

BANESTES

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

R A T I N G

Abril de 2016, com dados contábeis do exercício 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 rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

FUNDAMENTOS DA NOTA DE RATING

O Comitê de Risco de **LFRating**, em reunião realizada no dia 20.abr.16, manteve em **A+**, **Perspectiva NEUTRA**, a classificação em moeda nacional (R\$) para o risco de crédito do Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo (BANESTES).

A nota **A+** atribuída ao BANESTES reflete aspectos ligados ao suporte, gestão, estratégia e solidez financeira, cujos principais pontos estão descritos a seguir.

PANORAMA CONJUNTURAL - EXERCÍCIO DE 2015

- 1 Após encerrar os três primeiros trimestres de 2015 em queda (-0,8% no 1º.trim, -2,1% no segundo e -1,7% no terceiro), durante os últimos três meses do ano o PIB nacional voltou a cair (-1,4%) e concluiu o exercício com uma perda acumulada de 3,8%, em relação ao ano de 2014, o que confirma o período recessivo que atravessa atualmente a economia brasileira. No ano, o segmento industrial recuou 6,2%, o setor de serviços 2,7% e a área agrícola avançou 1,8%, contribuindo para que o PIB nacional não acumulasse uma queda maior. Também em 2015 os investimentos em capital fixo caíram 14%, o consumo das famílias encolheu 4% e o consumo do governo declinou 1%, evidências claras de que a conjuntura nacional permanece bastante fragilizada.
- 2 Durante o ano de 2015 a taxa de inflação medida pelo IPCA evoluiu 10,67% (10,54% 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\$ 3,90/US\$ (R\$ 2,66/US\$ em dez.14), a Balança Comercial registrou superávit de US\$ 19,7 bilhões (US\$ 191,1 bilhões de bens e serviços exportados contra US\$ 171,4 bilhões importados), as operações de crédito alcançaram R\$ 3,216 trilhões (equivalentes a 55,2% do PIB, com crescimento de 6,6% em doze meses), a inadimplência das operações de crédito do sistema financeiro cresceu para 3,4% (4,2% para pessoas físicas e 2,6% para pessoas jurídicas), e a taxa de desemprego aumentou para 8,4%, superior às apuradas em 2014 (6,9%), 2013 (7,4%) e 2012 (7,5%). Além disso, duas agências internacionais de ratings rebaixaram os títulos da dívida pública brasileira, colocando-os no nível de "alto risco".
- 3 Segundo o Fundo Monetário Internacional - FMI, em 2015 a economia global evoluiu 3,5%, o PIB dos Estados Unidos registrou crescimento de 3,6%, Zona do Euro 1,2%, China 6,8% (o menor dos últimos 25 anos), França 0,9%, Alemanha 1,3%, Índia 6,3%, Japão 0,6% e América Latina 1,3%. Como o do Brasil, o PIB da Rússia recuou 3%.
- 4 Em função das expectativas de uma forte desaceleração dos mercados emergentes (principalmente China e países da América Latina) e do fraco desempenho da Zona do Euro, as estimativas do comportamento da economia mundial realizadas pelo FMI indicam um crescimento de 3,7% para 2016 e 3,6% para 2017. Nesse sentido, para 2016 as projeções mostram evolução de 3,3% na economia dos Estados Unidos, 1,4% na Zona do Euro, 6,3% na China, 1,3% na França, 1,5% na Alemanha, 6,5% na Índia, 0,8% no Japão e na 2,3% América Latina.
- 5 Assim, além das estimativas de menor crescimento das economias chinesa, americana e europeia, das consequências das expressivas quedas do valor do barril de petróleo, do preço do minério de ferro, da cotação das demais principais *commodities*, das perspectivas de alta da taxa de juros americanos, com todas as consequências adversas daí resultantes e dos



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

problemas enfrentados por bancos e empresas endividadas, estima-se que em 2016 o desempenho da conjuntura internacional não seja favorável. Internamente, neste ano que se inicia, entre outros fatores, deveremos conviver com inflação elevada, dólar em alta, descontrolado das contas públicas, queda generalizada da produção, desemprego crescente, alta taxa de juros, aumento do número de recuperações judiciais, baixa confiança do empresariado e, conseqüentemente, reduzidos níveis de investimentos privados, fruto da crise política e dos inevitáveis desdobramentos dos Processos em curso na Justiça envolvendo políticos e empresários.

- 6 Tudo isso gera um elevado grau de fragilidades, muitas incertezas e grandes dificuldades para 2016, o que torna o cenário de médio e longo prazos nebuloso e indefinido. Nesse contexto, estima-se que o PIB nacional poderá encerrar o ano registrando mais uma queda, possivelmente superior a 4%, que a inflação medida pelo IPCA fique próximo a 7,5% a.a. (7% pelo IGP-M), que a Selic fique estável em 14,25% a.a., que o câmbio oscile, pelo menos, até R\$ 4,2/US\$, e que o desemprego avance para 10%.
- 7 Esse panorama configura-se extremamente desafiador e, nesse sentido, recomenda-se muita atenção, cautela e permanente e exaustiva avaliação de cenários, sujeitando investimentos, exclusivamente, em ativos selecionados, que reúnam plenas características de liquidez, segurança e, se possível, alguma rentabilidade.

PONTOS ESTRUTURAIS RELEVANTES DO BANESTES

- 1 O BANESTES é uma sociedade anônima de capital aberto e de economia mista, organizado sob a forma de banco múltiplo. Seu controle acionário é exercido pelo Estado do Espírito Santo e a interação daí resultante lhe confere algumas características especiais, como o aproveitamento da expansão e o desenvolvimento da economia do Estado através de parcerias e convênios firmados. Por outro lado, essa especificidade agrega um envolvimento político em sua gestão, uma vez que seus dirigentes podem ser designados pelo Governo do Estado.
- 2 Suas operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições associadas, integrantes do conglomerado BANESTES. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos da estrutura operacional e administrativa são absorvidos segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente.
- 3 O Banco atua nas áreas de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário, arrendamento mercantil, administração de cartão de crédito e do Programa de Alimentação do Trabalhador (PAT), administração de fundos de investimentos, além de ser autorizado a operar em câmbio. Através de suas controladas, Banestes Seguros, Banestes DTVM e Banestes Administradora e Corretora de Seguros, Previdência e Capitalização, opera também nos segmentos financeiros de seguros e distribuição, intermediação e administração de recursos de terceiros.
- 4 No encerramento do exercício de 2015 o BANESTES e suas controladas operavam com um total de 2.599 funcionários concursados (2.250 ativos), 600 estagiários e 109 adolescentes aprendizes, contratados através de parcerias com organizações vinculadas a atividades de inclusão social. Em 2008 o Banco realizou um concurso público para formação de cadastro

© 2016 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 1/11 - v7



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- de reserva, em 2012, outro concurso foi efetivado e recentemente em 2015 um novo concurso atraiu novos candidatos para formação de cadastro de reserva para vários cargos do Banco. Essas medidas, além de possibilitarem a renovação do quadro de funcionários, abastecem o Banco com a necessária mão de obra para suprir demandas futuras, especialmente as resultantes de demissões e aposentadorias.
- 5 Em paralelo, durante 2015 o BANESTES deu continuidade ao processo de seleção interna para preenchimento de vagas de funções de confiança/gratificadas, proporcionando oportunidade de crescimento profissional para todos os colaboradores. Com esse objetivo foram realizados nove processos, totalizando 450 inscrições, com a designação e crescimento profissional de 82 empregados.
 - 6 O Banco encerrou 2015 com uma rede de 134 agências, das quais 132 localizadas no Espírito Santo, onde está presente em todos os municípios. Além dessas unidades, operava com 27 Postos de Atendimento (PAs), 255 Postos de Atendimento Eletrônico (PAEs) e 448 correspondentes, num total de 864 pontos de atendimento.
 - 7 O BANESTES é um vetor de crédito no Estado do Espírito Santo, desenvolvendo, nesse sentido, a captação de recursos, repasses e aplicações nos diversos setores produtivos, posicionando-se como um dos principais instrumentos de desenvolvimento econômico do Estado.
 - 8 O Organograma Funcional do BANESTES (página 18/24 deste Relatório) indica que a Assembleia Geral de Acionistas (AGA) é a autoridade máxima de sua estrutura organizacional. Em seguida vem o Conselho de Administração (CA), principal órgão da administração executiva. O CA é assessorado em suas atribuições pela Gerência de Auditoria Interna, pelo Comitê de Auditoria e pelo Comitê de Remuneração, o que reforça a atuação dessas unidades na realização de suas respectivas funções. Em seguida, nessa ordem, vêm o Colegiado da Diretoria, a Presidência e as sete Diretorias: Administração de Recursos de Terceiros e Distribuição, Relações com Investidores e de Finanças, Administração, Riscos e Controle, Tecnologia, Rede, e de Negócios e Recuperação de Ativos. O Banco possui também um Conselho Fiscal, que posiciona-se logo abaixo do CA, como órgão de assessoria e é composto por até cinco membros: dois indicados pelo controlador, um eleito pelos acionistas minoritários portadores de ações preferenciais, um indicado pelos acionistas portadores de ações ordinárias e outro pelo Conselho Regional de Contabilidade do Espírito Santo.
 - 9 O desmembramento da Diretoria Comercial em duas unidades, Diretoria de Rede e Diretoria de Negócios e Recuperação de Ativos, evento ocorrido em jan.14, teve como objetivos principais: (i) o incremento das parcerias institucionais, tanto no setor público como no setor privado, (ii) a melhoria e o desenvolvimento de produtos específicos alinhados às condições de mercado e (iii) a gestão eficiente do processo de cobrança e recuperação de créditos. Com essa mudança o Banco buscou também orientar melhor as operações de venda de produtos e serviços e identificar novas oportunidades e tendências de mercado, acompanhando as estratégias definidas, o desempenho do canal de comunicação e o relacionamento entre o Banco e os clientes/usuários.
 - 10 O CA, constituído para definição de políticas e tomada de grandes decisões, é integrado por nove membros. Desse órgão fazem parte o Secretário de Estado da Fazenda, que atua como seu Presidente, o Presidente do Banco, um representante dos empregados do

