

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 1^o de Junho 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 primeiro trimestre de 2016, assim como nas demais informações que temos conhecimento até o momento da divulgação deste Relatório, cujos principais pontos descrevemos a seguir.

Junho de 2016, com dados contábeis do primeiro trimestre de 2016





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:
1º JUN.16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

PANORAMA CONJUNTURAL - PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2016

- 1 Durante o exercício de 2015 o PIB nacional recuou 3,8% em relação ao ano de 2014 - o pior resultado em 25 anos. Considerando-se apenas o quarto trim.15, a queda do PIB foi de 5,9% frente ao do mesmo período de 2014. No ano, a indústria (influenciada pela queda de 8% do setor de construção) caiu 6,2%, o setor de serviços decresceu 2,7% (a maior perda desde 1996) e apenas a agropecuária evoluiu, 1,8% em relação a 2014
- 2 Em comparação a igual período de 2015, o desempenho do PIB brasileiro nos primeiros três meses de 2016, recuou 5,4% (-0,3% em relação ao 4º trim.15). No período, face ao quadro de grandes incertezas, duas agências internacionais de *ratings* reavaliaram os títulos da dívida pública brasileira, posicionando-os em um patamar mais baixo, agora de alto risco.
- 3 Durante os três primeiros meses de 2016 a taxa de inflação medida pelo IPCA evoluiu 2,62%, a Selic manteve-se em 14,25% a.a., a taxa de câmbio recuou para R\$ 3,56/US\$ (R\$ 3,90/US\$ em dez.15), a Balança Comercial registrou superávit de US\$ 8,4 bilhões (US\$ 40,6 bilhões de exportações contra US\$ 32,2 bilhões de importações), com expectativas de um superávit em torno de US\$ 40 bilhões para 2016. Nesse cenário a taxa média de desemprego foi de 10,9%.
- 4 No trimestre, as operações de crédito realizadas no sistema financeiro caíram 1,7%, para R\$ 3,161 trilhões (R\$ 3,216 trilhões em dez.15), sendo 51,9% direcionados a pessoas jurídicas e 48,1% a pessoas físicas, o que reduziu a relação Crédito/PIB para 53,1%. A taxa média de juros atingiu 32% a.a. (o maior nível desde mar.11), a taxa no crédito livre avançou para 50,9% a.a. e para 10,9% a.a. no crédito direcionado e a taxa de inadimplência, computados os atrasos superiores a 90 dias, permaneceu estável em 3,5% (sendo de 5,6% no crédito livre e de 1,5% no crédito direcionado).
- 5 Em termos globais, em 2015, segundo dados do Fundo Monetário Internacional - FMI, a economia mundial evoluiu 3,5%, com destaque para o crescimento do PIB dos Estados Unidos (+3,6%), Zona do Euro (+1,2%), China (+6,8%), França (+0,9%), Alemanha (+1,3%), Índia (+6,3%), Japão (+0,6%) e América Latina (+1,3%). Entre as grandes economias, apenas a da Rússia recuou 3%.
- 6 Para 2016, 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 para o comportamento da economia mundial realizadas pelo FMI tornaram-se menos otimistas, recuando para um crescimento em torno de 3,4% em 2016 e mantendo-se em 3,6% para 2017. Nesse sentido, para 2016 espera-se evolução de 2,1% na economia dos Estados Unidos, 1,7% na Zona do Euro, 6,3% na China e queda de 0,3% na América Latina.
- 7 Internamente, para o ano de 2016 deveremos considerar uma inflação ainda elevada, dólar instável, grande ociosidade em fábricas e, conseqüentemente, desemprego crescente, alta taxa de juros, aumento do número de recuperações judiciais, baixa confiança do empresariado e, assim, reduzidos níveis de investimentos privados e elevado déficit orçamentário (estima-se que possa ser superior a R\$ 150 bilhões). Entre outros, esses serão alguns dos grandes

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

Versão 2/11 - v: 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 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:
1º JUN.16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

desafios do novo governo. Assim, com o processo de *impeachment* em curso, fruto da crise política e de seus inevitáveis desdobramentos ainda em curso na Justiça, envolvendo políticos e empresários, a equipe econômica do presidente interino, empossado no dia 12.mai.16, terá pouco tempo (seis meses no máximo) para solucionar com sucesso todos esses problemas.

