

# BANESTES

Banestes S.A.

Banco do Estado do Espírito Santo

## Monitoramento de Rating

A **LFRating** comunica ao **Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo** e ao mercado que, em reunião de Comitê realizada no dia 11 de setembro de 2015, foi confirmada a nota **A+**, com **Perspectiva Neutra**, atribuída ao referido banco no Relatório de Rating emitido em 03 de Junho de 2015. A confirmação está baseada na avaliação dos aspectos econômico-financeiros do BANESTES relativos ao primeiro semestre de 2015, assim como nas demais informações que temos conhecimento até o momento da divulgação deste Relatório, cujos principais pontos descrevemos a seguir.

Setembro de 2015, com dados contábeis do primeiro semestre de 2015





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

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

### PANORAMA CONJUNTURAL - PRIMEIRO SEMESTRE DE 2015

- 1 Depois de recuar 0,7% no primeiro trimestre de 2015, durante todo o semestre, de acordo com dados divulgados pelo IBGE, o PIB nacional fechou em queda de 1,9%. No período, a inflação, calculada pelo IGP-M, foi de 4,33% (medida pelo IPCA atingiu 6,28%), o dólar evoluiu 16,8% (para R\$ 3,1026/US\$) e a taxa Selic cresceu 17%, para 13,75 % a.a.. O saldo das operações de crédito do Sistema Financeiro, com recursos livres e direcionados, alcançou R\$ 3.102 bilhões (R\$ 1.465 bilhões para pessoas físicas e R\$ 1.637 bilhões para pessoas jurídicas), atingindo 54,5% do PIB nacional (52,8% em jun.14) e a inadimplência média, relativa a operações com atrasos superiores a noventa dias, manteve-se em 2,9% (estável em comparação a jun.14), o Índice de Basileia do Sistema cresceu para 16,7% e a taxa de desemprego (IBGE) subiu para 6,9%.
- 2 No fim do semestre, em um cenário global ainda fraco, nossa Balança Comercial registrou exportações de US\$ 94,32 bilhões (-14,7% em relação ao 1º.sem.14), contra importações de US\$ 92,10 bilhões (queda de 18,5%), gerando um saldo positivo de US\$ 2,22 bilhões, satisfatório quando cotejado com o saldo negativo de US\$ 2,51 bilhões em igual período de 2014.
- 3 De acordo com números divulgados pela Secretaria do Tesouro Nacional, durante os seis primeiros meses de 2015 o déficit primário (receitas menos despesas, sem considerar os juros da dívida pública) foi de R\$ 1,6 bilhão, o pior resultado para um primeiro semestre do ano, desde o início da série histórica, em 1997, consequência da forte redução da arrecadação federal, fruto do baixo nível de atividade econômica e das desonerações de tributos, reduzidos nos últimos anos com o objetivo de estimular (com pouco sucesso) a economia e o nível de emprego.
- 4 Para amenizar o déficit, além de aumentar tributos sobre combustíveis, automóveis, empréstimos, importados, receitas financeiras de empresas, exportações de produtos manufaturados, cerveja, refrigerantes e cosméticos, o governo reduziu também uma série de benefícios sociais (como seguro-desemprego, auxílio-doença, abono salarial e pensão por morte), medidas já aprovadas no Congresso Nacional. Além disso, fez um bloqueio inicial de R\$ 69,9 bilhões no Orçamento deste ano e, na sequência, mais R\$ 8,6 bilhões. Novas medidas nesse sentido estão em andamento.
- 5 Em paralelo, a fraca performance da economia nacional é consequência também da continuada perda de confiança dos agentes econômicos que, sem perspectivas e com vendas em queda, são obrigados a descontinuar a produção de suas empresas, reduzir seu quadro funcional e cancelar e/ou adiar programas de investimentos. Em função desse histórico, gradativamente, o mercado vem reduzindo suas expectativas, passando a projetar um PIB para 2015 em torno de 2,5% negativos.
- 6 Nesse nebuloso cenário, os bancos devem permanecer cautelosos e formatar suas atividades para um mercado ainda volátil, onde operações de maior risco, que envolvam longo prazo e/ou garantias frágeis, continuarão sendo evitadas. Por outro lado, deverão privilegiar operações de defesa, com menor risco, ou seja, crédito consignado e capital de giro, preferencialmente com garantia de fortes recebíveis. Ao mesmo tempo, as instituições financeiras devem dar continuidade a programas que tenham por objetivo contenção/

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

Versão: 3/10



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

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

redução de custos e, ao mesmo tempo, envidar redobrado empenho no acompanhamento e cobrança de suas operações, particularmente junto à carteira de créditos inadimplentes.

- 7 Em relação ao setor externo, principalmente em função do fraco desempenho dos Estados Unidos durante o primeiro semestre do ano, o Fundo Monetário Internacional reduziu suas expectativas do crescimento global para 2015, de 3,5% para 3,3%, mantendo em 3,8% a previsão para 2016. Segundo o FMI, durante 2015 a economia da Índia deve crescer 7,5%, a China 6,8%, os Estados Unidos 2,5% (contra uma estimativa inicial de 3,1%), a Alemanha 1,6%, a França 1,2%, a Itália 0,7%, o Japão 0,8% e a África do Sul 2%. Por outro lado, o PIB da Rússia deve recuar 3,4%.

