

# **BANESTES**

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

**R A T I N G**

Junho de 2013, com dados contábeis do exercício de 2012





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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

### Analistas

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## 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 26.jun.13, confirmou 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.

### PANORAMA CONJUNTURAL - EXERCÍCIO DE 2012

- 1 Depois de crescer 2,7% em 2011, o PIB brasileiro evoluiu apenas 0,9% em 2012. No período a economia vivenciou os reflexos da ainda debilitada conjuntura mundial, onde a economia dos EUA não conseguiu uma evolução satisfatória e a Zona do Euro, ainda sem vislumbre de solução a curto/médio prazo, esteve longe de superar sua crise.
- 2 A sensível queda no ritmo de crescimento ocorreu ao mesmo tempo em que a inflação dava sinais de estar forte o bastante para tocar e superar o teto da meta, colocando o Governo no clássico dilema de crescer ou reduzir a inflação, o que passa necessariamente por medidas de ajuste monetário e fiscal e de administração da taxa de juros.
- 3 A boa atuação do BACEN levou-o, já nos primeiros meses de 2012, como forma de resguardar a economia nacional de efeitos externos mais graves, a fortalecer o setor financeiro e reduzir os níveis de inadimplência, em conjunto com a adoção pelo Governo de medidas de renúncia fiscal na indústria automobilística, linha branca e móveis e reduzindo as taxas de juros de alguns produtos financeiros da CEF e BB.
- 4 Depois de por três vezes adiada, surtiram efeitos a partir de 1.jan.12 as regras da Res. 3.533 do CMN, que regula a forma de contabilizar as operações de venda ou de transferência de ativos financeiros. O BACEN também aplicou maior rigidez na fiscalização sobre políticas de crédito das instituições, em especial a pessoas jurídicas de pequeno e médio porte. O efeito conjunto destas medidas se fez sentir na retração generalizada nos resultados apresentados pelos bancos brasileiros em todos os trimestres de 2012.
- 5 Na linha de estímulo ao consumo, como forma de fazer crescer a produção, em mai.12 foi editada a Circular 3.594, que permitiu que a parcela não remunerada do compulsório sobre os depósitos a prazo de grandes bancos, até então repassada para CDI, Letra Financeira ou compra de créditos de bancos de pequeno/médio porte, pudesse também ser aplicada no financiamento de automóveis e veículos comerciais leves. Apesar disso, o ano de 2012 viu o crédito evoluir apenas 14%, enquanto a inadimplência se expandia a desconfortáveis 6%, praticamente o nível que se verificou no ápice da crise em 2008/2009.
- 6 Em 26.jul.12, seguindo estratégia já definida anteriormente, a Res. 4.115 do CMN criou o chamado DPGE 2, que agora terá caráter permanente e prazo mínimo de 12 e máximo de 36 meses, com garantia do FGC até o limite de R\$ 20 milhões. Esta Resolução determina também que o Banco deposite junto ao FGC o equivalente a 0,3% da operação, anualmente, além de garantias através da cessão de carteira de crédito. Este tipo de depósito é muito importante para bancos médios e pequenos, trazendo estabilidade à captação e evitando crises de liquidez por transferência de recursos de bancos menores para os grandes bancos em momentos de insegurança econômico-financeira.



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

### Analistas

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 7 No exercício, dois bancos sofreram intervenção do BACEN, um deles por inconsistências contábeis em operações de crédito ao varejo cedidas a terceiros (Banco Cruzeiro do Sul em junho, e liquidado em setembro) e em outubro o Banco BVA por insuficiência de capital. A boa condição do Sistema permitiu que os efeitos desses eventos se localizassem em seus protagonistas, não espalhando reações adversas a outras instituições.
- 8 Para 2013 as expectativas indicam um crescimento do Crédito de cerca de 12%, taxas de juros com evolução irregular e início da adaptação dos bancos às regras de Basileia 3, que deve ir até 2019. O desafio de administrar inflação e crescimento deve nortear as medidas econômicas durante o ano. Ainda assim, nossa expectativa é de um PIB crescendo cerca de 3,4%, mas com uma inflação elevada de 6,5%, contida por um câmbio estável e baixo de R\$ 2,1 em 31.dez.13 e juros de 8,0% a.a.para a Selic.
- 9 O Estado do Espírito Santo, influenciado pela baixa performance externa e pelo fraco desempenho da economia nacional, viu seu PIB crescer apenas 1,3% em 2012 (dados do Instituto Jones dos Santos Neves). Para 2013, segundo projeção da Federação das Indústrias do Estado do Espírito Santo, o PIB do Estado deverá mostrar uma evolução em torno de 4%.

### PONTOS ESTRUTURAIS RELEVANTES DO BANESTES

- 1 O BANESTES é uma sociedade anônima de capital aberto e de economia mista, organizado sob a forma de banco múltiplo. Seu controle acionário é exercido pelo Estado do Espírito Santo e a interação daí resultante lhe confere algumas características especiais, como atuação pulverizada nos municípios capixabas e preferência nas aplicações financeiras do Tesouro do Estado. Por outro lado, propicia um envolvimento político em sua gestão, uma vez que seus dirigentes são designados pelo Governador do Estado.
- 2 O Banco desenvolve operações de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário, arrendamento mercantil, administração de cartão de crédito e do Programa de Alimentação do Trabalhador (PAT), além de ser autorizado a operar em câmbio. Através de suas controladas, Banestes Seguros, Banestes DTVM e Banestes Administradora e Corretora de Seguros, Previdência e Capitalização, atua também nos segmentos financeiros de seguros e distribuição, intermediação e administração de recursos de terceiros.
- 3 Suas operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições associadas, integrantes do conglomerado BANESTES. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos da estrutura operacional e administrativa são absorvidos segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente.
- 4 Ao final do exercício de 2012, o Banco e suas controladas operavam com 2.617 funcionários concursados, 600 estagiários e 110 "adolescentes aprendizes", contratados através de parcerias com organizações vinculadas a atividades de inclusão social. Em 2008 o Banco realizou um concurso público para formação de cadastro de reserva de profissionais, quando participaram do evento mais de 35 mil candidatos. Mais recentemente, em mai.12, outro concurso foi realizado, envolvendo um total de 43 mil inscritos. Essas medidas, além de renovarem o quadro de funcionários, abastecem o Banco com a necessária mão de obra para suprir demandas futuras, especialmente as resultantes de demissões e aposentadorias.



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

### Analistas

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 5 Em 31.dez.12, o Banco possuía uma rede de 134 agências, das quais 129 localizadas no Espírito Santo, onde está presente em todos os municípios. Além dessas unidades, operava com 281 Postos de Atendimento Bancário (PABs), 253 Postos de Atendimento Eletrônico (PAE) e 688 correspondentes bancários, o que somava um total de 1.103 pontos de atendimento (939 em dez.11). Fora do Espírito Santo, além da agência em São Paulo, inaugurou em 2009 duas novas unidades nas cidades de Nanuque-MG e Teixeira de Freitas-BA, e outras duas agências em 2010 em Mantena-MG e Itaperuna-RJ, todas mais próximas de Vitória do que das capitais de seus respectivos estados.
- 6 Entre suas atribuições, o BANESTES tem a responsabilidade de executar a política de crédito do Estado do Espírito Santo, desenvolvendo nesse sentido a captação de recursos, repasses e aplicações, e posicionando-se como um dos principais instrumentos de desenvolvimento econômico do Estado.
- 7 Para definição de políticas e tomada de grandes decisões, o BANESTES possui um Conselho de Administração integrado por oito membros. Desse órgão fazem parte o Secretário de Estado da Fazenda, que atua como seu Presidente; o Presidente do Banco; um representante dos empregados do BANESTES, eleito por votação direta; um representante da Fundação Banestes de Seguridade Social - BANESES e cinco conselheiros indicados pelo acionista majoritário, o Governo do Estado do Espírito Santo. O Banco possui também um Conselho Fiscal, que é composto por três membros e funciona como um órgão de assessoria à Assembleia Geral de Acionistas.
- 8 Abaixo da Assembleia Geral de Acionistas posiciona-se o Conselho de Administração, órgão máximo da administração do BANESTES, que é assessorado em suas atribuições pela Gerência de Auditoria Interna, pelo Comitê de Auditoria e pelo Comitê de Remuneração, o que reforça a atuação dessas unidades na realização de suas respectivas funções. Em seguida, nessa ordem, vem o Colegiado da Diretoria, a Presidência, as seis Diretorias: Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, Relações com Investidores e de Finanças, Administrativa, Riscos e Controles, Tecnologia e Comercial.
- 9 O Banco oferece a seus clientes corporativos uma ampla linha de produtos, dentre os quais podemos destacar os seguintes:
  - operações de repasse de recursos do BNDES;
  - linhas de crédito para agricultura e pecuária;
  - arrendamento mercantil de máquinas e equipamentos (*leasing*);
  - linhas de crédito empresarial, tais como capital de giro, conta garantida e operações de comprar/vendor;
  - desconto de títulos e recebíveis e
  - administração de recursos de terceiros e cobrança de títulos, dentre outros.
- 10 De forma complementar, o BANESTES oferece operações de câmbio e produtos voltados ao financiamento de importações/exportações (ACCs, ACEs, Cartas de Crédito, etc.). Disponibiliza também, através da subsidiária Banestes Seguros, produtos relativos a seguros nos ramos de vida, automóveis e acidentes pessoais.
- 11 Para o segmento de pessoas físicas, que representam uma importante parcela de sua carteira de crédito, o BANESTES oferece os seguintes produtos:



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

### Analistas

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- crédito pessoal;
- crédito consignado em folha de pagamento;
- cartão de crédito (bandeira própria / Banescard e Visa);
- CDC (veículos e lojistas) e
- financiamento de bens e equipamentos, dentre outros.

### TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO

- 1 Em 2008, o BANESTES concluiu o projeto do *site* de contingência, o que lhe proporcionou maior grau de confiabilidade nos serviços oferecidos. Realizado em parceria com a Unisys e instalado no Edifício Palas Center, sede do Banco, o novo *site* de contingência configurou-se como um parque computacional similar ao *site* principal, localizado no Edifício Bressan, distante cerca de três quilômetros do edifício-sede.
- 2 Além do *site* de contingência, outros investimentos na área de TI foram direcionados para 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), desenvolvimento de novos produtos e renovação da infraestrutura de *telecom*, visando a ampliação dos *links* de comunicação das agências com os *sites* principal e de contingência.
- 3 Em 2009, os investimentos na área de TI tiveram como foco principal a ampliação da capacidade de processamento e a atualização da infraestrutura tecnológica. Naquele ano o Banco priorizou investimentos na aquisição de servidores, plataformas, equipamentos e solução em telefonia, ampliação de *links* de comunicação e manutenção do parque das máquinas de atendimento automático.
- 4 Durante o exercício de 2010, os investimentos em TI tiveram por objetivo principal aumentar a capacidade de processamento, modernizar a infraestrutura de telecomunicações e atualizar a gestão do ambiente da área. Ao mesmo tempo, o Banco buscou ampliar e modernizar as redes de comunicação, segurança da informação e aprimorar os canais de atendimento. Esses investimentos tiveram por objetivo proporcionar à área de TI os avanços tecnológicos de mercado e, ao mesmo tempo, atender a exigências de clientes.
- 5 Em sua busca por novos sistemas, como regra, o BANESTES tenta encontrar um parceiro que já use um sistema compatível e tenha interesse em compartilhar seu uso. Como alternativa pode desenvolver o sistema com equipe própria, o que, normalmente, demanda mais tempo. Assim, embora o Banco possua vários parceiros desenvolvedores, não raro desenvolve a inteligência do projeto internamente e delega apenas a codificação a terceiros. Como rotina, e por questão de segurança, nenhum programa entra em produção sem que a área de infraestrutura faça todos os procedimentos de segurança regulamentares.
- 6 O Banco trabalha com uma equipe de TI segmentada em cinco gerências, 138 funcionários e 2,3 mil terminais. Os profissionais da área são responsáveis pelos controles de segurança, pelo monitoramento e pela identificação de todos os terminais. Por norma interna, somente alguns poucos usuários têm autorização para acessar a Internet e os bloqueios de *sites*, palavras, CDs, disquetes, *mobile devices*, *pen drive*, etc., são permanentes.
- 7 Apesar de todos esses cuidados, e buscando trabalhar com maior grau de qualidade, em 2011 o Banco deu início aos estudos para implantar uma ampla reformulação em sua área de TI. Nesse sentido, desenvolveu um projeto que tem por objetivo (i) montar um novo

© 2013 por Lopes Filho & Associados, Consultores de Investimentos Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Número sequencial deste Relatório: 1/8



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

*data center*, que será hospedado em uma sala-cofre, no Instituto de Tecnologia, Informação e Comunicação do Espírito Santo - PRODEST e (ii) substituir os equipamentos do *site* principal, atualmente localizado no Edifício Bressan, por um novo *site* de contingência.

- 8 Assim, a estrutura de TI do BANESTES vai trabalhar com um *site* principal (no PRODEST) e um *site back up* (no Edifício Bressan), ambos inteiramente novos e idênticos em formatação e capacidade muito superior à atual. O Banco esperava concluir esse projeto antes do término de 2012 mas, em função de atrasos diversos, a implantação ficou adiada para o final de 2013. As novas instalações no PRODEST estão prontas e a entrega dos equipamentos, da marca Unisys, em andamento. Esse investimento vai demandar recursos da ordem de R\$ 65 milhões e está sendo implantado de acordo com um programa que envolve um projeto principal e 25 sub-projetos.
- 9 O PRODEST é o órgão do Governo do Estado do Espírito Santo encarregado de executar todas as tarefas relacionadas à área de informática do Estado, desenvolvendo, entre outras atividades, a gerência do *data center* e da rede multimídia para o Governo, assim como a gestão/hospedagem de aplicações de sistemas de informação e de *sites* e portais para Internet. Suas instalações possuem requisitos máximos de segurança e qualidade, fatores que, além de privacidade e custo de utilização, determinaram a escolha do local pela direção do Banco.
- 10 Assim, a área de TI tem buscado produtividade, redução de custos e vantagem competitiva. Nesse sentido, além do plano de revitalização da infraestrutura e do investimento nos novos *Data Centers*, o Banco manteve o foco no atendimento às demandas internas (*Compliance*) e às demandas prioritárias, que envolvem principalmente funções como Fidelidade Banescard, Multiadquirência, Assinatura Eletrônica de Ordens Bancárias e Sistema de Gestão de Segurança.

### POLÍTICA DE CRÉDITO

- 1 Em 4.jan.12, a alta administração do Banco aprovou a nova Política de Crédito do Sistema Financeiro Banestes. O documento reúne um conjunto de critérios-padrão, que devem ser adotados nas análises do cliente e do negócio, visando o atendimento dentro dos parâmetros de qualidade, agilidade e segurança exigidos pelo Banco, cujos critérios fundamentam-se no perfil do Banco, nas especificidades do mercado e nos parâmetros reconhecidos pelos órgãos fiscalizadores.
- 2 Conservadoramente, o Manual determina que o valor máximo de risco por cliente ou grupo econômico não pode ser superior a 4% do Patrimônio de Referência - PR do Banco (R\$ 34,9 milhões em 31.dez.12), sendo que operações que eventualmente ultrapassem este valor devem ser analisadas Conselho de Administração até o limite de concentração máximo permitido pelo BACEN (25%), acrescentando que o valor máximo de *risco clean*, por cliente ou grupo econômico, é de 0,025% do PR BANESTES para cliente pessoa física e de 2% para cliente pessoa jurídica.
- 3 Entre outros pontos importantes, está estabelecido que anualmente, ou sempre que se fizer necessário, a Política deve ser revisada. O regimento dos Comitês de Crédito assim como sua composição e atribuições permanecem regulamentados pelo Manual de Organização e ratificados os normativos reguladores dos procedimentos operacionais necessários à concessão de Limite de Crédito, Proposta de Negócio, formalização/liberação de crédito, cobrança e recuperação de crédito.



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- O valor expresso no Limite de Crédito é o referencial que determina a exposição máxima do Banco perante um cliente, representando o valor máximo onde podem ser efetivadas operações de crédito dentro de suas condicionantes, o que determina o nível de risco do cliente. Ou seja, o Limite de Crédito disponível não significa concessão de crédito, pois a concessão do crédito deve ser revestida de todos os critérios segundo as normas inerentes a cada produto, bem como àquelas de proposição até a efetivação do negócio. Assim, uma Proposta de Negócio, amparada por limite de crédito e aprovado pelo Comitê competente, é o documento que possibilita a realização de uma operação de crédito.
- Embora as agências possuam alçada decisória de crédito, são os Comitês de Crédito da Direção Geral que, com alçadas superiores, analisam e decidem sobre operações de valores mais elevados. Ressalta-se na Política de Concessão de Crédito do Banco a utilização de modelos de *credit scoring* avançados, a aprovação automática de limites de crédito padrão e a concessão de crédito por meio de canais eletrônicos.

