

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 01 de Fevereiro de 2016, 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 terceiro trimestre de 2015, assim como nas demais informações que temos conhecimento até o momento da divulgação deste Relatório, cujos principais pontos descrevemos a seguir.

Fevereiro de 2016, com dados contábeis do terceiro trimestre 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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
01.FEV.16

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

PANORAMA CONJUNTURAL - TERCEIRO TRIMESTRE DE 2015

- 1 Depois de recuar 0,8% no período jan/mar.15 e 2,1% no segundo trimestre no ano, a economia brasileira voltou a colher mais um resultado negativo, encerrando o terceiro trimestre de 2015 em queda de 1,7%, a maior para um 3º trimestre desde 1996, o que confirma o período recessivo que atravessa. No ano, até setembro, a indústria recuou 5,6%, os serviços 2,1% e setor agrícola avançou 2,1%, contribuindo para que o PIB nacional não acumulasse uma queda maior que 4,67%.
- 2 Considerando-se apenas o 3º.trim.15, o PIB da área industrial caiu 1,3%, indústria de transformação -3,1%, construção civil -0,5% e indústria extrativa mineral -0,2%, o setor agrícola encolheu 2,4% e o ramo de serviços recuou 1,0%, comércio -2,4%, outros serviços -1,8%, transporte/armazenagem/correio -1,5%, serviços de informação -0,5% e imobiliário -0,1%, evidências claras de que a conjuntura nacional permanece bastante fragilizada.
- 3 Durante os nove primeiros meses de 2015 a taxa de inflação medida pelo IPCA evoluiu 7,65% (6,34% pelo IGP-M), a Selic avançou para 14,25% a.a. (11,75% a.a. em dez.14), a taxa de câmbio subiu para R\$ 3,97/US\$ (R\$ 2,66/US\$ em dez.14), a Balança Comercial registrou superávit de US\$ 13,4 bilhões (exportações de US\$ 130,8 bilhões contra importações de US\$ 117,4 bilhões), as operações de crédito alcançaram R\$ 3,2 trilhões (equivalentes a 55% do PIB, com crescimento de 9,1% em doze meses), a inadimplência permaneceu estável, na faixa de 3,1% (3,9% pessoa física e 2,4% pessoa jurídica), e o desemprego ficou em 7,6% o pior índice para o mês desde 2009, quando era de 7,7%.
- 4 Em termos globais, no período jul/set/15, o PIB da China cresceu 1,8%, da Espanha 0,8%, do Reino Unido 0,5%, Estados Unidos 0,4%, Zona do Euro 0,3%, França 0,3%, Alemanha 0,3% e Japão 0,2%.
- 5 Para o ano de 2015, em função da percepção de uma forte desaceleração dos mercados emergentes (principalmente China e países da América Latina) e do fraco desempenho dos países desenvolvidos, as previsões do Fundo Monetário Internacional (FMI) foram reduzidas para 3,1% em 2015 (3,4% em 2014) e 3,6% para 2016. As estimativas do FMI indicam ainda que os EUA crescerão 2,6% em 2015 e 2,8% em 2016, o Reino Unido 2,5% e 2,2%, a Zona do Euro 1,5% e 1,6% e o Japão 0,6% e 1%, respectivamente.
- 6 Internamente, tendo como pano de fundo uma conjuntura global ainda indefinida e convivendo com grandes incertezas políticas, forte oposição à implantação de planos de austeridade, aumento/disseminação/agravamento de notícias de corrupção (via Processo do Lava-Jato), falta de confiança do empresariado e, conseqüentemente, baixo nível de investimentos privados, entre outros fatores adversos, a economia nacional deverá encerrar o ano de 2015 com retração em torno de 3,4% e 2,6% em 2016. Nesse contexto, a inflação, medida pelo IPCA, poderá chegar aos 10,2% a.a. (11% pelo IGP-M), a taxa Selic manter-se em 14,25% a.a., o câmbio oscilar próximo a R\$ 4,0/US\$ e o desemprego avançar para 8%.