### PRINCIPAIS ASPECTOS NÃO FINANCEIROS

- 1 O Banco do Estado do Espírito Santo - BANESTES - é uma sociedade anônima de capital aberto e de economia mista. Está organizado sob a forma de banco múltiplo e opera através de suas carteiras de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário, arrendamento mercantil, administração de cartão de crédito, no programa de alimentação ao trabalhador - PAT e na administração de fundos de investimentos. Possui autorização do BACEN para realizar operações de câmbio e, através de suas controladas, BANESTES Seguros, BANESTES DTVM e BANESTES Administradora e Corretora de Seguros, Previdência e Capitalização, atua também nos segmentos financeiros de seguros e distribuição, intermediação e administração de recursos de terceiros.
- 2 Constituído nos anos 30 do século passado, o Banco é uma instituição financeira pública estadual, controlada pelo Estado do Espírito Santo. Em jun.15 o BANESTES operava com 872 pontos de atendimento, sendo 134 agências, 27 postos de atendimento, 255 postos de atendimento eletrônico e 456 correspondentes, o que permite manter agências em todos os 78 municípios do Estado do Espírito Santo, sendo em dezoito deles o único agente bancário existente. No fim do semestre o Banco atendia a 994.152 pessoas físicas e 56.609 pessoas jurídicas, num total de 1.050.761 clientes ativos, que movimentavam 704.167 contas correntes e 505.517 contas poupança. No semestre, com a finalidade de disponibilizar aos clientes uma estrutura moderna, dotada de excelência na especialização profissional, segurança, funcionalidade e conforto, foram realizados na área de atendimento investimentos equivalentes a R\$ 2 milhões.
- 3 Com a finalidade de realizar suas operações com crescente grau de eficiência, de forma a otimizar o investimento dos acionistas e, ao mesmo tempo, respeitar a adequada relação risco/retorno, o Banco desenvolveu políticas de risco que têm como prioridade determinar os limites operacionais e disseminar internamente os procedimentos de controles inerentes à exposição ao risco. Nesse sentido, para administrar as tarefas relativas a riscos e controles internos, o Banco possui uma diretoria específica, subordinada diretamente ao Diretor Presidente. Este setor funciona com unidades especializadas na gestão e avaliação dos Riscos de Crédito, Mercado, Liquidez e Operacional, todas devidamente segregadas das áreas relacionadas a negócios.
- 4 Vale lembrar que em AGO realizada em abr.14 foi aprovada a mudança do Estatuto Social do Banco, estabelecendo que, a partir dessa assembleia, os acionistas minoritários passaram a ter

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

Versão: 3/10



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

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

o direito de participar da administração do Banco, com um assento no Conselho de Administração e outros dois no Conselho Fiscal. A alteração teve por objetivo adequar o Banco às normas da Lei de Sociedades por Ações e às melhores práticas de mercado. Assim, o Conselho de Administração do Banco, constituído para definição de políticas e tomada de grandes decisões, manteve o mínimo de cinco e o máximo de nove membros, passando a ser constituído pelo Secretário de Estado da Fazenda, que atua como seu Presidente, o Presidente do Banco, um representante dos funcionários do BANESTES, um representante da Fundação Banestes de Seguridade Social - BANESES, um representante dos acionistas minoritários e quatro outros conselheiros indicados pelo Governo do Estado.

- 5 O Conselho de Administração é o órgão máximo da administração do BANESTES e posiciona-se logo abaixo da Assembleia Geral de Acionistas. É assessorado em suas atribuições pela Gerência de Auditoria Interna e pelo Comitê de Auditoria, posição que reforça a atuação dessas divisões na realização de suas respectivas funções.
- 6 Em jan.14 foi decidido desmembrar a Diretoria Comercial em duas unidades. Criou-se então uma Diretoria de Rede e Distribuição e uma Diretoria de Negócios e Recuperação de Ativos, passando o Banco a trabalhar com sete Diretores.
- 7 A estrutura organizacional do Banco comporta também um Conselho Fiscal, composto por até cinco membros efetivos e igual número de suplentes. O Conselho Fiscal é um órgão de assessoria à Assembleia Geral de Acionistas e posiciona-se acima do Conselho de Administração. Para compor o Conselho Fiscal, além de dois conselheiros nomeados pelo controlador, um terceiro membro é indicado pelos acionistas minoritários portadores de ações preferenciais, outro é designado pelos acionistas portadores de ações ordinárias e outro pelo Conselho Regional de Contabilidade do Espírito Santo.
- 8 O Banco encerrou o semestre com um quadro funcional de 2.529 colaboradores, efetivando nesse período investimentos em capacitação e desenvolvimento da ordem de R\$ 689 mil, num total de 2.797 horas de treinamento. Em jun.15 possuía 558 funcionários certificados na CPA-10, 224 na CPA-20, onze na CGA e dois na CEA, estando 117 designados para ocupar cargos/funções de confiança/gratificadas. No período foi realizado concurso público que atraiu mais de 74 mil candidatos para formação de cadastro de reserva em várias especialidades.
- 9 No período o BANESTES deu sequência ao programa de gestão estratégica de pessoas e implementou o processo de gestão de desempenho, que avalia a atuação dos funcionários e suas competências, aprimorando seu desempenho, gerando oportunidades/crescimento profissional e melhorando as relações sociais e humanas. Ao mesmo tempo, pela primeira vez na história do Banco, foi pago aos empregados o benefício da Remuneração Estratégica Variável (REV), consequência da superação da meta dos resultados obtidos em 2014.
- 10 Na área do *marketing*, focado na competitividade de seus produtos e serviços, o Banco lançou a campanha promocional "Compra Premiada Banescard", desenvolveu uma nova campanha "Poupança Premiada Banestes" e reforçou as campanhas publicitárias focadas nos produtos prioritários (crédito consignado, crédito imobiliário e no aplicativo Banestes Celular). Em paralelo, foram inauguradas duas unidades especializadas em negócios, nos municípios de

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

Versão: 3/10



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 sujeitas a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.