### GESTÃO DE RISCOS

- Com o propósito de alcançar uma aplicação de recursos mais eficiente para otimizar o investimento de seus acionistas e respeitar uma relação risco/retorno adequada, o Banco elabora suas políticas determinando limites operacionais e procedimentos destinados a manter a exposição ao risco em níveis considerados adequados.
- Com a finalidade de enfatizar o grau de importância dessas atividades para a direção do Banco, em 2007 foi constituída a Diretoria de Riscos e Controles Internos, que é subordinada diretamente ao Diretor Presidente do Banco. Essa diretoria é responsável pelo desenvolvimento, gestão e avaliação dos riscos de Crédito, Mercado, Liquidez e Operacional e, como recomendado, segregada das áreas relacionadas às unidades de negócios. O BANESTES possui também um Comitê de Controles Internos e Riscos, que analisa e delibera sobre todas as matérias pertinentes a essas áreas, submetendo suas conclusões ao Colegiado da Diretoria e ao Conselho de Administração do Banco.
- Esse conjunto de preceitos tem por objetivo não só fortalecer a Governança Corporativa do BANESTES, como também incorporar as melhores práticas de gestão de riscos, em conformidade com os requerimentos do Acordo de Basileia II e com os normativos do BACEN. No *site* do Banco há um conjunto completo de informações relativas a essa matéria.

### RISCO DE CRÉDITO

- O gerenciamento dos riscos de crédito do BANESTES é executado por áreas independentes das suas unidades de negócios e tem como objetivo gerar informações para as áreas envolvidas no processo de crédito. Em atendimento à Res. 3.721 do CMN, o BANESTES constituiu uma estrutura específica para o gerenciamento dos riscos de crédito.

### RISCO DE MERCADO

- Na gestão dos riscos de mercado do BANESTES a equipe encarregada utiliza uma metodologia estatística condizente com a realidade do mercado e a complexidade de suas operações. Para as posições classificadas na carteira de negociação, o Banco adota as metodologias definidas pelo BACEN e para as posições classificadas na carteira de *Banking* trabalha com o *VaR*, medida de perda máxima esperada em valores monetários, sob



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

condições normais de mercado, em um horizonte de tempo de dez dias, com um nível de 99% de intervalo de confiança. Em 31.dez.12 o Banco trabalhava com um *VaR* de R\$ 20,4 milhões, equivalentes a 2,3% do seu Patrimônio Líquido.

#### RISCO DE LIQUIDEZ

- 1 Com o objetivo de controlar os riscos de liquidez, o BANESTES possui uma Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez, que estabelece limites e procedimentos destinados a manter a exposição ao risco de liquidez em níveis aceitáveis. Ao mesmo tempo, subsidia a alta administração no sentido de traçar suas políticas e estratégias de investimento.
- 2 A fim de auxiliar no controle da liquidez do Banco, para realização dos negócios via Mesa de Operações, o Banco segue também as orientações da sua Política de Investimento Financeiro e dos normativos internos e externos pertinentes à liquidez. O Banco só realiza compras/vendas de títulos (públicos federais ou privados) que se enquadrem nos parâmetros de alçadas e limites aprovados pelo Comitê de Mercado.

#### RISCO OPERACIONAL

- 1 Com o objetivo de identificar, mensurar e gerenciar riscos operacionais nas unidades e criar estratégias que assegurem a continuidade dos negócios, o BANESTES possui em sua estrutura funcional uma área específica para atuar na gestão do Risco Operacional.
- 2 Em conformidade com as melhores práticas de mercado, o Banco adota como metodologia as abordagens "Qualitativa" e "Quantitativa" para gerir os riscos operacionais, atendendo assim aos requerimentos do BACEN contemplados nas Res. 3.380/06 e 3.490/07, que dispõem, respectivamente, sobre a estrutura de gerenciamento de risco operacional e do Patrimônio de Referência Exigido, bem como na Circular 3.383/08, que regulamenta o cálculo da parcela de alocação de capital de risco operacional.
- 3 O processo de gerenciamento do risco operacional e controles internos do Banco é automatizado, o que possibilita maior agilidade na identificação e tratamento dos riscos, permitindo um nível aceitável de exposição, sem comprometer o bom desempenho dos negócios. Em conformidade com a Res. 3.380/06 do CMN, o BANESTES adota a Norma Brasileira de Gestão de Continuidade de Negócios - NBR 15.999, com o compromisso de adequar o ambiente de governança e gestão de riscos da Instituição.
- 4 A política de Gestão de Continuidade de Negócios do BANESTES, aprovada pela Diretoria Executiva e homologada pelo Conselho de Administração, estabelece as diretrizes que asseguram a continuidade dos seus processos essenciais, reduzindo possíveis perdas operacionais e contribuindo para a alavancagem dos resultados. A Gestão de Continuidade de Negócios tem como objetivo manter a integridade e a disponibilidade dos dados processados pelo Banco, quando da ocorrência de situações anormais, que comprometam o bom andamento de seu negócios.

#### PREVENÇÃO À LAVAGEM DE DINHEIRO E AO FINANCIAMENTO AO TERRORISMO

- 1 O Banco possui políticas, procedimentos e controles internos definidos de acordo com a legislação brasileira e demais órgãos que regulam o tema. Assim, mantém registro de todas as transações de seus clientes e trabalha com um sistema especialista, de forma a assegurar controles suficientes para minimizar os riscos em relação à prática de crimes desta natureza. Nesse sentido, investe continuamente em treinamento e formação de seus funcionários,

© 2013 por Lopes Filho & Associados, Consultores de Investimentos Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Número sequencial deste Relatório: 1/8



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

através de palestras presenciais com instrutores externos e internos, divulgação na Intranet e distribuição de cartilha, enfatizando a importância da política "Conheça seu Cliente", assim como a qualidade e a permanente atualização das informações cadastrais.

- 2 Em paralelo, o BANESTES possui o Comitê de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo, que é coordenado pela Diretoria de Riscos e Controles e composto pela Diretoria Comercial e as áreas de Controles Internos, Cadastro, Jurídica, Contas de Depósito, Auditoria Interna e de Segurança, que delibera sobre as políticas internas pertinentes a essa matéria.

### PONTOS ESTRATÉGICOS RELEVANTES

- 1 O BANESTES concentra praticamente 100% de suas operações no Espírito Santo, onde está a quase totalidade de suas agências. As demais, no total de cinco, estão localizadas, uma em São Paulo e as demais em áreas convenientemente próximas ao Estado, nas cidades de Nanaque, Mantena, Teixeira de Freitas e Itaperuna.
- 2 Em função do potencial das atividades econômicas existentes no Estado, principalmente nos segmentos do agronegócio, petróleo, gás, produtos siderúrgicos e da cadeia produtiva daí resultante e, ainda, pelo incremento dos investimentos públicos e privados programados para o Espírito Santo, sua economia deve continuar registrando taxas de crescimento satisfatórias.
- 3 Durante o ano de 2012 o Banco deu sequência ao aprimoramento do seu modelo de Gestão Estratégica de Pessoas. Esse programa, entre outras matérias, tem por finalidade desenvolver um novo sistema de Recursos Humanos, que contemple várias funcionalidades, tais como administração de pessoal, folha de pagamento, capacitação e desenvolvimento de pessoas e segurança/medicina do trabalho. Encontra-se também em fase final de elaboração o novo Plano de Carreira e Remuneração dos funcionários do Banco, que busca implantar um processo sistêmico de avaliação de desempenho por competências. Todos esses projetos fazem parte do "Programa Salto", cujo objetivo é desenvolver um novo modelo de gestão de pessoas, avaliando competências individuais no processo de desenvolvimento e crescimento dos funcionários na carreira profissional.
- 4 Essas medidas têm por objetivo desenvolver, junto aos funcionários, uma nova mentalidade, onde a imagem passiva de banco estatal seja superada e o quadro de funcionários adote uma nova postura profissional. Assim, independentemente do controle do Estado, o BANESTES vai empreender esforços no sentido de operar como um *player* independente, como um banco comercial mais competitivo, consciente de sua inserção em um mercado altamente concorrido e, nesse sentido, deve buscar uma atitude mais agressiva para se posicionar em igualdade de condições com os demais bancos.
- 5 Para o período 2011-2015, o Banco desenvolveu um detalhado projeto que denominou Planejamento Estratégico do Sistema Financeiro Banestes (SFB) cujos principais tópicos relacionamos, resumidamente, a seguir.

#### - NA ÁREA FINANCEIRA

- aumentar os resultados do SFB de forma sustentável, gerando benefícios na economia do Estado do Espírito Santo.



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

#### - JUNTO AO MERCADO E À SOCIEDADE

- conquistar novos clientes;
- maximizar a satisfação dos clientes;
- criação de agências para Atendimento Personalizado;
- criação de escritórios de negócios avançados fora do Estado;
- fortalecer a imagem do SFB;
- consolidar carteira de produtos e serviços do SFB;
- contribuir para o desenvolvimento sustentável do Espírito Santo.

#### - NOS PROCESSOS INTERNOS

- estabelecer cultura de Planejamento Estratégico no SFB;
- aumentar a eficiência operacional;
- fortalecer os canais de atendimento a clientes;
- inovar produtos, serviços e modelos de negócio;
- garantir *Compliance* adequado.