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

Versão: 4/10



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
01.FEV.16

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

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 BANESTES é uma instituição financeira pública estadual, controlada pelo Estado do Espírito Santo. Em set.15 operava com 2.298 funcionários ativos e 853 pontos de atendimento, sendo 134 agências, 27 postos de atendimento, 254 postos de atendimento eletrônico e 438 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.
- 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 daquela assembleia, os acionistas minoritários passavam a ter o direito de participar da administração do Banco, com um assento no Conselho de Administração e outros dois no Conselho Fiscal. Assim, o Conselho de Administração, constituído para definição de políticas e tomada de grandes decisões, manteve o mínimo de cinco e o máximo de nove membros, passando a ser integrado pelo Secretário de Estado da Fazenda, que atua como 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 unidades na realização de suas respectivas atribuições.
- 6 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

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

Versão: 4/10



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
01.FEV.16

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

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.

- 7 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, então, o Banco a trabalhar com sete Diretores.
- 8 No período jun/set.15 o Banco deu sequência ao processo de seleção interna para preenchimento de cargos de confiança e sucessão gerencial, implementou a avaliação de desempenho por competências, realizando no período investimentos de R\$ 1,3 milhão em atividades relacionadas à capacitação e desenvolvimento de pessoal, consumindo nessa atividade 4.000 horas de treinamento. Com isso, o número de funcionários certificados cresceu para 543 no "CPA 10", 228 no "CPA 20", 10 no "GGA" e 2 no "CEA". Para os próximos meses estão previstas as primeiras contratações com base no concurso público realizado em 2015.
- 9 Na área do *marketing*, o Banco deu sequência às campanhas "Compra Premiada Banescard" e "Poupança Premiada Banestes", programas que buscam fortalecer suas linhas de varejo e, ao mesmo tempo, elevar a competitividade comercial de produtos e serviços.
- 10 Em relação à área de tecnologia da informação e comunicação, buscando aprimorar os serviços bancários, entre janeiro e setembro de 2015 o Banco aplicou um total de R\$ 75 milhões. Esses investimentos tiveram a finalidade de agilizar o atendimento ao cliente, disponibilizar novos serviços no Disque BANESTES, permitir o uso de sistemas como compensação por imagem, correspondentes bancários, automação bancária, cartão com *chip*, correio eletrônico corporativo, aumentar a velocidade da transmissão de dados, obter maior capacidade de processamento e aprimorar a segurança da informação. Foi aperfeiçoada também a arquitetura organizacional de tecnologia e realizada a revisão do Planejamento Estratégico de Tecnologia da Informação.
- 11 Com os novos investimentos concluídos, além dos dispositivos instalados em sua rede de atendimento, os serviços bancários e as soluções financeiras disponibilizados pelo BANESTES passaram a ser acessados através dos seguintes meios eletrônicos: (i) o *office banking*, gerenciador financeiro destinado ao público pessoa jurídica; (ii) o *internet banking* direcionado ao público pessoa física; (iii) o Disque BANESTES, (iv) 606 caixas eletrônicas distribuídas nas salas de autoatendimento e 117 equipamentos instalados em pontos estratégicos. Anteriormente, no final do 1º.sem.15, o Banco já havia disponibilizado a seus clientes o aplicativo de serviços e transações bancárias "Banestes Celular" para *tablet* e *smartphones* e o dispositivo de segurança "Banestes SMS", que comunica ao cliente suas movimentações bancárias em contas corrente, poupança e cartões de crédito. Assim, buscando maior eficiência operacional, foi possível ao Banco cancelar os serviços de 79 pontos de atendimento, mantendo-se os 438 em set.15.
- 12 Em set.15, a base de clientes do BANESTES era composta de 1.008.488 pessoas físicas e 57.203 pessoas jurídicas, totalizando 1.065.691 clientes ativos que movimentavam 720.693

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

Versão: 4/10



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 eventuais 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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
01.FEV.16