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

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

Anchieta e Novo Horizonte, ambas voltadas à comercialização de produtos e serviços bancários, havendo projeto de implantação de outra unidade desse padrão em Linhares.

- 11 Na área de Tecnologia da Informação e Comunicação, os investimentos realizados no semestre foram de R\$ 56,6 milhões, o que possibilitou uma relevante melhora nos serviços bancários e sensível aperfeiçoamento nos sistemas de correspondentes bancários, automação bancária, cartão com *chip*, correio eletrônico corporativo, aumento da velocidade em transmissão de dados, capacidade de processamento e melhorias na solução de segurança da informação. Assim, as ações realizadas proporcionaram maior disponibilidade nos serviços, incrementando particularmente a infraestrutura de canais eletrônicos. Destacam-se também inovações na plataforma digital, no serviço de SMS e no aplicativo de transações e serviços bancários para *smartphones* - "Banestes Celular", disponibilizados a partir de jun.15.
- 12 O BANESTES também oferece aos clientes serviços bancários e soluções financeiras através de canais eletrônicos, tais como: (i) *office banking*, gerenciador financeiro destinado a pessoas jurídicas, (ii) *internet banking*, direcionado a pessoas físicas; (iii) Disque BANESTES (027 3322-1300) e (iv) 598 caixas eletrônicas, distribuídos nas salas de autoatendimento e em mais 116 equipamentos instalados em pontos estratégicos. Além dos meios tradicionais de atendimento, o Banco ainda disponibiliza aos clientes o "Banestes Celular", que permite realizar transações bancárias de forma rápida, cômoda e segura através de *tablets* e *smartphones*, garantindo ainda mais segurança nessas e em outras transações.
- 13 Em paralelo foi disponibilizado também o "Banestes SMS", pelo qual o cliente é informado sobre suas movimentações bancárias em contas corrente, poupança e cartões de crédito e os canais alternativos de comunicação para atendimento aos usuários/clientes, tais como o SAC - Serviço de Atendimento ao Consumidor, Fale Conosco, Atendimento *On-line (Chat)*, por telefone preferencial para portadores de deficiência auditiva/fala, e Ouvidoria Geral.
- 14 De acordo com a estratégia de elevar e diversificar a oferta de crédito e serviços a taxas de juros competitivas, no início do 2º.sem.14, foi implantado o produto Antecipação de Recebíveis Banescard. Mais recentemente, durante o 1º.trim.15, após um intervalo de cinco anos, o Banco voltou a efetuar pagamento a aposentados/pensionistas do Instituto Nacional do Seguro Social - INSS - para benefícios concedidos a partir de 1º.jan.15. Esse contrato foi assinado em out.14 e vai vigorar por um período de vinte anos.
- 15 Até jun.15, o cartão de bandeira própria - Banescard - atuava com 40.015 estabelecimentos credenciados e mais de 1,6 milhão de estabelecimentos comerciais credenciados à rede Cielo em todo o Brasil. No período foram realizadas mais de 7,8 milhões operações, o que significou um aumento de 15,6% contra igual período de 2014. O valor total transacionado em compras/saques com os cartões de débito/crédito atingiu R\$ 587 milhões, com crescimento de 15,9% contra o mesmo período de 2014. Para aumentar a disponibilidade de pontos de vendas para os portadores dos cartões, o BANESTES assinou contrato com a GetNet, devendo iniciar a curto prazo as atividades de captura dos cartões Banescard.

### DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO - PRIMEIRO SEMESTRE DE 2015

- 1 Durante o 1º.sem.15, ainda cautelosa em função de uma conjuntura indefinida, a direção do BANESTES deu continuidade à sua conservadora postura, já assumida em períodos

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

Versão: 3/10



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

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

## MONITORAMENTO DE RATING

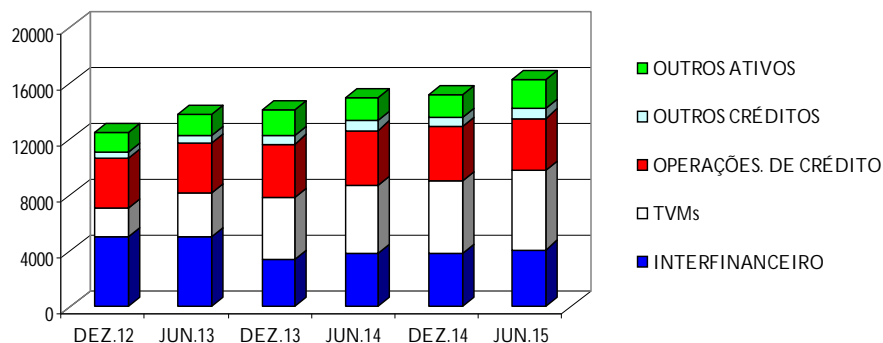
# BANESTES

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

anteriores. Assim, com a finalidade de preservar o equilíbrio entre a expansão do crédito e a inadimplência, manteve os rigorosos critérios de segurança e de avaliação de concessão de crédito, priorizando operações de curto prazo, garantias selecionadas e segmentos de menor risco, como crédito consignado. Ao mesmo tempo, a direção do Banco elevou seu Índice de Basileia a níveis mais confortáveis, adotou medidas mais rígidas do controle e de recuperação de créditos inadimplentes e efetivou a revisão/aplicação da nova Política de Crédito.