#### - PESSOAS E RECURSOS

- garantir estrutura física adequada;
- garantir ambiente tecnológico adequado e disponibilidade de sistemas essenciais;
- garantir *funding*: captação de recursos financeiros;
- desenvolver gestão estratégica de pessoas.

### PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS E RISCOS FISCAIS

- 1 O BANESTES é parte em processos judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal decorrentes do curso normal de suas atividades. O total dessas pendências em 31.dez.12 era de R\$ 86,4 milhões e estava distribuído da seguinte forma:

Natureza	Trabalhista	Cível	Fiscal	Outras	Total
Saldo em 01/10	27.526	14.804	36.299	24	78.653
Constituições/Atualizações	9.453	3.975	1.391	51	14.870
Pagamentos/Reversões	6.208	944	-	14	7.166
Saldo Atual 31/12	30.771	17.835	37.690	61	86.357

- 2 **Trabalhistas** - Referem-se a ações ajuizadas por empregados e ex-empregados, que visam obter indenizações de natureza trabalhista. A provisão é realizada de acordo com a classificação de perda provável das ações trabalhistas no último dia útil de cada mês do ano corrente. Em 31.dez.12, o BANESTES contabilizava provisão trabalhista no valor de R\$ 30,8 milhões, registrava R\$ 28,7 milhões em depósito judicial e R\$ 8 milhões em depósito recursal, incluso nos referidos depósitos os processos classificados como perda provável, possível e remota. Visando a diminuição do passivo por estas demandas, o Banco mantém medidas tanto preventiva (controle efetivo da jornada de trabalho através do sistema



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

de ponto eletrônico) quanto resolutive (Comissão de Negociação de Processos Trabalhistas), que têm o objetivo de antecipar a liquidação dos processos ajuizados e, assim, reduzir os valores a serem pagos.

- 3 Cíveis** - Em 31.dez.12, o BANESTES contabilizava provisões cíveis no valor de R\$ 17,8 milhões. Esses processos envolvem demandas de pedidos de indenização por danos morais e materiais. Os processos por dano moral, na maioria das vezes, são relativos a 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 no resultado econômico e financeiro do Banco. Destas ações, um total de 44% tramita perante Juizados Especiais Cíveis, nos quais os pedidos estão limitados em 40 salários mínimos. O restante é composto por ações que tramitam na Justiça Comum. A provisão é contabilizada pelo Banco de acordo com o histórico de condenações pelo tipo de pedido existente no processo.
- 4 Fiscais** - O BANESTES discute judicialmente a exigência de alguns tributos originários de lançamentos, multas e autuações pelos órgãos fiscalizadores e os advogados do Banco utilizam como critérios de análise a natureza das ações, a atualização de cada ação e o posicionamento dos tribunais onde as referidas ações são classificadas, conforme a possibilidade de perda (provável, possível e remota). A tabela a seguir indica a posição em 31.dez.12 das provisões constituídas para riscos fiscais, segregadas por tipo de tributo e, quando aplicável, o respectivo depósito judicial.

NATUREZA FISCAL	(R\$ mil)	Provisão	Depósito Judicial
INSS - Diversas NFLD		-	50.703
IR e Contribuição Social - Lei n.º 8.200/91		-	20.197
CSLL - Empresa não Empregadora - Leasing		-	1.666
Honorários - Diversas Ações		3.721	-
IRPJ		-	2.342
CSLL		-	944
CSLL - 6% - Aumento Alíquota		33.834	33.834
Outros		135	4.036
TOTAL		37.690	113.722

### DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO - EXERCÍCIO DE 2012

- 1** Durante o exercício de 2012, os Ativos do BANESTES evoluíram 22%, atingindo o patamar de R\$ 12.503 milhões. No período, em consequência do Resultado obtido, seu Patrimônio Líquido totalizou R\$ 873 milhões (+4,4%) e as Receitas da Atividade Financeira, em consequência do menor volume das Receitas de Crédito, regrediram para R\$ 1.255 milhões (-3%). Em paralelo, o Banco deu continuidade ao fortalecimento do Caixa Livre, que cresceu para R\$ 4.256 milhões, nível 41% superior ao de encerramento do ano anterior.



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

**A -**

**PERSPECTIVA NEUTRA**

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

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

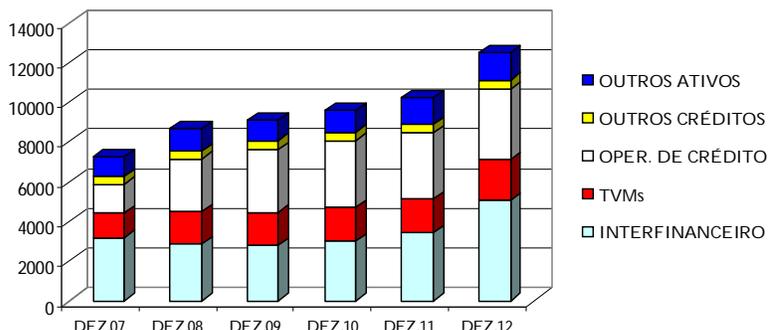
Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2210-2152  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

**DIVULGAÇÃO DE RATING**  
**BANESTES**

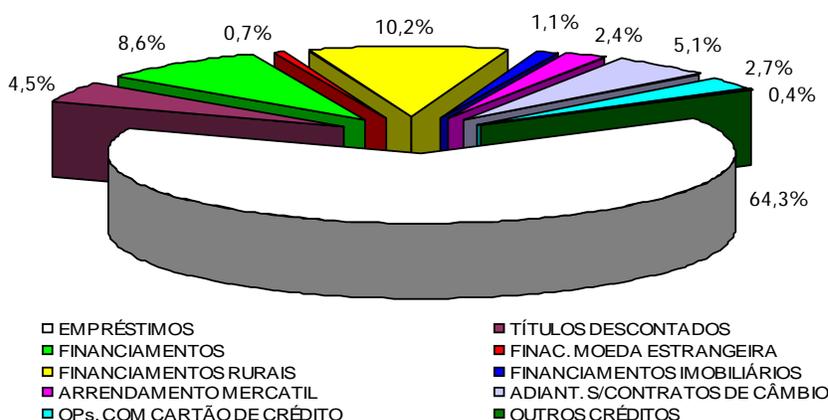
**Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo**

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



- No período, as Aplicações Interfinanceiras cresceram 47%, para R\$ 5.030 milhões, e permaneceram integralmente direcionados a títulos federais (LFT, LTN e NTN). Em 31.dez.12, consequência da política adotada pela direção do Banco, essa modalidade de aplicação passou a absorver 40% de seus Ativos.
- Ao mesmo tempo, as operações de TVMs, após a pequena evolução observada durante os últimos anos, cresceram expressivo 21% e atingiram o patamar de R\$ 2.068 milhões, equivalentes a 17% dos Ativos. Estas operações encerraram o exercício de 2012 representadas por Operações Compromissadas (100% aplicadas em LFTs) e Títulos de Renda Fixa-Carteira Própria (41% em títulos públicos federais -LFT, NTN e LTN-, 34% em títulos vinculados à Compensação de Variações Salariais-CVS, 22% em Letras de Câmbio Imobiliárias e 3% de outros títulos). Do total de recursos aplicados em TVM, 12% vencia no curto prazo e o restante em prazos superiores a um ano.
- Durante o ano de 2012, a carteira de crédito cresceu 5,3% e alcançou o volume de R\$ 3.520 milhões, excluído o valor da PDD. Em consequência dessa evolução, as operações de crédito tiveram sua participação relativa reduzida, de 33% em 31.dez.11 para 28% em 31.dez.12.

**CARTEIRA DE CRÉDITO - COMPOSIÇÃO POR TIPO DE OPERAÇÃO**





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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

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

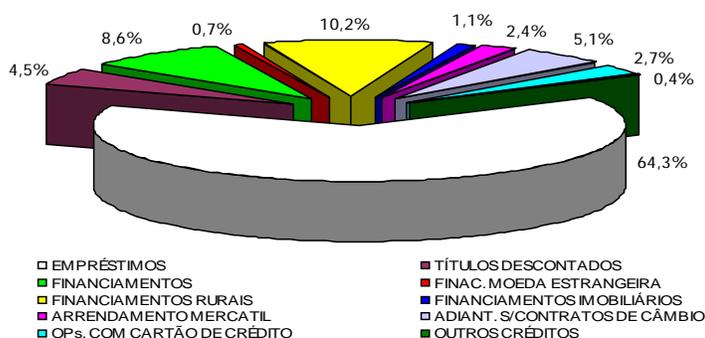
**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 5 No encerramento do exercício de 2012, a carteira de crédito do Banco estava assim direcionada: 44% para o segmento de pessoas físicas, 17% para empresas industriais, outros 17% para empresas comerciais, 10% para o setor rural, 9% para empresas de serviços e 3% para outras atividades. Em relação a prazos de vencimento, uma parcela de 2% das prestações estava vencida há mais de 15 dias, 24% tinha prazos de vencimento inferiores a três meses, 32% vencia entre três e doze meses e 42% em prazo superior a um ano. De acordo com as regras da Res. 2.682, uma parcela de 53% das operações de crédito estava classificado no nível de risco AA, 27% no A, 8% no B, 6% no C e apenas 6% nos níveis inferiores, sendo 2,5% no nível H.

