

# BANESTES

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

**R A T I N G**

Junho de 2015, com dados contábeis do exercício de 2014





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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## 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 03.jun.15, elevou para **A+**, **Perspectiva NEUTRA**, 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 2014

- 1 Marcada por elevado grau de incertezas, dólar em alta, taxa de juros crescente, inflação elevada, queda de investimentos, desemprego, crédito restrito, situação fiscal difícil e balança comercial desfavorável, entre outras adversidades, a economia brasileira não foi bem em 2014. Com isso, depois encerrar os primeiros seis meses do ano em queda, durante o segundo semestre o PIB nacional mostrou pequena recuperação e fechou o ano com crescimento de apenas 0,1%, em R\$ 5,52 trilhões, registrando a mais fraca performance desde 2009, no começo da crise iniciada no ano anterior. Deve ser lembrado, no entanto, que esse resultado foi favorecido pela "revisão metodológica" adotada pelo IBGE, que alterou as bases do cálculo da produção industrial. Em comparação a 2013, o segmento industrial recuou 1,2%, a agropecuária evoluiu 0,4% e a área de serviços cresceu 0,7%.
- 2 No fim do período, o desemprego havia caído para 6,8% (7,1% em dez.13), a balança comercial registrava o primeiro déficit desde 2000, de US\$ 3,9 bilhões (exportações de US\$ 225,1 bilhões contra importações de US\$ 229 bilhões), a inflação medida pelo IPCA registrava crescimento de 6,41%, o câmbio evoluía para R\$ 2,66/1US\$ (aumento de 13,4% no ano) e a taxa de juros Selic atingia 11,75% a.a. (contra 10% a.a. em dez.13).
- 3 Para 2015, as projeções indicam queda do PIB nacional entre 1% e 1,5%, inflação medida pelo IPCA de 8,6%, taxa de juros Selic na faixa de 13,5% a.a., dólar a R\$ 3,30 (+24%) e desemprego crescente. Acrescente-se a esse quadro, entre outros eventos negativos, o elevado grau de instabilidade política, as consequências imprevisíveis da Operação Lava-Jato, a correção dos preços administrados (com implicações nos níveis de inflação), a queda de investimentos, os corrosivos efeitos da perda de confiança dos agentes econômicos, o aumento da inadimplência e a possibilidade de rebaixamento de grau de investimento do Brasil pelas agências de internacionais de *rating*.
- 4 Assim, internamente, as expectativas indicam que durante os próximos meses não faltarão motivos para influenciar negativamente nossa frágil conjuntura, o que mantém o futuro nebuloso, incerto e mais desafiador.
- 5 Em termos globais, o Fundo Monetário Internacional estima que o crescimento da economia mundial tenha sido de 3,3% em 2014 e será de 3,5% em 2015 e 3,7% em 2016. Já o Banco Mundial projeta números mais modestos: 3% em 2015 e 3,3% em 2016. A tendência de revisões para baixo, no entanto, é similar nas duas instituições e, conseqüentemente, calcula-se que a economia mundial permanecerá evoluindo, mas aquém do desejável. Segundo o FMI "forças negativas persistentes" dificultam os efeitos positivos da queda do preço do petróleo (que deverá impactar cada país de maneira diferente) e de desvalorizações de moedas, como o euro e o iene. As principais dificuldades seriam as "heranças remanescentes" da crise, as "fraquezas subjacentes" que persistem e o fraco crescimento esperado para algumas economias de peso.



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES**

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

- 6 Segundo avaliação do FMI, em 2015, o preço médio do petróleo vai cair 41,1% (de US\$ 96,26 dólares em 2014 para US\$ 56,73 em 2015) e a inflação média anual nos países desenvolvidos vai ser de 1% (contra 1,4% em 2013 e 2014). Nesse cenário, em 2015 o PIB da Zona Euro deverá crescer 1,2%, do Japão 0,6%, da China 6,8% (depois dos 7,4% obtidos em 2014, o mais baixo dos últimos 24 anos), da Rússia -3%, dos Emergentes 4,3% e dos Estados Unidos 3,6%, que volta a ser vetor de destaque na curva de crescimento do mundo desenvolvido.

### **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), administração de fundos de investimentos, 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 2014 o Banco e suas controladas operavam com 2.715 funcionários concursados (2.383 ativos), 691 estagiários e 96 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 possibilitarem a renovação do quadro de funcionários, abastecem o Banco com a necessária mão de obra para suprir demandas futuras, especialmente as resultantes de demissões e aposentadorias. Durante o ano os investimentos em treinamento alcançaram a cifra de R\$ 1,28 milhão, totalizando 4.658 horas de capacitação, o que contribuiu para elevar para 529 o número de colaboradores certificados na CPA-10, 211 na CPA-20, onze na CGA e dois na CEA. Em paralelo, em 2014 o Banco deu continuidade ao processo de seleção interna para preenchimento de vagas de funções de confiança/gratificadas, proporcionando oportunidade de crescimento profissional para todos os colaboradores. Para o 1º.sem.15 estará sendo implementado o processo de gestão de desempenho.
- 5 O Banco iniciou o ano de 2015 com uma rede de 134 agências, das quais 131 localizadas no Espírito Santo, onde está presente em todos os municípios. Além dessas unidades, operava com 26 Postos de Atendimento Bancário (PABs), 256 Postos de Atendimento

© 2015 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.  
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 3/2



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES**

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

- Eletrônico (PAEs) e 479 correspondentes bancários, num total de 895 pontos de atendimento.
- 6 Entre suas atribuições o BANESTES tem a responsabilidade de executar a política de crédito do Estado do Espírito Santo, desenvolvendo nesse sentido a captação de recursos, repasses e aplicações, posicionando-se como um dos principais instrumentos de desenvolvimento econômico do Estado.
  - 7 O Organograma Funcional do BANESTES (página 19/25 deste Relatório) mostra que a Assembleia Geral de Acionistas (AGA) é a autoridade máxima de sua estrutura organizacional. 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 sete Diretorias: Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, Relações com Investidores e de Finanças, Jurídica e Administrativa, Riscos e Controle, Tecnologia, Rede e Distribuição e Negócios e Recuperação de Ativos, as duas últimas desmembradas da Diretoria Comercial em jan.14. O Banco possui também um Conselho Fiscal, que é composto por até cinco membros: dois indicados pelo controlador, um eleito pelos acionistas minoritários portadores de ações preferenciais, um indicado pelos acionistas portadores de ações ordinárias e outro pelo Conselho Regional de Contabilidade do Espírito Santo.
  - 8 O desmembramento da Diretoria Comercial em duas unidades, Diretoria de Rede e Distribuição e Diretoria de Negócios e Recuperação de Ativos, 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 buscou também orientar melhor as operações de venda de produtos e serviços e identificar novas oportunidades e tendências de mercado, acompanhando as estratégias definidas, o desempenho do canal de comunicação e o relacionamento entre o Banco e os clientes/usuários.
  - 9 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, um representante dos acionistas minoritários e quatro conselheiros indicados pelo acionista majoritário.
  - 10 O Banco disponibiliza a seus clientes corporativos uma ampla linha de produtos, dentre os quais podemos destacar os seguintes:
    - Capital de Giro
    - Compror / Vendedor
    - Financiamento de IPVA
    - Financiamentos Banestes/BNDES
    - Antecipação de Recebíveis
    - Crédito para agricultura e pecuária
    - Capital de Giro Empreendedor
    - Financiamento de Bens
    - Leasing Banestes
    - Microcrédito
    - Desconto de Cheques e Duplicatas
    - Créditos Rotativos (Conta Garantida)
  - 11 De forma complementar, o BANESTES oferece operações de câmbio e produtos voltados ao financiamento de importações/exportações (ACCs, ACEs, Cartas de Crédito, etc.),