- 2 Durante o primeiro semestre de 2015 os Ativos do BANESTES cresceram 7,6%, para R\$ 16.321 milhões. Nesse período as Aplicações Interfinanceiras evoluíram 7,8%, para R\$ 4.109 milhões, os TVMs aumentaram 7,7%, para R\$ 5.663 milhões, e as Operações de Crédito, livres das Provisão para Devedores Duvidosos, recuaram 3,5%, para R\$ 3.751 milhões. Com essas alterações, essas rubricas passaram a contribuir com 25%, 35% e 23%, respectivamente, das aplicações do BANESTES e, como consequência, seu Caixa Livre, mais reforçado, atingiu R\$ 5.424 milhões, equivalentes a 33% dos Ativos do Banco.

### EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO ATIVO - R\$ MILHÕES



- 3 Em 30.jun.15 as Aplicações Interfinanceiras permaneciam vinculadas, basicamente, em títulos federais (LFT, LTN e NTN), que absorviam 93,5% dessa rubrica, e o restante, 6,5%, estava aplicado em Depósitos Interfinanceiros. Nessa data os TVMs, principal canal de aplicação de recursos do Banco, eram representados por um diversificado conjunto de títulos, sendo 80,1% de Carteira Própria, 18,8% de LFTs vinculadas a Compromissos de Recompra e 1,1% de LFTs vinculadas à Prestação de Garantias. Especificamente em relação à Carteira Própria, a maior parte (61,6%) referia-se a aplicações em títulos federais (LFT, LTN e NTN). O restante estava lastreado em CVS - Compensação de Variações Salariais (6,2%), Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI (1,2%), Letras de Crédito Imobiliário - LCI (7,3%), Letras Financeiras - Instituições Financeiras (3,1%) e outras aplicações (0,7%).
- 4 Levando-se em conta a carteira total de crédito do Banco (integrada por 555.779 clientes) no encerramento do 1º.sem.15, as operações destinadas a pessoas físicas absorviam 44% das operações. A parcela restante estava direcionada aos segmentos industrial (18%), de serviços (10%), do agronegócio (9%), comercial (4%), habitacional (4%) e financeiro (1%), o que caracteriza uma boa diversificação. Em função das condições de mercado, o Banco

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

Versão: 3/10



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

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

## MONITORAMENTO DE RATING

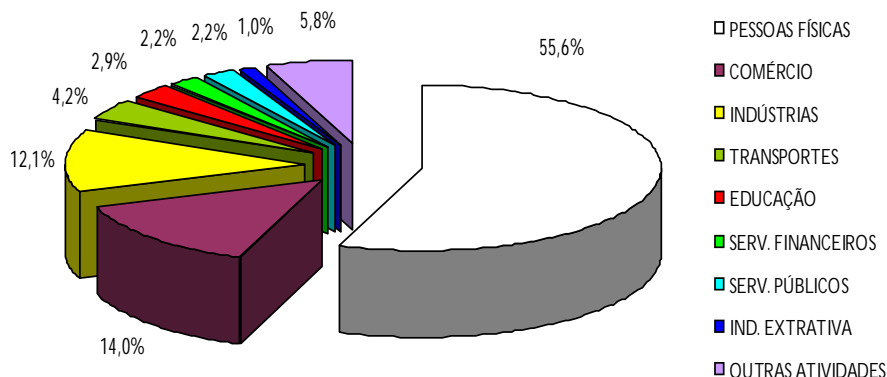
# BANESTES

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

adotou a estratégia de incrementar o crescimento de carteiras com menor risco (crédito imobiliário e crédito consignado), que evoluíram a taxas sensivelmente superiores às das demais carteiras de crédito do Banco.

- 5 Considerando-se os níveis de concentração, apenas 4,3% da carteira estava aplicado junto aos cinco maiores tomadores, o que confirma uma elevada diversificação do risco da carteira de crédito do Banco. Quanto a prazos de vencimento, uma parcela de 3% das operações era composta por prestações vencidas a mais de quinze dias, a maior parte, 52%, vencia no curto prazo (22% em até três meses e 30% entre três e doze meses) e 45% em prazos superiores a um ano.
- 7 Em relação aos critérios de risco estabelecidos pela Res. 2.682 do BACEN, o quadro também manteve-se favorável ao Banco: uma parcela de 68% das operações de crédito estava classificada nos níveis superiores (AA e A), 20% nos níveis intermediários (B e C) e 12% no níveis inferiores, sendo 4,4% no nível H, o pior deles em uma escala decrescente de nove.