- 8 Tudo isso gera um elevado grau de fragilidade, muitas incertezas e grandes desafios 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, por volta de 3,6%, que a inflação medida pelo IPCA fique próximo a 6,8% a.a., que a Taxa Selic recue para 13,5% a.a., que o câmbio esteja oscilando próximo a R\$ 3,7/US\$ e que o desemprego continue crescendo.
- 9 Apesar da mudança no comando do País, nossa conjuntura permanece extremamente desafiadora e, nesse sentido, recomenda-se muita atenção, cautela e permanente e exaustiva avaliação de cenários, sujeitando investimentos, exclusivamente, em ativos selecionados. Assim, as operações de crédito devem reunir plenas características de liquidez, segurança e, se possível, alguma rentabilidade.

PRINCIPAIS ASPECTOS NÃO FINANCEIROS

- 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 Em AGO realizada em abr.14 foi aprovada a mudança do Estatuto Social do Banco, estabelecendo que, a partir daquela data, 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,

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

Versão 2/11 - v: 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 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:
1º JUN. 16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

um representante da Fundação Banestes de Seguridade Social - BANESES, um representante dos acionistas minoritários e quatro outros conselheiros indicados pelo Governo do Estado.

- No final do 1º trim.16, em conjunto com suas controladas, o BANESTES operava com um total de 2.567 funcionários concursados (2.250 ativos), 640 estagiários e 103 adolescentes aprendizes, contratados através de parcerias com organizações vinculadas a atividades de inclusão social, tendo sido admitidos 63 novos funcionários aprovados no concurso realizado em 2015. No trimestre, os investimentos em capacitação e desenvolvimento de pessoal somaram R\$ 279 mil, totalizando 1.249 horas de treinamento e o número de empregados certificados atingiu 494 no CPA 10, 233 no CPA 20, 10 no GGA e 5 no CEA. No período foi pago pela segunda vez, juntamente com a participação nos lucros, o benefício da Remuneração Estratégica Variável (REV), referente à superação da meta de resultado em 2015.
- Em mar.16 o BANESTES possuía uma rede de 134 agências, das quais 132 localizadas no Espírito Santo, onde está presente em todos os municípios. Além dessas unidades, trabalhava com 26 Postos de Atendimento (PAs), 255 Postos de Atendimento Eletrônico (PAEs) e 405 correspondentes, num total de 820 pontos de atendimento.
- Além dessas unidades, o Banco oferecia a seus clientes serviços bancários e soluções financeiras através dos seguintes canais eletrônicos: (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 aplicativos na área de mobilidade, tais como o "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.
- Em relação à área de tecnologia da informação e comunicação, de janeiro a março de 2016 foi investido um total de R\$ 8,75 milhões, o que proporcionou significativa evolução nos serviços prestados pela rede de agências, modernização do ambiente de comunicação, licenciamento e suporte, o que vai garantir uma infraestrutura de desenvolvimento de sistemas adequada para suportar os novos projetos do Banco: (i) cartões Banestes com *chip*, (ii) parceria com a Rede, (iii) ampliação dos serviços no *internet banking* e autoatendimento, (iv) BANESTES celular, (v) gerenciador financeiro *web* e (vi) nova automação bancária.
- É importante lembrar que durante o exercício de 2015, buscando aprimorar os serviços bancários disponibilizados, o Banco investiu nessa área um valor equivalente a R\$ 76,2 milhões. Essas aplicações permitiram aperfeiçoar os serviços de correspondentes, automação bancária, microcrédito, 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. Neste ano ocorreu também 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) e a expansão da capacidade

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

Versão 2/11 - v: 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 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:
1º JUN.16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

de armazenamento/processamento, o que resulta em maior segurança nas operações e crescimento sustentável.