© 2015 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.  
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 3/2



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES**

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

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, o BANESTES trabalha, basicamente, com os seguintes produtos:
- Crédito pessoal
  - Crédito Consignado em folha de pagamento
  - CDC (veículos e lojistas)
  - Financiamento de bens e equipamentos
  - Cartão de Débito/Crédito (bandeira própria/Banescard e Visa)
- 13** Os serviços bancários e as soluções financeiras também estão disponíveis por meio de canais eletrônicos como: (i) *office banking*, gerenciador financeiro destinado ao público pessoa jurídica, (ii) *internet banking* direcionado ao público pessoa física, (iii) Disque BANESTES e (iv) caixas eletrônicas instalados nas salas de autoatendimento e equipamentos disponibilizados em pontos estratégicos.

### **ESTRATÉGIA EMPRESARIAL**

- 1** O BANESTES mantém o compromisso com a Sustentabilidade Empresarial e, nesse sentido, elegeu três pilares para nortear esse Projeto: **Negócio, Tecnologia da Informação e Recursos Humanos**. Sob a perspectiva de **Negócio**, o Banco busca priorizar os segmentos de crédito de consumo, crédito imobiliário, crédito para investimento e crédito consignado, produtos que apresentam menor risco, face aos colaterais oferecidos em garantia.
- 2** Assim, o Banco dará continuidade à política de manter seus rigorosos critérios de segurança e de avaliação de processos de concessão de crédito, de modo a balancear corretamente o equilíbrio entre a expansão do crédito e a inadimplência. Esse modelo de crescimento demanda pesados investimentos em Infraestrutura, Tecnologia da Informação e Pessoas. Com esse objetivo, em 2014 o BANESTES aplicou um total de R\$ 47 milhões em programas de segurança da informação, combate à fraude, acesso aos serviços bancários e garantia de continuidade de negócios (para caso de desastres), assim como em uma nova rede de comunicação de dados, na melhoria de processo/governança de TI e na expansão do parque de autoatendimento.
- 3** Durante os próximos meses, o Banco estará empenhado em fortalecer as seguintes linhas de crédito:

**Crédito Imobiliário** - Em 2014, com o objetivo de reforçar sua atuação nas linhas de financiamentos a mutuários finais, o BANESTES manteve a estratégia de investir no relacionamento com correspondentes, além de promover e participar de eventos no mercado imobiliário. No ano foram fechadas 366 operações, num total de R\$ 65 milhões, resultado dos esforços da reinserção do Banco no mercado imobiliário, pois entre 1993 e 2009 sua carteira de crédito imobiliário permaneceu inativa.

**Crédito para Investimento e Desenvolvimento (Operações de Repasse)** - O BANESTES é agente credenciado de repasse de recursos BNDES e tem como propósito o fomento de atividades empresariais e de necessidades de investimentos, ajustados ao desenvolvimento do Estado do Espírito Santo. Durante 2014 foram liberados R\$ 62 milhões, acrescidos de R\$ 31 milhões em operações aprovadas, ainda em tramitação. O total de recursos aplicados elevou-se a R\$ 200 milhões e foram destinados, principalmente, ao financiamento de projetos de investimentos e aquisição de máquinas/equipamentos.

**Crédito Rural** - Tradicional parceiro do agronegócio capixaba e do produtor rural, o BANESTES desenvolve um importante papel na melhoria da produtividade e

© 2015 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 3/2



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES**

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

competitividade no campo. Em dez.14, sua carteira de crédito rural era de R\$ 376 milhões. Desde 2003 o Banco direcionou à agricultura do Estado do Espírito Santo um total de R\$ 1,8 bilhão, atendendo nesse período à demanda de mais de setenta mil produtores.

**Consignação em Folha de Pagamento** - Face à maior segurança que o produto oferece, menor nível de inadimplência, maior retorno, assim como parcerias mantidas junto ao setor público (estadual e municipal), o BANESTES posiciona-se como líder neste segmento no Estado do Espírito Santo. Em 2014 foram efetivados 90 mil contratos, gerando um volume financeiro equivalente a R\$ 950 milhões.

**Cartão Banescard** - O BANESTES oferece a seus clientes o cartão de bandeira própria Banescard. Até dez.14 eram mais de 39 mil estabelecimentos credenciados, além de mais de 1,4 milhão estabelecimentos comerciais credenciados pela rede Cielo em todo o Brasil. Em 2014 foram realizadas cerca de quinze milhões de operações, ratificando sua alta aceitação no varejo como meio de pagamento. O valor transacionado em compras e saques com os cartões de débito/crédito superou a marca de R\$ 1 bilhão, registrando evolução de 40% em relação a 2013.

**Antecipação de Recebíveis Banescard** - Esse produto foi lançado em jul.14. Além de ser isento do IOF, o limite de crédito do cliente não é comprometido na operação, o que gera um custo para o cliente sensivelmente inferior. Durante o 2º.sem.14 foram antecipados R\$ 52 milhões, para mais de 3.800 tomadores. Os clientes também contam com um programa de descontos automáticos nas taxas de juros de acordo com o seu perfil e na forma de antecipação, o que torna o produto uma interessante alternativa para que as empresas se financiem de forma mais rápida e segura.

**Crédito para Comércio Exterior** - Segundo dados levantados junto ao BACEN, o BANESTES encerrou 2014 ocupando o 71º lugar no *ranking* de câmbio nacional, com volumes de exportação e importação de US\$ 396 milhões e US\$ 144 milhões, respectivamente. Em operações de exportação, as concessões de ACC/ACE atingiram o montante de US\$ 205 milhões. No mercado interbancário, entre operações de compra e venda, o BANESTES atingiu a marca de US\$ 604 milhões. No contexto geral, deu curso a 17.600 operações no mercado de câmbio, registrando um volume financeiro de US\$ 1,2 bilhão.

### **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, o BANESTES aplicou em sua área de TI recursos da ordem de R\$ 45 milhões. Especificamente, esse investimento teve por objetivo concluir, entre outros, os seguintes projetos:

(i) 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;

(ii) implantação do Cartão Banescard na Rede Cielo, oferecendo maior capilaridade e possibilidade de crescimento das operações com cartões;

(iii) renovação do parque do autoatendimento, com a aquisição de novos equipamentos, o que propicia mais conveniência e praticidade a clientes e usuários, redução de cus-



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES**

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

tos e maior disponibilidade para clientes nas transações com o Banco. Esse projeto envolveu a aquisição de 248 novas máquinas.