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

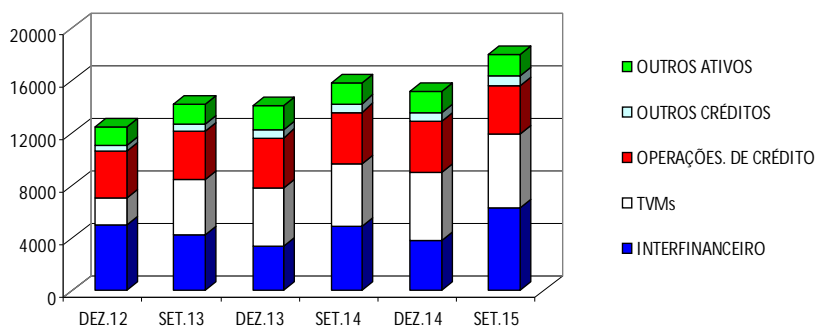
contas correntes e 510.793 contas poupança. No fim do 3º.trim.15 o cartão Banescard trabalhava com 40.340 estabelecimentos credenciados no estado e mais de 1,60 milhão de pontos comerciais credenciados à rede Cielo em todo o Brasil. Entre janeiro e setembro de 2015 foram cerca de 12 milhões de operações realizadas com o cartão, o que representou um aumento de 13,7% sobre igual período de 2014.

- 13** O valor transacionado em compras e saques com os cartões de débito e crédito atingiu R\$ 893,50 milhões, crescimento de 12,7% contra os primeiros nove meses de 2014. No 3º. trim.15, o BANESTES assinou contrato com a First Data, uma das maiores empresas do mundo em serviços/tecnologia de pagamentos, para disponibilizar aos seus clientes a solução de pagamento eletrônico *Bin*, um serviço mais dinâmico, eficiente e simplificado, que estará disponível para uso nos próximos meses. No aspecto segurança, está em andamento o envio dos cartões Visa com *chip*, processo que deve ser finalizado durante o 1º. sem.16.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERCEIRO TRIMESTRE DE 2015

- 1** Durante o 3º.sem.15, mantendo ainda postura conservadora, em função de uma conjuntura indefinida, a direção do BANESTES deu continuidade à sua cautelosa política, já assumida em períodos 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. Ao mesmo tempo, a direção do Banco reforçou o Caixa Livre, elevou o Índice de Basileia e, de acordo com a nova Política de Crédito, adotou medidas mais rígidas do controle e recuperação de créditos inadimplentes.
- 2** Assim, durante os primeiros nove meses de 2015 os Ativos do BANESTES, impulsionados pelas Aplicações Financeiras, cresceram 19%, para R\$ 17.988 milhões. No período, as Aplicações Interfinanceiras evoluíram 66%, para R\$ 6.303 milhões, os TVMs cresceram 8,3%, para R\$ 5.689 milhões, e as Operações de Crédito, livres das Provisão para Devedores Duvidosos, recuaram 6,6%, para R\$ 3.633 milhões. Com essas alterações, essas rubricas passaram a contribuir com 35%, 32% e 20%, respectivamente, das aplicações do BANESTES e, como consequência, seu Caixa Livre avançou para R\$ 6.251 milhões, equivalente a 34,7% dos Ativos do Banco.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO ATIVO - R\$ MILHÕES



