

# **BANESTES**

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

**R A T I N G**

Maio de 2014, com dados contábeis do exercício de 2013





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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## 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 14.mai.14, elevou para **A** a classificação 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 2013

- 1 Depois registrar crescimento de 2,7% em 2011 e de apenas 0,9% em 2012, o Produto Interno Bruto brasileiro voltou a decepcionar e evoluiu somente 2,3% em 2013, já indicando, antecipadamente, um comportamento econômico pouco satisfatório para o quadriênio da gestão Dilma Rousseff. Em 2013, nossa economia ainda sentiu os reflexos negativos da conjuntura mundial, que cresceu cerca de 2,2%. No mesmo período, a economia dos EUA, em plena recuperação, evoluiu 2,5%, a da China 7,7% e a da Zona do Euro, ainda claudicante, regrediu 0,6%.
- 2 Alguns importantes indicadores de conjuntura interna ainda foram preocupantes em 2013, como foi o caso da inflação medida pelo IPCA, que alcançou 5,9% (superior ao centro da meta, de 4,5%), mas também da Balança Comercial que, influenciada negativamente pelas transações de petróleo e derivados no mercado externo, registrou superávit de apenas US\$ 2,5 bilhões, o menor nível desde o ano de 2000. Ao final do período a cotação do dólar era de R\$ 2,34/US\$ (alta de 14,6% no ano) e a taxa Selic de 10% a.a. (contra 7,25% a.a. em dez.12).
- 3 Outros indicadores, no entanto, mostraram algum alívio, a exemplo do superávit primário do governo, que ficou em 1,57% do PIB. O estoque das operações de crédito cresceu cerca de 14,5%, a inadimplência recuou a níveis mais confortáveis, para 5%, e a taxa de desemprego manteve-se em queda, fechando o ano em 4,6%. Nesse contexto, a agropecuária, beneficiada pelas exportações, evoluiu 5,1%, o setor industrial, mesmo prejudicado por pesadas importações de similares, cresceu 0,9% e o segmento de serviços avançou 2,3%.
- 4 Para o curto/médio prazo, as previsões indicam que a economia mundial, finalmente, está superando a crise e deve evoluir cerca de 3% em 2014 e um pouco mais (3,3%) em 2015. Assim, ainda que timidamente, é possível que a economia internacional esteja superando o período adverso iniciado em 2008 e caminhando para dar sequência a um novo ciclo de crescimento.
- 5 No entanto, nesse cenário destacam-se importantes eventos de impacto mundial, tais como o fim das medidas de estímulo monetário adotadas desde 2008 pelos EUA, os inevitáveis reflexos dessas ações no fluxo de recursos internacionais, o natural aumento do sentimento de maior aversão ao risco e a consequente procura por aplicações com maior grau de segurança (*fly to quality*), vetores que, tradicionalmente, tendem a impactar mais fortemente os países emergentes.
- 6 Internamente, além de superar esses desafios, estaremos convivendo também com as consequências do rebaixamento da classificação do risco Brasil, o efeito incerto sobre as contas públicas dos eventos de grande magnitude no País, em um ano de eleições majoritárias, tudo isso aliado a uma inflação persistentemente elevada e uma dívida interna acima da desejável. Todos esses fatores vão exigir de nossos dirigentes redobrados cuidados e perícia na gestão dos fundamentos de nossas políticas fiscal e monetária.



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 7 Em 2013 passou a compor a carteira de captação dos bancos o DPGE II, agora com garantia da carteira de crédito da instituição tomadora, mas ainda carecendo de maior regulamentação sobre que ativos aceitar em garantia. Na esteira dessas mudanças na captação, a garantia de depósitos foi aumentada de R\$ 70 mil para R\$ 250 mil e foi criado um novo instrumento de captação mais sofisticada, denominado Certificados de Operações Estruturadas (COE), aliando características de renda fixa e derivativos, aumentando, em consequência, o leque de opções de títulos de captação no Sistema.
- 8 O ano de 2013 também foi marcado pela entrada em vigor das novas exigências da Basileia III, que tornaram o Sistema ainda mais seguro, reforçando a qualidade do capital regulatório e a capacidade de se absorverem perdas. Os bancos têm até 2019 para se adaptarem às novas regras.
- 9 Para 2014, conservadoramente, estimamos que a economia brasileira cresça 1,8%. Esperamos também uma inflação da ordem de 6,47% (IPCA), taxa Selic de 11,5% a.a., crescimento da carteira de crédito do Sistema de 13,5% e superávit primário em queda, para 1,1% do PIB. Com a taxa de câmbio em viés de alta, o dólar deve avançar até o fim do ano para R\$ 2,45/US\$, facilitando o incremento de exportações e inibindo importações, o que poderá converter-se em um saldo da Balança Comercial, otimisticamente, da ordem de US\$ 2 bilhões.

### 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 Governo do Estado.
- 2 O Banco atua nas áreas 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, opera 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 No final do exercício de 2013 o Banco e suas controladas operavam com 2.659 funcionários concursados, 589 estagiários e 99 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, tendo participado 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.

© 2014 por Lopes Filho & Associados, Consultores de Investimentos Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Número sequencial deste Relatório: 1/9



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 5 Em 31.dez.13, o Banco possuía uma rede de 133 agências, das quais 130 localizadas no Espírito Santo, onde está presente em todos os municípios. Além dessas unidades, operava com 27 Postos de Atendimento Bancário (PABs), 254 Postos de Atendimento Eletrônico (PAEs) e 617 correspondentes bancários, o que somava um total de 1.031 pontos de atendimento. Fora do Espírito Santo, além de uma agência em São Paulo, possui unidades nas cidades de Nanuque-MG e Teixeira de Freitas-BA, ambas 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/aplicações, posicionando-se como um dos principais instrumentos de desenvolvimento econômico do Estado.
- 7 O Organograma Funcional do BANESTES mostra que a Assembleia Geral de Acionistas (AGA) é a autoridade máxima da estrutura organizacional do BANESTES. Logo abaixo, posiciona-se o Conselho de Administração (CA), principal órgão da administração executiva. O CA 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 e as seis Diretorias: Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, Relações com Investidores e de Finanças, Administrativa, Riscos e Controles, Tecnologia e Comercial. 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 O CA, constituído para definição de políticas e tomada de grandes decisões, é integrado por nove 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 - BANESTES e cinco conselheiros indicados pelo acionista majoritário, o Governo do Estado do Espírito Santo.
- 9 No dia 28.mai.13, após os trâmites regulamentares junto ao BACEN, em substituição ao Sr. Bruno Pessanha Negris, o Sr. Guilherme Gomes Dias assumiu o cargo de Diretor Presidente do BANESTES. 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. Guilherme Dias atuou também como conselheiro da Petrobras, Eletrobras e Caixa Econômica Federal.
- 10 O Banco disponibiliza a seus clientes corporativos uma ampla linha de produtos, dentre os quais podemos destacar os seguintes:
  - Capital de Giro
  - Capital de Giro Empreendedor
  - Comprovar / Vender



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- Financiamento de Bens
- Financiamento de IPVA
- *Leasing* Banestes
- Financiamentos Banestes/BNDES
- Microcrédito
- Antecipação de Recebíveis
- Desconto de Cheques e Duplicatas
- Créditos Rotativos (Conta Garantida / Conta Garantida Convênio)
- Crédito para agricultura e pecuária

- 11** De forma complementar, o BANESTES oferece operações de câmbio e produtos voltados ao financiamento de importações/exportações (ACCs, ACEs, Cartas de Crédito, etc.), administração de recursos de terceiros e cobrança de títulos. Disponibiliza também, através da subsidiária Banestes Seguros, produtos relativos a seguros nos ramos de vida, automóveis e acidentes pessoais.
- 12** Para o segmento de pessoas físicas, que representam uma importante parcela de sua carteira de crédito, o BANESTES trabalha com os seguintes produtos:
  - crédito pessoal;
  - crédito consignado em folha de pagamento;
  - cartão de débito / crédito (bandeira própria / Banescard e Visa);
  - CDC (veículos e lojistas) e
  - financiamento de bens e equipamentos, dentre outros.

### TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO

- 1** Para atender demandas de desenvolvimento, manutenção, sustentação e licenciamento de sistemas, modernização do ambiente computacional, aprimoramento dos serviços de transmissão de dados, atualização da tecnologia de gerenciamento de redes e atualização dos canais de atendimento, durante o exercício de 2013 o BANESTES aplicou em sua área de TI recursos da ordem de R\$ 45 milhões. Especificamente, esse investimento teve por objetivo concluir os seguintes projetos:
  - efetivar a migração definitiva do ambiente de produção para um novo *Site* de Contingência, o que resultou no aumento da segurança do ambiente da área de TI e em significativa redução de riscos com quedas de sistemas. Ao mesmo tempo, ofereceu maior disponibilidade e facilidade para usuários e clientes;
  - implantação do Cartão Banescard na Rede Cielo, oferecendo maior capilaridade e possibilidade de crescimento das operações com cartões. Assim, o Banco busca elevar sua participação no mercado de cartões, aumentar o volume dessas operações e, conseqüentemente, do faturamento com transações eletrônicas;
  - renovação do parque de equipamentos de autoatendimento com a aquisição de novos equipamentos, o que propicia mais conveniência e praticidade a clientes e usuários, redução de custos (transações que não envolvem atendimento presencial de funcionários, passam a ser menos onerosas) e maior disponibilidade para clientes nas transações com o Banco, com conseqüente redução de filas nos caixas. Na renovação da estrutura de autoatendimento foram adquiridos 248 novos equipamentos.

© 2014 por Lopes Filho & Associados, Consultores de Investimentos Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Número sequencial deste Relatório: 1/9





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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 2 Assim, a área de TI do BANESTES passou a trabalhar com um *site* principal (no PRODEST) e um *site back up* (no Edifício Bressan), ambos inteiramente novos e idênticos em formatação, com capacidade muito superior à anterior. O Banco esperava concluir esse projeto antes do término de 2012 mas, em função de imprevistos diversos, a implantação ficou adiada para 2013.
- 3 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 sua escolha pela direção do Banco.
- 4 A área de TI tem buscado conciliar 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.
- 5 O Banco trabalha com uma equipe de TI segmentada em três gerências e 247 funcionários, administrando 4.228 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.

### POLÍTICA DE CRÉDITO

- 1 Em fev.13, a Diretoria do Banco aprovou (e o Conselho de Administração homologou) 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, cujas normas 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\$ 38,7 milhões em 31.dez.13), sendo que operações que eventualmente ultrapassem este valor devem ser analisadas pelo Conselho de Administração até o limite de concentração máximo permitido pelo BACEN (25% do PL do Banco). Acrescente-se que o valor máximo de risco *clean* autorizado, por cliente ou grupo econômico, é de 0,025% do PL do 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. Foram também ratificados os normativos reguladores dos procedimentos operacionais necessários à concessão de Limite de Crédito, a Proposta de Negócio, a formalização/liberação de crédito e os procedimentos relativos à cobrança e à recuperação de crédito.
- 4 O valor expresso no Limite de Crédito é o referencial que determina a exposição máxima do Banco perante um cliente, representando o valor máximo em que podem ser efetiva-

© 2014 por Lopes Filho & Associados, Consultores de Investimentos Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Número sequencial deste Relatório: 1/9



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

das operações de crédito, 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. Nesse sentido, a Proposta de Negócio, amparada pelo Limite de Crédito e aprovada pelo Comitê competente, é o documento que possibilita a realização de uma operação de crédito.

- 5 Embora as agências possuam alçada decisória de crédito, são os Comitês de Crédito da Direção Geral que possuem alçadas superiores, que analisam e decidem sobre as operações que envolvem 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.

### CONTROLES INTERNOS E COMPLIANCE

- 1 O BANESTES adota políticas, procedimentos e controles internos alinhados com a legislação brasileira e demais órgãos reguladores de normas sobre prevenção à lavagem de dinheiro e combate ao financiamento do terrorismo. Por isso, fortalece as políticas Conheça seu Cliente e Conheça seu Empregado. Em paralelo, mantém atualizado o registro de transações com clientes e utiliza sistema especialista, baseado em regras que asseguram os controles suficientes para minimizar seus riscos na prática de crimes. Além disso, o Banco pratica a disseminação das culturas de controles internos, *compliance* e prevenção à lavagem de dinheiro, utilizando para isso treinamento/palestras periódicos, divulgação via Intranet e constante distribuição de cartilha para formação e conscientização do corpo funcional.

### GOVERNANÇA CORPORATIVA

- 1 Com o permanente compromisso de trabalhar de acordo com as melhores práticas de governança corporativa e políticas e estratégias alinhadas a boas práticas, transparência, equidade e responsabilidade corporativa, o BANESTES adota, entre outras, as seguintes normas:
  - compete aos acionistas eleger o Conselho de Administração (CA) e Conselho Fiscal;
  - o CA elege/destitui os membros da Diretoria, do Comitê de Auditoria, do Comitê de Remuneração e o Ouvidor;
  - transparência/equidade na divulgação dos dados do *site* de Relacionamento com Investidores;
  - compromisso de fomentar riquezas e oportunidades de emprego em todos os municípios do Estado;
  - política de divulgação de informações relevantes e proibição de utilização de informações privilegiadas a todos que a elas tenham acesso;
  - Composição do CA com dois membros independentes e um membro eleito pelos empregados;
  - constituição de Comitês que auxiliem a Administração na condução de seus negócios e tornem o processo de tomada de decisão mais transparente;
  - trabalhar com Auditoria Interna, Comitê de Auditoria e Comitê de Remuneração subordinados diretamente ao CA e com Auditoria Independente, e
  - manter o Código de Conduta Ética atualizado e devidamente aprovado pelo CA.



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

### GESTÃO DE RISCOS

- 1 Através de rígidos controles, que buscam identificar, avaliar e mitigar riscos intrínsecos às suas atividades, de modo a otimizar o capital de seus acionistas com a melhor relação risco/retorno, o BANESTES desenvolve permanente acompanhamento/aprimoramento de sua gestão de riscos. Com esse objetivo, em 2007 constituiu uma Diretoria de Riscos e Controles Internos subordinada diretamente ao Diretor Presidente do Banco. Essa diretoria, através de unidades específicas, realiza o gerenciamento e a avaliação dos riscos de crédito, mercado, liquidez e operacional.
- 2 O BANESTES possui também um Comitê de Controles Internos e Riscos, que analisa e delibera sobre todas as matérias pertinentes à gestão de riscos, submetendo suas conclusões ao Colegiado da Diretoria e ao Conselho de Administração do Banco.
- 3 Esse conjunto de normas tem por objetivo não só fortalecer a Governança Corporativa do BANESTES, como também incorporar as melhores práticas de gestão de riscos, tudo isso em conformidade com os requerimentos do Acordo de Basileia II e com as regras do BACEN. Para melhor entendimento de clientes e acionistas, o Banco disponibiliza no *site* de relações com investidores (<http://www.banestes.com.br/ri>) seu Relatório de Gerenciamento de Riscos.

