210-2152  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

JULHO DE 2009

PRÓXIMA REVISÃO  
DE RATING ATÉ  
JULHO DE 2010

## 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 *rating* 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 *rating* 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 *rating* 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 *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo 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 *rating* 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 *rating* 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 *rating* 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 monitoramento: 1/4