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

Versão: 4/10



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
01.FEV.16

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

- 3 No encerramento do 3º.trim.15 as Aplicações Interfinanceiras assumiram a posição de mais importante canal de aplicação de recursos do Banco, permanecendo lastreadas (99%) em Letras Financeiras do Tesouro, Letras do Tesouro Nacional e Notas do Tesouro Nacional. Nessa data os TVMs eram representados por um diversificado conjunto de títulos, sendo 67% de Carteira Própria, 32% de LFTs relativas a Compromissos de Recompra e 1% de LFTs vinculadas à Prestação de Garantias.
- 4 Considerando-se a carteira de crédito do Banco, em set.15 o número total de clientes era de 556.318 clientes. Desse conjunto, as operações destinadas a pessoas físicas absorviam 44% da carteira, estando o restante direcionado aos segmentos industrial (18%), comercial (14%), de serviços (9%), do agronegócio (9%), habitacional (4,5%) e financeiro (1,5%), o que caracteriza uma boa diversificação. Em função das condições de mercado, o Banco adotou a estratégia de incrementar as carteiras com menor risco (crédito imobiliário e crédito consignado), segmentos que têm evoluído a taxas sensivelmente superiores e que se destacam das demais carteiras de crédito do Banco.
- 5 Levando-se em conta os níveis de concentração, apenas uma parcela de 4,7% das operações estava aplicada junto aos cinco maiores tomadores e 10,6% junto aos vinte maiores, o que indica uma elevada diversificação do risco da carteira de crédito do Banco. Quanto a prazos de vencimento, 3% das operações era relativo a prestações vencidas a mais de quinze dias, a maior parte, 51%, vencia no curto prazo (25% em até três meses e 26% entre três e doze meses) e 46% em períodos 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 48% das operações de crédito estava classificada no nível AA, 20% no A, 14% no B, 6% no C e 12% nos níveis inferiores, sendo 5% no H, o pior deles em uma escala decrescente de nove.
- 8 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 Cruzeiro do Sul e Banco Rural), cujo Fluxo de Recursos a Repassar desde a data da Liquidação Extrajudicial/Intervenção até 30.set.15 era de R\$ 10,9 milhões.
- 9 Em set.15 a carteira de depósitos do BANESTES atingiu R\$ 8.797 milhões (+5% sobre dez.14), reduzindo, no entanto, sua participação para 49% das fontes de recursos. Apesar disso, manteve-se como a mais importante fonte de captação do Banco. No período, os Depósitos a Prazo evoluíram para R\$ 4.995 milhões, passando a contribuir com 57% dos Depósitos Totais e 27,7% das fontes de recursos.
- 10 Em relação aos níveis de concentração, tanto os Depósitos à Vista quanto os Depósitos de Poupança, como é natural, permaneceram diluídos em um grande número de pequenos aplicadores. Quanto aos Depósitos a Prazo, em set.15 os vinte maiores investidores participavam com 34% da carteira, mas apenas três, representando 7,8% desse conjunto, era relativo a 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), o valor alcançava R\$ 1.450

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

Versão: 4/10



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
01.FEV.16

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

MONITORAMENTO DE RATING

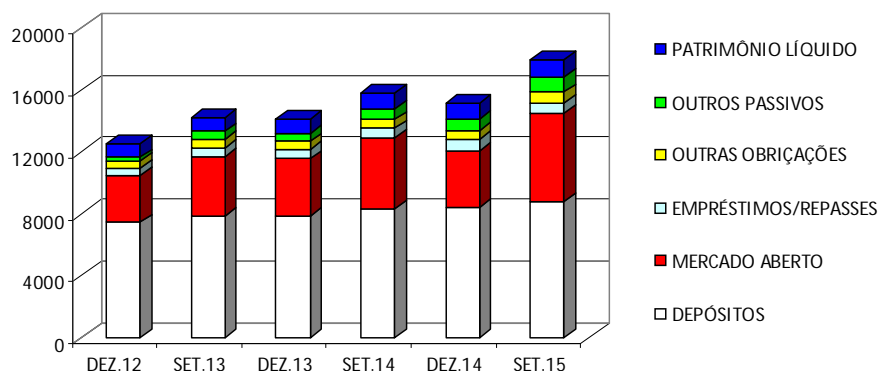
BANESTES

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

milhões (8,1% do Ativo Total), o que facilita a administração do Banco na gestão do seu fluxo de caixa.