© 2016 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 1/11 - v7



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

BANESTES - eleito por votação direta -, um representante da Fundação Banestes de Seguridade Social - BANESTES, um representante dos acionistas minoritários e quatro conselheiros indicados pelo acionista majoritário.

- 11** O Banco disponibiliza a seus clientes corporativos uma ampla linha de produtos, dentre os quais podemos destacar os seguintes:
 - Capital de Giro
 - Compras / Vendor
 - Financiamento de IPVA
 - Financiamentos Banestes/BNDES
 - Antecipação de Recebíveis
 - Crédito para agricultura e pecuária
 - Capital de Giro Empreendedor
 - Financiamento de Bens
 - *Leasing* Banestes
 - Microcrédito
 - Desconto de Cheques e Duplicatas
 - Créditos Rotativos (Conta Garantida)
- 12** De forma complementar, o BANESTES oferece operações de câmbio e produtos voltados ao financiamento de importações/exportações (ACCs, ACEs, Cartas de Crédito, etc.), administração de recursos de terceiros e cobrança de títulos. Disponibiliza também, através da subsidiária Banestes Seguros, produtos relativos a seguros nos ramos de vida, automóveis e acidentes pessoais.
- 13** Para o segmento de pessoas físicas, trabalha, basicamente, com os seguintes produtos:
 - Crédito pessoal
 - CDC (veículos e lojistas)
 - Cartão de Débito/Crédito (bandeira própria/Banescard e Visa)
 - Crédito Consignado em folha de pagamento
 - Financiamento de bens e equipamentos
- 14** Os serviços bancários e as soluções financeiras também estão disponíveis por meio de canais eletrônicos, como: (i) *office banking*, gerenciador financeiro destinado ao público pessoa jurídica, (ii) *internet banking* direcionado ao público pessoa física, (iii) Disque BANESTES e (iv) caixas eletrônicas instalados nas salas de autoatendimento e equipamentos disponibilizados em pontos estratégicos. Em meados de 2015, o Banco implantou importantes tecnologias na área de mobilidade, tais como o aplicativo "Banestes Celular" e o serviço de "SMS", com a finalidade de agilizar a área de atendimento e de informação da movimentação e das operações bancárias realizadas pelos clientes, o que colaborou para mitigar riscos de fraudes.

ESTRATÉGIA EMPRESARIAL

- 1** O BANESTES mantém o compromisso com a Sustentabilidade Empresarial e, nesse sentido, elegeu os seguintes pilares para nortear esse Projeto: **Negócio, Recursos Humanos e Tecnologia da Informação/Comunicação**. Sob a perspectiva de **Negócio**, o foco é expandir a oferta de produtos, serviços e soluções por meio de sua rede de atendimento. O objetivo é ampliar a posição que ocupa no cenário local, buscando crescimento da carteira de crédito com ênfase em quatro segmentos: crédito ao consumo, crédito imobiliário, crédito para investimento e crédito consignado, carteiras que historicamente agregam menor risco ao negócio. Assim, seguirá com rigorosos critérios de segurança e de avaliação da concessão de crédito, de modo a manter o equilíbrio da expansão do crédito e da inadimplência
- 2** Em relação a **Recursos Humanos**, como previsto, em jan.15 foi institucionalizado o processo de gestão de desempenho, tendo sido realizado treinamento para todos os funcionários. Assim, para o período 2015/16, foi iniciado em junho o ciclo de avaliações de desempenho por competências. Durante o ano os investimentos em treinamento alcançaram

© 2016 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 1/11 - v7



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

A+

PERSPECTIVA NEUTRA

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

a cifra de R\$ 1,7 milhão (R\$ 1,3 milhão em 2014), totalizando 5.533 horas de capacitação, o que contribuiu para elevar a 512 o número de colaboradores certificados na CPA-10, 232 na CPA- 20, 10 na CGA e 04 na CEA.

- 3 Em termos de **Tecnologia da Informação e Comunicação** o Banco investiu durante o ano de 2015 o valor de R\$ 76,2 milhões, o que lhe proporcionou significativas melhoras nos serviços bancários disponibilizados. Essas inversões permitiram a evolução nos sistemas de correspondentes, automação bancária, microcrédito, cartão com *chip*, correio eletrônico corporativo, aumento de velocidade em transmissão de dados e aprimoramento na solução de segurança da informação. As ações realizadas proporcionaram também maior disponibilidade nos serviços, particularmente na infraestrutura dos canais eletrônicos e na prestação de serviços bancários, por meio do Banestes Celular e Banestes SMS.
- 4 Ao mesmo tempo, ocorreu o lançamento da rede "Saque & Pague Banestes", inovação que, além das transações tradicionais nos caixas automáticos, permite depósitos em dinheiro sem envelope, com o crédito em tempo real - as cédulas depositadas são reutilizadas para saques -, aliando comodidade para o cliente e ao mesmo tempo redução dos custos de abastecimento dos caixas. Finalmente, é importante destacar a expansão da capacidade de armazenamento/processamento, o que permite maior segurança nas operações e crescimento sustentável.
- 5 Cabe lembrar que, para atender demandas de desenvolvimento, manutenção, sustentação e licenciamento de sistemas, modernização do ambiente computacional, aprimoramento dos serviços de transmissão de dados, atualização da tecnologia de gerenciamento de redes e atualização dos canais de atendimento, no período 2013/14 o BANESTES aplicou em sua área de TI recursos da ordem de R\$ 45 milhões. Com isso, a TI passou a trabalhar com seu *site* principal instalado no PRODEST, órgão do Governo do Estado do Espírito Santo encarregado de executar todas as tarefas relacionadas à área de informática do Estado, cujas instalações possuem requisitos máximos de segurança e qualidade. Em paralelo, o Banco instalou seu *site backup* no Edifício Bressan. Ambos os *sites* são novos e idênticos em formatação e capacidade muito superior à anterior. Na oportunidade foi também implantado o Cartão Banescard, utilizando a Rede Cielo.
- 6 Atualmente, a Diretoria de Tecnologia opera com quatro Gerências: Desenvolvimento de Sistemas (GESIS), Produção (GEPRO), Canais Eletrônicos (GECCEL) e Infraestrutura Tecnológica (GEINF), possui 241 funcionários e administra um total de 3.418 terminais, sendo 1.324 de retaguarda, 1.543 estações de trabalho e 551 terminais de caixa. Os profissionais da área são responsáveis pelos controles de segurança, pelo monitoramento e pela identificação de todos os terminais. Por norma interna, somente alguns poucos usuários têm autorização para acessar a Internet e os bloqueios de *sites*, palavras, CDs, disquetes, *mobile devices*, *pen drive*, etc., são permanentes.

POLÍTICA DE CRÉDITO

- 1 Em fev.13 a Diretoria do Banco aprovou (e o Conselho de Administração homologou) a nova Política de Crédito do Sistema Financeiro Banestes. Com a finalidade de buscar um constante aprimoramento, esse documento vem sendo periodicamente atualizado, tendo sofrido a última alteração em out.15. A Política de Crédito relaciona um conjunto de padrões que devem ser adotados pela análise do cliente e do negócio, visando ao atendi-



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

mento dentro dos parâmetros de qualidade, agilidade e segurança exigidos pelo Banco. Assim, deve nortear todo o processo decisório de crédito, o que compreende: Informações, Avaliação do Grau de Risco Cliente, Estruturação de Limites de Crédito e/ou Operações, Decisão, Formalização e Monitoramento.