- 10 Em mar.16, a base de clientes do BANESTES era composta de 1.034.086 pessoas físicas e 58.427 mil pessoas jurídicas, totalizando 1.092.513 clientes ativos que movimentavam 748 mil contas correntes e 520 mil contas de poupança. No fim do trimestre a Rede Banescard trabalhava com 42.739 estabelecimentos credenciados (crescimento de 7,9% em doze meses), além de mais de 1,8 milhão de pontos comerciais credenciados à rede Cielo em todo o Brasil. No trimestre foram realizadas cerca de 4,3 milhões de operações com o cartão, o que representou uma evolução de 11% sobre igual período de 2015. Ao mesmo tempo, o valor transacionado no trimestre em compras e saques com os cartões de débito e crédito atingiu R\$ 314 milhões (crescimento 7,2% em relação ao mesmo trimestre de 2015).
- 11 Também no 1º.trim.16, o BANESTES deu início ao piloto para aceitação dos cartões Banescard na Rede da Getnet, uma das maiores empresas de captura no Brasil, aumentando ainda mais os pontos de vendas disponíveis aos portadores dos cartões Banescard. Finalmente, com o objetivo elevar o quesito segurança, enviou as primeiras remessas de cartões Visa e Banescard com *chip* para os clientes.
- 12 Vale lembrar que 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, ampliando a posição que ocupa no cenário local e, ao mesmo tempo, buscar 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. 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, tendo sido iniciado já em jun.15 o ciclo de avaliações de desempenho por competências. Quanto à área de Tecnologia da Informação/Comunicação, a direção tem plena consciência da importância desse segmento e os investimentos já realizados/programados nesse segmento indicam claramente esse empenho.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO - PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2016

- 1 Durante o 1º.trim.16, em função de uma conjuntura ainda indefinida, a direção do BANESTES manteve a postura conservadora já adotada 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 selecionadas, com boas garantias e segmentos de menor risco, como crédito consignado e crédito imobiliário. Ao mesmo tempo, a direção do Banco reforçou seu Caixa Livre, sustentou o Índice de Basileia em níveis elevados e, de acordo com a Política de Crédito, manteve rígidas medidas de controle e recuperação de créditos inadimplentes.
- 2 Assim, durante esses primeiros três meses de 2016 os Ativos do BANESTES, cresceram 5,6%, para R\$ 19.264 milhões. No período, as Aplicações Interfinanceiras evoluíram 7,4%, para R\$ 6.848 milhões, os TVMs cresceram 10,5%, para R\$ 6.654 milhões, e as Operações

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

Versão 2/11 - v: 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.

A 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:
1º.JUN..16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

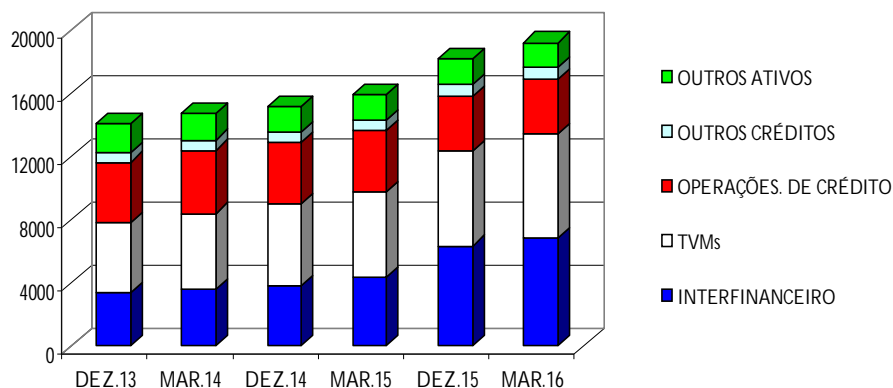
MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

de Crédito, livres das Provisão para Devedores Duvidosos, permaneceram estáveis, em R\$ 3.470 milhões. Com as alterações mencionadas, essas rubricas passaram a contribuir com 35,5%, 34,5% e 18%, respectivamente, das aplicações do BANESTES e, como consequência, seu Caixa Livre cresceu para R\$ 7.123 milhões, equivalente a 37% dos Ativos do Banco.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO ATIVO - R\$ MILHÕES