### OPERAÇÕES DE CRÉDITO COMPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVIDADE - %



- 8 Deve ser lembrado ainda que o BANESTES detém operações relativas à aquisição de créditos consignados, com coobrigação dos cedentes, com Bancos que foram liquidados extra-judicialmente ou sofreram intervenção pelo BACEN (Banco Morada, Banco Cruzeiro do Sul, Banco BVA e Banco Rural), cujo Fluxo de Recursos a Repassar desde a data da Liquidação Extrajudicial/Intervenção até 30.jun.15 era de R\$ 52,2 milhões. Nessa data, a Provisão para Devedores Duvidosos constituída pelo Banco era de R\$ 25 milhões.
- 9 Em 30.jun.15 a carteira de depósitos do BANESTES atingiu R\$ 8.892 milhões (+6%), elevando sua participação para 55% das fontes de recursos, mantendo-se como a mais importante fonte de captação do Banco. No período os Depósitos a Prazo evoluíram para R\$ 4.870 milhões e passaram a contribuir com 55% dos Depósitos Totais. Ao mesmo tempo, os Depósitos à Vista cresceram 14%, os Depósitos de Poupança 28% e os Depósitos Interfinanceiros 3%.

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

Versão: 3/10



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

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

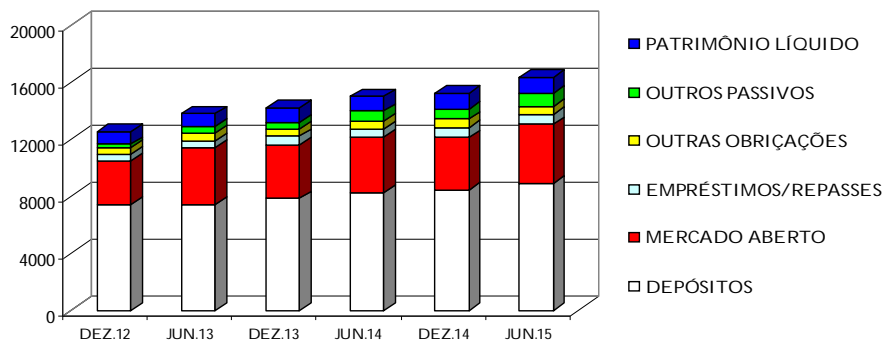
## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

- 10** Em relação aos níveis de concentração, tanto os Depósitos à Vista quanto os Depósitos de Poupança, como é natural, permaneceram diluídos entre um grande número de pequenos aplicadores, o que é positivo. Em relação aos Depósitos a Prazo, embora os vinte maiores investidores participassem, em jun.15, com 35% da carteira, apenas três, representando 5,9% desse conjunto, eram instituições não ligadas ao Governo do Estado do Espírito Santo. Considerando-se todas as transações realizadas com partes relacionadas (Estado do Espírito Santo, órgãos da Administração Direta e empresas controladas), além de concentradas entre as captações de maior valor, essas operações alcançavam R\$ 1.455 milhões (9,5% do Passivo Total), o que possibilita à administração do Banco maior segurança na gestão do seu fluxo de caixa.
- 11** Destaque-se também que, no encerramento do semestre, o Banco possuía, incluído no saldo dos Depósitos a Prazo, um valor equivalente a R\$ 1.980 milhões - 22% dos depósitos totais - referentes a Depósitos Judiciais, o que, na prática, também influencia favoravelmente a gestão do fluxo de caixa, pois, embora não tenham prazos de vencimento especificado, em situações de normalidade, essas contas permanecem aplicadas no Banco por longos períodos de tempo.
- 12** Consideradas todas as fontes de recursos do Banco, o que inclui Depósitos, Captações no Mercado Aberto, Recursos de Letras de Crédito Imobiliário, Letras Financeiras, Obrigações por Empréstimos no Exterior e Obrigações por Repasses do País, em jun.15 uma parcela de 40,1% não tinha prazo de vencimento definido, 32,6% venciam em até três meses, 4,6% entre três e doze meses e 22,7% em prazo superior a um ano (11,4% entre um e três anos e 11,3% em prazos superiores), composição que caracteriza um satisfatório escalonamento de compromissos, com as ressalvas acima.

### EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO PASSIVO - R\$ MILHÕES



- 13** Quanto a Resultados, observamos que o BANESTES tem mantido uma evolução bastante consistente. Em comparação a igual período de 2014, no 1º.sem.15 suas Receitas Financeiras evoluíram 23% (para R\$ 1.023 milhões), as Despesas Financeiras elevaram-se 24% (para R\$ 789 milhões) e o Resultado Financeiro cresceu 20% (para R\$ 234 milhões). Assim, a Margem Financeira mostrou uma leve queda, recuando de 23,5% (jun.14) 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 monitoramento de rating da LFRating reflete um acompanhamento simplificado das atividades do banco, onde os principais acontecimentos que envolveram a instituição financeira no trimestre são avaliados, assim como suas demonstrações financeiras parciais, de forma a servirem de base para manutenção ou modificação da nota atribuída no último Relatório.*

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

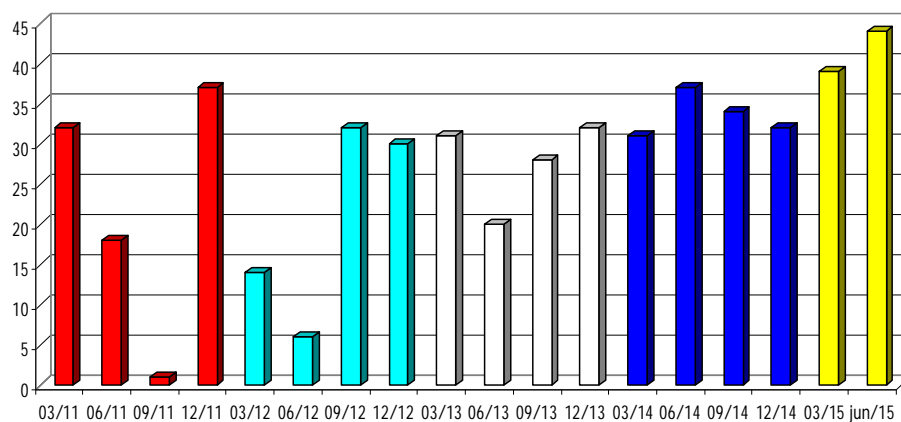
## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