- 11 No encerramento do 3º.trim.15, o Banco possuía, incluído no saldo dos Depósitos a Prazo, um valor equivalente a R\$ 2.072 milhões (23,6% dos depósitos totais), referentes a Depósitos Judiciais, o que, na prática, também influencia favoravelmente a gestão do fluxo de caixa, pois embora essas captações não tenham prazos de vencimento determinado, em situações de normalidade, permanecem aplicadas no Banco por longos períodos de tempo.
- 12 Cabe mencionar que em set.15 as Captações no Mercado Aberto, em função de uma evolução de 54% durante o período, atingiram o montante de R\$ 5.713 milhões, passando a contribuir com parcela equivalente a 32% das captações totais. Desse total, 31,5% estava contabilizado junto à Carteira Própria e 68,5% junto à Carteira de Terceiros.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO PASSIVO - R\$ MILHÕES



- 13 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 set.15 uma parcela de 36% não tinha prazo de vencimento definido (reflexo do peso dos Depósitos à Vista, da Poupança e dos Depósitos Judiciais), 39% venciam em até três meses, 5% entre três e doze meses, 9% entre um e três anos e 11% em prazos superiores a um ano, composição que caracteriza um satisfatório escalonamento de compromissos.
- 14 Em relação a Resultados, observamos que o BANESTES tem mantido uma satisfatória evolução. Em comparação a igual período de 2014, durante os primeiros nove meses de 2015 suas Receitas Financeiras evoluíram 24% (para R\$ 1.612 milhões), as Despesas Financeiras elevaram-se 31% (para R\$ 1.301 milhões), o Resultado Financeiro cresceu apenas 2,3% (para R\$ 311 milhões) e a Margem Financeira recuou de 23,5% (set.14) para 19% (set.15). No período o Banco diferiu o valor de R\$ 62 milhões, sendo R\$ 21,5 milhões de Imposto de Renda e R\$ 40,5 milhões de Contribuição Social, dos quais R\$ 26,1 relativos à majoração da alíquota da CSLL (Lei 13.169/15). Com isso, o Resultado não Financeiro foi mais favorável e o Lucro Líquido evoluiu para R\$ 122 milhões, 20% superior ao

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

Versão: 4/10



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
01.FEV.16

VÁLIDO ATÉ: JUN.16

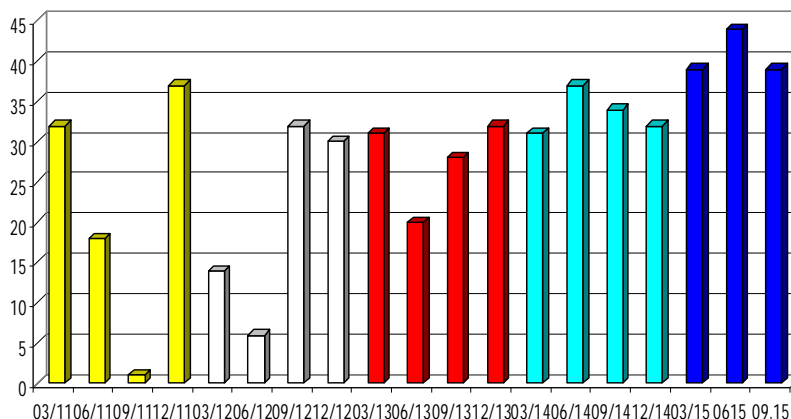
MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

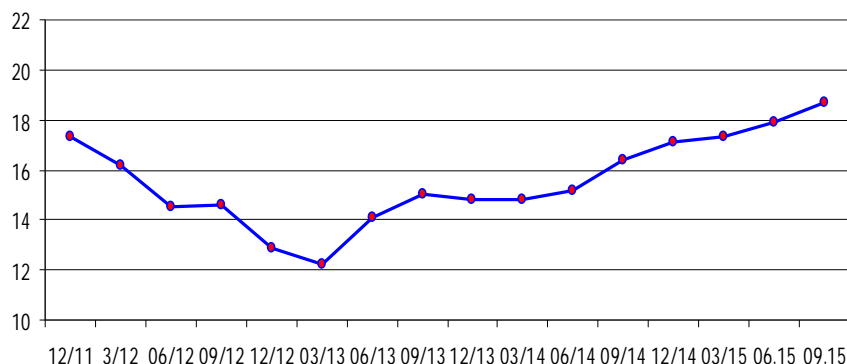
apurado em set.14. Assim a Margem Líquida ficou em 7,6% e a Rentabilidade Patrimonial anualizada em 14,8%.