- No encerramento do trimestre as Aplicações Interfinanceiras mantinham a posição de mais importante canal de aplicação de recursos do Banco, permanecendo lastreadas, basicamente, em Letras Financeiras do Tesouro, Letras do Tesouro Nacional e Notas do Tesouro Nacional. Quanto aos TVMs, uma parcela de 72,1% era relativa à Carteira Própria, 26,4% vinculada a Compromissos de Recompra e 1% à Prestação de Garantias, ambos garantidos por LFTs. Em relação à Carteira Própria, conservadoramente, o Banco mantinha 73,3% aplicado em títulos federais (LFTs, LTNs e NTNs), 11% em Letras Financeiras, 7% em Títulos Públicos Federais de Compensação de Variação Salarial - CVS, 4% em Letras de Crédito Imobiliário - LCIs, 2,3% em Certificado de Recebíveis Imobiliários - CRI, 1,4% em Debêntures e 1% em Cotas de Fundos de Investimento.
- Considerando-se apenas as operações de crédito, em mar.16 o número de clientes alcançava um total de 554.577. Do valor total da carteira, 59% referia-se a operações realizadas com pessoas físicas e 41% com pessoas jurídicas. Por tipo de tomador, uma parcela de 44% havia sido destinada a operações de crédito com pessoas físicas, 16% ao segmento industrial, 13% ao Comércio, 10% ao Agronegócio, 10% a Outros Serviços, 6% a Habitação e o restante, 1%, a outros setores de atividade.
- Em relação aos critérios de risco estabelecidos pela Res. 2.682 do BACEN, o quadro permaneceu favorável: uma parcela de 48% das operações de crédito estava classificada no nível AA, 21% no A, 11% no B, 7% no C e somente 13% nos níveis inferiores, sendo 5,6% no H, o pior dos nove níveis.
- Levando-se em conta os níveis de concentração, uma parcela de 1,54% das operações de crédito estava aplicada junto ao maior tomador, 1% ao segundo maior, 0,68% ao terceiro,

© 2015 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão 2/11 - v: 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 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:
1º JUN.16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

MONITORAMENTO DE RATING

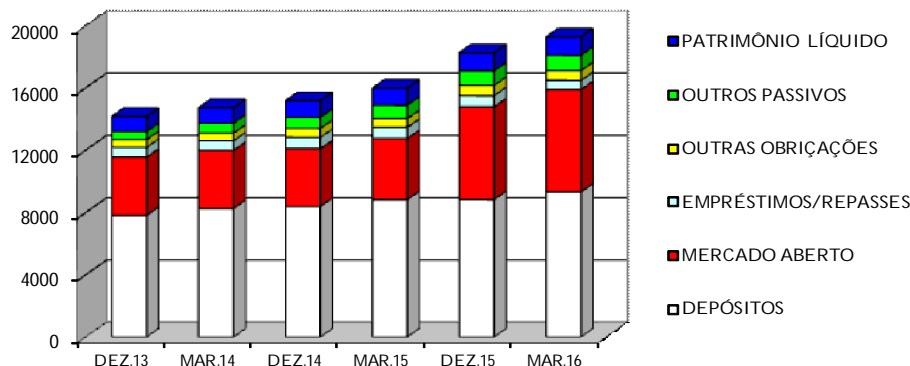
BANESTES

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

0,56% ao quarto e 0,51% ao quinto, totalizando 4,29% nos cinco maiores, o que indica uma baixa concentração do risco da carteira de crédito do Banco. Quanto a prazos de vencimento, prestações vencidas a mais de quinze dias correspondiam a operações equivalentes a 3,1% da carteira, 49,4%, vencia no curto prazo (19,8% em até três meses e 29,6% entre três e doze meses) e 47,5% em períodos superiores a um ano.

- 7 Considerando a vertente das contas passivas, durante o 1º trim.16 os Depósitos evoluíram para R\$ 9.311 milhões (+5,5% em relação a dez.15), mantendo sua participação em 48% da geração total de recursos do Banco. Com isso, os Depósitos à Vista passaram a representar 13,4% dos Depósitos Totais, os Depósitos de Poupança 26,2%, os Depósitos Interfinanceiros 1,1% e os Depósitos a Prazo 59,2%, o que sinaliza uma saudável diversificação. Vale mencionar que 35,1% dos Depósitos a Prazo (o mais importante canal de captação do Banco), refere-se a Depósitos Judiciais. No fim do período a carteira de depósitos do BANESTES contava com 8.304 aplicadores.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO PASSIVO - R\$ MILHÕES