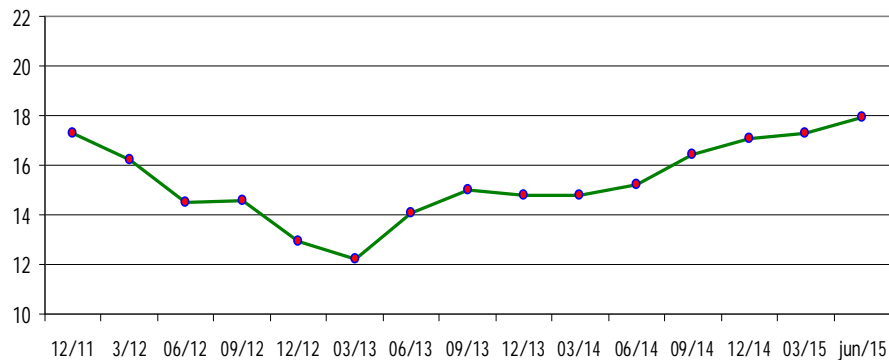
23% (jun.15). Apesar disso, durante os seis primeiros meses de 2015, consequência do rígido controle exercido em suas Despesas de Custeio (+10,5%) e do aumento das Receitas de Serviços (+7,3%), o Resultado não Financeiro foi mais favorável, resultando em um Lucro Líquido de R\$ 82,4 milhões, 21,5% superior ao apurado em jun.14. Com isso, o Banco registrou no semestre Margem Líquida de 8% e Rentabilidade Patrimonial de 14,6%.

### EVOLUÇÃO DE RESULTADOS TRIMESTRAIS - R\$ MILHÕES



- 14** Fruto da conservadora política que vem sendo adotada, progressivamente, o BANESTES tem fortalecido sua estrutura financeira, trabalhado com resultados compensadores e, ao mesmo tempo, aprimorado sua gestão/controles de riscos, seu *compliance* e sua governança corporativa. Assim, encerrou o primeiro semestre de 2015 com Caixa Livre de R\$ 5.424 milhões (2% superior ao de dez.14), Liquidez de 0,65, Qualidade da Carteira de Crédito de 7,36, Índice de Basileia de 17,9% (composto integralmente por Capital Nível I) e Rentabilidade Patrimonial de 14,6%. Por outro lado, a Inadimplência, ainda crescente, subiu para 10,1% e a Alavancagem Patrimonial manteve-se elevada, em 13,6%.

### EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE BASILEIA - %



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

Versão: 3/10



# BANESTES

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

## ESTRUTURA PATRIMONIAL

R\$	30.JUN.15	31.DEZ.14	30.JUN.14	31.DEZ.13	30.JUN.13	31.DEZ.12
<b>TOTAL DE ATIVOS</b>	<b>16.321.359.858</b>	<b>15.165.228.482</b>	<b>14.966.218.623</b>	<b>14.155.057.884</b>	<b>13.759.120.794</b>	<b>12.503.437.611</b>
DISPONIBILIDADES	192.169.089	168.321.691	288.610.001	234.707.124	255.092.655	181.066.061
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	4.100.447.594	3.801.615.931	3.828.155.910	3.429.024.632	5.023.525.884	5.030.441.744
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	3.831.061.113	3.701.222.324	3.679.092.445	3.320.267.174	5.022.519.489	5.030.441.744
<i>Aplicações em CDI</i>	269.386.481	100.393.607	149.063.465	108.757.458	1.006.396	0
TÍTULOS E DERIVATIVOS	5.662.761.705	5.256.407.564	4.894.121.330	4.431.455.645	3.090.703.987	2.068.557.033
<i>Operações Compromissadas</i>	1.059.826.478	1.613.108.821	1.633.680.047	1.312.185.791	1.328.281.893	810.521.534
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	4.528.540.125	3.583.932.846	3.204.054.742	3.047.480.846	1.750.156.584	1.237.909.733
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	0	32.726.350	0	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	61.042.804	36.939.358	32.278.783	30.741.566	7.987.765	13.325.974
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	0	0	0	0	0	0
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	1.286.817.238	804.465.158	828.161.966	1.155.845.568	740.409.521	726.369.894
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	68.977.644	61.448.896	58.383.077	55.550.657	0	43.174.581
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	3.751.408.219	3.889.788.475	3.925.188.880	3.815.454.980	3.642.144.669	3.519.719.904
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	2.757.492.891	2.846.317.318	2.877.528.502	2.767.066.019	2.659.662.223	2.611.742.396
<i>Financiamentos</i>	1.248.916.700	1.258.186.861	1.225.465.932	1.180.836.281	1.102.758.813	977.461.496
<i>Arrendamento Mercantil</i>	33.959.301	43.883.656	55.999.400	69.696.585	74.453.254	84.552.953
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(297.534.575)	(269.442.243)	(242.203.312)	(209.120.501)	(198.592.041)	(159.054.381)
CÂMBIO	307.330.062	271.275.266	235.875.930	246.190.689	235.541.341	205.057.437
OUTROS CRÉDITOS	681.503.302	667.137.807	671.256.193	553.728.054	538.025.564	487.500.017
OUTROS VALORES E BENS	42.369.220	25.435.263	27.447.135	24.190.497	29.742.840	38.691.705
ATIVO PERMANENTE	227.575.785	219.332.430	209.018.203	208.910.038	203.934.332	202.859.235
<b>TOTAL DE PASSIVOS</b>	<b>16.321.359.858</b>	<b>15.165.228.482</b>	<b>14.966.218.623</b>	<b>14.155.057.884</b>	<b>13.759.120.794</b>	<b>12.503.437.611</b>
DEPÓSITOS TOTAIS	8.892.442.956	8.386.873.212	8.220.495.307	7.812.905.906	7.436.381.949	7.428.472.580
<i>Depósitos à Vista</i>	1.242.023.537	1.344.571.738	1.263.356.540	1.362.451.060	1.150.257.571	1.285.839.481
<i>Depósitos de Poupança</i>	2.461.428.688	2.531.873.784	2.390.573.701	2.192.221.791	2.010.544.175	1.885.498.898
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	318.717.033	144.775.276	190.979.102	132.566.799	8.851.306	9.500.000
<i>Depósitos a Prazo</i>	4.870.273.699	4.365.652.413	4.375.585.963	4.125.666.255	4.266.728.897	4.247.634.201
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	0	0	0	0	0	0
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	4.124.104.504	3.701.954.506	3.914.018.836	3.734.605.698	3.923.752.002	3.006.756.936
<i>Carteira Própria</i>	1.057.369.659	1.607.735.653	1.629.770.620	1.309.474.768	1.323.579.917	808.773.249
<i>Carteira de Terceiros</i>	3.066.734.845	2.094.218.853	2.284.248.215	2.425.130.930	2.600.172.085	2.197.983.687
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	570.613.910	441.223.208	296.677.485	235.449.423	179.589.447	25.117.398
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	86.624.844	27.473.980	143.276.961	46.664.710	70.614.687	30.870.114
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	669.721.233	727.123.018	594.808.356	625.587.160	517.583.104	479.149.104
DERIVATIVOS	0	0	0	0	0	0
CÂMBIO	268.407.226	239.496.276	237.340.962	229.776.346	214.685.519	196.794.190
OUTRAS OBRIGAÇÕES	591.370.699	577.611.577	542.005.060	500.640.009	561.031.541	462.024.958
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.611.052	1.778.945	1.552.854	1.744.420	1.466.132	1.679.440
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.116.463.432	1.061.693.759	1.016.042.801	967.684.213	854.016.412	872.572.892
<i>Capital Social</i>	1.015.000.000	725.702.305	725.702.305	725.702.305	694.140.276	694.140.276
<i>Lucros Acumulados</i>	55.054.349	46.029.349	48.409.888	38.396.315	28.567.842	39.127.228
Coobrigações	11.677.412	24.688.550	0	27.008.939	27.574.369	24.600.273
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	0	0	0	0	0	0



# BANESTES

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

## DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-JUN/15	JAN-DEZ/14	JAN-JUN/14	JAN-DEZ/13	JAN-JUN/13	JAN-DEZ/12
<b>RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>1.023.268.627</b>	<b>1.782.450.378</b>	<b>830.508.215</b>	<b>1.409.528.352</b>	<b>648.740.393</b>	<b>1.254.676.973</b>
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	397.849.205	759.784.478	373.173.786	676.338.834	327.490.155	647.988.927
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	20.606.254	48.800.563	23.713.261	56.544.902	28.525.724	63.420.843
CRÉDITOS RECUPERADOS	23.817.066	45.897.122	10.981.878	36.694.034	20.225.458	33.806.321
RENDAS DE CÂMBIO	6.174.844	18.494.762	8.990.657	17.739.368	8.639.639	16.892.967
RECEITAS DE TESOURARIA	574.821.259	909.473.455	413.648.634	622.211.214	263.859.416	492.567.915
<b>DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>(789.160.260)</b>	<b>(1.369.099.072)</b>	<b>(635.785.060)</b>	<b>(1.045.479.346)</b>	<b>(470.701.457)</b>	<b>(888.533.166)</b>
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(624.534.504)	(1.066.672.971)	(494.763.672)	(766.002.361)	(329.999.011)	(636.109.197)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(10.295.916)	(14.889.300)	(5.815.359)	(14.749.868)	(7.261.679)	(15.738.514)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(16.448.057)	(37.527.435)	(17.606.336)	(42.474.747)	(21.131.965)	(44.550.044)
DESPESAS DE TESOURARIA	(91.219)	(3.299.512)	(2.535.910)	(1.192.631)	(7.895)	(697.165)
PROVISÃO PARA CRELI	(137.790.565)	(246.709.855)	(115.063.783)	(221.059.738)	(112.300.906)	(191.438.245)
<b>RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>	<b>234.108.368</b>	<b>413.351.306</b>	<b>194.723.155</b>	<b>364.049.006</b>	<b>178.038.936</b>	<b>366.143.807</b>
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(31.445.956)	(61.651.041)	(28.665.645)	(51.483.185)	(24.957.415)	(47.827.917)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	13.503.569	19.229.341	9.090.330	11.308.783	3.647.512	10.995.585
RECEITAS DE SERVIÇOS	127.045.245	250.654.514	118.409.445	219.617.550	102.557.712	203.436.847
DESPESAS DE CUSTEIO	(242.421.814)	(462.474.706)	(218.969.834)	(428.525.042)	(210.725.511)	(410.643.289)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(6.768.154)	(5.732.755)	947.539	1.909.005	(2.081.043)	(58.088.426)
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	370.796	983.973	1.216.707	1.860.567	4.335.596	328.740
PROVISÃO PARA IR E CS	(23.233.093)	(36.142.544)	(19.891.865)	(35.434.399)	(15.880.566)	(17.113.245)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(16.213.143)	(23.995.914)	(8.558.475)	(16.555.192)	(6.475.909)	(13.556.483)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	54.945.818	94.222.174	48.301.356	66.747.094	28.459.311	33.675.619
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>82.372.740</b>	<b>133.700.481</b>	<b>67.779.664</b>	<b>109.943.734</b>	<b>50.057.631</b>	<b>81.394.861</b>
<b>LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO</b>	<b>43.595.977</b>	<b>31.934.805</b>	<b>37.156.371</b>	<b>32.051.800</b>	<b>19.490.542</b>	<b>29.998.206</b>
DEPRECIACÃO E AMORTIZACÃO - DRE	(10.628.279)	(20.643.921)	(10.233.406)	(21.378.660)	(10.634.431)	(21.284.767)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(27.426.922)	(39.478.307)	(19.478.307)	(43.196.640)	(21.598.320)	(47.719.241)