- 2 A área de TI do BANESTES passou a trabalhar com um *site* principal no PRODEST, 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. Essas instalações possuem requisitos máximos de segurança e qualidade, fatores que, além de privacidade e custo de utilização, determinaram sua escolha pela direção do Banco. Em paralelo, o Banco instalou seu *site back up* no Edifício Bressan. Ambos os *sites* são inteiramente novos e idênticos em formatação, e possuem capacidade muito superior à anterior.
- 3 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.
- 4 A Diretoria de Tecnologia é segmentada em quatro Gerências: Desenvolvimento de Sistemas, Produção, Canais Eletrônicos e Infraestrutura Tecnológica, possui 235 funcionários e administra um total de 3.243 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. Com a finalidade de buscar um constante aprimoramento, esse documento vem sendo periodicamente atualizado, tendo sofrido a última alteração no início de mai.15. A Política de Crédito relaciona um conjunto de padrões que devem ser adotados pela análise do cliente e do negócio, visando ao atendimento dentro dos parâmetros de qualidade, agilidade e segurança exigidos pelo Banco. Assim, deve nortear todo o processo decisório de crédito, o que compreende: Informações, Avaliação do Grau de Risco Cliente, Estruturação de Limites de Crédito e/ou Operações, Decisão, Formalização e Monitoramento.
- 2 Os critérios adotados na Política de Crédito fundamentam-se no perfil do Banco, estão de acordo com o mercado e são reconhecidos pelos órgãos fiscalizadores. O Manual determina que, para a realização de qualquer operação de crédito, devem ser observadas também as orientações contidas na Política do Banco Central do Brasil - "Conheça seu Cliente", extraídas das Políticas e Procedimentos Preventivos sobre Operações Suspeitas de Lavagem de Dinheiro.
- 3 O Manual estipula que o valor máximo de risco por cliente ou grupo econômico seja de 4% do Patrimônio de Referência - PR do BANESTES (R\$ 42,5 milhões em dez.14). Propostas de crédito que eventualmente ultrapassem este limite deverão ser analisadas pelo CONSE, até o limite de concentração permitido pelo BACEN, de 25% do PR (R\$ 265 milhões em dez.14). Determina também que o valor máximo de operações sem garantia (risco *clean*) por cliente ou grupo econômico seja de 0,025% do PR do BANESTES para cliente pessoa física (R\$ 265 mil em dez.14) e de 2% para cliente pessoa jurídica (R\$ 21

© 2015 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.  
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 3/2



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES**

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

milhões em dez.14). Estabelece ainda que, obrigatoriamente, deverão ser realizadas reuniões presenciais para decidir sobre Propostas de Limites e/ou de Negócios cujo risco ultrapasse 0,6% do PR do BANESTES (R\$ 6,4 milhões em dez.14).

- Entre outros pontos importantes, o manual indica 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, da Proposta de Negócio, a formalização/liberação de crédito e os procedimentos relativos à cobrança e à recuperação de crédito.
- O valor expresso no **Limite de Crédito - LC** é um referencial que determina a exposição máxima do Banco perante um cliente, representando o valor até onde podem ser efetivadas operações de crédito. Ou seja, o LC 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 - PN**, amparada pelo LC e aprovada pelo Comitê competente, é o documento que possibilita a realização de uma operação de crédito.
- Embora as agências do Banco possuam alçadas decisórias de crédito, são os Comitês de Crédito da Direção Geral, que trabalham com alçadas maiores, que analisam e decidem sobre as operações que envolvem valores mais elevados.

### **GOVERNANÇA CORPORTIVA**

- Com o compromisso de trabalhar de acordo com as melhores práticas de governança corporativa, alinhar suas políticas e estratégias aos princípios básicos da transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade corporativa, o BANESTES adota o seguintes fundamentos:
  - É um direito dos acionistas eleger o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal do Banco;
  - Ao Conselho de Administração compete eleger/destituir os membros da Diretoria e do Comitê de Auditoria, nomear/destituir os membros do Comitê de Remuneração e o Ouvidor;
  - Aplicar transparência e equidade na divulgação dos dados no *site* de RI;
  - Buscar a criação de riquezas e de oportunidades de emprego e manter o compromisso de fomentar riquezas em todos os municípios do Estado;
  - Praticar política de divulgação de informações relevantes e proibir a utilização de informações privilegiadas, o que inclui acionistas, Conselho de Administração, diretores, conselheiros fiscais e membros de órgãos técnicos e consultivos, assim como pessoas que, em razão de seus cargos, tenham acesso à informação privilegiada;
  - O CEO do Banco atua como elo entre a governança e a gestão;
  - O Conselho de Administração é integrado por dois membros independentes e um membro eleito pelos funcionários;
  - Instituir e trabalhar com os seguintes Comitês: Análise de Crédito, Tecnologia, Planejamento Tributário, Disciplinar, Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Segurança, Produtos e Serviços, Análise de Patrocínios, Mercado e Riscos Operacionais, entidades que auxiliam a Administração na condução de seus negócios e tornam o processo decisório mais transparente;





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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES**

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

- A Auditoria Interna, o Comitê de Auditoria e o Comitê de Remuneração, hierarquicamente, reportam-se diretamente ao Conselho de Administração;
  - Trabalhar com Auditoria Independente;
  - Aplicar o Código de Conduta Ética aprovado pelo Conselho de Administração.
- 2 Cabe destacar que em 2014, através de alteração em seu Estatuto Social e, de acordo com as melhores práticas de governança corporativa, foi garantido aos investidores minoritários o direito a uma vaga no Conselho de Administração e duas no Conselho Fiscal.

### **GESTÃO DE RISCOS E COMPLIANCE**

- 1 Com a finalidade de otimizar o capital do seu controlador, o Banco procura trabalhar com a melhor relação risco/retorno. Nesse sentido, mantém em constante aprimoramento sua gestão de riscos, utilizando controles que buscam identificar, avaliar e mitigar os riscos intrínsecos às atividades bancárias. Para comandar essas ações, opera desde 2007 com uma Diretoria de Riscos e Controle que cuida, especificamente, da gestão de riscos e controles internos e realiza a gestão e a avaliação dos riscos de crédito, mercado, liquidez e operacional. Com essa finalidade, a estrutura dessa Diretoria é integrada por cinco Gerências: Controles Internos e Compliance; Risco de Mercado, Liquidez e Basileia; Risco Operacional e Segurança da Informação; Política e Risco de Crédito e Análise de Risco.
- 2 O BANESTES possui políticas, procedimentos e controles internos de acordo com a legislação brasileira e demais órgãos que regulam sobre a prevenção à lavagem de dinheiro e o combate ao financiamento ao terrorismo. Mantém registro de todas as transações de seus clientes e possui sistema especialista, baseado em regras que asseguram controles suficientes para minimizar os riscos inerente à prática de crimes. Em paralelo, o Banco pratica a disseminação corporativa da cultura de gerenciamento de riscos, compliance e prevenção à lavagem de dinheiro através de treinamentos, palestras e divulgação na Intranet para formação e conscientização do seu corpo funcional.
- 3 O BANESTES trabalha 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.
- 4 Esse conjunto de cuidados 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. De modo a assegurar transparência ao mercado e ao público em geral, o Banco disponibiliza no site de relações com investidores ([www.banestes.com.br/ri](http://www.banestes.com.br/ri)) o Relatório de Gerenciamento de Riscos do BANESTES.

### **RISCO DE CRÉDITO**

O gerenciamento dos riscos de crédito do BANESTES é executado por equipe apartada e independente 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 a gestão dos riscos de crédito.