- Os critérios adotados na Política de Crédito fundamentam-se no perfil do Banco, estão de acordo com o mercado e são reconhecidos pelos órgãos fiscalizadores. O Manual determina que, para a realização de qualquer operação de crédito, devem ser observadas também as orientações contidas na Política do Banco Central do Brasil - "Conheça seu Cliente", extraídas das Políticas e Procedimentos Preventivos sobre Operações Suspeitas de Lavagem de Dinheiro.
- O Manual estipula que o valor máximo de risco por cliente ou grupo econômico seja de 4% do Patrimônio de Referência - PR do BANESTES (R\$ 46,4 milhões em dez.15). Propostas de crédito que eventualmente ultrapassem este limite deverão ser analisadas pelo CONSE, até o limite de concentração permitido pelo BACEN, de 25% do PR (R\$ 290 milhões em dez.15). Determina também que o valor máximo de operações sem garantia (risco *clean*) por cliente ou grupo econômico seja de 0,025% do PR do BANESTES para cliente pessoa física (R\$ 290 mil em dez.15) e de 2% para cliente pessoa jurídica (R\$ 23 milhões em dez.15). Estabelece ainda que, obrigatoriamente, deverão ser realizadas reuniões presenciais para decidir sobre Propostas de Limites e/ou de Negócios cujo risco ultrapasse 0,6% do PR do BANESTES (R\$ 7 milhões em dez.15).
- Entre outros pontos importantes, o manual indica que anualmente, ou sempre que se fizer necessário, a Política deve ser revisada. O regimento dos Comitês de Crédito, assim como sua composição e atribuições permanecem regulamentados pelo Manual de Organização. Foram também ratificados os normativos reguladores dos procedimentos operacionais necessários à concessão de Limite de Crédito, da Proposta de Negócio, a formalização/liberação de crédito e os procedimentos relativos à cobrança e à recuperação de crédito.
- A propósito, o valor expresso no **Limite de Crédito - LC** é um referencial que determina a exposição máxima do Banco perante um cliente, representando o valor até onde podem ser efetivadas operações de crédito. Ou seja, o LC disponível não significa concessão de crédito, pois a concessão do crédito deve ser revestida de todos os critérios segundo as normas inerentes a cada produto, bem como àquelas de proposição até a efetivação do negócio. Nesse sentido, a **Proposta de Negócio - PN**, amparada pelo **LC** e aprovada pelo Comitê competente, é o documento que possibilita a realização de uma operação de crédito.
- Embora as agências do Banco possuam alçadas decisórias de crédito, são os Comitês de Crédito da Direção Geral, que trabalham com alçadas maiores, que analisam e decidem sobre as operações que envolvem os valores relevantes.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

- Com o compromisso de trabalhar de acordo com as melhores práticas de governança corporativa, alinhar suas políticas e estratégias aos princípios básicos da transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade corporativa, o BANESTES pratica os seguintes princípios:
 - É um direito dos acionistas eleger o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal

© 2016 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 1/11 - v7



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

do Banco;

- Ao Conselho de Administração compete eleger/destituir os membros da Diretoria e do Comitê de Auditoria, nomear/destituir os membros do Comitê de Remuneração e o Ouvidor;
- Aplicar transparência e equidade na divulgação dos dados no *site* de RI;
- Buscar a criação de riquezas e de oportunidades de emprego e manter o compromisso de fomentar riquezas em todos os municípios do Estado;
- Praticar política de divulgação de informações relevantes e proibir a utilização de informações privilegiadas, o que inclui acionistas, Conselho de Administração, diretores, conselheiros fiscais e membros de órgãos técnicos e consultivos, assim como pessoas que, em razão de seus cargos, tenham acesso à informação privilegiada;
- O CEO do Banco atua como elo entre a Governança e a Gestão;
- O Conselho de Administração é integrado por dois membros independentes e um membro eleito pelos funcionários;
- Instituir e trabalhar com os seguintes Comitês: Análise de Crédito, Tecnologia, Planejamento Tributário, Disciplinar, Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Segurança, Produtos e Serviços, Análise de Patrocínios, Mercado e Riscos Operacionais, entidades que auxiliam a Administração na condução de seus negócios e tornam o processo decisório mais transparente;
- A Auditoria Interna, o Comitê de Auditoria e o Comitê de Remuneração, hierarquicamente, reportam-se diretamente ao Conselho de Administração;
- Trabalhar com Auditoria Independente;
- Aplicar o Código de Conduta Ética aprovado pelo Conselho de Administração.

- 2 Cabe destacar que em 2014, através de alteração no Estatuto Social e, de acordo com as melhores práticas de Governança Corporativa, foi possibilitado aos investidores minoritários o direito de eleger um membro do Conselho de Administração e dois no Conselho Fiscal, o qual, foi plenamente exercido nos anos de 2014 e 2015.

GESTÃO DE RISCOS E COMPLIANCE

- 1 Com a finalidade de otimizar o capital do seu controlador, o Banco procura trabalhar com a melhor relação risco/retorno. Nesse sentido, mantém em constante aprimoramento sua gestão de riscos, utilizando controles que buscam identificar, avaliar e mitigar os riscos intrínsecos às atividades bancárias. Para comandar essas ações, opera desde 2007 com uma Diretoria de Riscos e Controle que cuida, especificamente, da gestão de riscos e controles internos e realiza a gestão e a avaliação dos riscos de crédito, mercado, liquidez e operacional. Com essa finalidade, a estrutura dessa Diretoria é integrada por cinco Gerências e 67 funcionários, assim distribuídos: 17 na Gerência de Controles Internos e Compliance - GECIC, 6 na Gerência de Risco de Mercado, Liquidez e Basileia - GERIS, 22 na Gerência de Segurança da Informação e Fraudes - GESIS, 9 na Gerência de Política e Risco e Risco de Crédito - GEPOC e 13 na Gerência de Análise de Risco - GEAR1.
- 2 O BANESTES possui políticas, procedimentos e controles internos de acordo com a legislação brasileira e demais órgãos que regulam sobre a prevenção à lavagem de dinheiro e o combate ao financiamento ao terrorismo. Mantém registro de todas as transações de seus clientes e possui sistema especialista, baseado em regras que asseguram controles



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

suficientes para minimizar os riscos inerente à prática de crimes. Em paralelo, o Banco pratica a disseminação corporativa da cultura de gerenciamento de riscos, *compliance* e prevenção à lavagem de dinheiro através de treinamentos, palestras e divulgação na Intranet para formação e conscientização do seu corpo funcional.

- 3 O BANESTES trabalha também um Comitê de Controles Internos e Riscos, que analisa e delibera sobre todas as matérias pertinentes à gestão de riscos, submetendo suas conclusões ao Colegiado da Diretoria e ao Conselho de Administração do Banco.
- 4 Esse conjunto de cuidados tem por objetivo não só fortalecer a Governança Corporativa do Banco, como também incorporar as melhores práticas de gestão de riscos, tudo isso em conformidade com os requerimentos do Acordo de Basileia II e com as regras do BACEN. Para assegurar transparência ao mercado e ao público em geral, o Banco disponibiliza no *site* de relações com investidores (www.banestes.com.br/ri) o Relatório de Gerenciamento de Riscos.
- 5 O gerenciamento do **Risco de Crédito** do BANESTES é executado por equipe apartada e independente das unidades de negócios e tem como objetivo gerar informações para as unidades envolvidas no processo de crédito. Em atendimento à Res. 3.721 do CMN, o BANESTES constituiu uma estrutura específica para a gestão dos riscos de crédito.
- 6 O setor encarregado pela gestão do **Risco de Mercado** do Banco utiliza metodologia estatística condizente com a realidade do mercado e a complexidade de suas operações. Para posições classificadas na carteira de negociação, são adotadas metodologias definidas pelo BACEN. Para as posições classificadas na carteira de *Banking* é utilizado o *VaR*, medida de perda máxima esperada em valores monetários, sob condições normais de mercado, em horizonte de tempo de dez dias, e nível de intervalo de confiança igual a 99%. Em 31.dez.15 o Banco trabalhava com um *VaR* global de R\$ 69,8 milhões (Conglomerado Prudencial), equivalentes a 6% do seu Patrimônio Líquido.
- 7 Com o objetivo de controlar o **Risco de Liquidez**, o BANESTES possui uma Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez que estabelece limites e procedimentos destinados a manter a exposição ao risco de liquidez em níveis aceitáveis. Ao mesmo tempo, tem a responsabilidade de subsidiar a alta administração no sentido de traçar suas políticas e estratégias de investimento. Na realização de negócios via Mesa de Operações, a fim de auxiliar o controle de liquidez, segue as orientações da Política de Investimento Financeiro e dos normativos internos e externos e somente realiza operações de compra/venda de títulos (públicos federais ou privados) que se enquadrem nos parâmetros de alçadas e nos limites aprovados pelo Comitê de Mercado.