### RISCO DE CRÉDITO

O gerenciamento dos riscos de crédito do BANESTES é executado por equipes apartadas e independentes das unidades de negócios e tem como objetivo gerar informações para as unidades 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 o setor encarregado utiliza uma metodologia estatística condizente com a realidade do mercado e a complexidade de suas operações. Para 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 condições normais de mercado, em um horizonte de tempo de dez dias e nível de 99% de intervalo de confiança. Em 31.dez.13 o Banco trabalhava com um *VaR* de R\$ 45 milhões, equivalentes a 4,66% 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, tem a responsabilidade de subsidiar a alta administração no sentido de traçar suas políticas e estratégias de investimento.
- 2 Na realização de negócios via Mesa de Operações, a fim de auxiliar o controle de sua liquidez, o Banco segue as orientações da Política de Investimento Financeiro e dos normativos internos e externos pertinentes à liquidez. O BANESTES só realiza compras/vendas de títulos (públicos federais ou privados) que se enquadrem nos parâmetros de alçadas e nos limites aprovados pelo Comitê de Mercado.





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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

### RISCO OPERACIONAL

- 1 Com a finalidade 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 unidade 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 e do Patrimônio de Referência Exigido, bem como na Circ. 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 corretamente seu ambiente de governança e gestão de riscos.
- 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, quando ocorrem situações anormais que possam comprometer o bom andamento de seus negócios.

### PONTOS ESTRATÉGICOS RELEVANTES

- 1 A diretoria do BANESTES decidiu empreender um programa que tem o objetivo de consolidar sua presença no Estado do Espírito Santo e, ao mesmo tempo, agregar a suas operações um elevado grau de qualidade, agilidade e segurança. Nesse sentido, o Banco tem empenhado esforços em fundamentos indispensáveis ao mercado bancário: Negócio, Tecnologia da Informação e Recursos Humanos. Assim, o Banco decidiu ampliar sua atuação na área de cartões de crédito e pagamentos e, para tanto, iniciou as providências visando à constituição de subsidiárias específicas para esta área, criando para isso a Banestes Cartões S.A. e a Banestes Administradora de Cartões Ltda..
- 2 A busca pela expansão implica ao BANESTES substanciais investimentos em infraestrutura e tecnologia da informação. Com esse propósito, para atender demandas de desenvolvimento, manutenção, sustentação/licenciamento de sistemas, modernização do ambiente computacional, aperfeiçoamento dos serviços de transmissão de dados, atualização da tecnologia de gerenciamento de redes e melhorias dos canais de atendimento, o Banco investiu durante o ano de 2013 cerca de R\$ 45 milhões. Em paralelo, concluiu importantes projetos como (i) a migração definitiva do ambiente de produção para o *site* de contingência, (ii) a implantação do Cartão Banescard na Rede Cielo e (iii) a renovação da área de autoatendimento com a aquisição de 248 novos equipamentos.
- 3 Em relação à gestão estratégica de pessoas, o BANESTES mantém um corpo funcional de 2.212 colaboradores (ativos), dos quais foram contratados, recentemente, 173 novos em-

© 2014 por Lopes Filho & Associados, Consultores de Investimentos Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Número sequencial deste Relatório: 1/9



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

pregados via concurso público. No período, os investimentos em treinamento elevaram-se a R\$ 1 milhão na realização de 348 eventos, num total de 5.521 horas de capacitação. Em dez.13 o BANESTES possuía 463 colaboradores certificados na CPA-10, 196 capacitados na CPA-20, 10 na CGA e 02 na CEA.

- 4 Como estratégia de negócio, o BANESTES pretende continuar fortalecendo as parcerias com instituições ligadas ao setor corporativo, através de convênios que oferecem serviços de qualidade a um custo atrativo (taxas, prazos, garantias). Já existem firmados convênios com a FINDES, ACISCI, ACAPS, ASES, CREA – ES, SEBRAE e outras entidades. Atuante no Setor de Varejo, o BANESTES investe continuamente na inovação e atualização de produtos prioritários que, através da gestão de demandas e projetos, beneficiam a estratégia de crescimento. Em dez.13 foi lançado o “cheque especial 10 dias sem juros”. Ao mesmo tempo, para comercialização na rede de agências, foram lançadas duas novas modalidades de investimentos financeiros: os CRIs – Certificados de Recebíveis Imobiliários e as LCIs – Letras de Crédito Imobiliário.
- 5 Para o período 2011-2015, o Banco desenvolveu um detalhado projeto de longo prazo que denominou Planejamento Estratégico do Sistema Financeiro Banestes (SFB), cujos principais tópicos estão relacionados a seguir.
  - NA ÁREA FINANCEIRA
    - aumentar os resultados do SFB de forma sustentável, gerando benefícios na economia 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 pontos de atendimento a clientes;
    - inovar produtos, serviços e modelos de negócio;
    - garantir *Compliance* adequado.

### PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS E RISCOS FISCAIS

O BANESTES e suas empresas controladas são partes em processos judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades. Em 31.dez.13 o saldo dessas provisões era de R\$ 116,3 milhões. Abaixo está descrito, resumidamente, o teor desses processos e suas respectivas provisões.

**Processos Trabalhistas** - São ações, no valor de R\$ 38,6 milhões, ajuizadas por empregados e ex-empregados, visando 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. Em dez.13, o Banco possuía provisão trabalhista no valor de R\$ 38,6 milhões. Nessa mesma data havia depósito judicial de R\$ 33,3 e depósito recursal de R\$ 8,6 milhões.

© 2014 por Lopes Filho & Associados, Consultores de Investimentos Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Número sequencial deste Relatório: 1/9



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

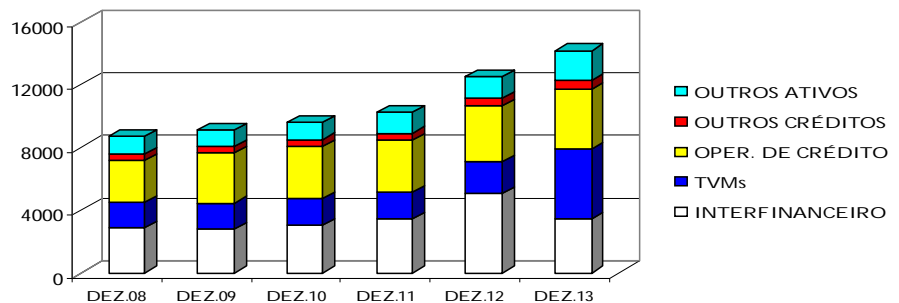
**Processos Cíveis** - Elevam-se a R\$ 24 milhões e referem-se a demandas que têm por objetivo pedidos de indenização por danos morais e materiais. Os pedidos de indenização por dano moral, na maioria das vezes, são relativos a protestos abusivos, devolução indevida de cheques e registro indevido de dívidas nos órgãos de proteção ao crédito. As questões discutidas nas ações, normalmente, não constituem eventos capazes de causar impacto relevante no resultado econômico/financeiro do Banco. As provisões de natureza cível, no valor de R\$ 23,9 milhões, são realizadas de acordo com o histórico de condenações e tipo de pedido existente nos processos.

**Processos Fiscais** - O Sistema Financeiro BANESTES discute judicialmente a exigência de alguns tributos originários de lançamentos, multas e autuações no valor de R\$ 53,6 milhões. Seus advogados utilizam os critérios de natureza das ações, atualização de cada ação e posicionamento dos tribunais onde as referidas ações são classificadas conforme a possibilidade de perda. Em dez.13 as provisões constituídas para riscos fiscais eram de R\$ 53,6 milhões.

### DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO - EXERCÍCIO DE 2013

- 1 No final do exercício de 2013 os Ativos do BANESTES atingiram o valor de R\$ 14.155 milhões, registrando crescimento de 13% em relação aos números de 2012. No período o Banco reduziu suas Aplicações Interfinanceiras para R\$ 3.429 milhões (-32%), elevou os TVMs para R\$ 4.431 milhões (+114%) e as Operações de Crédito (livres de PDD) para R\$ 3.815 milhões (+8%). Com essas alterações o Caixa Livre recuou para R\$ 4.151 milhões, apenas 2,5% inferior à posição de dez.12, mantendo-se em um patamar bastante fortalecido.

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



- 2 No encerramento do período as Aplicações Interfinanceiras passaram a representar 24% dos Ativos (40% em 2012), permanecendo lastreadas, basicamente, em títulos federais (96,8%) e Depósitos Interfinanceiros (3,2%).
- 3 Em contrapartida, os TVMs evoluíram, de 17% em dez.12, para 31% das contas Ativas, permanecendo aplicados em LFTs e NTNs (81%), CVSs (9%), Letras de Crédito Imobiliário (8%) e Certificados de Recebíveis Imobiliários, Debêntures e cotas de fundos de investimento. Do total de recursos aplicados em TVMs, 7% referia-se a "títulos para negociação", 14% em "títulos disponíveis para venda" e a maior parte, 66%, em "títulos mantidos até o vencimento". Quanto a prazos, 22% vencia no curto prazo, 12% entre um e três anos e 66% em prazos superiores a três anos.



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

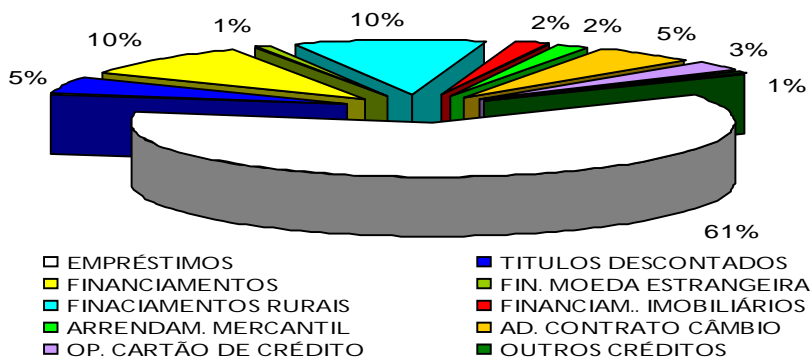
RELATÓRIO DE REVISÃO  
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13  
COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14  
VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

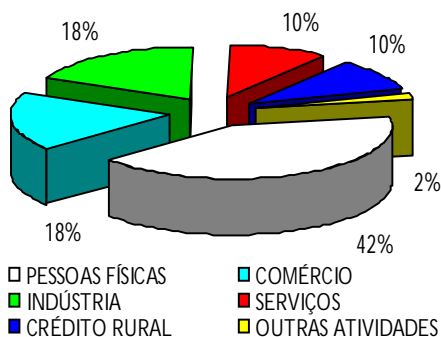
- 4 Durante o exercício de 2013, a carteira de crédito do BANESTES evoluiu 8,3% e, excluído o valor da PDD, alcançou a marca de R\$ 3.815 milhões, encerrando o período com uma participação equivalente a 27% dos Ativos do Banco (28% em dez.12).

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

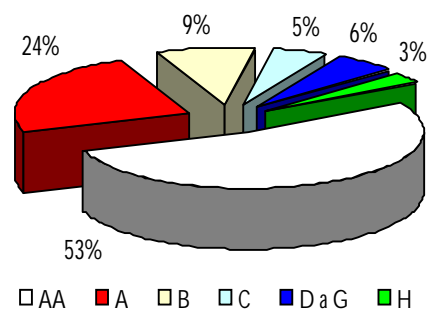


- 5 De acordo com as regras da Res. 2.682, no fim de 2013 a carteira de crédito do Banco possuía uma parcela de 53% em operações classificada no nível de risco AA, 24% no A, 9% no B, 5% no C e 9% nos níveis inferiores, sendo 3% no nível H, posição inferior à de dez.12. Em relação à composição dos créditos, 42% estava aplicado junto a pessoas físicas, 18% em industriais, outros 18% no comércio, 10% no setor rural, outros 10% em empresas de serviços e 2% em atividades diversas. Quanto a prazos de vencimento, uma parcela de 2% estava vencida há mais de 15 dias, 26% tinha prazos de vencimento inferiores a três meses, 29% vencida entre três e doze meses e 43% em prazo superior a um ano.

### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR TIPO DE CLIENTE



### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



- 6 Em 31.dez.13 o maior risco de crédito do BANESTES representava 1,32% de sua carteira de crédito, o segundo 0,75% e o terceiro 0,66%. Assim, os cinco maiores devedores do Banco acumulavam um risco de 3,67%, os dez maiores 5,81% e os vinte maiores 9,5%, composição significativamente melhor que a observada em dez.12.
- 7 Em exercícios passados o BANESTES adquiriu Operações de Crédito Consignado de outras instituições financeiras, com taxas prefixadas e prazo máximo de 60 meses, todas contratadas com coobrigações dos cedentes. O Banco registrou essas operações na carteira



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

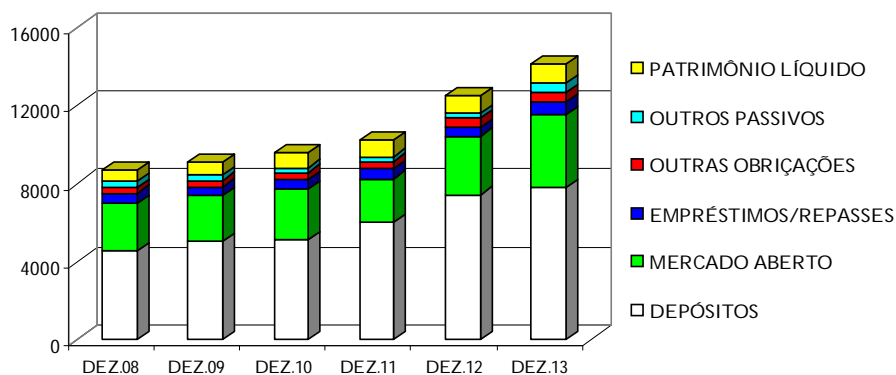
## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

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.13 o saldo dessas operações era de R\$ 90,8 milhões, contra R\$ 241,4 milhões em dez.12.

- 8 No encerramento de 2013 o BANESTES possuía operações de aquisição de crédito consignado com coobrigação dos cedentes, com bancos que foram liquidados extrajudicialmente ou sofreram intervenção do BACEN: Banco Morada, Banco Cruzeiro do Sul, Banco BVA e Banco Rural. O fluxo de recursos a serem repassados, desde a data da liquidação ou intervenção dessas instituições até o término do exercício de 2013, era de respectivamente: R\$ 34 milhões, R\$ 2,3 milhões, R\$ 3,2 milhões e R\$ 5,6 milhões. Assim, o BANESTES constituiu provisões, relativas a esses valores, de R\$ 19,5 milhões, R\$ 295 mil, R\$ 963 mil e R\$ 173 mil, respectivamente.
- 9 No âmbito das contas passivas, observamos que os Depósitos evoluíram 5,2% e atingiram o patamar de R\$ 7.813 milhões, reduzindo, no entanto, sua participação para 55% do Passivo Total (59% em dez.12). Os Depósitos à Vista (equivalentes a 17% dos Depósitos Totais), juntamente com os Depósitos de Poupança (28%), os Depósitos Interfinanceiros (2%) e os Depósitos a Prazo (53%) complementaram essa modalidade de captação. Destaque-se que 38% dos Depósitos a Prazo (o mais importante canal de captação do Banco), refere-se a Depósitos Judiciais, modalidade de aplicação que normalmente permanece por longos períodos aplicada no Banco. Em dez.13 o BANESTES mantinha relacionamento com mais de um milhão de clientes (1,02 milhão de pessoas físicas e 52,6 mil pessoas jurídicas), gerenciando cerca de 771 mil contas correntes e 395 mil de contas de poupança.