### **RISCO DE MERCADO**

Na gestão dos riscos de mercado do BANESTES, o setor encarregado utiliza metodologia estatística condizente com a realidade do mercado e a complexidade de suas operações. Para



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES**

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

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.14 o Banco trabalhava com um *VaR* de R\$ 73,7 milhões, equivalentes a 6,9% 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 somente realiza operações de compra/venda de títulos (públicos federais ou privados) que se enquadrem nos parâmetros de alçadas e nos limites aprovados pelo Comitê de Mercado.

### **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 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.
- 3 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.

### **PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS E RISCOS FISCAIS**

O BANESTES e suas empresas controladas são partes em processos judiciais decorrentes do curso normal de suas atividades. Em 31.dez.14 foram constituídas provisões para processos judiciais de natureza trabalhista (R\$ 45,3 milhões), civil (R\$ 39,8 milhões), fiscal (R\$ 71,2 milhões) e outras (R\$ 300 mil), cujo saldo total era de R\$ 156,6 milhões (R\$ 116,3 milhões em dez.13).

**Processos Trabalhistas** - Referem-se a ações ajuizadas por empregados e ex-empregados, que visam obter indenizações, de natureza trabalhista. A provisão é realizada de acordo com a classificação de perda provável das ações trabalhistas no último dia útil de



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

cada mês do ano. Em 31.dez.14, o BANESTES contabilizou Provisões Trabalhistas no valor de R\$ 45,3 milhões, Depósitos Judiciais correspondentes de R\$ 31,5 milhões e Depósitos Recursais de R\$ 8 milhões. Com o objetivo de diminuir do passivo estas demandas, o Banco mantém medidas preventivas - com controle efetivo da jornada de trabalho via "ponto eletrônico" - e resolutive - mantendo uma Comissão de Negociação de Processos Trabalhistas, que tem por objetivo antecipar a liquidação dos processos ajuizados e, conseqüentemente, reduzir os valores a serem pagos.

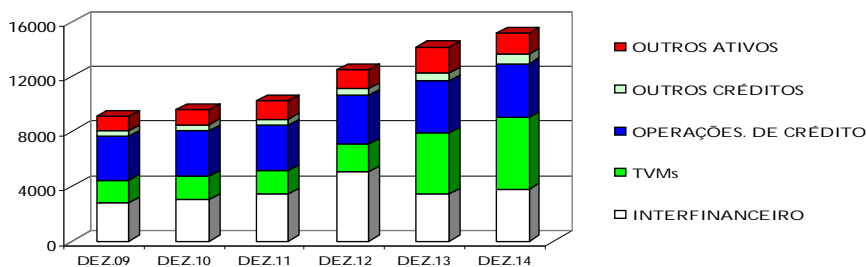
**Processos Cíveis** - São demandas que têm por objetivo pedidos de indenização por danos morais e materiais. Os que se referem a indenização por dano moral, na maioria das vezes, são relativos a protestos abusivos, devolução indevida de cheques e registro indevido de dívidas nos órgãos de proteção ao crédito. As questões discutidas nas ações, normalmente, não constituem eventos capazes de causar impacto representativo no resultado econômico e financeiro do Banco. Dessas ações, cerca de 18% tramitam perante Juizados Especiais Cíveis, onde os pedidos são limitados em quarenta salários mínimos. O restante, 82%, envolve ações que tramitam na Justiça Comum. A provisão é realizada de acordo com o histórico de condenações pelo 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 pelos órgãos fiscalizadores. Os advogados da Instituição utilizam os critérios de natureza das ações, atualização de cada ação e posicionamento dos tribunais. As referidas ações são classificadas conforme a possibilidade de perda em: provável, possível e remota. Em 31.dez.14 a Provisão efetuada foi de R\$ 71,2 milhões e o respectivo Depósito Judicial de R\$ 161,1 milhões.

### DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO - EXERCÍCIO DE 2014

- 1 No encerramento de 2014 o BANESTES contabilizou Ativos de R\$ 15.165 milhões, valor 7% superior ao do ano anterior. Durante o exercício, o Banco elevou todas as principais contas Ativas: as Aplicações Interfinanceiras para R\$ 3.802 milhões (+11%), os TVMs para R\$ 5.256 milhões (+19%) e as Operações de Crédito (livres de PDD) para R\$ 3.890 milhões (+2%). Com essa evolução, as Aplicações Interfinanceiras passaram a representar 25% dos Ativos, os Depósitos Interfinanceiros (35%) e as Operações de Crédito 26%. O Caixa Livre avançou para R\$ 4.774 milhões (+15% sobre dez.13), mantendo-se em um patamar bastante confortável.

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



- 2 Ao mesmo tempo, conservadoramente, manteve as Aplicações Interfinanceiras concentradas, preponderantemente em títulos federais, especificamente, LFTs, LTNs e NTNs (97%). Em relação aos TVMs, prudentemente, 80% estava também lastreado em

© 2015 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.  
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 3/2



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

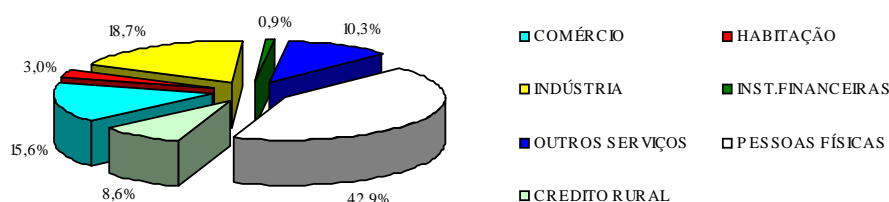
## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

títulos federais, 7% em Letras de Crédito Imobiliário - LCIs, 3% em Letras Financeiras - Instituições Financeiras, 7% em Títulos Públicos Federais - Certificados de Variação Salarial e o restante (3%) em outros títulos.

- 3 Em dez.14, o Banco trabalhava com 302 mil clientes de crédito, balanceando sua carteira entre pessoas físicas (43%) e clientes corporativos (57%), com destaque para empresas industriais e comerciais.

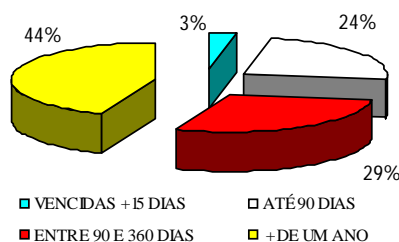
### CARTEIRA DE CRÉDITO - COMPOSIÇÃO POR TIPO DE CLIENTE



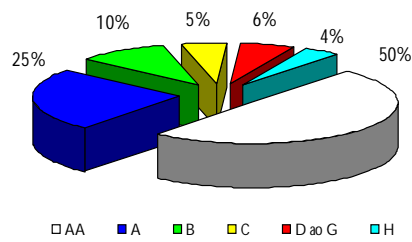
- 4 Levando-se em conta os prazos de vencimento das operações de crédito, uma parcela de 3% estava vencida há mais de quinze dias, a maior parte, 53%, vencia no curto prazo e, o restante, 44%, em prazos superiores a um ano. Quanto às regras determinadas pela Res. 2.682, uma parcela equivalente a 90% da carteira estava classificada nos quatro melhores patamares: 50% no nível AA, 25% no A, 10% no B e 5% no C. Os níveis inferiores, completavam a carteira com 10%, sendo apenas 4% no nível H, o pior deles.

### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO

#### POR PRAZO DE VENCIMENTO



#### POR CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



- 5 No final de 2014 o maior risco de crédito do BANESTES representava apenas 1,26% de sua carteira, o segundo 1,2% e o terceiro 0,6%. Assim, os cinco maiores devedores do Banco acumulavam um pequeno risco de 4,06%, os dez maiores 6,4% e os cinquenta maiores 12%, composição que, além de bastante confortável, vem, progressivamente, melhorando ano a ano.
- 6 Na vertente das origens de recursos, observamos que durante 2014 os Depósitos evoluíram 7%, atingiram o patamar de R\$ 8.387 milhões e mantiveram participação equivalente a 55% do Passivo Total. Os Depósitos à Vista, que representavam 16% dos Depósitos Totais, juntamente com os Depósitos de Poupança (30%), os Depósitos Interfinanceiros (2%) e os Depósitos a Prazo (52%), complementavam essa importante captação, sinalizando ao mesmo tempo uma saudável diversificação. Destaque-se que



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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

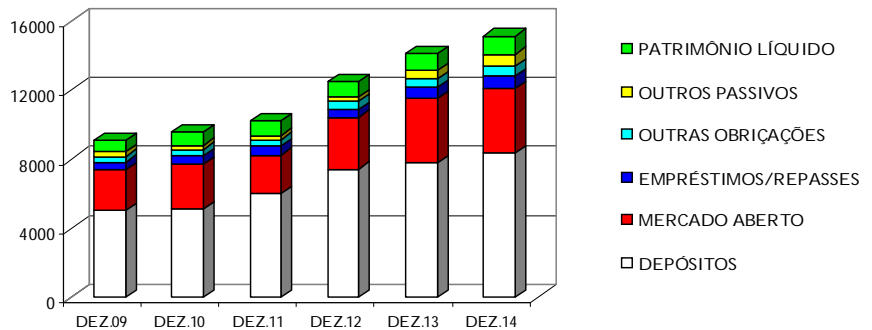
**RELATÓRIO DE REVISÃO  
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13  
COMITÊ DE REVISÃO: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

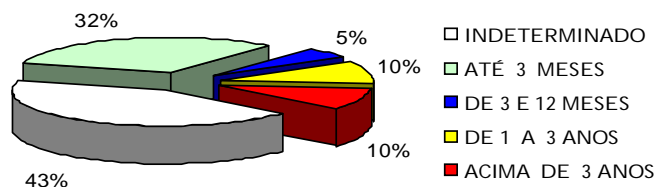
42% dos Depósitos a Prazo (o mais importante canal de captação do Banco), refere-se a Depósitos Judiciais, modalidade de aplicação que embora não tenha prazo de vencimento explicitada, normalmente permanece por longos períodos aplicada no Banco. Em dez.14 o BANESTES mantinha relacionamento com aproximadamente 976 mil investidores, gerenciava cerca de 775 mil contas correntes e 400 mil de contas de poupança.

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



- Ainda em relação aos Depósitos a Prazo, apurou-se que os vinte maiores investidores dessa carteira representavam 31,5% do seu total. Verificou-se também que, entre os vinte maiores, dezessete investidores ligados ao Governo do Estado do Espírito Santo possuíam aplicações equivalentes a 28,5% dessa parcela de carteira, cabendo aos três restantes apenas 3% do total. Deve ser mencionado ainda que, considerando-se os Depósitos a Prazo efetivados somente por partes relacionadas (o que envolve o controlador e as sociedades e fundo controlados), o valor alcançava R\$ 1.281 milhões, ou seja 29% dos Depósitos a Prazo. Tal como em períodos anteriores, nas transações realizadas com partes relacionadas, o Banco utiliza as taxas médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações, considerando-se ausência de risco.
- Considerando-se o total de obrigações registrado nos demonstrativos relativos a 31.dez.14 (o que envolve, além dos Depósitos, captações no mercado aberto, emissões de Letras e Obrigações no exterior e repasses no País), 43% das responsabilidades do BANESTES não tinha prazo definido de resgate, 37% vencia em até doze meses e 20% em prazos superiores. Embora 80% dessas obrigações seja, teoricamente, exigível no curto prazo, 1/3 do seu total se referia a Poupança e Depósitos Judiciais, aplicações, historicamente, sensivelmente menos voláteis.

### BANESTES - RESPONSABILIDADES TOTAIS PRAZOS DE VENCIMENTO - %



- Durante o exercício de 2014, o BANESTES elevou o volume de suas Receitas Financeiras para R\$ 1.782 milhões, valor 26% superior às do ano anterior. Influenciaram positivamente



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

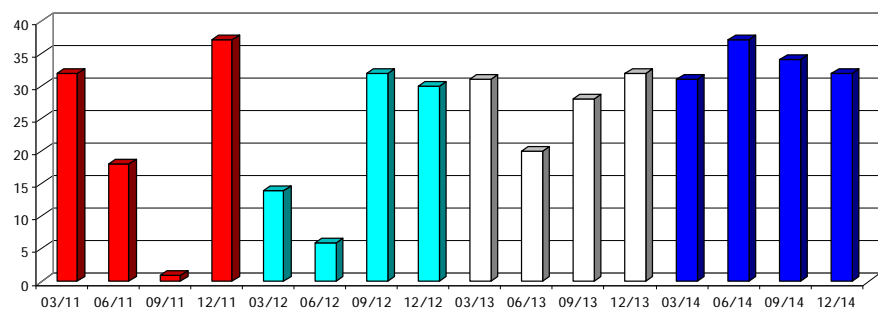
## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

esse resultado as Receitas de Operações de Crédito e as Receitas de Tesouraria, que cresceram, respectivamente, 12% e 46% no ano. No período, as Despesas Financeiras, impactadas pelo aumento das Despesas de Captação (+39%) e pelas Provisões para Créditos em Liquidação (+13%), aumentaram 30%, para R\$ 1.369 milhões, o que produziu um Resultado Financeiro de R\$ 413 milhões, provocando queda da Margem Financeira para 23% (contra 26% em dez.13 e 29% em dez.12). Apesar disso, o Banco trabalhou com custos operacionais relativamente menores que os de anos anteriores e fechou o exercício com um favorável resultado: Lucro Líquido de R\$ 134 milhões (22% superior ao apurado em 2013), Margem Líquida de 7,5% e Rentabilidade Patrimonial de 13,8%.

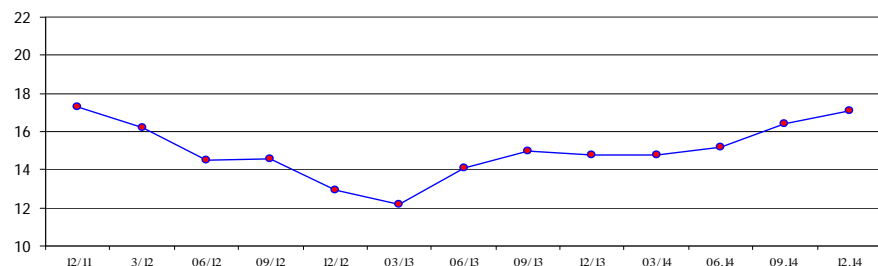
- 10 Importante ressaltar que, diferentemente do que vinha ocorrendo nos anos anteriores, em 2014 todos os resultados trimestrais permaneceram acima de R\$ 30 milhões, apresentando pequenas variações de trimestre para trimestre, o que indica acerto na estratégia adotada e sinaliza performance mais homogênea no curto e médio prazos futuros.