RISCO OPERACIONAL

- 1 Com a finalidade de identificar, mensurar e gerenciar riscos operacionais nas unidades e criar estratégias que assegurem a continuidade dos negócios, o BANESTES possui em sua estrutura funcional uma unidade específica para atuar na gestão do Risco Operacional.
- 2 O processo de gerenciamento do risco operacional e controles internos do Banco é automatizado, o que possibilita maior agilidade na identificação e tratamento dos riscos, permitindo um nível aceitável de exposição, sem comprometer o bom desempenho dos negócios. Em conformidade com a Res. 3.380/06 do CMN, o BANESTES adota a Norma Brasileira de Gestão de Continuidade de Negócios - NBR 15.999, com o compromisso de adequar corretamente seu ambiente de governança e gestão de riscos.

© 2016 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 1/11 - v7



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 3 A política de Gestão de Continuidade de Negócios, aprovada pela Diretoria Executiva e homologada pelo CA, estabelece as diretrizes que asseguram a continuidade dos seus processos essenciais, reduzindo possíveis perdas operacionais e contribuindo para a alavancagem dos resultados. A Gestão de Continuidade de Negócios tem como objetivo manter a integridade e a disponibilidade dos dados processados, quando ocorrem situações anormais que possam comprometer o bom andamento de seus negócios.

PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS E RISCOS FISCAIS

- 1 O BANESTES e suas empresas controladas são partes em processos judiciais decorrentes do curso normal de suas atividades, cujo saldo em dez.15 tinha a seguinte composição: Ações Trabalhistas - R\$ 56,4 milhões, Ações Cíveis - R\$ 54 milhões, Ações Fiscais - 96,1 milhões e Outras Ações - R\$ 338 mil, num total de R\$ 207 milhões. A Administração do Banco entende que as provisões constituídas são suficientes para atender às perdas decorrentes dos respectivos processos judiciais.
- 2 Considerando-se os Demonstrativos do BANESTES CONSOLIDADO, em 31.dez.15 as Provisões Trabalhistas constituídas eram de R\$ 56,4 milhões, estando registrado em Depósito Judicial o valor de R\$ 33,7 milhões e em Depósito Recursal a importância de R\$ 8,3 milhões.
- 3 Em relação aos Processos Cíveis, as demandas referem-se a pedidos de indenização por danos morais e materiais. No que se refere a pedidos de indenização por dano moral, a maioria refere-se a protestos abusivos, devolução indevida de cheques e registro indevido de dívidas nos órgãos de proteção ao crédito. As questões discutidas nas ações, normalmente, não constituem eventos capazes de causar impacto representativo no resultado econômico e financeiro do Banco. Destas ações, 32% tramitam perante Juizados Especiais Cíveis, nos quais os pedidos são limitados em quarenta salários mínimos e o restante tramita perante a Justiça Comum. A provisão é realizada de acordo com o histórico de condenações, pelo tipo de pedido existente nos processos.
- 4 Quanto aos Processos Fiscais, o Sistema Financeiro BANESTES discute judicialmente a exigência de alguns tributos originários de lançamentos, multas e autuações pelos órgãos fiscalizadores. Os advogados do Banco utilizam critérios envolvendo natureza das ações, atualização de cada ação e posicionamento dos tribunais onde as referidas ações são classificadas, conforme a possibilidade de perda em: provável, possível e remota. Em dez.15 as provisões constituídas para riscos fiscais eram de R\$ 96 milhões e os Depósitos Judiciais R\$ 188 milhões.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO - EXERCÍCIO DE 2015

- 1 Em dez.15 o BANESTES possuía Ativos da ordem de R\$ 18.240 milhões, valor 20% superior ao contabilizado no fim de 2014. Durante o exercício o Banco elevou suas Aplicações Interfinanceiras para R\$ 6.373 milhões (+68%) e os TVMs para R\$ 6.012 milhões (+14%). Por outro lado, reduziu as Operações de Crédito (livres de PDD) para R\$ 3.470 milhões (-11%). Com essas alterações, as Aplicações Interfinanceiras passaram a representar 35% dos Ativos, posicionando-se como principal canal de aplicação de recursos do Banco, os Depósitos Interfinanceiros reduziram sua contribuição para 33% e as Operações de Crédito também diminuíram sua participação, para 26%. Com isso, o Caixa Livre do Banco cresceu para R\$ 6.442 milhões (+21% sobre dez.14), mantendo-se em um patamar bastante conservador.

© 2016 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 1/11 - v7



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

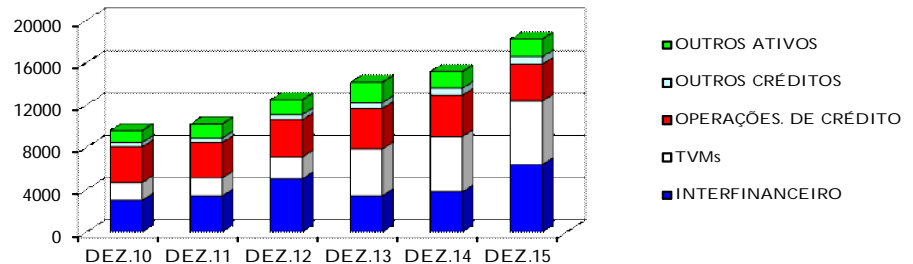
Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9600
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

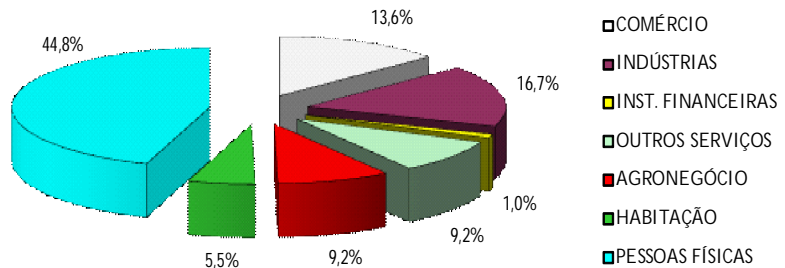
Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

EVOLUÇÃO DAS CONTAS ATIVAS / R\$ MM



- 2 Ao mesmo tempo, conservadoramente, o Banco manteve as Aplicações Interfinanceiras direcionadas para operações no Mercado Aberto (98,4%), lastreadas em títulos federais, especificamente, LFTs, LTNs e NTNs. Em relação aos TVMs, a direção do BANESTES, prudentemente, destinou a títulos federais 66% de seus Ativos (59% em LFTs, LTNs e NTNs e 6% em CVSs) e outros 23%, Vinculados a Compromissos de Recompra, a LFTs. Os demais itens relacionados a operações de TVMs (12%) eram relativos a aplicações em Letras de Crédito Imobiliário - LCIs, Letras Financeiras - Instituições Financeiras, Debêntures, Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI e Cotas de Fundos de Investimento.
- 3 Em dez.15, o Banco trabalhava com 555.626 clientes de crédito, balanceando os recursos dessa carteira, igualmente, entre pessoas físicas (50% - inclusive 5% de Crédito Imobiliário) e clientes corporativos (50%), com destaque para empresas industriais e comerciais.

CARTEIRA DE CRÉDITO - COMPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVIDADE



- 4 No encerramento do exercício de 2015 o maior risco de crédito do BANESTES era equivalente a 1,5% da carteira, o segundo 0,68% e o terceiro 0,57%. Assim, os cinco maiores devedores do Banco acumulavam um pequeno risco de 3,8%, os dez maiores 6,3%, os vinte maiores 9,8% e todos os restantes 90,2%, composição que permanece bastante confortável.
- 5 Levando-se em conta as regras determinadas pela Res. 2.682, uma parcela equivalente a 88% das operações de crédito estava classificada nos quatro melhores patamares: 48% no nível AA, 20% no A, 13% no B e 7% no C. Os níveis inferiores, completavam a carteira com 12%, sendo 5% no nível H, o pior deles. Quanto aos prazos de vencimento dessas operações, uma parcela de 3% estava vencida há mais de quinze dias, a maior parte, 50%, vencia no curto prazo e, o restante, 47%, em prazos superiores a um ano.