- 8 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 mar.16 os cinco maiores investidores participavam com 25,6% da carteira, os cinco seguintes com 7,2%, os dez seguintes com outros 7,2% e todos os restantes com 60%. No entanto, é importante mencionar que, considerando-se os vinte maiores investidores, dezesseis são ligados ao Governo do Estado do Espírito Santo e contribuíam com 32% da carteira, cabendo aos quatro não ligados 8% desse conjunto. Ademais, considerando-se todas as transações realizadas com partes relacionadas (Estado do Espírito Santo, órgãos da Administração Direta e empresas controladas), o valor alcançava R\$ 1.572 milhões, o que facilita bastante a administração do Banco na gestão do seu fluxo de caixa.
- 9 Como já mencionado, no encerramento do trimestre o Banco possuía, incluído no saldo dos Depósitos a Prazo, um valor equivalente a 35,1% dos depósitos a prazo, referente a Depósitos Judiciais, o que, na prática, também influencia favoravelmente a gestão do fluxo

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

Versão 2/11 - v: 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 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:
1º.JUN..16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

MONITORAMENTO DE RATING

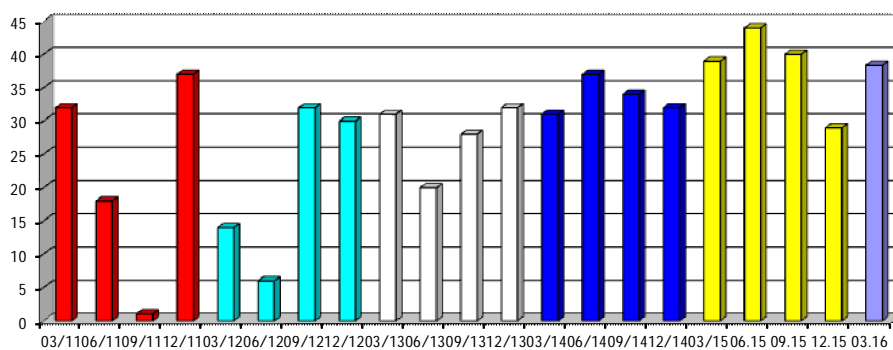
BANESTES

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

de caixa, pois embora não tenha prazo de vencimento determinado, em situações de normalidade permanece aplicado no Banco durante longos períodos de tempo.

- 10 Em mar.16 as Captações no Mercado Aberto, em função de uma evolução de 10,5% durante o trimestre, eram de R\$ 6.575 milhões, o que representava uma participação de 34% das captações totais. Desse montante, 27% estava contabilizado junto à Carteira Própria e 73% junto à Carteira de Terceiros.
- 11 Considerando-se o conjunto de recursos captados pelo Banco através de Depósitos, Captações no Mercado Aberto, Recursos de Letras de Crédito Imobiliário, Letras de Crédito do Agronegócio, Letras Financeiras, Obrigações por Empréstimos no Exterior e Obrigações por Repasses do País, num total de R\$ 17.127 milhões em mar.16, uma parcela de 32,8% não tinha prazo de vencimento definido (reflexo do peso dos Depósitos à Vista, da Poupança e dos Depósitos Judiciais), 40,6% venciam em até três meses, 5,9% entre três e doze meses, 6,7% entre um e três anos e 14% em prazos superiores a um ano, composição que caracteriza um satisfatório escalonamento de compromissos.
- 12 Em comparação a igual período de 2015, as Receitas Financeiras obtidas durante os primeiros três meses de 2016 elevaram-se 32% (para R\$ 648 milhões), as Despesas Financeiras evoluíram 39% (para R\$ 532 milhões) e, em consequência, o Resultado Financeiro cresceu apenas 6,3% (para R\$ 116 milhões), impactando negativamente a Margem Financeira, que recuou de 22% em mar.15 para 18% em mar.16. Assim, embora, proporcionalmente, o Resultado não Financeiro tenha sido melhor, o Lucro Líquido manteve-se no patamar de R\$ 38 milhões, equivalente em valor ao apurado em mar.15. No entanto, a Margem Líquida caiu para 6% e a Rentabilidade Patrimonial anualizada recuou para 13,8% (contra 8% e 14,8%, respectivamente). Apesar disso, vale ressaltar que os resultados trimestrais do Banco, desde o 3º.trim.12, têm mantido uma evolução bastante satisfatória.