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



- 11 Os *highlights* calculados na página 22/25 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, vem fortalecendo seus indicadores. No encerramento de 2014 o Banco operava com Caixa Livre de R\$ 4.774 milhões (+ 15% em relação a 31.dez.13), possuía elevada Liquidez de Curto Prazo, boa Qualidade da Carteira de Crédito, Inadimplência em ligeira alta e Rentabilidade crescente. Ao mesmo tempo, o grau de Alavancagem manteve-se estável e o Índice de Basileia, depois do nível mais baixo atingido em mar.13 (12,2%), reverteu a tendência e evoluiu para um adequado 17,1%.

### EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE BASILEIA - %





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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## 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 ocorrido em jun.08 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.
- 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 positiva 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 expressivas 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. Ao mesmo tempo, esses recursos geram *spreads* apertados, o que prejudica sua rentabilidade, quando medida pelo total de Ativos
- 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 -, ambas 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 Embora destine uma importante parcela de seus Ativos - 26% - 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, embora amenizada pela atuação dos outros diretores, se caracteriza como uma lacuna.
- 9 A prática, recentemente adotada pelo Banco, no sentido de realizar reuniões com a presença obrigatória dos componentes, nas reuniões do Comitê de Análise de Risco e do Comitê de Crédito do Colegiado, cujas Propostas de Limites e/ou Negócios ultrapassem 0,6% do PR, reduzem sensivelmente o risco de decisões equivocadas, pois o debate, naturalmente,



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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES**

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

faz com as operações sejam mais detalhadamente analisadas e, conseqüentemente, resultem em decisões mais acertadas. No entanto, essa norma não se aplica, ainda, a todos os níveis de alçada, o que, no entendimento da LFRating, se constitui, também, em um risco para o Banco.

### **EVENTO SUBSEQUENTE**

O BANESTES divulgou no dia 22.jan.15 Fato Relevante informando que irá realizar estudos e ações que visam ampliar as áreas de negócios da subsidiária Banestes Seguros S.A. (Banseg). Tais estudos buscam identificar alternativas à operação da Banseg, com vistas a uma reorganização societária que viabilize a entrada em novos ramos de seguros por meio de aporte de capital de parceiro estratégico.





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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## 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), Nanuque (MG) e Teixeira de Freitas (Bahia)

**Cientes Tomadores:** 302 mil clientes (286 mil pessoas físicas e 16 mil pessoas jurídicas)

**Cientes Aplicadores:** 976 mil clientes (931 mil pessoas físicas e 45 mil pessoas jurídicas)

**Funcionários:**

- Concursados: 2.715 (2.383 ativos)
- Estagiários: 691
- Aprendizes: 96

**Nº de Pontos de Atendimento:** 134 agências, 26 PABs, 256 PAEs e 479 COBs

**Auditoria Externa:** PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes

**Auditoria Interna - Própria**

**Empresas Controladas:** BANESTES Seguros S.A., BANESTES DT VM S.A. e BANESTES Administradora e Corretora de Seguros, Previdência e Capitalização Ltda..

**Diretoria**

<b>Presidente:</b>	Guilherme Gomes Dias
<b>Diretor de Tecnologia:</b>	Silvio Henrique Brunoro Grillo
<b>Diretor de Administração e Recursos de Terceiros:</b>	José Márcio Soares de Barros
<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
<b>Diretor de Negócios e Recuperação de Ativos</b>	Luiz Carlos Doná

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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **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.

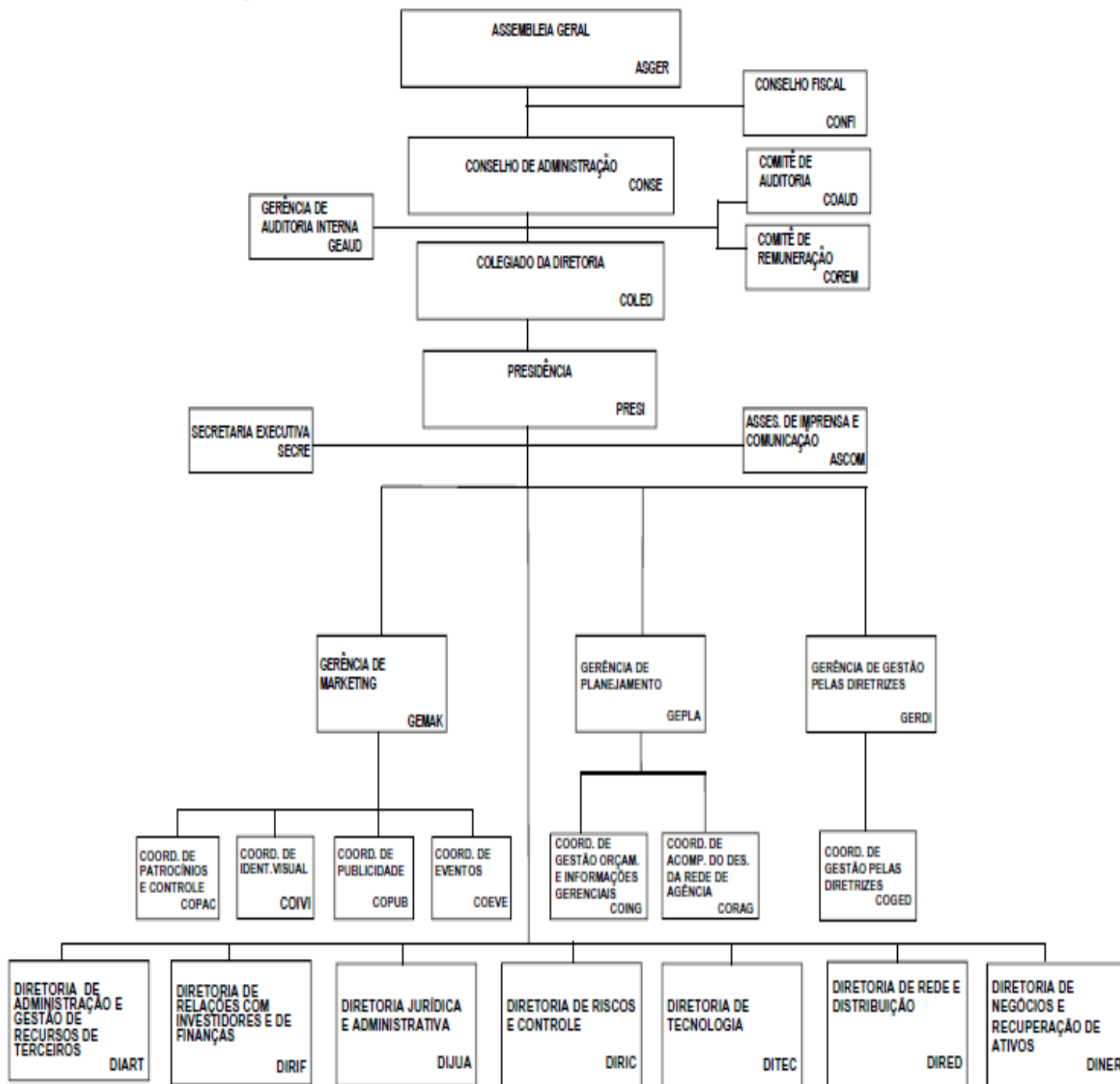
Entre dez.02 e dez.14 o resultado do BANESTES evoluiu de um Prejuízo de R\$ 35 milhões para um Lucro de R\$ 134 milhões, seu Patrimônio Líquido cresceu de R\$ 57 milhões para R\$ 1.062 milhões e seus Ativos saltaram de R\$ 1.964 milhões para R\$ 15.165 milhões.