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

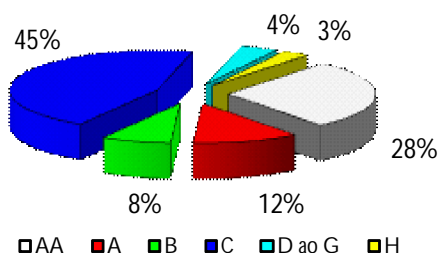
**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

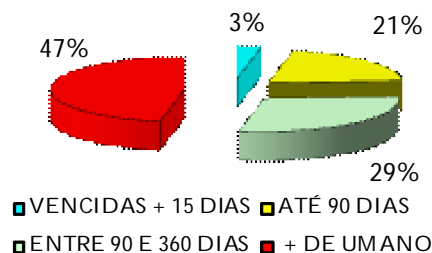
Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO

POR CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

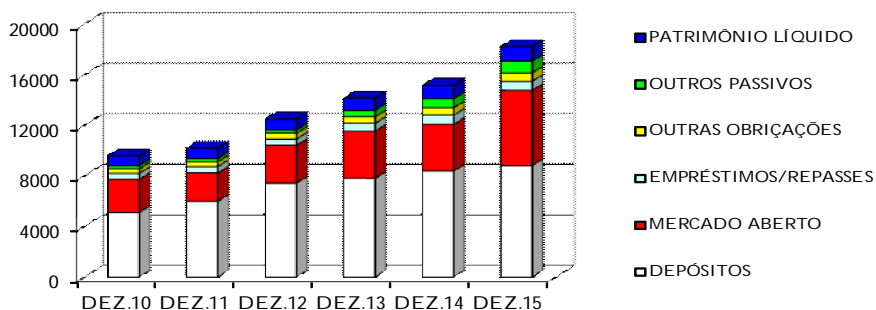


POR PRAZO DE VENCIMENTO



- 6 Em relação às fontes de recursos, observamos que no ano de 2015 os Depósitos evoluíram 5,2%, atingindo o patamar de R\$ 8.825 milhões, mas reduziram sua participação no Passivo Total de 55% (em dez.14) para 48%. Nessa composição, os Depósitos à Vista representavam 14% dos Depósitos Totais, os Depósitos de Poupança 28%, os Depósitos Interfinanceiros 1% e os Depósitos a Prazo (que cresceram 11% durante o exercício) 57%, o que sinaliza uma saudável diversificação. Vale destacar que 40,5% dos Depósitos a Prazo (o mais importante canal de captação do Banco), refere-se a Depósitos Judiciais, modalidade de aplicação que embora não tenha prazo de vencimento determinado, normalmente permanece por longos períodos aplicada no Banco. Em dez.15 o BANESTES mantinha relacionamento com aproximadamente 1.079 mil clientes (1.022 mil pessoas físicas e 57 mil pessoas jurídicas), gerenciava cerca de 734 mil contas correntes e 515 mil contas de poupança.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS PASSIVAS / R\$ MM



- 7 Em relação à carteira de Depósitos a Prazo, em dez.15 os vinte maiores investidores representavam apenas 19,5% do seu total. Ao mesmo tempo, levando-se em conta os vinte maiores aplicadores, quinze eram ligados ao Governo do Estado do Espírito Santo, possuindo aplicações equivalentes a 14,3% dessa parcela de carteira, cabendo aos cinco restantes 5,2%. Deve ser mencionado ainda que, considerando-se o total de Depósitos efetivados por partes relacionadas (o que envolve o controlador e as sociedades/ fundos controlados), o valor alcançava R\$ 1.452 milhões, ou seja 16% dos Depósitos Totais. Tal como em períodos anteriores, nas transações realizadas com partes relacionadas, em 2015 o Banco utilizou as taxas médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações, considerando-se ausência de risco.



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

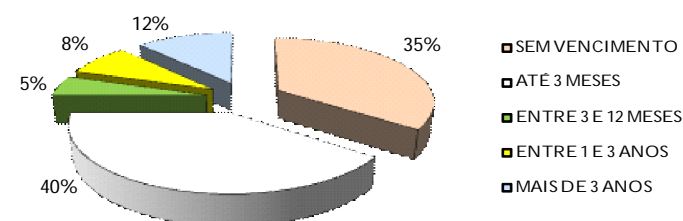
**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

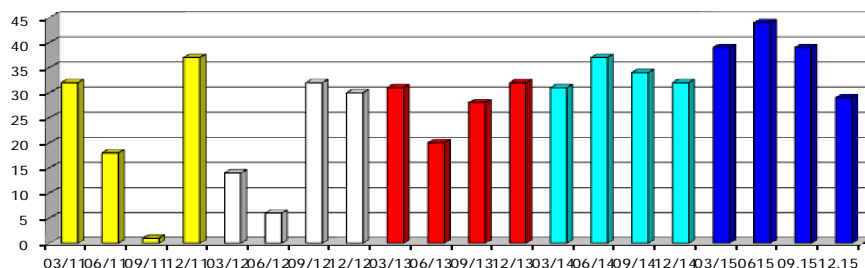
- 8 Levando-se em conta o total das obrigações registradas nos demonstrativos levantados em 31.dez.15 (o que envolve, além de Depósitos, captações no mercado aberto, emissões de Letras e Obrigações no Exterior e Repasses no País), 35% das responsabilidades do BANESTES não tinha prazo definido de resgate, 45% vencida em até doze meses e 20% em prazos superiores. Embora 80% dessas obrigações seja, teoricamente, exigível no curto prazo, 31% do seu total se referia à Poupança e Depósitos Judiciais, aplicações historicamente menos voláteis.

PRAZO DE VENCIMENTO DAS CAPTAÇÕES - %



- 9 Em 2015, mais uma vez, o BANESTES elevou o volume de suas Receitas Financeiras para R\$ 2.233 milhões, valor 25% superior às Receitas do ano anterior. Com crescimento de 49% no período, as Receitas de Tesouraria se posicionaram como principal vetor desse desempenho. No período, as Despesas Financeiras, impactadas pelo aumento das Despesas de Captação (+36%) e pelas Provisões para Créditos em Liquidação (+25%), aumentaram 30%, para R\$ 1.775 milhões, o que produziu Resultado Financeiro de R\$ 458 milhões e, mais uma vez, queda da Margem Financeira para 20,5% (contra 23% em dez.14, 26% em dez.13 e 29% em dez.12). Apesar disso, o Banco trabalhou com custos operacionais relativamente menores que os de anos anteriores (13,75% contra 15,7%) e fechou o exercício com um bom resultado: Lucro Líquido de R\$ 151 milhões (13% superior ao apurado em 2014), Margem Líquida de 6,8% e Rentabilidade Patrimonial de 14,2%.
- 10 Diferentemente do que ocorreu em 2014, quando todos os resultados trimestrais apresentaram pequenas variações de trimestre para trimestre, permanecendo acima de R\$ 30 milhões, durante o exercício de 2015, depois atingir R\$ 39 milhões no primeiro trimestre e alcançar o ápice no segundo trimestre (R\$ 44 milhões), o Lucro Trimestral recuou para R\$ 39 milhões no terceiro trimestre e para R\$ 29 milhões no quarto trimestre, consequência do maior valor das Provisões para Devedores Duvidosos contabilizado durante os últimos meses do ano.

EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS - R\$ MM





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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

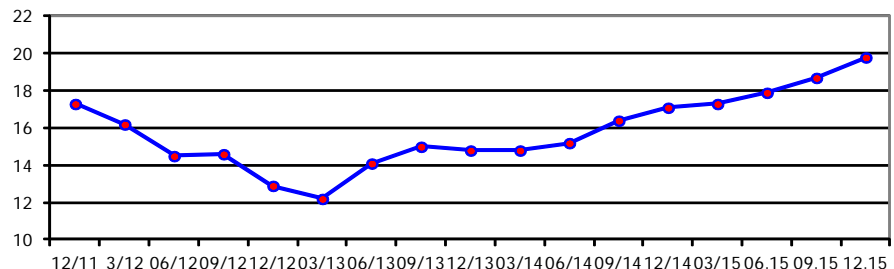
**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 11 Os *highlights* relacionados na página 21/24 deste Relatório mostram que durante os últimos anos o Banco vem trabalhando com uma política cada vez mais conservadora, aliás, adequada ao contexto das expectativas conjunturais e, nesse sentido, vem fortalecendo, progressivamente, seus indicadores financeiros. No encerramento de 2015 o BANESTES operava com Caixa Livre de R\$ 6.443 milhões (+21% em relação a 31.dez.14), possuía elevada Liquidez de Curto Prazo, satisfatória Qualidade da Carteira de Crédito e Rentabilidade crescente. O nível da Inadimplência, no entanto, continuava alto (11,6% da carteira de crédito em dez.15 contra 8,5% em dez.14), ocorrendo o mesmo com o grau de Alavancagem (14,7 contra 13,3, respectivamente). O Índice de Basileia, depois do patamar mais baixo atingido em mar.13 (12,2%), reverteu a tendência e desde então vem evoluindo, tendo alcançado o confortável nível de 19,8% em dez.15.

EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE BASILEIA - %



PRINCIPAIS RISCOS ENVOLVENDO O BANESTES

- 1 A periódica alternância no Governo do Estado, a cada quatro anos, traz também um risco político para o BANESTES. A história mostra que as interferências políticas podem ser negativas à performance de bancos sob controle de governos. Por outro lado, o permanente fortalecimento de entidades como Governança Corporativa e *Compliance* na estrutura do Banco são vetores que tendem a amenizar essa fragilidade.
- 2 Independentemente da questão qualitativa, em termos de gestão, a pura e simples sucessão periódica da direção do Banco é suficiente para provocar *gaps* indesejáveis em tomadas de decisão e, principalmente, no planejamento de longo prazo.
- 3 Essa falta de flexibilidade se manifesta também em questões básicas, como, por exemplo, a impossibilidade de contratar funcionários senão mediante concurso público, o que muitas vezes limita a necessária agilidade requerida nesse processo. Observe-se que, para prover o quadro do Banco com novos funcionários, durante os últimos oito anos, foram realizados concursos nos anos de 2008, 2012 e 2015.
- 4 Outro exemplo é a concentração da folha de pagamentos do Estado, cuja manutenção pode ser progressivamente comprometida, na medida em que seja mais explorada a condição de portabilidade, abrindo espaço para os concorrentes varejistas que, certamente, têm grande interesse nesse nicho de mercado. O desenvolvimento de um cartão forte, assim como o incentivo à sua crescente utilização, é uma estratégia positiva que vem sendo priorizada pela direção do BANESTES para fidelizar seus clientes e amenizar a possibilidade de uma crescente portabilidade, nesse caso negativa aos interesses do Banco.



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 5 Em dez.15 os recursos captados junto ao Governo do Estado do Espírito, eram de R\$ 1,36 bilhão, 17% superiores ao valor do Patrimônio do Banco nessa data. No entanto, essas captações referem-se a uma eventual folga no fluxo de caixa do Tesouro do Estado. O risco envolvido nessa situação refere-se a uma premente necessidade de recursos por parte do depositante, o Estado do Espírito Santo, o consequente saque desses recursos e o custo de captações alternativas para reposicionar as aplicações do Banco em níveis semelhantes.
- 6 Embora direcione uma importante parcela de seus Ativos para operações de crédito (19%), o BANESTES ainda não tem um diretor dedicado exclusivamente à tarefa de realizar integralmente a gestão do fluxo de crédito. A ausência dessa figura na estrutura funcional do Banco, em nossa avaliação, embora amenizada pela atuação dos outros diretores, se caracteriza como uma importante lacuna.
- 7 A prática, recentemente adotada pelo Banco, no sentido de realizar reuniões com a presença obrigatória dos componentes, nas reuniões do Comitê de Análise de Risco e do Comitê de Crédito do Colegiado, cujas Propostas de Limites e/ou Negócios ultrapassem 0,6% do PR, reduzem sensivelmente o risco de decisões equivocadas, pois o debate, naturalmente, faz com as operações sejam mais detalhadamente analisadas e, conseqüentemente, resultem em decisões mais acertadas. No entanto, essa norma não se aplica, ainda, a todos os níveis de alçada, o que, no entendimento de **LFRating**, se constitui, também, em um fator de risco para o Banco.



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

CNPJ: 28.127.603/0001-78

Início das Atividades: Out.37

Sede: Av. Princesa Isabel, 574 - Bloco B - 9º andar - Centro - Vitória-ES - CEP 29010-360

Telefone: (27) 3833-1451

Executivo para Contato: Celso Nunes de Almeida

E-mail: celsoalmeida@banestes.com.br

Locais de Atuação: Estado do Espírito Santo, além de contar com agências nas cidades de São Paulo-SP e Nanuque-MG

Funcionários:

- Concursados: 2.599 (2.250 ativos)
- Estagiários: 600
- Aprendizes: 109

Pontos de Atendimento: 134 agências, 27 PABs, 255 PAEs e 448 COBs

Auditoria Externa: PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes

Auditoria Interna - Própria

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

Diretoria

Presidente:	Guilherme Gomes Dias
Dir. de Tecnologia:	Silvio Henrique Brunoro Grillo
Dir. de Administração e Recursos de Terceiros:	Jorge Eloy Domingues da Silva
Dir. de Rede:	Alexandre Coelho Ceotto
Dir. Administrativo	Bruno Curty Vivas
Dir. de Relação com Investidores e Finanças:	Celso Nunes de Almeida
Dir. de Risco e Controle:	Mônica Campos Torres
Dir. de Negócios e Recuperação de Ativos	Luiz Carlos Doná

Acionistas	ON	PN
Governo do Estado do Espírito Santo	92,26 %	92,65 %
Outros Acionistas	7,74 %	7,35 %
TOTAL	100,00 %	100,00 %



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O BANESTES

O BANESTES é uma sociedade anônima de capital aberto, organizada sob a forma de banco múltiplo. Opera através de suas carteiras de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário, câmbio, arrendamento mercantil e também na administração de cartão de crédito e do Programa de Alimentação ao Trabalhador (PAT).

O Banco iniciou suas atividades em out.37, com a constituição do Banco de Crédito Agrícola do Espírito Santo, criado com a missão de revitalizar as operações de crédito agrícola e fundiário no Estado. As primeiras agências foram inauguradas em Colatina e Cachoeiro de Itapemirim, ambas em jul.38, seguindo-se as unidades de Alegre e São Mateus. A sede própria foi inaugurada trinta anos depois, em dez.67.

Em 1969, o Estatuto foi alterado e o Banco passou a denominar-se Banco do Estado do Espírito Santo S.A.. Entre 1969 e 1975 a Instituição passou por mudanças administrativas em diversos setores. Nessa época foi obtida junto ao Banco Central a autorização para a abertura da carteira de câmbio e incorporada a Codes-Cred - Crédito, Financiamento e Investimento e constituídas a Tranquilidade - DTVM e a SEGES - Seguradora do Estado do Espírito Santo.

Em 1989, o Banco passou a operar como banco múltiplo, agregando outros serviços financeiros, como seguro social, previdência e *leasing*. Naquele ano incorporou a Banestes Crédito Imobiliário S.A. e a Banestes Crédito, Financiamento e Investimentos S.A. e alterou sua razão social para BANESTES S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo.

Em 2000, com melhor qualidade no atendimento e utilização de novas tecnologias, o BANESTES tornou-se o único banco presente em todos os 78 municípios do Espírito Santo. Em 2005, com a finalidade de fortalecer suas operações, incorporou as empresas de arrendamento mercantil e de administração de cartões de crédito.

A partir de 2003, apesar de uma frustrada tentativa de privatização, da crise financeira internacional (set.08) e de uma segunda tentativa de negociação de seu controle acionário (fev.09), o Banco aprimorou sua estrutura interna e passou a focar sua estratégia na busca de equilíbrio e fortalecimento econômico-financeiro.

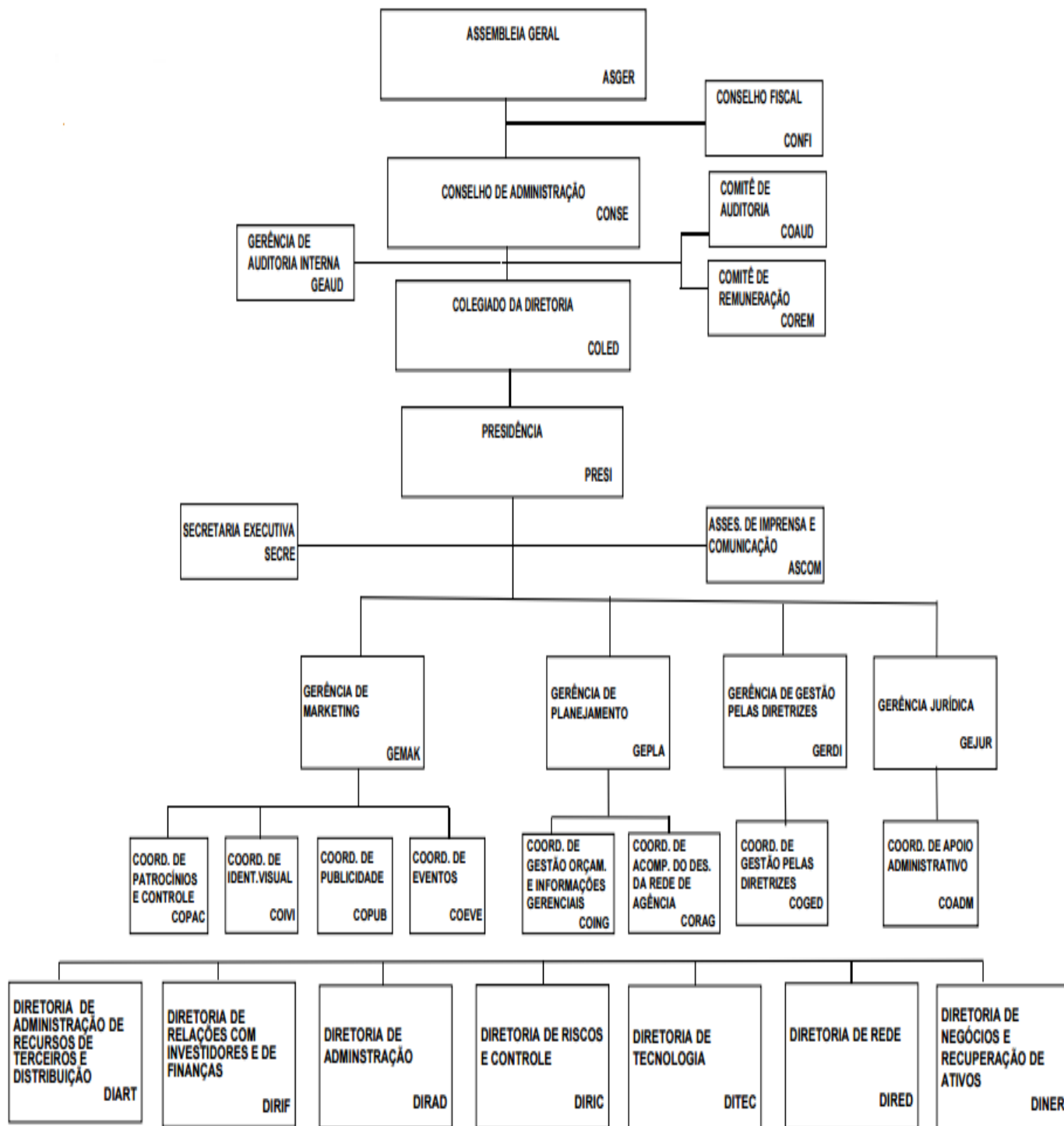
Entre dez.02 e dez.15 o resultado do BANESTES evoluiu de um Prejuízo de R\$ 35 milhões para um Lucro de R\$ 151 milhões, seu Patrimônio Líquido cresceu de R\$ 57 milhões para R\$ 1.161 milhões e seus Ativos saltaram de R\$ 1.964 milhões para R\$ 18.240 milhões.