EVOLUÇÃO DE RESULTADOS TRIMESTRAIS - R\$ MILHÕES



- 15 Em consequência da adoção de uma política mais conservadora, fruto de perspectivas conjunturais indefinidas, progressivamente, o BANESTES vem fortalecendo sua estrutura financeira, aprimorado sua gestão/ controles de riscos, seu *compliance* e sua governança corporativa. Ao mesmo tempo tem apurado resultados bastante satisfatórios. Além disso, no encerramento do 3º.trim.15 trabalhava com Caixa Livre de R\$ 6.251 milhões (18% superior ao de dez.14), Liquidez de 0,72, Qualidade da Carteira de Crédito de 7,46, Índice de Basileia de 18,7% (composto integralmente por Capital Nível I) e Rentabilidade Patrimonial de 14,8%. Por outro lado, a Inadimplência, ainda crescente, subiu para 9,4% e a Alavancagem Patrimonial elevou-se para em 14,7%.

EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE BASILEIA - %



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

Versão: 4/10



BANESTES

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

ESTRUTURA PATRIMONIAL

R\$	30.SET.15	31.DEZ.14	30.SET.14	31.DEZ.13	30.SET.13	31.DEZ.12
TOTAL DE ATIVOS	17.988.302.985	15.165.228.482	15.825.814.108	14.155.057.884	14.229.198.794	12.503.437.611
DISPONIBILIDADES	203.275.532	168.321.691	191.297.162	234.707.124	252.324.422	181.066.061
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	6.302.840.243	3.801.615.931	4.873.872.345	3.429.024.632	4.241.420.037	5.030.441.744
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	6.238.067.290	3.701.222.324	4.775.306.527	3.320.267.174	4.231.240.959	5.030.441.744
<i>Aplicações em CDI</i>	64.772.953	100.393.607	98.565.818	108.757.458	10.179.079	0
TÍTULOS E DERIVATIVOS	5.689.548.801	5.256.407.564	4.798.753.584	4.431.455.645	4.207.149.744	2.068.557.033
<i>Operações Compromissadas</i>	1.805.172.465	1.613.108.821	1.835.849.949	1.312.185.791	1.417.060.047	810.521.534
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	3.804.233.561	3.583.932.846	2.914.156.923	3.047.480.846	2.749.645.786	1.237.909.733
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	0	32.726.350	31.406.837	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	64.671.079	36.939.358	32.921.404	30.741.566	5.169.929	13.325.974
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	0	0	0	0	0	0
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	692.824.275	804.465.158	784.534.733	1.155.845.568	792.360.097	726.369.894
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	71.150.129	61.448.896	59.718.473	55.550.657	0	43.174.581
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	3.632.838.037	3.889.788.475	3.957.330.700	3.815.454.980	3.723.419.974	3.519.719.904
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	2.643.134.692	2.846.317.318	2.864.422.500	2.767.066.019	2.716.214.239	2.611.742.396
<i>Financiamentos</i>	1.242.023.430	1.258.186.861	1.268.103.385	1.180.836.281	1.140.756.909	977.461.496
<i>Arrendamento Mercantil</i>	29.395.212	43.883.656	51.448.794	69.696.585	67.029.754	84.552.953
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(286.249.031)	(269.442.243)	(234.793.157)	(209.120.501)	(206.955.408)	(159.054.381)
CÂMBIO	356.008.387	271.275.266	264.274.809	246.190.689	215.771.445	205.057.437
OUTROS CRÉDITOS	717.454.899	667.137.807	647.582.199	553.728.054	558.267.702	487.500.017
OUTROS VALORES E BENS	41.666.587	25.435.263	31.205.023	24.190.497	30.675.504	38.691.705
ATIVO PERMANENTE	280.696.095	219.332.430	217.245.080	208.910.038	207.809.869	202.859.235
TOTAL DE PASSIVOS	17.988.302.985	15.165.228.482	15.825.814.108	14.155.057.884	14.229.198.794	12.503.437.611
DEPÓSITOS TOTAIS	8.797.076.629	8.386.873.212	8.343.533.652	7.812.905.906	7.874.597.307	7.428.472.580
<i>Depósitos à Vista</i>	1.253.152.797	1.344.571.738	1.287.622.154	1.362.451.060	1.205.070.287	1.285.839.481
<i>Depósitos de Poupança</i>	2.434.747.776	2.531.873.784	2.453.596.307	2.192.221.791	2.089.330.296	1.885.498.898
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	114.397.739	144.775.276	136.702.427	132.566.799	14.734.081	9.500.000
<i>Depósitos a Prazo</i>	4.994.778.317	4.365.652.413	4.465.612.764	4.125.666.255	4.565.462.644	4.247.634.201
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	0	0	0	0	0	0
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	5.713.173.163	3.701.954.506	4.524.228.291	3.734.605.698	3.834.159.028	3.006.756.936