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



- 10 Do total de obrigações registradas nos demonstrativos do BANESTES apurados em 31.dez.12 (o que envolve, além dos Depósitos, captações no mercado aberto, emissões de Letras e Obrigações no exterior e repasses no País), 41% não tinha prazo definido de resgate, 32% venciam em até três meses, 5% entre três e doze meses, 7% entre um e três anos e 15% em prazos superiores. O gráfico a seguir ilustra o satisfatório grau de diversificação das captações do Banco em dez.13.





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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

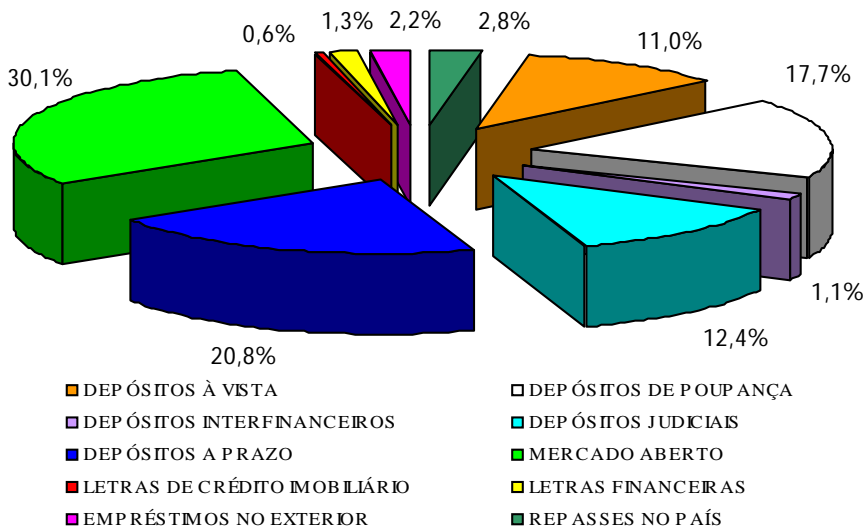
Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO  
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13  
COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14  
VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

**DIVULGAÇÃO DE RATING  
BANESTES**

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

**BANESTES - RESPONSABILIDADES TOTAIS - %**



- 11 Particularmente, em relação aos Depósitos a Prazo, o maior investidor possuía uma parcela equivalente a 8,8% da carteira, o segundo 4,9%, o terceiro 4,5%, o quarto 3,6% e o quinto 1,3%. Assim, o valor aplicado pelos cinco maiores investidores representava 23% da carteira. Na sequência, os dez maiores contribuía com 41%, os quinze maiores com 32% e os vinte maiores com 35%. Acrescente-se que, entre esses, dezesseis aplicadores, representando 32% dos Depósitos a Prazo, são ligados ao Governo do Estado do Espírito Santo, o que reduz sensivelmente o risco de concentração.
- 12 Deve ser mencionado ainda que, considerando-se apenas as captações em Depósitos a Prazo realizadas junto a partes relacionadas (o que compreende além do Estado do Espírito Santo os órgãos da Administração Direta), o valor foi de R\$ 1.413 milhões, ou seja 34% dessa carteira. Tal 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.
- 13 Como já havia sido comentado em Relatórios anteriores, a Deliberação CVM 695/12, que trata de benefícios a empregados, estabeleceu alterações fundamentais na contabilização dos benefícios pós-emprego, situação em que o Banco, como entidade patrocinadora do Plano de Contribuição Definida, tem 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.
- 14 A aplicação dessa Deliberação passou a vigor a partir do exercício iniciado em 1.jan.13. Assim, o BANESTES reconheceu em 31.mar.13 uma perda atuarial total, conforme previsto naquele documento, no valor de R\$ 106 milhões. Caso fosse reconhecida no exercício de 2012, de forma retroativa, o Patrimônio Líquido do Banco em 31.dez.12 seria de R\$ 766 milhões (R\$ 872 milhões - R\$ 106 milhões).



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

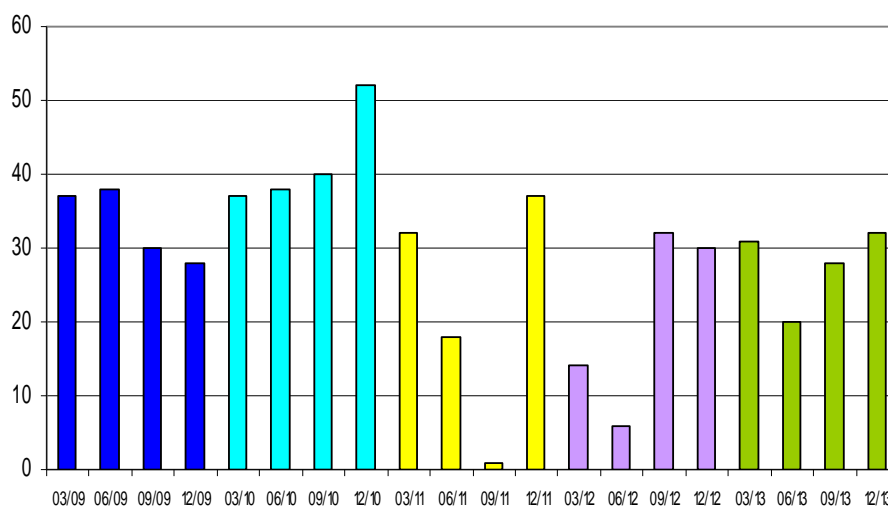
**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 15** Assim, partindo de um PL de R\$ 872 milhões em dez.12, durante o ano de 2013, resumidamente, o BANESTES contabilizou os seguintes eventos: (i) reconhecimento de perda atuarial de R\$ 106 milhões, (ii) aporte de recursos via subscrição no valor de R\$ 32 milhões (iii), apuração de um lucro de R\$ 110 milhões, (iv) pagamento de dividendos de R\$ 43 milhões, (v) reversão de perda atuarial de R\$ 107 milhões e (vi) ajuste negativo de títulos e valores mobiliários de R\$ 4 milhões. Com isso, o PL do Banco evoluiu 11%, atingindo em 31.dez.13 o valor de R\$ 968 milhões, equivalentes a 7% de seus ativos.
- 16** Durante o exercício de 2013, o BANESTES elevou suas Receitas Financeiras para R\$ 1.410 milhões, 12% superiores às do ano anterior. No entanto, influenciadas pelo aumento das Despesas de Captação, as Despesas Financeiras cresceram 18%, para R\$ 1.045 milhões, o que reduziu o Resultado Financeiro (para R\$ 364 milhões) e provocou, em consequência, na queda da Margem Financeira para 26% (29% em dez.12). Apesar disso, em função dos esforços desenvolvidos pela administração, no sentido de reduzir seus custos operacionais, o Banco trabalhou em 2013 com um resultado não financeiro negativo (de R\$ 254 milhões) significativamente inferior aos R\$ 285 milhões apurados em 2012. Com isso, o Lucro Líquido do Banco cresceu para R\$ 110 milhões (35% superior ao obtido no ano anterior), a Margem Líquida alcançou 8% e a Rentabilidade Patrimonial evoluiu para 13%.