No encerramento do exercício de 2015, o BANESTES operava com mais de um milhão de clientes, um total de 2.599 funcionários concursados, 134 agências (duas fora do estado), 27 Postos de Atendimento Bancário, 255 Postos de Atendimento Eletrônico e 448 Correspondentes Bancários, num total de 864 pontos de atendimento. Segundo dados do BACEN, ao final de 2014, considerando-se os maiores bancos integrantes do Sistema Financeiro Nacional, o BANESTES ocupava a 29ª posição em valor de Ativos.

BANESTES

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

ORGANOGRAMA FUNCIONAL



BANESTES

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

ESTRUTURA PATRIMONIAL						
R\$	31.DEZ.15	31.DEZ.14	31.DEZ.13	31.DEZ.12	31.DEZ.11	31.DEZ.10
TOTAL DE ATIVOS	18.239.593.190	15.165.228.482	14.155.057.884	12.503.437.611	10.223.480.782	9.601.499.217
DISPONIBILIDADES	253.607.367	168.321.691	234.707.124	181.066.061	169.230.713	120.480.446
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	6.373.297.991	3.801.615.931	3.429.024.632	5.030.441.744	3.412.810.294	3.010.264.327
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	6.276.738.984	3.701.222.324	3.320.267.174	5.030.441.744	3.407.528.392	2.992.866.036
<i>Aplicações em CDI</i>	96.559.007	100.393.607	108.757.458	0	5.281.902	17.398.292
TÍTULOS E DERIVATIVOS	6.012.165.440	5.256.407.564	4.431.455.645	2.068.557.033	1.714.507.706	1.690.949.759
<i>Operações Compromissadas</i>	1.383.882.567	1.613.108.821	1.312.185.791	810.521.534	669.764.467	567.092.991
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	4.518.789.285	3.583.932.846	3.047.480.846	1.237.909.733	1.004.396.319	1.070.095.425
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	32.726.350	0	0	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	68.459.809	36.939.358	30.741.566	13.325.974	22.963.486	30.139.918
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	0	0	0	0	53.751	425.980
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	672.316.220	804.465.158	1.155.845.568	619.556.859	714.865.227	479.309.846
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	72.793.067	61.448.896	55.550.657	149.987.615	0	144.540.214
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	3.469.822.565	3.889.788.475	3.815.454.980	3.519.719.904	3.341.067.460	3.358.933.464
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	2.474.981.214	2.846.317.318	2.767.066.019	2.611.742.396	2.494.281.584	2.487.411.513
<i>Financiamentos</i>	1.206.765.580	1.258.186.861	1.180.836.281	977.461.496	895.766.807	896.379.274
<i>Arrendamento Mercantil</i>	24.680.653	43.883.656	69.696.585	84.552.953	107.663.258	126.142.152
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(240.790.865)	(269.442.243)	(209.120.501)	(159.054.381)	(160.035.501)	(159.171.717)
CÂMBIO	315.746.948	271.275.266	246.190.689	205.057.437	224.162.952	196.550.084
OUTROS CRÉDITOS	717.510.194	667.137.807	553.728.054	487.500.017	420.182.555	418.301.912
OUTROS VALORES E BENS	71.879.585	25.435.263	24.190.497	38.691.705	38.379.054	24.425.685
ATIVO PERMANENTE	280.453.813	219.332.430	208.910.038	202.859.235	188.274.820	157.743.481
TOTAL DE PASSIVOS	18.239.593.190	15.165.228.482	14.155.057.884	12.503.437.611	10.223.480.782	9.601.499.217
DEPÓSITOS TOTAIS	8.825.836.756	8.386.873.212	7.812.905.906	7.428.472.580	5.995.498.245	5.113.508.984
<i>Depósitos à Vista</i>	1.260.811.420	1.344.571.738	1.362.451.060	1.285.839.481	1.070.365.166	997.714.690
<i>Depósitos de Poupança</i>	2.466.630.264	2.531.873.784	2.192.221.791	1.885.498.898	1.620.120.642	1.341.057.269
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	106.510.437	144.775.276	132.566.799	9.500.000	11.900.000	3.900.000
<i>Depósitos a Prazo</i>	4.991.884.634	4.365.652.413	4.125.666.255	4.247.634.201	3.293.112.437	2.770.244.709
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	0	0	0	0	0	592.316
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	5.952.030.960	3.701.954.506	3.734.605.698	3.006.756.936	2.247.220.260	2.625.898.963
<i>Carteira Própria</i>	1.380.133.836	1.607.735.653	1.309.474.768	808.773.249	668.382.547	565.899.854
<i>Carteira de Terceiros</i>	4.571.897.124	2.094.218.853	2.425.130.930	2.197.983.687	1.578.837.713	2.059.999.109
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	643.018.178	441.223.208	235.449.423	25.117.398	43.164.917	30.050.789
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	26.167.686	27.473.980	46.664.710	30.870.114	16.154.951	13.905.640
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	710.886.500	727.123.018	625.587.160	479.149.104	506.551.590	464.683.681
DERIVATIVOS	0	0	0	0	0	671
CÂMBIO	258.226.987	239.496.276	229.776.346	196.794.190	198.702.810	197.717.251
OUTRAS OBRIGAÇÕES	661.170.168	577.611.577	500.640.009	462.024.958	379.245.312	362.998.170
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.710.650	1.778.945	1.744.420	1.679.440	1.386.492	1.130.640
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.160.545.305	1.061.693.759	967.684.213	872.572.892	835.556.205	791.604.427
<i>Capital Social</i>	1.015.000.000	725.702.305	725.702.305	694.140.276	694.000.000	436.367.910
<i>Lucros Acumulados</i>	40.572.037	46.029.349	38.396.315	39.127.228	14.255.995	72.861.558
Coobrigações	0	24.688.550	27.008.939	24.600.273	15.066.962	11.082.625
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	0	0	0	0	511.817.644	404.379.507