<i>Carteira Própria</i>	1.799.850.588	1.607.735.653	1.829.262.021	1.309.474.768	1.413.859.942	808.773.249
<i>Carteira de Terceiros</i>	3.913.322.575	2.094.218.853	2.694.966.271	2.425.130.930	2.420.299.086	2.197.983.687
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	649.068.609	441.223.208	391.038.364	235.449.423	204.115.614	25.117.398
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	85.462.472	27.473.980	88.474.489	46.664.710	122.155.709	30.870.114
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	675.293.270	727.123.018	635.928.899	625.587.160	505.838.100	479.149.104
DERIVATIVOS	0	0	0	0	0	0
CÂMBIO	266.369.577	239.496.276	240.410.891	229.776.346	203.996.071	196.794.190
OUTRAS OBRIGAÇÕES	656.847.507	577.611.577	559.377.327	500.640.009	580.685.452	462.024.958
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.621.896	1.778.945	1.775.697	1.744.420	1.732.395	1.679.440
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.143.389.862	1.061.693.759	1.041.046.499	967.684.213	901.919.118	872.572.892
<i>Capital Social</i>	1.015.000.000	725.702.305	725.702.305	725.702.305	725.120.241	694.140.276
<i>Lucros Acumulados</i>	27.558.492	46.029.349	25.040.109	38.396.315	17.089.409	39.127.228
Coobrigações	0	24.688.550	0	27.008.939	25.296.875	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-SET/15	JAN-DEZ/14	JAN-SET/14	JAN-DEZ/13	JAN-SET/13	JAN-DEZ/12
RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	1.612.035.573	1.782.450.378	1.295.926.014	1.409.528.352	1.014.461.150	1.254.676.973
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	596.175.753	759.784.478	564.708.724	676.338.834	499.022.725	647.988.927
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	29.914.465	48.800.563	35.414.961	56.544.902	44.265.665	63.420.843
CRÉDITOS RECUPERADOS	28.616.437	45.897.122	27.191.875	36.694.034	27.207.919	33.806.321
RENDAS DE CÂMBIO	13.409.757	18.494.762	13.344.597	17.739.368	13.265.973	16.892.967
RECEITAS DE TESOURARIA	943.919.160	909.473.455	655.265.857	622.211.214	430.698.867	492.567.915
DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	(1.301.063.617)	(1.369.099.072)	(991.906.877)	(1.045.479.346)	(746.978.313)	(888.533.166)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(1.026.520.196)	(1.066.672.971)	(779.879.322)	(766.002.361)	(536.472.355)	(636.109.197)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(16.228.986)	(14.889.300)	(9.585.253)	(14.749.868)	(10.849.894)	(15.738.514)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(24.098.348)	(37.527.435)	(26.635.937)	(42.474.747)	(33.434.648)	(44.550.044)
DESPESAS DE TESOURARIA	(161.272)	(3.299.512)	(3.273.051)	(1.192.631)	(350.065)	(697.165)
PROVISÃO PARA CRELI	(234.054.815)	(246.709.855)	(172.533.313)	(221.059.738)	(165.871.351)	(191.438.245)
RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA	310.971.956	413.351.306	304.019.138	364.049.006	267.482.836	366.143.807
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(46.470.331)	(61.651.041)	(46.454.584)	(51.483.185)	(37.910.753)	(47.827.917)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	19.643.426	19.229.341	14.010.851	11.308.783	6.861.024	10.995.585
RECEITAS DE SERVIÇOS	192.600.766	250.654.514	183.671.059	219.617.550	160.327.029	203.436.847
DESPESAS DE CUSTEIO	(371.806.112)	(462.474.706)	(339.600.752)	(428.525.042)	(316.038.391)	(410.643.289)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(8.099.778)	(5.732.755)	4.030.652	1.909.005	(3.556.742)	(58.088.426)
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	1.204.604	983.973	1.411.212	1.860.567	5.215.455	328.740
PROVISÃO PARA IR E CS	5.513.829	(36.142.544)	(32.831.775)	(35.434.399)	(27.165.435)	(17.113.245)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(21.105.581)	(23.995.914)	(14.968.431)	(16.555.192)	(9.720.568)	(13.556.483)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	82.452.778	94.222.174	73.287.368	66.747.094	45.494.455	33.675.619
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	121.879.700	133.700.481	101.765.675	109.943.734	77.891.935	81.394.861
LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO	39.506.960	31.934.805	33.986.012	32.051.800	27.834.304	29.998.206
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(17.294.064)	(20.643.921)	(15.381.874)	(21.378.660)	(16.085.535)	(21.284.767)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(39.426.922)	(39.478.307)	(28.478.307)	(43.196.640)	(32.397.480)	(47.719.241)