EVOLUÇÃO DE RESULTADOS TRIMESTRAIS - R\$ MILHÕES



- 13 Os *highlights* relacionados na página 12/15 deste Relatório evidenciam que, durante os últimos anos, ao mesmo tempo em que vem aprimorado preceitos como controle de riscos, *compliance* e governança corporativa, o Banco vem trabalhando com uma política conservadora, adequada ao contexto das expectativas conjunturais e, nesse sentido, vem

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

Versão 2/11 - v: 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 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:
1º.JUN..16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

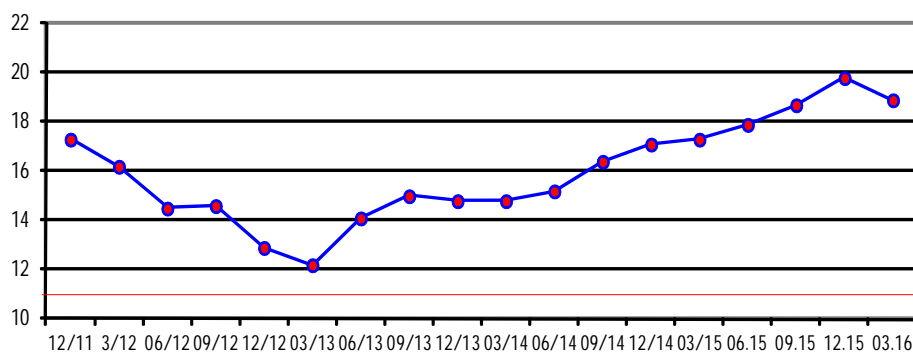
MONITORAMENTO DE RATING

BANESTES

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

fortalecendo, progressivamente, sua estrutura financeira. Assim, no encerramento do 1º.trim.16, operava com Caixa Livre de R\$ 7.123 milhões (10,6% superior ao de dez.15), trabalhava com elevada Liquidez de Curto Prazo (0,74), satisfatória Qualidade da Carteira de Crédito e bons níveis de Rentabilidade, fruto dos favoráveis resultados obtidos nos últimos anos. O nível da Inadimplência, no entanto, continuava alto (10,6% da carteira de crédito) e o grau de Alavancagem, de 15,3, acima do desejável. O Índice de Basileia (composto integralmente por Capital Nível I), depois de atingir 12,2% em mar.13, reverteu a tendência e desde então vem evoluindo, tendo se situado no confortável patamar de 18,9% em mar.16

EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE BASILEIA - %



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

Versão 2/11 - v: 00



BANESTES

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

ESTRUTURA PATRIMONIAL						
R\$	31.MAR.16	31.DEZ.15	31.MAR.15	31.DEZ.14	31.MAR.14	31.DEZ.13
TOTAL DE ATIVOS	19.264.340.399	18.239.593.190	15.967.116.929	15.165.228.482	14.721.084.775	14.155.057.884
DISPONIBILIDADES	213.847.816	253.607.367	209.379.399	168.321.691	296.943.131	234.707.124
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	6.847.660.751	6.373.297.991	4.338.695.844	3.801.615.931	3.636.667.196	3.429.024.632
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	6.586.207.726	6.276.738.984	4.074.095.460	3.701.222.324	3.526.166.485	3.320.267.174
<i>Aplicações em CDI</i>	261.453.025	96.559.007	264.600.384	100.393.607	110.500.710	108.757.458
TÍTULOS E DERIVATIVOS	6.654.161.907	6.012.165.440	5.448.669.222	5.256.407.564	4.795.723.387	4.431.455.645
<i>Operações Compromissadas</i>	1.754.695.628	1.383.882.567	1.701.521.118	1.613.108.821	1.531.883.627	1.312.185.791
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	4.748.757.733	4.518.789.285	3.661.819.995	3.583.932.846	3.216.334.418	3.047.480.846
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	0	0	0	32.726.350
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	104.646.698	68.459.809	67.433.624	36.939.358	31.484.445	30.741.566
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	0	0	0	0	0	0
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	674.242.642	672.316.220	804.795.451	804.465.158	853.184.709	1.155.845.568
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	74.307.874	72.793.067	62.854.972	61.448.896	0	55.550.657
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	3.470.387.569	3.469.822.565	3.877.915.906	3.889.788.475	3.999.841.884	3.815.454.980
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	2.510.331.687	2.474.981.214	2.837.161.960	2.846.317.318	2.907.192.584	2.767.066.019
<i>Financiamentos</i>	1.192.674.236	1.206.765.580	1.273.311.030	1.258.186.861	1.243.832.762	1.180.836.281
<i>Arrendamento Mercantil</i>	20.155.956	24.680.653	38.453.114	43.883.656	63.195.210	69.696.585
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(257.063.715)	(240.790.865)	(282.495.430)	(269.442.243)	(222.023.511)	(209.120.501)
CÂMBIO	276.458.854	315.746.948	317.737.582	271.275.266	250.445.006	246.190.689
OUTROS CRÉDITOS	702.179.156	717.510.194	654.962.312	667.137.807	655.493.580	553.728.054
OUTROS VALORES E BENS	66.252.535	71.879.585	29.657.362	25.435.263	23.806.489	24.190.497
ATIVO PERMANENTE	284.841.296	280.453.813	222.448.880	219.332.430	208.979.393	208.910.038
TOTAL DE PASSIVOS	19.264.340.399	18.239.593.190	15.967.116.929	15.165.228.482	14.721.084.775	14.155.057.884
DEPÓSITOS TOTAIS	9.311.161.731	8.825.836.756	8.822.828.531	8.386.873.212	8.259.106.675	7.812.905.906
<i>Depósitos à Vista</i>	1.248.352.247	1.260.811.420	1.303.646.767	1.344.571.738	1.336.825.861	1.362.451.060
<i>Depósitos de Poupança</i>	2.435.988.060	2.466.630.264	2.522.640.679	2.531.873.784	2.326.941.669	2.192.221.791
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	104.231.208	106.510.437	309.044.938	144.775.276	148.284.234	132.566.799
<i>Depósitos a Prazo</i>	5.513.019.858	4.991.884.634	4.687.496.148	4.365.652.413	4.447.054.911	4.125.666.255
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	9.570.358	0	0	0	0	0
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	6.574.749.616	5.952.030.960	3.916.966.862	3.701.954.506	3.720.375.727	3.734.605.698
<i>Carteira Própria</i>	1.750.749.840	1.380.133.836	1.696.367.098	1.607.735.653	1.527.872.448	1.309.474.768
<i>Carteira de Terceiros</i>	4.823.999.776	4.571.897.124	2.220.599.764	2.094.218.853	2.192.503.279	2.425.130.930
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	661.863.552	643.018.178	532.069.941	441.223.208	267.500.429	235.449.423
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	65.646.608	26.167.686	67.916.450	27.473.980	121.749.687	46.664.710
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	579.632.830	710.886.500	716.534.573	727.123.018	616.649.188	625.587.160
DERIVATIVOS	0	0	0	0	0	0
CÂMBIO	251.306.526	258.226.987	256.329.637	239.496.276	247.960.311	229.776.346
OUTRAS OBRIGAÇÕES	633.790.749	661.170.168	562.314.654	577.611.577	497.033.112	500.640.009
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	1.679.261	1.710.650	1.701.896	1.778.945	1.686.001	1.744.420
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.184.509.528	1.160.545.305	1.090.454.384	1.061.693.759	989.023.646	967.684.213
<i>Capital Social</i>	1.015.000.000	1.015.000.000	725.702.305	725.702.305	725.702.305	725.702.305
<i>Lucros Acumulados</i>	24.304.253	40.572.037	28.931.029	46.029.349	21.677.558	38.396.315
Coobrigações	2.560.604	2.764.305	11.799.324	24.688.550	0	27.008.939
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	1.038.491.289	1.013.700.177	0	0	0	0