# BANESTES

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

## HIGHLIGHTS

	JUN.15	DEZ.14	JUN.14	DEZ.13	JUN.13	DEZ.12
<b>CAPACIDADE DE PAGAMENTO</b>						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	5.423.553	5.307.631	4.882.238	4.151.038	4.299.458	4.256.690
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	485,8%	499,9%	480,5%	429,0%	503,4%	487,8%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,65	0,66	0,66	0,59	0,63	0,62
SOLVÊNCIA	1,06	1,06	1,06	1,06	1,05	1,06
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	54.224	42.345	47.390	42.796	30.125	40.704
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	36,8%	36,4%	39,3%	42,2%	43,5%	53,5%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	398.344	370.117	327.206	311.109	302.682	300.284
<b>QUALIDADE DO CRÉDITO</b>						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,36	7,73	7,79	7,99	7,97	8,10
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	10,1%	8,5%	8,4%	7,3%	7,5%	7,5%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	38,4%	34,8%	35,9%	31,4%	34,7%	32,7%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	72,2%	78,2%	69,9%	72,1%	70,4%	58,7%
<b>RENTABILIDADE - %</b>						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	14,6%	13,8%	14,9%	12,6%	13,5%	9,7%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	0,9%	0,9%	0,9%	0,8%	0,9%	0,7%
SPREAD MÉDIO	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	82,8%	85,4%	84,5%	82,5%	85,4%	84,9%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	79,7%	78,6%	78,6%	78,0%	79,3%	77,2%
<b>EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)</b>						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,77	0,80	0,80	0,84	0,87	0,92
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	23.090	24.037	24.335	23.411	22.023	21.205
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	55.233	52.418	51.701	48.831	45.904	45.855
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	271	200	234	200	120	185
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	1.387	1.417	1.449	1.409	1.366	1.313
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	3.318	3.089	3.078	2.938	2.847	2.839
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	16,27	11,76	13,91	12,05	7,46	11,46
<b>ALAVANCAGEM</b>						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13,62	13,28	13,73	13,63	15,11	13,33
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,33	3,62	3,81	3,87	4,18	3,94
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,20	0,21	0,21	0,22	0,24	0,23
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,29	0,30	0,26	0,28	0,29	0,26
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	17,9%	17,1%	15,2%	14,8%	14,1%	12,9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	896.408	860.294	819.740	793.547	655.911	716.196

(\*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

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



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

**A+**

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

## MONITORAMENTO 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.

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

Versão: 3/10



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

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

## MONITORAMENTO 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



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

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

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

RELATÓRIO DE  
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:  
11.SET.15

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

## MONITORAMENTO DE RATING

# BANESTES

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

### ESCALA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATING - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS CONCEITO - MOEDA NACIONAL

NOTA

**AAA**

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

**AA**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem problemas significativos. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.

**A**

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

**BBB**

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

**BB**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam perda de alguns fatores de proteção financeira que podem resultar em inadequado nível de segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que dependem de mudanças favoráveis no ambiente econômico e regulatório que lhes permita honrar compromissos de maneira periódica.

**B**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam baixa capacidade para honrar compromissos financeiros regulares. A capacidade de gerar caixa está seriamente afetada por várias fragilidades em várias áreas. Ainda que estas instituições possam estar honrando os compromissos nas datas pactuadas, a continuidade deste procedimento depende grandemente de mudanças favoráveis nas condições econômicas e regulatórias, além de algum suporte externo.

**C**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam elevado risco de não honrarem compromissos financeiros. O *rating* desta faixa indica instituições com muitos sérios problemas e, a menos que algum suporte externo seja providenciado, elas não terão capacidade de honrar os compromissos financeiros assumidos.

**D**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa estão inadimplentes ou muito próximas de não honrarem compromissos financeiros. O *rating* desta faixa indica instituições com graves problemas de geração de caixa, exigindo imediato suporte externo de grande capacidade financeira.

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

© 2015 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 3/10