BANESTES

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

HIGHLIGHTS

	SET.15	DEZ.14	SET.14	DEZ.13	SET.13	DEZ.12
CAPACIDADE DE PAGAMENTO						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	6.250.822	5.307.631	4.971.186	4.151.038	4.774.222	4.256.690
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	546,7%	499,9%	477,5%	429,0%	529,3%	487,8%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,72	0,66	0,63	0,59	0,66	0,62
SOLVÊNCIA	1,05	1,06	1,06	1,06	1,05	1,06
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	46.173	42.345	39.134	42.796	33.285	40.704
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	25,9%	36,4%	37,6%	42,2%	42,1%	53,5%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	183.028	370.117	176.588	311.109	150.538	300.284
QUALIDADE DO CRÉDITO						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,46	7,73	7,82	7,99	7,93	8,10
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	9,4%	8,5%	8,3%	7,3%	8,1%	7,5%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	33,6%	34,8%	34,9%	31,4%	36,6%	32,7%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	78,4%	78,2%	69,6%	72,1%	65,7%	58,7%
RENTABILIDADE - %						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	14,8%	13,8%	14,8%	12,6%	12,7%	9,7%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	0,9%	0,9%	0,9%	0,8%	0,8%	0,7%
SPREAD MÉDIO	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	86,9%	85,4%	86,1%	82,5%	85,5%	84,9%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	81,1%	78,6%	79,7%	78,0%	78,8%	77,2%
EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,85	0,80	0,79	0,84	0,86	0,92
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	22.382	24.037	24.721	23.411	22.432	21.205
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	54.640	52.418	52.807	48.831	48.310	45.855
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	245	200	215	200	171	185
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	1.336	1.417	1.440	1.409	1.396	1.313
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	3.262	3.089	3.077	2.938	3.007	2.839
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	14,65	11,76	12,53	12,05	10,63	11,46
ALAVANCAGEM						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14,73	13,28	14,20	13,63	14,78	13,33
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,15	3,62	3,75	3,87	4,05	3,94
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,25	0,21	0,21	0,22	0,23	0,23
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,33	0,30	0,29	0,28	0,27	0,26
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	18,7%	17,1%	16,4%	14,8%	14,8%	12,9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	879.853	860.294	845.111	793.547	696.269	716.196

(*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(**) Ajustado por desp. diferidas, ágio/deságios, créd. 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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
01.FEV.16

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: 4/10



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
01.FEV.16

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 alterem a estrutura do Sistema Financeiro Nacional ou da Economia Brasileira.

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

Versão: 4/10



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

RELATÓRIO DE
MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.06

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
01.FEV.16

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: 4/10