### CARTEIRA DE CRÉDITO - COMPOSIÇÃO POR TIPO TOMADOR



- 6 Em 31.dez.12 o maior tomador do Banco possuía um risco, relativo à compra de recebíveis (com coobrigação da contraparte), que representava 4,3% da carteira de crédito, o segundo 1,4% e o terceiro 0,7%. Assim, os cinco maiores devedores do BANESTES acumulavam nessa data um risco de 7,7%, os cinco seguintes 3,2% e os dez seguintes 3,6%. Essa composição revela uma significativa e saudável queda do nível de concentração em relação à praticada pelo Banco em períodos anteriores.
- 7 Em exercícios passados o BANESTES adquiriu Operações de Crédito consignado de outras instituições financeiras, com taxas préfixadas e prazo máximo de 60 meses, todas contratadas com coobrigação dos cedentes. O Banco registrou essas operações na carteira de crédito, sob o título Empréstimos - Pessoa Física, pelo valor futuro, retificado pelas Rendas a Apropriar. As Receitas relativas a essas operações foram contabilizadas na conta de Resultados, segundo o regime de competência. Em 31.dez.12 o saldo dessas operações era de R\$ 241,4 milhões.
- 8 O BANESTES ainda possui algumas operações de aquisição de crédito consignado com coobrigação dos cedentes com bancos que foram liquidados extrajudicialmente ou sofreram intervenção do BACEN. O fluxo de recursos a repassar desde a data da liquidação extrajudicial ou intervenção desses bancos até o término do exercício de 2012 está cerca de 80% provisionado.
- 9 No Passivo do Banco observamos que os Depósitos evoluíram 24% e atingiram o patamar de R\$ 7.428 milhões, mantendo sua participação em 59% do Passivo Total. Os Depósitos a Prazo (57% dos Depósitos Totais) juntamente com os Depósitos à Vista (17%) e os Depósitos de Poupança (25%) permaneceram como os principais componentes dessa modalidade de captação. Como em períodos anteriores, os Depósitos Interfinanceiros,



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

**A -**

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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

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

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

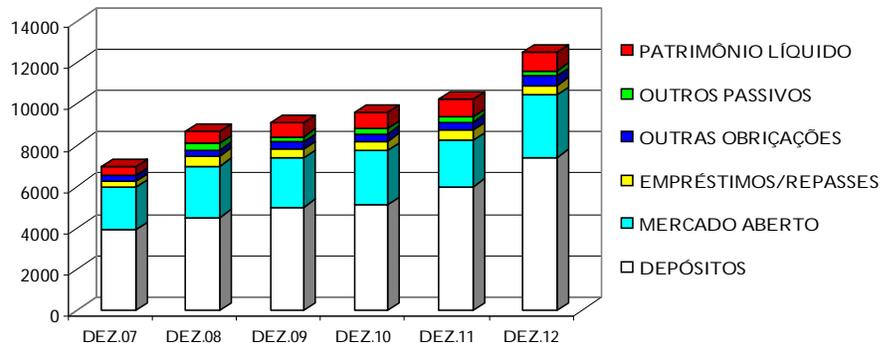
**RELATÓRIO DE REVISÃO  
COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06  
COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13  
VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

**DIVULGAÇÃO DE RATING  
BANESTES**

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

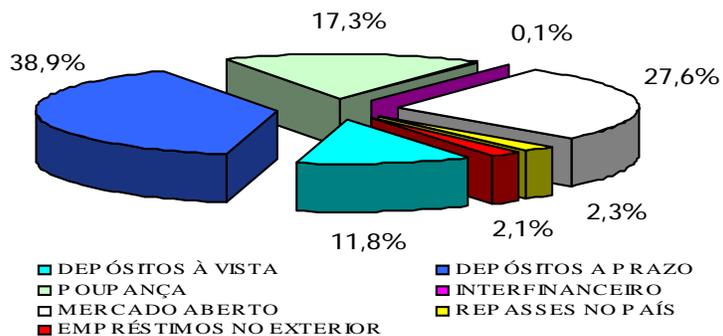
importante fonte de recursos utilizada por outras instituições financeiras, continuaram com participação irrelevante no conjunto de captações do Banco.

**EVOLUÇÃO DAS CONTAS PASSIVAS / R\$ MM**



- 10** Do total captado e existente em 31.dez.12, 42% não tinha prazo definido de resgate, 30% vence em até três meses, 3% entre três e 12 meses, 6% entre um e três anos e 19% em prazos superiores. Observe-se que dentro dos Depósitos a Prazo há uma parcela de R\$ 807 milhões relativa a Depósitos Judiciais que, normalmente, permanecem nessa conta por longos períodos.
- 11** O maior aplicador do Banco, uma entidade ligada ao Governo do Estado do Espírito Santo (o que minimiza o risco dessa concentração), representava 16% do total captado via Depósitos a Prazo, o segundo 10% e o terceiro 3,4%. Na seqüência, os cinco maiores aplicadores possuíam 31,9%, os cinco seguintes 3,9% e os dez seguintes 5,2%. Assim, os 20 maiores aplicadores em CDBs tinham uma participação de 41%, dos quais 39,5% referia-se a empresas ligadas ao Governo do Estado. No total, as captações do BANESTES realizadas via partes relacionadas (controlador e suas controladas) atingiram R\$ 1.799 milhões em 31.dez.12, equivalentes a 24% dos Depósitos Totais. Como em períodos anteriores, nas transações envolvendo partes relacionadas o Banco utilizou as taxas médias praticadas pelo mercado nas datas das operações, considerando-se ausência de risco.

**BANESTES - RESPONSABILIDADES TOTAIS - %**





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

**A -**

**PERSPECTIVA NEUTRA**

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

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

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

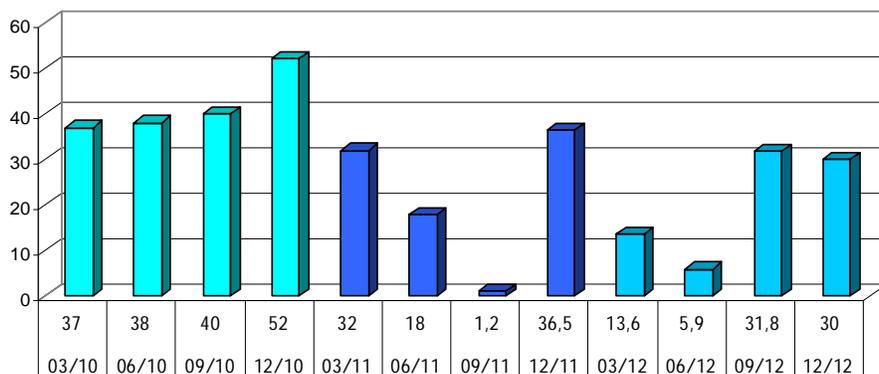
**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

**DIVULGAÇÃO DE RATING**  
**BANESTES**

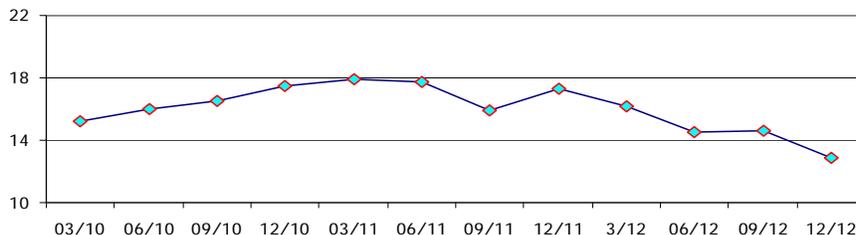
**Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo**

- 12** Os total de captação do BANESTES no encerramento do exercício de 2012, envolvendo depósitos, captações de mercado aberto, aceites cambiais de letras imobiliárias/hipotecárias, empréstimos no exterior e obrigações por repasses no País, atingiu a soma de R\$ 10.914 milhões (+25% em relação a 2011). Desse total, 75% tinha prazo de vencimento inferior a um ano (42% sem prazo determinado, 30% em até três meses e 3% entre três e 12 meses) e 25% possuía prazo de resgate acima de 12 meses, sendo 19% em períodos superiores a três anos.
- 13** Durante o exercício de 2012, o Banco manteve suas Receitas Financeiras na faixa de R\$ 1.255 milhões, cerca de 3% inferior às obtidas no ano anterior. Ao mesmo tempo, a queda nas Despesas de Captação reduziu as Despesas Financeiras para R\$ 888 milhões, 9% inferior a 2011. Esse ajuste lhe proporcionou um Resultado Financeiro de R\$ 366 milhões, o que significou um crescimento de 15% sobre 2011. O Resultado dos itens não financeiros foi negativo, evoluindo 24% e pressionando o Resultado final, que recuou para R\$ 81 milhões (-7%), o menor dos últimos seis anos. Ainda assim, a Margem Líquida alcançou 6,5% e a Rentabilidade Patrimonial foi de 9,7%.

**EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS - R\$ MM**



- 14** Os *highlights* calculados na página 23/26 mostram que durante os últimos anos o Banco optou por segurança. Assim, no encerramento de 2012 o BANESTES trabalhava com Caixa Livre de R\$ 4.257 milhões (+41% sobre 31.dez.11), elevada Liquidez de Curto Prazo, boa Qualidade da Carteira de Crédito, Inadimplência em leve declínio e Rentabilidade em queda, mas ainda em nível satisfatório. Por outro lado, o grau de Alavancagem voltou a crescer e o Índice de Basileia recuou para 12,9%. No geral, o Banco manteve um quadro satisfatório.





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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

### Analistas

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

### EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE BASILEIA - %

#### EVENTOS SUBSEQUENTES

- 1 No dia 25.abr.13 o Diretor de Relações com Investidores do BANESTES, através de um Comunicado ao Mercado, informou que "o acionista majoritário anunciou, no dia 24.abr.13, mudanças no corpo diretivo da Companhia. Após os trâmites junto ao BACEN, o Sr. Guilherme Gomes Dias assumirá o cargo de Diretor Presidente e o Sr. Bruno Pessanha Negris, atual presidente, ocupará a Diretoria Jurídica e Administrativa e manterá assento no Conselho de Administração", o que efetivamente ocorreu em 28.mai.13. Nascido em Vitória em jan.61, o Sr. Guilherme Dias é economista graduado pela Universidade Federal do Espírito Santo, com Doutorado pela Universidade Federal do Rio de Janeiro e funcionário de carreira do BNDES, onde exerceu várias funções executivas, inclusive Superintendente da Área Financeira e Internacional. No município de Vitória atuou como Secretário de Planejamento e de Finanças, coordenou o Grupo Executivo para a Recuperação Econômica do Espírito Santo e foi Diretor de Planejamento e Finanças do Banco de Desenvolvimento do Estado. No âmbito federal foi secretário-executivo e Ministro do Planejamento, Orçamento e Gestão. Dias atuou também como conselheiro da Petrobras, Eletrobras e Caixa Econômica Federal.
- 2 Também após o encerramento do 1º.trim.13, dois novos diretores foram nomeados. Para comandar a Diretoria Comercial, cargo que estava vago desde jan.13, quando o Sr. José Antônio Bof Buffon deixou o Banco, foi indicado o Sr. Alexandre Coelho Ceotto (25.abr.13). Formado em Administração de Empresas, o novo diretor é funcionário do Banco há 26 anos. Posteriormente, para assumir a Diretoria de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, em substituição ao Sr. Anderson Ferrari Junior, foi nomeado o Sr. José Márcio Soares de Barros (22.mai.13). O Sr. José Márcio, que ocupava a presidência da Banestes DTVM, é economista e atua no BANESTES há dez anos. Simultaneamente, para o cargo de Presidente da Banestes DTVM, foi nomeado o Sr. Vitor Lopes Duarte, que é economista e possui experiência em instituições financeiras estrangeiras de grande porte.
- 3 A Deliberação CVM 695/12, que trata de benefícios a empregados, estabeleceu alterações fundamentais na contabilização dos benefícios pós-emprego pelo qual o Banco, como entidade patrocinadora do Plano de Contribuição Definida, tem a obrigação de fornecer a seus empregados. A referida Deliberação prevê o reconhecimento integral, em conta de passivo, quando perdas atuariais não reconhecidas venham a ocorrer, em contrapartida de conta do Patrimônio Líquido - outros ajustes de avaliação patrimonial. A aplicação dessa Deliberação passou a vigir a partir de exercícios iniciados em 1.jan.13. Assim, a perda atuarial total, conforme previsto naquele documento, foi de R\$ 138 milhões, sendo efetivamente contabilizada no dia 28.abr.13. Caso fosse reconhecida no exercício de 2012, de forma retroativa, o Patrimônio Líquido do Banco em 31.dez.12 seria de R\$ 734,5 milhões.

#### PRINCIPAIS RISCOS ENVOLVENDO O BANESTES

- 1 Pelo fato de ser uma instituição controlada pelo Governo do Estado do Espírito Santo, a administração do BANESTES convive com uma série de limitações. Ainda que se entenda essas amarras como necessárias, o resultado é que lhe acarretam desvantagem operacional.



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

### Analistas

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- Essa falta de flexibilidade se manifesta em questões básicas, como, por exemplo, a impossibilidade de contratar funcionários senão mediante concurso público. Observe-se, exemplificand, que após o concurso público de 2008 somente em abr.12 foi realizado um outro concurso para prover o quadro do Banco com novos funcionários.
- A periódica alternância no Governo do Estado, a cada quatro anos, traz um risco político para o BANESTES. A história mostra que as interferências políticas podem ser negativas à performance de bancos sob controle de governos estaduais e, para isso, é só lembrar por que restaram poucos bancos estaduais no Brasil.
- Independentemente da questão qualitativa, em termos de gestão a pura e simples sucessão na direção do Banco é suficiente para provocar *gaps* em tomadas de decisão e no planejamento de longo prazo.
- Assim, as vantagens trazidas pela peculiaridade de ser um banco oficial acabam por vezes 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. O desenvolvimento de um cartão forte, assim como o incentivo à sua crescente utilização, é uma estratégia que vem sendo priorizada pela direção do BANESTES para fidelizar seus clientes e amenizar a possibilidade de uma crescente portabilidade, nesse caso negativa aos interesses do Banco.
- Apesar do BANESTES contar com elevados recursos de órgãos governamentais concentrados na conta de Depósitos, eles não são direcionados para a carteira de crédito, justificando sua boa liquidez de curto prazo. Esta situação pode exigir uma procura adicional por recursos no mercado institucional, onde a concorrência é mais acirrada, o custo é elevado e há uma barreira natural decorrente do pequeno volume de recursos próprios do Banco.
- Acrescente-se que, salvo a filial instalada na capital de São Paulo e em outras cidades limítrofes, como às nos estados do Rio de Janeiro, Minas Gerais e Bahia, longe de grandes centros, as operações do Banco continuam focadas no Estado do Espírito Santo, o que restringe sua atuação e impede que tenha possibilidade de aproveitar a natural sinergia de negócios existente entre cidades de maior porte. Por outro lado, esse grande mercado ainda inexplorado, se corretamente trabalhado, poderia se constituir em novo e lucrativo nicho de operações para o Banco.
- Finalmente, embora destine 28% de todos os recursos administrados para operações de crédito, o BANESTES ainda não tem um diretor dedicado exclusivamente à tarefa de realizar a gestão de toda a cadeia de crédito, tendo sob sua responsabilidade, desde a avaliação e decisão das propostas até o acompanhamento das operações em curso. A ausência dessa figura na estrutura funcional do Banco, em nossa avaliação, se caracteriza também como um risco adicional.



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

**A -**

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO  
COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06  
COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13  
VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

**DIVULGAÇÃO DE RATING  
BANESTES**

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

**CNPJ:** 28.127.603/0001-78

**Início das Atividades:** Out.37

**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, Minas Gerais e Rio de Janeiro.

**Clientes:** mais de um milhão de clientes

**Funcionários:**

- Próprios (concursados): 2.617 (2.280 ativos)
- Estagiários: 600
- Adolescentes Aprendizizes: 110

**Nº de Pontos de Atendimento:** 134 agências, 28 PABs, 253 PAEs e 688 Correspondentes

**Auditor Independente:** PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

**Auditoria Interna - Própria**

**Empresas Controladas:** Banestes Seguros S.A.; Banestes DTVM S.A.e (através da Banestes DTVM) Banestes Administradora e Corretora de Seguros, Previdência e Capitalização Ltda.

**Diretoria\***

<b>Presidente:</b>	Bruno Pessanha Negrís
<b>Diretor de Tecnologia:</b>	Pedro Paulo Braga Bolzani
<b>Diretor de Administração e Recursos de Terceiros:</b>	Anderson Ferrari Junior
<b>Diretor Comercial:</b>	José Antônio Bof Buffon
<b>Diretor Jurídico:</b>	Bruno Curty Vivas
<b>Diretor de Relação com Investidores e Finanças:</b>	Ranieri Feres Doellinger
<b>Diretora de Risco e Controle:</b>	Mônica Campos Torres

\* Em 31.dez.12

<b>Acionistas</b>	<b>ON</b>	<b>PN</b>
Governo do Estado do Espírito Santo	91,92 %	92,65 %
Outros Acionistas	8,08 %	7,35 %
<b>TOTAL</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## 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, organizada 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).