No encerramento do exercício de 2014, o BANESTES operava com mais de um milhão de clientes, um total de 2.715 funcionários concursados, 134 agências (três fora do estado), 26 Postos de Atendimento Bancário, 256 Postos de Atendimento Eletrônico e 479 Correspondentes Bancários, num total de 895 pontos de atendimento e, segundo dados do BACEN, ocupava a 29ª posição, em valor de Ativos, entre os maiores bancos integrantes do Sistema Financeiro Nacional.

# 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.14	31.DEZ.13	31.DEZ.12	31.DEZ.11	31.DEZ.10	31.DEZ.09
<b>TOTAL DE ATIVOS</b>	<b>15.165.228.482</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>
DISPONIBILIDADES	168.321.691	234.707.124	181.066.061	169.230.713	120.480.446	112.285.768
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	3.801.615.931	3.429.024.632	5.030.441.744	3.412.810.294	3.010.264.327	2.801.414.721
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	3.701.222.324	3.320.267.174	5.030.441.744	3.407.528.392	2.992.866.036	2.770.792.903
<i>Aplicações em CDI</i>	100.393.607	108.757.458	0	5.281.902	17.398.292	30.621.818
TÍTULOS E DERIVATIVOS	5.256.407.564	4.431.455.645	2.068.557.033	1.714.507.706	1.690.949.759	1.649.471.132
<i>Operações Compromissadas</i>	1.613.108.821	1.312.185.791	810.521.534	669.764.467	567.092.991	714.608.906
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	3.583.932.846	3.047.480.846	1.237.909.733	1.004.396.319	1.070.095.425	825.120.733
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	32.726.350	0	0	0	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	36.939.358	30.741.566	13.325.974	22.963.486	30.139.918	55.108.444
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	0	0	0	53.751	425.980	247.316
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	804.465.158	1.155.845.568	726.369.894	564.877.611	479.309.846	400.701.371
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	61.448.896	55.550.657	43.174.581	149.987.615	144.540.214	134.067.069
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	3.889.788.475	3.815.454.980	3.519.719.904	3.341.067.460	3.358.933.464	3.175.805.032
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	2.846.317.318	2.767.066.019	2.611.742.396	2.494.281.584	2.487.411.513	2.332.659.457
<i>Financiamentos</i>	1.258.186.861	1.180.836.281	977.461.496	895.766.807	896.379.274	927.169.924
<i>Arrendamento Mercantil</i>	43.883.656	69.696.585	84.552.953	107.663.258	126.142.152	129.350.523
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(269.442.243)	(209.120.501)	(159.054.381)	(160.035.501)	(159.171.717)	(221.157.984)
CÂMBIO	271.275.266	246.190.689	205.057.437	224.162.952	196.550.084	227.075.223
OUTROS CRÉDITOS	667.137.807	553.728.054	487.500.017	420.182.555	418.301.912	430.396.324
OUTROS VALORES E BENS	25.435.263	24.190.497	38.691.705	38.379.054	24.425.685	18.278.125
ATIVO PERMANENTE	219.332.430	208.910.038	202.859.235	188.274.820	157.743.481	144.772.735
<b>TOTAL DE PASSIVOS</b>	<b>15.165.228.482</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>
DEPÓSITOS TOTAIS	8.386.873.212	7.812.905.906	7.428.472.580	5.995.498.245	5.113.508.984	5.016.425.322
<i>Depósitos à Vista</i>	1.344.571.738	1.362.451.060	1.285.839.481	1.070.365.166	997.714.690	971.696.328
<i>Depósitos de Poupança</i>	2.531.873.784	2.192.221.791	1.885.498.898	1.620.120.642	1.341.057.269	1.086.575.931
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	144.775.276	132.566.799	9.500.000	11.900.000	3.900.000	11.606.886
<i>Depósitos a Prazo</i>	4.365.652.413	4.125.666.255	4.247.634.201	3.293.112.437	2.770.244.709	2.945.818.390
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	0	0	0	0	592.316	727.787
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	3.701.954.506	3.734.605.698	3.006.756.936	2.247.220.260	2.625.898.963	2.375.332.946
<i>Carteira Própria</i>	1.607.735.653	1.309.474.768	808.773.249	668.382.547	565.899.854	712.823.867
<i>Carteira de Terceiros</i>	2.094.218.853	2.425.130.930	2.197.983.687	1.578.837.713	2.059.999.109	1.662.509.078
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	441.223.208	235.449.423	25.117.398	43.164.917	30.050.789	8.576.056
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	27.473.980	46.664.710	30.870.114	16.154.951	13.905.640	15.812.233
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	727.123.018	625.587.160	479.149.104	506.551.590	464.683.681	451.705.472
DERIVATIVOS	0	0	0	0	671	0
CÂMBIO	239.496.276	229.776.346	196.794.190	198.702.810	197.717.251	229.237.180
OUTRAS OBRIGAÇÕES	577.611.577	500.640.009	462.024.958	379.245.312	362.998.170	329.431.639
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.778.945	1.744.420	1.679.440	1.386.492	1.130.640	1.063.182
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.061.693.759	967.684.213	872.572.892	835.556.205	791.604.427	666.683.470
<i>Capital Social</i>	725.702.305	725.702.305	694.140.276	694.000.000	436.367.910	436.367.910
<i>Lucros Acumulados</i>	46.029.349	38.396.315	39.127.228	14.255.995	72.861.558	45.416.842
Coobrigações	24.688.550	27.008.939	24.600.273	15.066.962	11.082.625	31.912.117
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	0	0	0	511.817.644	404.379.507	0

# BANESTES

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

## DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-DEZ/14	JAN-DEZ/13	JAN-DEZ/12	JAN-DEZ/11	JAN-DEZ/10	JAN-DEZ/09
<b>RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>1.782.450.378</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>
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	759.784.478	676.338.834	647.988.927	631.620.449	635.700.564	615.167.933
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	48.800.563	56.544.902	63.420.843	81.636.970	89.230.051	83.359.623
CRÉDITOS RECUPERADOS	45.897.122	36.694.034	33.806.321	30.638.811	34.106.914	18.517.844
RENDAS DE CÂMBIO	18.494.762	17.739.368	16.892.967	19.280.934	20.164.911	26.908.272
RECEITAS DE TESOURARIA	909.473.455	622.211.214	492.567.915	529.577.515	413.364.307	479.715.212
<b>DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>(1.369.099.072)</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>
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(1.066.672.971)	(766.002.361)	(636.109.197)	(710.940.319)	(591.355.677)	(611.968.878)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(14.889.300)	(14.749.868)	(15.738.514)	(16.053.681)	(16.032.339)	(19.363.269)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(37.527.435)	(42.474.747)	(44.550.044)	(59.506.480)	(63.280.856)	(57.195.395)
DESPESAS DE TESOURARIA	(3.299.512)	(1.192.631)	(697.165)	(3.766.642)	(1.801.614)	(3.195.742)
PROVISÃO PARA CRELI	(246.709.855)	(221.059.738)	(191.438.245)	(184.527.224)	(136.995.480)	(212.368.221)
<b>RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>413.351.306</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>
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(61.651.041)	(51.483.185)	(47.827.917)	(44.116.602)	(44.786.415)	(43.812.152)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	19.229.341	11.308.783	10.995.585	3.732.254	11.394.509	12.048.411
RECEITAS DE SERVIÇOS	250.654.514	219.617.550	203.436.847	195.862.510	189.667.196	176.748.593
DESPESAS DE CUSTEIO	(462.474.706)	(428.525.042)	(410.643.289)	(378.288.934)	(351.386.065)	(313.227.331)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(5.732.755)	1.909.005	(58.088.426)	(13.577.692)	28.202.507	20.111.829
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	983.973	1.860.567	328.740	(887.250)	3.034.394	(957.963)
PROVISÃO PARA IRE E CS	(36.142.544)	(35.434.399)	(17.113.245)	(26.777.144)	(77.891.099)	(58.256.404)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(23.995.914)	(16.555.192)	(13.556.483)	(13.162.442)	(13.941.669)	(11.207.862)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	94.222.174	66.747.094	33.675.619	40.745.034	127.394.139	101.024.501
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>133.700.481</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>LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO</b>	<b>31.934.805</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>
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(20.643.921)	(21.378.660)	(21.284.767)	(17.848.238)	(14.664.210)	(14.028.199)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(39.478.307)	(43.196.640)	(47.719.241)	(47.147.291)	(39.628.399)	(31.471.187)