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



- 17** Os *highlights* calculados na página 23/26 mostram que durante os últimos anos o Banco vem trabalhando com uma política mais conservadora, adequada ao contexto de suas expectativas conjunturais e, nesse sentido, tem buscado fortalecer seus indicadores. No encerramento de 2013 o Banco operava com Caixa Livre de R\$ 4.151 milhões (- 2,5% em relação a 31.dez.12), possuía elevada Liquidez de Curto Prazo, boa Qualidade da Carteira de Crédito, Inadimplência em queda e Rentabilidade em recuperação. Ao mesmo tempo, o grau de Alavancagem manteve-se elevado, mas o Índice de Basileia, depois do nível baixo atingido em mar.13 (12,2%), reverteu a tendência e evoluiu para 14,8%.



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

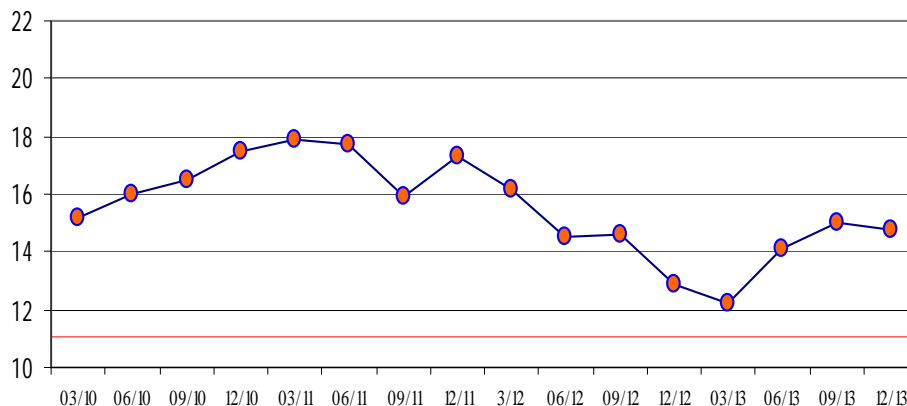
Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

### EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE BASILEIA - %



### EVENTO SUBSEQUENTE

Em jan.14 o BANESTES decidiu desmembrar sua Diretoria Comercial em duas unidades, a Diretoria de Rede e Distribuição e a Diretoria de Negócios e Recuperação de Ativos. Essa reestruturação teve como objetivos principais: (i) o incremento das parcerias institucionais, tanto no setor público como no setor privado, (ii) a melhoria e o desenvolvimento de produtos específicos alinhados às condições de mercado e (iii) a gestão eficiente do processo de cobrança e recuperação de créditos. Com essa mudança o Banco pretende também orientar a operação de venda de produtos e serviços baseados na rentabilidade, na identificação de oportunidades, nas tendências de mercado e nas estratégias definidas, acompanhando o desempenho do canal de comunicação e o relacionamento entre o Banco e os clientes/usuários.



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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

### 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 limitações que lhe acarretam algumas desvantagens operacionais.
- 2 Essa falta de flexibilidade se manifesta em questões básicas, como, por exemplo, a impossibilidade de contratar funcionários senão mediante concurso público. Observe-se, assim, que após o concurso público ocorrido em 2008 somente em abr.12 foi realizado um outro concurso para prover o quadro do Banco com novos funcionários.
- 3 A periódica alternância no Governo do Estado, a cada quatro anos, traz também um risco político para o BANESTES. A história mostra que as interferências políticas podem ser negativas à performance de bancos sob controle de governos e, para isso, é só lembrar por que restaram tão poucos bancos estaduais no Brasil.
- 4 Independentemente da questão qualitativa, em termos de gestão, a pura e simples sucessão periódica da direção do Banco é suficiente para provocar *gaps* indesejáveis em tomadas de decisão e, principalmente, no planejamento de longo prazo.
- 5 Outro exemplo é a concentração da folha de pagamentos do Estado, cuja manutenção pode ser progressivamente comprometida, na medida em que seja mais explorada a condição de portabilidade, abrindo espaço para os concorrentes varejistas que, certamente, têm grande interesse nesse nicho de mercado. 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.
- 6 Apesar de o BANESTES contar com elevadas aplicações realizadas por órgãos governamentais, esses recursos não são direcionados para a carteira de crédito. 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. Assim, as vantagens resultantes da peculiaridade de ser um banco oficial acabam sendo limitadas.
- 7 Acrescente-se que, salvo a filial instalada na capital de São Paulo e em cidades limítrofes - Nanuque em Minas Gerais e Teixeira de Freitas na Bahia -, distantes de grandes centros, as operações do Banco continuam focadas no Estado do Espírito Santo, o que impede que tenha possibilidade de aproveitar a natural sinergia de negócios existente entre cidades de maior porte.
- 8 Finalmente, embora destine 27% de todo o seu Ativo para operações de crédito, o BANESTES ainda não tem um diretor dedicado exclusivamente à tarefa de realizar integralmente a gestão da cadeia de crédito. 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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## 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:** Celso Nunes de Almeida

**E-mail:** celsoalmeida@banestes.com.br

**Locais de Atuação:** Estado do Espírito Santo, além de contar com agências nas cidades de São Paulo (SP) e Nanuque (MG) e Teixeira de Freitas (Bahia)

**Clientes (aplicadores):** 1,07 milhão de clientes (1,02 pessoas físicas e 53 mil pessoas jurídicas)

### Funcionários:

- Próprios (concursados): 2.659 (2.212 ativos)
- Estagiários: 589
- Aprendizes: 99

**Nº de Pontos de Atendimento:** 133 agências, 27 PABs, 254 PAEs e 617 Correspondentes

**Auditor Independente:** PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

**Auditoria Interna - Própria**

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

### Diretoria

<b>Presidente:</b>	Guilherme Gomes Dias
<b>Diretor de Tecnologia:</b>	Pedro Paulo Braga Bolzani
<b>Diretor de Administração e Recursos de Terceiros:</b>	José Márcio Soares de Almeida
<b>Diretor Comercial:</b>	Alexandre Coelho Ceoto
<b>Diretor Administrativo</b>	Bruno Curty Vivas
<b>Diretor de Relação com Investidores e Finanças:</b>	Celso Nunes de Almeida
<b>Diretora de Risco e Controle:</b>	Mônica Campos Torres

Acionistas	ON	PN
Governo do Estado do Espírito Santo	92,26 %	92,65 %
Outros Acionistas	7,74 %	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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## 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, criado com a missão de revitalizar as 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 trinta 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 as operações do 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 focar sua estratégia na busca de equilíbrio e fortalecimento econômico-financeiro.

Entre dez.02 e dez.13 o resultado do BANESTES evoluiu de um Prejuízo de R\$ 35 milhões para um Lucro de R\$ 110 milhões, seu Patrimônio Líquido cresceu de R\$ 57 milhões para R\$ 967 milhões e seus Ativos saltaram de R\$ 1.964 milhões para R\$ 14.155 milhões.