O Banco iniciou suas atividades 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 30 anos depois, 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 a Instituição 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 - DTVM e a SEGES - Seguradora do Estado do Espírito Santo.

Em 1989, o Banco passou a operar como banco múltiplo, agregando outros serviços financeiros como seguro social, previdência e *leasing*. Naquele ano 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, apesar de uma frustrada tentativa de privatização, da crise financeira internacional (set.08) e de uma segunda tentativa de negociação de seu controle acionário (fev.09), o Banco aprimorou sua estrutura interna e passou a buscar seu equilíbrio econômico-financeiro.

Entre dez.02 e dez.12 seu resultado evoluiu de um Prejuízo de R\$ 35 milhões para um Lucro de R\$ 81 milhões, seu Patrimônio Líquido cresceu de R\$ 57 milhões para R\$ 873 milhões e seus Ativos saltaram de R\$ 1.964 milhões para R\$ 12.503 milhões.

No encerramento do exercício de 2012, o Banco operava com mais de um milhão de clientes, um total de 2.617 funcionários concursados, 134 agências (cinco fora do estado), 28 Postos de Atendimento Bancário, 253 Postos de Atendimento Eletrônico e 688 Correspondentes não Bancários, num total de 1.103 pontos de atendimento.



# BANESTES

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

### ESTRUTURA PATRIMONIAL

R\$	31.DEZ.12	31.DEZ.11	31.DEZ.10	31.DEZ.09	31.DEZ.08	31.DEZ.07
<b>TOTAL DE ATIVOS</b>	<b>12.503.437.611</b>	<b>10.223.480.782</b>	<b>9.601.499.217</b>	<b>9.094.267.501</b>	<b>8.680.365.336</b>	<b>7.252.299.259</b>
DISPONIBILIDADES	181.066.061	169.230.713	120.480.446	112.285.768	175.815.991	77.811.434
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	5.030.441.744	3.412.810.294	3.010.264.327	2.801.414.721	2.850.339.405	3.174.719.711
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	5.030.441.744	3.407.528.392	2.992.866.036	2.770.792.903	2.780.412.591	3.006.847.558
<i>Aplicações em CDI</i>	0	5.281.902	17.398.292	30.621.818	69.926.814	167.872.154
TÍTULOS E DERIVATIVOS	2.068.557.033	1.714.507.706	1.690.949.759	1.649.471.132	1.639.690.463	1.122.778.964
<i>Operações Compromissadas</i>	810.521.534	669.764.467	567.092.991	714.608.906	609.687.507	340.250.610
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	1.237.909.733	1.004.396.319	1.070.095.425	825.120.733	928.161.048	719.650.675
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	13.325.974	22.963.486	30.139.918	55.108.444	62.701.533	42.812.703
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	0	53.751	425.980	247.316	492.023	4.746.300
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	726.369.894	564.877.611	479.309.846	400.701.371	385.413.284	602.124.172
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	43.174.581	149.987.615	144.540.214	134.067.069	116.805.169	116.226.952
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	3.519.719.904	3.341.067.460	3.358.933.464	3.175.805.032	2.642.819.107	1.474.630.130
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	2.611.742.396	2.494.281.584	2.487.411.513	2.332.659.457	1.853.171.624	1.002.160.723
<i>Financiamentos</i>	977.461.496	895.766.807	896.379.274	927.169.924	777.210.714	496.051.482
<i>Arrendamento Mercantil</i>	84.552.953	107.663.258	126.142.152	129.350.523	123.652.608	83.146.808
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(159.054.381)	(160.035.501)	(159.171.717)	(221.157.984)	(115.858.877)	(111.880.262)
CÂMBIO	205.057.437	224.162.952	196.550.084	227.075.223	324.820.922	168.649.851
OUTROS CRÉDITOS	487.500.017	420.182.555	418.301.912	430.396.324	401.817.332	392.571.981
OUTROS VALORES E BENS	38.691.705	38.379.054	24.425.685	18.278.125	16.767.249	11.390.777
ATIVO PERMANENTE	202.859.235	188.274.820	157.743.481	144.772.735	126.076.414	111.395.286
<b>TOTAL DE PASSIVOS</b>	<b>12.503.437.611</b>	<b>10.223.480.782</b>	<b>9.601.499.217</b>	<b>9.094.267.501</b>	<b>8.680.365.336</b>	<b>7.252.299.259</b>
DEPÓSITOS TOTAIS	7.428.472.580	5.995.498.245	5.113.508.984	5.016.425.322	4.517.956.779	3.894.110.501
<i>Depósitos à Vista</i>	1.285.839.481	1.070.365.166	997.714.690	971.696.328	1.015.862.408	640.142.871
<i>Depósitos de Poupança</i>	1.885.498.898	1.620.120.642	1.341.057.269	1.086.575.931	975.945.947	1.235.223.353
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	9.500.000	11.900.000	3.900.000	11.606.886	22.899.503	25.592.013
<i>Depósitos a Prazo</i>	4.247.634.201	3.293.112.437	2.770.244.709	2.945.818.390	2.501.198.929	1.986.452.939
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	0	0	592.316	727.787	2.049.991	6.699.325
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	3.006.756.936	2.247.220.260	2.625.898.963	2.375.332.946	2.473.964.411	2.065.057.786
<i>Carteira Própria</i>	808.773.249	668.382.547	565.899.854	712.823.867	608.128.243	339.603.083
<i>Carteira de Terceiros</i>	2.197.983.687	1.578.837.713	2.059.999.109	1.662.509.078	1.865.836.168	1.725.454.703
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	25.117.398	43.164.917	30.050.789	8.576.056	35.730.585	75.227.399
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	30.870.114	16.154.951	13.905.640	15.812.233	12.565.825	16.668.459
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	479.149.104	506.551.590	464.683.681	451.705.472	513.130.673	281.545.061
DERIVATIVOS	0	0	671	0	0	0
CÂMBIO	196.794.190	198.702.810	197.717.251	229.237.180	265.475.188	172.275.886
OUTRAS OBRIGAÇÕES	462.024.958	379.245.312	362.998.170	329.431.639	285.599.361	290.067.549
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.679.440	1.386.492	1.130.640	1.063.182	1.209.728	1.375.021
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	872.572.892	835.556.205	791.604.427	666.683.470	574.732.786	455.971.598
<i>Capital Social</i>	694.140.276	694.000.000	436.367.910	436.367.910	436.367.910	312.624.759
<i>Lucros Acumulados</i>	39.127.228	14.255.995	72.861.558	45.416.842	73.481.164	77.258.276
Coobrigações	24.600.273	15.066.962	11.082.625	31.912.117	8.055.750	15.236.967
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	0	511.817.644	404.379.507	0	252.528.896	234.110.745