# BANESTES

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

### HIGHLIGHTS

	DEZ.14	DEZ.13	DEZ.12	DEZ.11	DEZ.10	DEZ.09
<b>CAPACIDADE DE PAGAMENTO</b>						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	4.774.222	4.151.038	4.256.690	3.013.064	2.159.972	2.121.481
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	529,3%	429,0%	487,8%	360,6%	272,9%	318,2%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,66	0,59	0,62	0,60	0,54	0,52
SOLVÊNCIA	1,06	1,06	1,06	1,07	1,07	1,06
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	42.345	42.796	40.704	46.417	59.904	35.515
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	36,4%	42,2%	53,5%	39,2%	55,1%	39,2%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	370.117	311.109	300.284	276.518	266.603	312.378
<b>QUALIDADE DO CRÉDITO</b>						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,73	7,99	8,10	8,00	8,13	7,99
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	8,5%	7,3%	7,5%	8,0%	7,0%	6,2%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	34,8%	31,4%	32,7%	34,6%	31,4%	31,6%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	78,2%	72,1%	58,7%	59,8%	75,9%	121,6%
<b>RENTABILIDADE - %</b>						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	13,8%	12,6%	9,7%	11,1%	25,1%	23,1%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	0,9%	0,8%	0,7%	0,9%	1,8%	1,5%
SPREAD MÉDIO	0,4%	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	85,4%	82,5%	84,9%	82,8%	83,9%	83,9%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	78,6%	78,0%	77,2%	75,5%	75,4%	75,6%
<b>EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)</b>						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,80	0,84	0,92	0,87	0,67	0,70
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	22.432	23.411	21.205	20.595	20.332,02	19.529
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	48.310	48.831	45.855	38.188	32.160	32.157
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	171	200	185	233	330	181
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	1.396	1.430	1.313	1.251	1.447	1.210
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	3.007	2.983	2.839	2.319	2.289	1.993
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	10,63	12,24	11,46	14,14	23,50	11,24
<b>ALAVANCAGEM</b>						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13,28	13,63	13,33	11,24	11,13	12,64
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,62	3,87	3,94	3,87	4,08	4,57
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,21	0,22	0,23	0,23	0,20	0,22
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,30	0,28	0,26	0,29	0,26	0,35
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	17,1%	14,8%	12,9%	17,3%	17,5%	15,5%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	860.294	793.547	716.196	692.408	634.724	474.064

(\*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(\*\*) Ajustado por desp. diferidas, ágio/deságios, cré. 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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## 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 Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda. (Argus).
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 nesta instituição financeira, 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 à instituição e que podem não ser informadas no tempo adequado.
4. **LFRating** é uma Agência de Rating independente e nenhum de seus clientes representa mais que 5% de seu Faturamento.
5. Por usar parte de um andar comercial, todos os critérios de segregação são utilizados, preservando a independência da Agência. **LFRating** 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 tem seu *rating* corporativo classificado por **LFRating**, o que exige monitoramentos trimestrais, conforme contrato.
8. Esta classificação está sendo continuada pela Argus, apesar de ter sido contratada anteriormente à sua constituição. Apesar disso, a mesma equipe (analista-relator e Comitê) foi preservada e utilizada para esta continuação.
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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## **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. Em 2014 tornou-se uma Agência de Rating independente e passou a se denominar Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda, mantendo o nome fantasia **LFRating**. É formada por profissionais de elevada experiência em avaliação corporativa, que uniram seus conhecimentos para prover o mercado brasileiro de serviços de análise de risco de todas as modalidades, baseados em três princípios fundamentais.

- independência entre o processo e o objeto de classificação;
- transparência dos fundamentos da classificação; e
- capacidade técnica e ética irreprovável de todos os envolvidos na classificação.

**LFRating** produz *ratings* de emissões de empresas nacionais, utilizando-se da *expertise* de seus analistas e de uma cultura formada ao longo de mais de 40 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 de **LFRating** sobre o risco de crédito do avaliado.

Uma classificação de risco de crédito de **LFRating** somente é realizada por demanda do emissor, formalizado em todos os casos através de Contrato de Prestação de Serviços específico. Depois de formalizada a demanda é designado um analista-relator, que solicitará toda a documentação que julgar pertinente para uma adequada análise e formação de opinião, sempre de acordo com a metodologia adotada por **LFRating**. Sempre que necessária, uma *due diligence* será realizada e o analista-relator será acompanhado por um segundo analista, seu *back-up*. Quando devidamente preparada para sua apresentação, o analista-relator convocará uma reunião do Comitê de Risco de Crédito e realizará sua exposição aos membros do Comitê.

A equipe de análise é especializada e formada por analistas experientes com mais de 20 anos de atividade em áreas de análise de investimento, de crédito, setoriais, de mercado, bancos, cooperativas de crédito, gestão, fundos de investimentos e securitização.

O Comitê de Rating é presidido por Joel Sant'Ana Junior e formado por pelo menos dois analistas não envolvidos na avaliação em questão. 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 boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O rating desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.*

*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: 03.JUN.15  
VÁLIDO ATÉ: JUN.16**

## DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

### ESCALA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATING – INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

NOTA

CONCEITO - MOEDA NACIONAL

**AAA**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem a mais alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com fortes bases patrimoniais, excelente política de crédito e histórico de resultados acima da média da indústria financeira. Sua capacidade de geração de caixa é diferenciada e não é

**AA**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta

**A**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.

**BBB**

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

**BB**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam perda de alguns fatores de proteção financeira que podem resultar em inadequado nível de segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que dependem

**B**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam baixa capacidade para honrar compromissos financeiros regulares. A capacidade de gerar caixa está seriamente afetada por várias fragilidades em várias áreas. Ainda que estas instituições possam estar honrando os compromissos nas datas pactuadas, a continuidade deste procedimento

**C**

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

**D**

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

Obs.: Com o objetivo de diferenciar os bancos que apresentam diferenças sensíveis dentro do mesmo segmento de rating, **LFRating** acrescenta sinais de + ou - ao lado de cada nota entre AA e B.