BANESTES

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

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS						
R\$	JAN-DEZ/15	JAN-DEZ/14	JAN-DEZ/13	JAN-DEZ/12	JAN-DEZ/11	JAN-DEZ/10
RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	2.233.086.733	1.782.450.378	1.409.528.352	1.254.676.973	1.292.754.680	1.192.566.747
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	787.936.009	759.784.478	676.338.834	647.988.927	631.620.449	635.700.564
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	37.018.150	48.800.563	56.544.902	63.420.843	81.636.970	89.230.051
CRÉDITOS RECUPERADOS	36.944.502	45.897.122	36.694.034	33.806.321	30.638.811	34.106.914
RENDAS DE CÂMBIO	16.990.450	18.494.762	17.739.368	16.892.967	19.280.934	20.164.911
RECEITAS DE TESOURARIA	1.354.197.622	909.473.455	622.211.214	492.567.915	529.577.515	413.364.307
DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	(1.775.303.726)	(1.369.099.072)	(1.045.479.346)	(888.533.166)	(974.794.345)	(809.465.966)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(1.451.598.309)	(1.066.672.971)	(766.002.361)	(636.109.197)	(710.940.319)	(591.355.677)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(22.087.237)	(14.889.300)	(14.749.868)	(15.738.514)	(16.053.681)	(16.032.339)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(29.740.166)	(37.527.435)	(42.474.747)	(44.550.044)	(59.506.480)	(63.280.856)
DESPESAS DE TESOURARIA	(148.175)	(3.299.512)	(1.192.631)	(697.165)	(3.766.642)	(1.801.614)
PROVISÃO PARA CRELI	(271.729.840)	(246.709.855)	(221.059.738)	(191.438.245)	(184.527.224)	(136.995.480)
RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA	457.783.007	413.351.306	364.049.006	366.143.807	317.960.335	383.100.781
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(62.547.752)	(61.651.041)	(51.483.185)	(47.827.917)	(44.116.602)	(44.786.415)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	26.039.482	19.229.341	11.308.783	10.995.585	3.732.254	11.394.509
RECEITAS DE SERVIÇOS	257.335.933	250.654.514	219.617.550	203.436.847	195.862.510	189.667.196
DESPESAS DE CUSTEIO	(503.001.530)	(462.474.706)	(428.525.042)	(410.643.289)	(378.288.934)	(351.386.065)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(59.948.089)	(5.732.755)	1.909.005	(58.088.426)	(13.577.692)	28.202.507
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	1.575.805	983.973	1.860.567	328.740	(887.250)	3.034.394
PROVISÃO PARA IR E CS	4.537.015	(36.142.544)	(35.434.399)	(17.113.245)	(26.777.144)	(77.891.099)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(26.340.001)	(23.995.914)	(16.555.192)	(13.556.483)	(13.162.442)	(13.941.669)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	95.433.870	94.222.174	66.747.094	33.675.619	40.745.034	127.394.139
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	150.860.792	133.700.481	109.943.734	81.394.861	87.892.325	167.022.538
LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO	28.981.092	31.934.805	32.051.800	29.998.206	36.542.249	52.504.137
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(26.524.603)	(20.643.921)	(21.378.660)	(21.284.767)	(17.848.238)	(14.664.210)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(55.426.922)	(39.478.307)	(43.196.640)	(47.719.241)	(47.147.291)	(39.628.399)

BANESTES

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

HIGHLIGHTS	DEZ.15	DEZ.14	DEZ.13	DEZ.12	DEZ.11	DEZ.10
CAPACIDADE DE PAGAMENTO						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	6.442.731	5.307.631	4.151.038	4.256.690	3.013.064	2.159.972
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	555,1%	499,9%	429,0%	487,8%	360,6%	272,9%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,74	0,66	0,59	0,62	0,60	0,54
SOLVÊNCIA	1,05	1,06	1,06	1,06	1,07	1,07
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	44.877	42.345	42.796	40.704	46.417	59.904
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	27,7%	36,4%	42,2%	53,5%	39,2%	55,1%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	377.114	370.117	311.109	300.284	276.518	266.603
QUALIDADE DO CRÉDITO						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,18	7,73	7,99	8,10	8,00	8,13
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	11,6%	8,5%	7,3%	7,5%	8,0%	7,0%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	39,0%	34,8%	31,4%	32,7%	34,6%	31,4%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	66,3%	78,2%	72,1%	58,7%	59,8%	75,9%
RENTABILIDADE - %						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	14,2%	13,8%	12,6%	9,7%	11,1%	25,1%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	0,9%	0,9%	0,8%	0,7%	0,9%	1,8%
SPREAD MÉDIO	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	86,9%	85,4%	82,5%	84,9%	82,8%	83,9%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	81,5%	78,6%	78,0%	77,2%	75,5%	75,4%
EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,87	0,80	0,84	0,92	0,87	0,67
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	21.398	24.037	23.411	21.205	20.595	20.332
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	54.819	52.418	48.831	45.855	38.188	32.160
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	937	836	687	502	560	1.050
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	1.326	1.417	1.409	1.313	1.251	1.447
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	3.396	3.089	2.938	31	2.319	2.289
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	58,05	49,25	41,35	31,10	34,00	74,76
ALAVANCAGEM						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14,72	13,28	13,63	13,33	11,24	11,13
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2,97	3,62	3,87	3,94	3,87	4,08
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,24	0,21	0,22	0,23	0,23	0,20
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,29	0,30	0,28	0,26	0,29	0,26
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	19,8%	17,1%	14,8%	12,9%	17,3%	17,5%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	889.487	860.294	793.547	716.196	692.408	634.724
(*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado						
(**) Ajustado por desp. diferidas, ágios/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 rating da LFRating para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

DISCLAIMERS

1. Nenhuma parte deste Relatório pode ser modificada ou publicada sem a permissão expressa da Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda. (Argus).
2. As informações utilizadas na realização deste *rating* são consideradas fidedignas, mas **LFRating** não pode garantir sua exatidão e integridade. Usou-se de toda a diligência para que os dados fossem confirmados, mas em alguns casos só se pode ver a sua coerência. Todos os dados que nos pareceram incoerentes foram confrontados com a fonte primária ou secundária. **LFRating** não é responsável por dados fraudados ou inverídicos, que nos foram informados e pareceram coerentes. Nenhuma auditoria local foi realizada para confirmar a existência de ativos ou numerário declarados.
3. Este *rating* não se constitui em uma recomendação de investimento nesta instituição financeira, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador. As análises e opiniões neste Relatório são feitas em uma data informada no Relatório e **LFRating** envida seus melhores esforços para que elas sejam sempre atuais pelo prazo informado, mas algumas informações são de responsabilidade de agentes externos à instituição e que podem não ser informadas no tempo adequado.
4. **LFRating** é uma Agência de Rating independente e nenhum de seus clientes representa mais que 5% de seu Faturamento.
5. Por usar parte de um andar comercial, todos os critérios de segregação são utilizados, preservando a independência da Agência. **LFRating** estabeleceu políticas e procedimentos de forma a preservar a confidencialidade de informações consideradas sigilosas, recebidas no âmbito do processo de classificação.
6. **LFRating** utiliza metodologia proprietária que utiliza aspectos objetivos e subjetivos dos pontos que entende como sendo Fatos Geradores de Risco (FGR), com pequenas diferenças de abordagem para cada tipo de classificação. Basicamente desenvolveu planilhas que sistematizam e homogeneizam os pontos que devem ser abordados pelos analistas, a partir de até três **Grupos** que detalham os FGRs. Essa metodologia prevê cinco descritores para cada indicador de risco. Eles têm a finalidade de estabelecer um padrão que possa tornar comparáveis cada indicador. Estes Grupos são duplamente ponderados, de forma que cada um ganhe ou perca importância à medida que vai sendo detalhado.
7. O Banco tem seu *rating* corporativo classificado por **LFRating**, o que exige monitoramentos trimestrais, conforme contrato.
8. Esta classificação está sendo continuada pela Argus, apesar de ter sido contratada anteriormente à sua constituição. Apesar disso, a mesma equipe (analista-relator e Comitê) foi preservada e utilizada para esta continuação.
9. **LFRating** adota procedimentos que identifica e administra possíveis conflitos de interesse nas classificações que realiza. Para esta classificação, nenhum conflito de interesse real, aparente ou possível foi identificado.



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS DO AVALIADOR - LFRating

LFRating foi criada em 2002 como complemento dos serviços de avaliação de instituições financeiras e não financeiras que a Lopes Filho & Associados já realizava há 26 anos. Em 2014 tornou-se uma Agência de Rating independente e passou a se denominar Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda, mantendo o nome fantasia **LFRating**. É formada por profissionais de elevada experiência em avaliação corporativa, que uniram seus conhecimentos para prover o mercado brasileiro de serviços de análise de risco de todas as modalidades, baseados em três princípios fundamentais.

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

LFRating produz *ratings* de emissões de empresas nacionais, utilizando-se da *expertise* de seus analistas e de uma cultura formada ao longo de mais de 40 anos em trabalhos de análises e avaliações de empresas, bancos e fundos de investimentos para os mais diversos propósitos.

Um *rating* emitido por **LFRating** é o resultado de uma criteriosa análise que envolve:

- uma definição precisa dos riscos envolvidos no objeto avaliado;
- a análise detalhada de uma extensa gama de informações estruturais, estratégicas e econômico-financeiras;
- um pormenorizado trabalho de *due diligence*, incluindo abrangente entrevista com os dirigentes e responsáveis pela emissão e pela administração das garantias; e
- um capacitado comitê de avaliação que definirá o *rating* adequado para expressar o entendimento de **LFRating** sobre o risco de crédito do avaliado.

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

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

O Comitê de Rating é presidido por Joel Sant'Ana Junior e formado por pelo menos dois analistas não envolvidos na avaliação em questão. A escala utilizada para classificação de emissões diversas é baseada em nossa experiência e ajustada ao longo do tempo por fatos concretos que alterem a estrutura do Sistema Financeiro Nacional ou da Economia Brasileira.



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

A+

**PERSPECTIVA
NEUTRA**

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

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

Analistas
Joel Sant'Ana Júnior
(55) 21-2272-9600
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 20.ABR.16
VÁLIDO ATÉ: ABR.17**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

ESCALA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATING – INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

NOTA

CONCEITO - MOEDA NACIONAL

AAA

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

AA

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

A

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

BBB

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

BB

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

B

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

C

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

D

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

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