# BANESTES

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

## DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-DEZ/12	JAN-DEZ/11	JAN-DEZ/10	JAN-DEZ/09	JAN-DEZ/08	JAN-DEZ/07
<b>RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>1.254.676.973</b>	<b>1.292.754.680</b>	<b>1.192.566.747</b>	<b>1.223.668.884</b>	<b>1.134.109.736</b>	<b>802.089.593</b>
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	647.988.927	631.620.449	635.700.564	615.167.933	424.494.607	327.359.864
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	63.420.843	81.636.970	89.230.051	83.359.623	70.635.567	58.062.309
CRÉDITOS RECUPERADOS	33.806.321	30.638.811	34.106.914	18.517.844	28.873.204	20.417.771
RENDAS DE CÂMBIO	16.892.967	19.280.934	20.164.911	26.908.272	24.038.809	20.321.490
RECEITAS DE TESOOURARIA	492.567.915	529.577.515	413.364.307	479.715.212	586.067.551	375.928.158
<b>DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>(888.533.166)</b>	<b>(974.794.345)</b>	<b>(809.465.966)</b>	<b>(904.091.504)</b>	<b>(863.996.005)</b>	<b>(593.536.213)</b>
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(636.109.197)	(710.940.319)	(591.355.677)	(611.968.878)	(699.317.332)	(473.639.901)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(15.738.514)	(16.053.681)	(16.032.339)	(19.363.269)	(17.793.946)	(13.118.477)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(44.550.044)	(59.506.480)	(63.280.856)	(57.195.395)	(50.082.322)	(39.569.457)
DESPESAS DE TESOOURARIA	(697.165)	(3.766.642)	(1.801.614)	(3.195.742)	(159.862)	(35.191)
PROVISÃO PARA CRELI	(191.438.245)	(184.527.224)	(136.995.480)	(212.368.221)	(96.642.544)	(67.173.187)
<b>RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>366.143.807</b>	<b>317.960.335</b>	<b>383.100.781</b>	<b>319.577.380</b>	<b>270.113.731</b>	<b>208.553.381</b>
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(47.827.917)	(44.116.602)	(44.786.415)	(43.812.152)	(36.141.009)	(34.039.532)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	10.995.585	3.732.254	11.394.509	12.048.411	6.449.401	3.952.271
RECEITAS DE SERVIÇOS	203.436.847	195.862.510	189.667.196	176.748.593	168.434.308	166.012.568
DESPESAS DE CUSTEIO	(410.643.289)	(378.288.934)	(351.386.065)	(313.227.331)	(308.975.504)	(266.876.652)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(58.088.426)	(13.577.692)	28.202.507	20.111.829	62.140.122	2.714.481
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	328.740	(887.250)	3.034.394	(957.963)	1.435.920	1.045.493
PROVISÃO PARA IR E CS	(17.113.245)	(26.777.144)	(77.891.099)	(58.256.404)	(20.346.905)	70.426.670
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(13.556.483)	(13.162.442)	(13.941.669)	(11.207.862)	(8.532.481)	(11.043.586)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	33.675.619	40.745.034	127.394.139	101.024.501	134.577.582	140.745.092
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>81.394.861</b>	<b>87.892.325</b>	<b>167.022.538</b>	<b>132.495.688</b>	<b>161.284.989</b>	<b>160.652.140</b>
<b>LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO</b>	<b>29.998.206</b>	<b>36.542.249</b>	<b>52.504.137</b>	<b>28.294.295</b>	<b>50.364.397</b>	<b>37.647.621</b>
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(21.284.767)	(17.848.238)	(14.664.210)	(14.028.199)	(10.986.754)	(8.981.488)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(47.719.241)	(47.147.291)	(39.628.399)	(31.471.187)	(26.707.407)	(19.907.048)



# BANESTES

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

## HIGHLIGHTS

	DEZ.12	DEZ.11	DEZ.10	DEZ.09	DEZ.08	DEZ.07
<b>CAPACIDADE DE PAGAMENTO</b>						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	4.256.690	3.013.064	2.159.972	2.121.481	2.104.191	2.236.940
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	487,8%	360,6%	272,9%	318,2%	366,1%	490,6%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,62	0,60	0,54	0,52	0,55	0,63
SOLVÊNCIA	1,06	1,07	1,07	1,06	1,06	1,05
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	40.704	46.417	59.904	35.515	56.035	42.333
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	53,5%	39,2%	55,1%	39,2%	41,7%	49,2%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	300.284	276.518	266.603	312.378	231.627	181.002
<b>QUALIDADE DO CRÉDITO</b>						
QUALIDADE DA CARTEIRA	8,10	8,00	8,13	7,99	8,33	7,58
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	7,5%	8,0%	7,0%	6,2%	5,0%	6,6%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	32,7%	34,6%	31,4%	31,6%	24,0%	23,3%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	58,7%	59,8%	75,9%	121,6%	96,7%	116,4%
<b>RENTABILIDADE - %</b>						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	9,7%	11,1%	25,1%	23,1%	35,4%	47,9%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	0,7%	0,9%	1,8%	1,5%	2,0%	2,6%
SPREAD MÉDIO	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	0,5%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	84,9%	82,8%	83,9%	83,9%	82,2%	79,6%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	77,2%	75,5%	75,4%	75,6%	75,1%	78,2%
<b>EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)</b>						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,92	0,87	0,67	0,70	0,70	0,81
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	21.205	20.595	20.332	19.529	16.465	9.095
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	45.855	38.188	32.160	32.157	29.529	25.452
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	185	233	330	181	329	246
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	1.313	1.251	1.447	1.210	881	473
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	2.839	2.319	2.289	1.993	1.580	1.324
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	11,46	14,14	23,50	11,24	17,61	12,80
<b>ALAVANCAGEM</b>						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13,33	11,24	11,13	12,64	14,10	14,91
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,94	3,87	4,08	4,57	4,38	3,05
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,23	0,23	0,20	0,22	0,22	0,24
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,26	0,29	0,26	0,35	0,58	0,42
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	12,9%	17,3%	17,5%	15,5%	16,8%	19,8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	716.196	692.408	634.724	474.064	380.371	279.141

(\*) 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  
Fax: (55) 21-2240-2828  
e-mail: info@lfrating.com

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

### DISCLAIMERS

- 1 Nenhuma parte deste Relatório pode ser modificada ou publicada sem a permissão expressa da Lopes Filho & Associados, Consultores de Investimentos Ltda. (LOPES).
- 2 As informações utilizadas na realização deste rating são consideradas fidedignas, mas LFRating não pode garantir sua exatidão e integridade. Usou-se de toda a diligência para que os dados fossem confirmados, mas em alguns casos só se pode ver a sua coerência. Todos os dados que nos pareceram incoerentes foram confrontados com a fonte primária ou secundária. LFRating não é responsável por dados fraudados ou inverídicos, que nos foram informados e pareceram coerentes. Nenhuma auditoria local foi realizada para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados.
- 3 Este rating não se constitui em uma recomendação de investimento em títulos deste Banco, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador. As análises e opiniões neste Relatório são feitas em uma data informada no Relatório e LFRating envia seus melhores esforços para que elas sejam sempre atuais pelo prazo informado, mas algumas informações são de responsabilidade de agentes externos e que podem não ser informadas no tempo adequado.
- 4 LFRating é um departamento da LOPES e nenhuma classificação de risco é feita para bancos que, eventualmente, estejam sendo alvo de serviços de consultoria. Da mesma forma, nenhum cliente da LFRating ou da LOPES representa mais que 5% de seus respectivos Faturamentos.
- 5 LOPES possui departamentos que geram produtos diferenciados para o mercado de capitais brasileiro. Todos os critérios de segregação são utilizados, preservando a independência de cada um deles, inclusive LFRating. LFRating, em especial, estabeleceu políticas e procedimentos de forma a preservar a confidencialidade de informações consideradas sigilosas, recebidas no âmbito do processo de classificação.
- 6 LFRating utiliza metodologia proprietária que utiliza aspectos objetivos e subjetivos dos pontos que entende como sendo Fatos Geradores de Risco (FGR), com pequenas diferenças de abordagem para cada tipo de classificação. Basicamente desenvolveu planilhas que sistematizam e homogeneizam os pontos que devem ser abordados pelos analistas, a partir de até três Grupos que detalham os FGRs. Essa metodologia prevê cinco descritores para cada indicador de risco. Eles têm a finalidade de estabelecer um padrão que possa tornar comparáveis cada indicador. Estes Grupos são duplamente ponderados, de forma que cada um ganhe ou perca importância à medida que vai sendo detalhado.
- 7 O banco teve outras avaliações realizadas por LFRating nos últimos doze meses.
- 8 O banco não recebeu nenhum serviço de qualquer natureza de outras partes relacionadas a LFRating nos últimos doze meses.
- 9 LFRating adota procedimentos que identifica e administra possíveis conflitos de interesse nas classificações que realiza. Para esta classificação, nenhum conflito de interesse real, aparente ou possível foi identificado.



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

### Analistas

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

### INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS DO AVALIADOR - LFRating

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.

LFRating produz ratings de emissões de empresas nacionais, utilizando-se da expertise de seus analistas e de uma cultura formada ao longo de 35 anos em trabalhos de análises e avaliações de empresas, bancos e fundos de investimentos para os mais diversos propósitos.

Um rating emitido por 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:

Claudia Feddersen (empresas e títulos)  
Cristina Meyer (empresas e títulos)  
Flávia da Silva Alves de Marins (cooperativas)  
Helio Darwich (bancos)  
João Batista Simões (empresas e títulos)  
Joel Sant'Ana Junior (empresas, títulos, fundos e cooperativas)  
José Luiz Marquez da Silva (empresas e títulos)  
Julio Flavio Souza Lima (bancos)  
Kleber Lemos (empresas e títulos)  
Paulo Frazão (empresas, títulos e gestão)  
Rodrigo Pires (empresas, títulos e fundos)  
Rubem Crusius (empresas e títulos)

O Comitê de Rating é presidido por Joel Sant'Ana Junior e formado por pelo menos dois analistas envolvidos na avaliação em questão, além de dois outros componentes, no mínimo. A escala utilizada para classificação de emissões diversas 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.



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

# A -

## PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 7.JUN.06**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 26.JUN.13**  
**VÁLIDO ATÉ: 26.SET.13**

## 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

**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

**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

**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

**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

**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

**C**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam elevado risco de não honrarem compromissos financeiros. O *rating* desta faixa indica instituições com muitos

**D**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa estão inadimplentes ou muito próximas de não honrarem compromissos financeiros. O *rating* desta faixa indica instituições com

*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.*