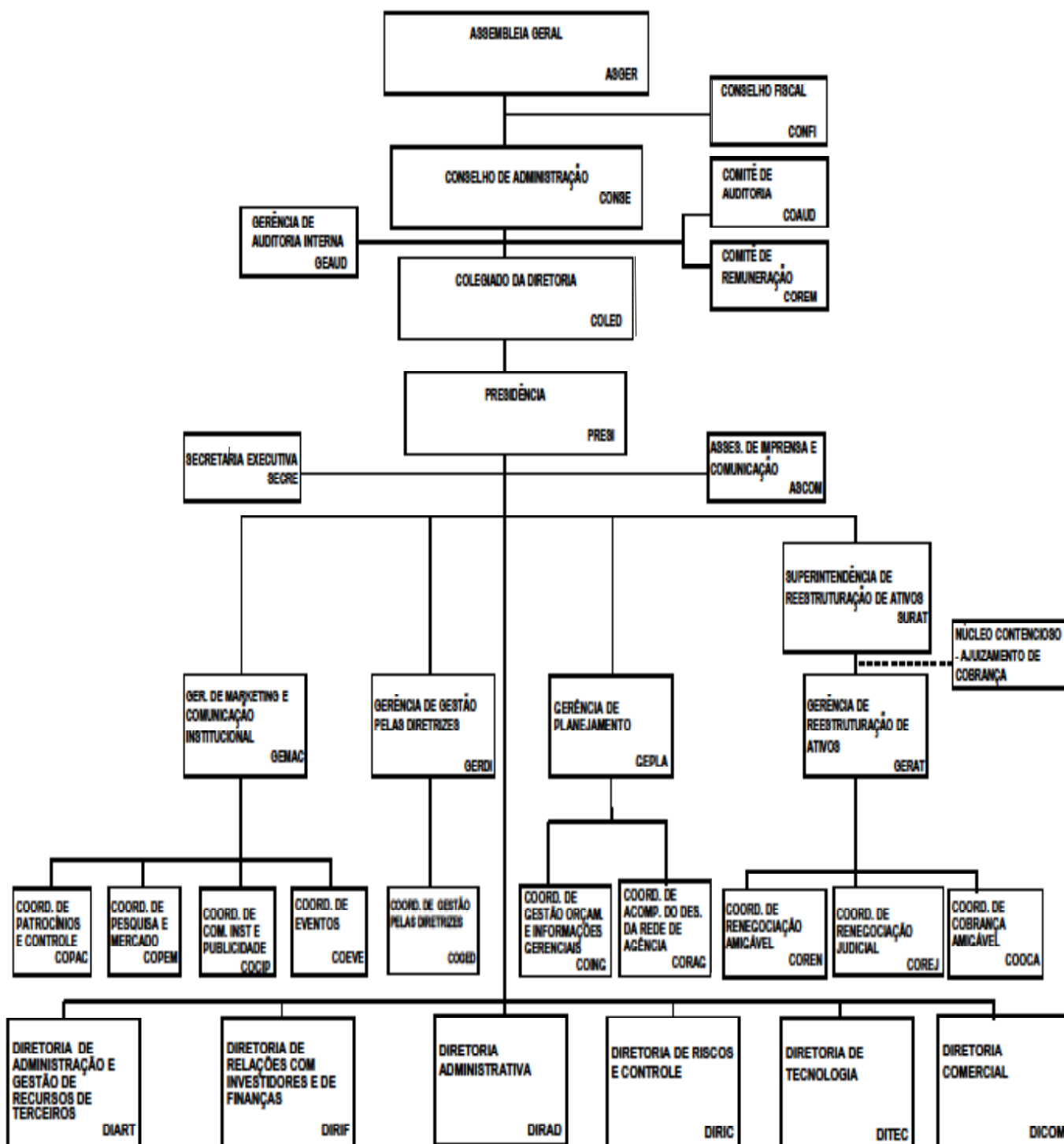
No encerramento do exercício de 2013, o Banco operava com mais de um milhão de clientes, um total de 2.659 funcionários concursados, 133 agências (três fora do estado), 27 Postos de Atendimento Bancário, 254 Postos de Atendimento Eletrônico e 617 Correspondentes não Bancários, num total de 1.031 pontos de atendimento.



# BANESTES

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

## ORGANOGRAMA FUNCIONAL





# BANESTES

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

### ESTRUTURA PATRIMONIAL

R\$	31.DEZ.13	31.DEZ.12	31.DEZ.11	31.DEZ.10	31.DEZ.09	31.DEZ.08
<b>TOTAL DE ATIVOS</b>	<b>14.155.057.884</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>
DISPONIBILIDADES	234.707.124	181.066.061	169.230.713	120.480.446	112.285.768	175.815.991
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	3.429.024.632	5.030.441.744	3.412.810.294	3.010.264.327	2.801.414.721	2.850.339.405
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	3.320.267.174	5.030.441.744	3.407.528.392	2.992.866.036	2.770.792.903	2.780.412.591
<i>Aplicações em CDI</i>	108.757.458	0	5.281.902	17.398.292	30.621.818	69.926.814
TÍTULOS E DERIVATIVOS	4.431.455.645	2.068.557.033	1.714.507.706	1.690.949.759	1.649.471.132	1.639.690.463
<i>Operações Compromissadas</i>	1.312.185.791	810.521.534	669.764.467	567.092.991	714.608.906	609.687.507
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	3.047.480.846	1.237.909.733	1.004.396.319	1.070.095.425	825.120.733	928.161.048
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	32.726.350	0	0	0	0	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	30.741.566	13.325.974	22.963.486	30.139.918	55.108.444	62.701.533
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	0	0	53.751	425.980	247.316	492.023
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	1.155.845.568	726.369.894	564.877.611	479.309.846	400.701.371	385.991.501
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	55.550.657	43.174.581	149.987.615	144.540.214	134.067.069	116.226.952
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	3.815.454.980	3.519.719.904	3.341.067.460	3.358.933.464	3.175.805.032	2.642.819.107
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	2.767.066.019	2.611.742.396	2.494.281.584	2.487.411.513	2.332.659.457	1.853.171.624
<i>Financiamentos</i>	1.180.836.281	977.461.496	895.766.807	896.379.274	927.169.924	777.210.714
<i>Arrendamento Mercantil</i>	69.696.585	84.552.953	107.663.258	126.142.152	129.350.523	123.652.608
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(209.120.501)	(159.054.381)	(160.035.501)	(159.171.717)	(221.157.984)	(115.858.877)
CÂMBIO	246.190.689	205.057.437	224.162.952	196.550.084	227.075.223	324.820.922
OUTROS CRÉDITOS	553.728.054	487.500.017	420.182.555	418.301.912	430.396.324	401.817.332
OUTROS VALORES E BENS	24.190.497	38.691.705	38.379.054	24.425.685	18.278.125	16.767.249
ATIVO PERMANENTE	208.910.038	202.859.235	188.274.820	157.743.481	144.772.735	126.076.414
<b>TOTAL DE PASSIVOS</b>	<b>14.155.057.884</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>
DEPÓSITOS TOTAIS	7.812.905.906	7.428.472.580	5.995.498.245	5.113.508.984	5.016.425.322	4.517.956.779
<i>Depósitos à Vista</i>	1.362.451.060	1.285.839.481	1.070.365.166	997.714.690	971.696.328	1.015.862.408
<i>Depósitos de Poupança</i>	2.192.221.791	1.885.498.898	1.620.120.642	1.341.057.269	1.086.575.931	975.945.947
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	132.566.799	9.500.000	11.900.000	3.900.000	11.606.886	22.899.503
<i>Depósitos a Prazo</i>	4.125.666.255	4.247.634.201	3.293.112.437	2.770.244.709	2.945.818.390	2.501.198.929
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	0	0	0	592.316	727.787	2.049.991
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	3.734.605.698	3.006.756.936	2.247.220.260	2.625.898.963	2.375.332.946	2.473.964.411
<i>Carteira Própria</i>	1.309.474.768	808.773.249	668.382.547	565.899.854	712.823.867	608.128.243
<i>Carteira de Terceiros</i>	2.425.130.930	2.197.983.687	1.578.837.713	2.059.999.109	1.662.509.078	1.865.836.168
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	235.449.423	25.117.398	43.164.917	30.050.789	8.576.056	35.730.585
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	46.664.710	30.870.114	16.154.951	13.905.640	15.812.233	12.565.825
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	625.587.160	479.149.104	506.551.590	464.683.681	451.705.472	513.130.673
DERIVATIVOS	0	0	0	671	0	0
CÂMBIO	229.776.346	196.794.190	198.702.810	197.717.251	229.237.180	265.475.188
OUTRAS OBRIGAÇÕES	500.640.009	462.024.958	379.245.312	362.998.170	329.431.639	285.599.361
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.744.420	1.679.440	1.386.492	1.130.640	1.063.182	1.209.728
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	967.684.213	872.572.892	835.556.205	791.604.427	666.683.470	574.732.786
<i>Capital Social</i>	725.702.305	694.140.276	694.000.000	436.367.910	436.367.910	436.367.910
<i>Lucros Acumulados</i>	38.396.315	39.127.228	14.255.995	72.861.558	45.416.842	73.481.164
Cooberigações	27.008.939	24.600.273	15.066.962	11.082.625	31.912.117	8.055.750
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	0	0	511.817.644	404.379.507	0	252.528.896

# BANESTES

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

## DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-DEZ/13	JAN-DEZ/12	JAN-DEZ/11	JAN-DEZ/10	JAN-DEZ/09	JAN-DEZ/08
<b>RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>1.409.528.352</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>
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	676.338.834	647.988.927	631.620.449	635.700.564	615.167.933	424.494.607
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	56.544.902	63.420.843	81.636.970	89.230.051	83.359.623	70.635.567
CRÉDITOS RECUPERADOS	36.694.034	33.806.321	30.638.811	34.106.914	18.517.844	28.873.204
RENDAS DE CÂMBIO	17.739.368	16.892.967	19.280.934	20.164.911	26.908.272	24.038.809
RECEITAS DE TESOURARIA	622.211.214	492.567.915	529.577.515	413.364.307	479.715.212	586.067.551
<b>DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>(1.045.479.346)</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>
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(766.002.361)	(636.109.197)	(710.940.319)	(591.355.677)	(611.968.878)	(699.317.332)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(14.749.868)	(15.738.514)	(16.053.681)	(16.032.339)	(19.363.269)	(17.793.946)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(42.474.747)	(44.550.044)	(59.506.480)	(63.280.856)	(57.195.395)	(50.082.322)
DESPESAS DE TESOURARIA	(1.192.631)	(697.165)	(3.766.642)	(1.801.614)	(3.195.742)	(159.862)
PROVISÃO PARA CRELI	(221.059.738)	(191.438.245)	(184.527.224)	(136.995.480)	(212.368.221)	(96.642.544)
<b>RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>364.049.006</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>
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(51.483.185)	(47.827.917)	(44.116.602)	(44.786.415)	(43.812.152)	(36.141.009)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	11.308.783	10.995.585	3.732.254	11.394.509	12.048.411	6.449.401
RECEITAS DE SERVIÇOS	219.617.550	203.436.847	195.862.510	189.667.196	176.748.593	168.434.308
DESPESAS DE CUSTEIO	(428.525.042)	(410.643.289)	(378.288.934)	(351.386.065)	(313.227.331)	(308.975.504)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	1.909.005	(58.088.426)	(13.577.692)	28.202.507	20.111.829	62.140.122
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	1.860.567	328.740	(887.250)	3.034.394	(957.963)	1.435.920
PROVISÃO PARA IR E CS	(35.434.399)	(17.113.245)	(26.777.144)	(77.891.099)	(58.256.404)	(20.346.905)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(16.555.192)	(13.556.483)	(13.162.442)	(13.941.669)	(11.207.862)	(8.532.481)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	66.747.094	33.675.619	40.745.034	127.394.139	101.024.501	134.577.582
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>109.943.734</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>LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO</b>	<b>32.051.800</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>
DEPRECIACÃO E AMORTIZACÃO - DRE	(21.378.660)	(21.284.767)	(17.848.238)	(14.664.210)	(14.028.199)	(10.986.754)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(43.196.640)	(47.719.241)	(47.147.291)	(39.628.399)	(31.471.187)	(26.707.407)

# BANESTES

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

## HIGHLIGHTS

	DEZ.13	DEZ.12	DEZ.11	DEZ.10	DEZ.09	DEZ.08
<b>CAPACIDADE DE PAGAMENTO</b>						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	4.151.038	4.256.690	3.013.064	2.159.972	2.121.481	2.104.191
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	429,0%	487,8%	360,6%	272,9%	318,2%	366,1%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,59	0,62	0,60	0,61	0,52	0,55
SOLVÊNCIA	1,06	1,06	1,07	1,07	1,06	1,06
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	42.796	40.704	46.417	59.904	35.515	56.035
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	42,2%	53,5%	39,2%	55,1%	39,2%	41,7%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	311.109	300.284	276.518	266.603	312.378	231.627
<b>QUALIDADE DO CRÉDITO</b>						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,99	8,10	8,00	8,13	7,99	8,33
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	7,3%	7,5%	8,0%	7,0%	6,2%	5,0%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31,4%	32,7%	34,6%	31,4%	31,6%	24,0%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	72,1%	58,7%	59,8%	75,9%	121,6%	96,7%
<b>RENTABILIDADE - %</b>						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	12,6%	9,7%	11,1%	25,1%	23,1%	35,4%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	0,8%	0,7%	0,9%	1,8%	1,5%	2,0%
SPREAD MÉDIO	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	82,5%	84,9%	82,8%	83,9%	83,9%	82,2%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	78,0%	77,2%	75,5%	75,4%	75,6%	75,1%
<b>EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)</b>						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,84	0,92	0,87	0,67	0,70	0,70
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	23.411	21.205	20.595	20.332	19.528,55	16.465
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	48.831	45.855	38.188	32.160	32.157	29.529
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	200	185	233	330	181	329
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	1.430	1.313	1.251	1.447	1.210	881
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	2.983	2.839	2.319	2.289	1.993	1.580
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	12,24	11,46	14,14	23,50	11,24	17,61
<b>ALAVANCAGEM</b>						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13,63	13,33	11,24	11,13	12,64	14,10
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,87	3,94	3,87	4,08	4,57	4,38
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,22	0,23	0,23	0,20	0,22	0,22
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,28	0,26	0,29	0,26	0,35	0,58
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	14,8%	12,9%	17,3%	17,5%	15,5%	16,8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	823.605	716.196	696.238	634.724	514.936	380.371

(\*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(\*\*) Ajustado por desp. diferidas, ágio/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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## 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 envida 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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO**  
**COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13**  
**COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14**  
**VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14**

## 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 irreprouável 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)  
Flávia da Silva Alves de Marins (cooperativas)  
Joel Sant'Ana Junior (empresas, títulos, fundos e cooperativas)  
José Luiz Marquez da Silva (empresas e títulos)  
Julio Flavio Souza Lima (bancos e cooperativas)  
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) 21-2272-9600  
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima  
(55) 21-2272-9600  
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE REVISÃO  
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13  
COMITÊ DE REVISÃO: 14.MAI.14  
VÁLIDO ATÉ: 14.AGO.14

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

### ESCALA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATING – INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

NOTA	CONCEITO - MOEDA NACIONAL
AAA	As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem a mais alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições com fortes bases patrimoniais, excelente política de crédito e histórico de resultados acima da média da indústria financeira. Sua capacidade de geração de caixa é diferenciada e não é
AA	As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta
A	As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão
BBB	As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas 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 <i>rating</i> 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 <i>rating</i> desta faixa indica instituições com muitos
D	As instituições financeiras classificadas nesta faixa estão inadimplentes ou muito próximas de não honrarem compromissos financeiros. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições com

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.