BANESTES

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

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-MAR/16	JAN-DEZ/15	JAN-MAR/15	JAN-DEZ/14	JAN-MAR/14	JAN-DEZ/13
RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	647.652.031	2.233.086.733	491.259.395	1.782.450.378	398.564.811	1.409.528.352
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	190.362.082	787.936.009	199.516.067	759.784.478	180.098.379	676.338.834
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	8.042.525	37.018.150	12.969.360	48.800.563	11.489.518	56.544.902
CRÉDITOS RECUPERADOS	9.834.665	36.944.502	5.245.770	45.897.122	4.190.674	36.694.034
RENDAS DE CÂMBIO	4.057.643	16.990.450	3.701.647	18.494.762	4.447.350	17.739.368
RECEITAS DE TESOURARIA	435.355.117	1.354.197.622	269.826.550	909.473.455	198.338.888	622.211.214
DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	-531.886.097	-1.775.303.726	-382.446.679	-1.369.099.072	-305.987.348	-1.045.479.346
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	-446.366.672	-1.451.598.309	-290.048.357	-1.066.672.971	-239.228.315	-766.002.361
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	-6.205.684	-22.087.237	-5.861.843	-14.889.300	-2.991.974	-14.749.868
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	-6.815.371	-29.740.166	-10.732.828	-37.527.435	-8.302.399	-42.474.747
DESPESAS DE TESOURARIA	-56.563	-148.175	-99.360	-3.299.512	-1.489.720	-1.192.631
PROVISÃO PARA CRELI	-72.441.806	-271.729.840	-75.704.292	-246.709.855	-53.974.940	-221.059.738
RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA	115.765.934	457.783.007	108.812.715	413.351.306	92.577.462	364.049.006
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-15.658.007	-62.547.752	-15.517.568	-61.651.041	-13.594.860	-51.483.185
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	9.016.495	26.039.482	6.656.848	19.229.341	3.619.908	11.308.783
RECEITAS DE SERVIÇOS	64.425.006	257.335.933	62.713.260	250.654.514	56.913.739	219.617.550
DESPESAS DE CUSTEIO	-130.810.759	-503.001.530	-117.934.685	-462.474.706	-108.563.530	-428.525.042
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	2.219.352	-59.948.089	5.148.165	-5.732.755	9.780.296	1.909.005
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	34.856	1.575.805	82.622	983.973	279.170	1.860.567
PROVISÃO PARA IR E CS	-15.963.766	4.537.015	-16.557.636	-36.142.544	-15.537.797	-35.434.399
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-4.746.010	-26.340.001	-4.526.958	-23.995.914	-3.851.096	-16.555.192
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	24.283.099	95.433.870	28.876.763	94.222.174	21.623.292	66.747.094
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	38.383.099	150.860.792	38.776.763	133.700.481	30.623.292	109.943.734
LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO	38.383.099	28.981.092	38.776.763	31.934.805	30.623.292	32.051.800
DEPRECIACÃO E AMORTIZACÃO - DRE	-7.639.343	-26.524.603	-5.256.295	-20.643.921	-5.186.371	-21.378.660
JUROS SOBRE O CAPITAL	-14.100.000	-55.426.922	-9.900.000	-39.478.307	-9.000.000	-43.196.640



BANESTES

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

HIGHLIGHTS	MAR.16	DEZ.15	MAR.15	DEZ.14	MAR.14	DEZ.13
CAPACIDADE DE PAGAMENTO						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	7.122.551	6.442.731	5.673.080	5.307.631	4.823.701	4.151.038
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	601,3%	555,1%	520,2%	499,9%	487,7%	429,0%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,74	0,74	0,69	0,66	0,64	0,59
SOLVÊNCIA	1,05	1,05	1,06	1,06	1,06	1,06
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	46.022	44.877	44.033	42.345	35.810	42.796
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	28,8%	27,7%	37,5%	36,4%	40,8%	42,2%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	197.651	377.114	194.638	370.117	155.055	311.109
QUALIDADE DO CRÉDITO						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,25	7,18	7,56	7,73	7,91	7,99
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	10,6%	11,6%	9,4%	8,5%	7,7%	7,3%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	35,0%	39,0%	37,3%	34,8%	34,0%	31,4%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	77,6%	66,3%	73,4%	78,2%	68,7%	72,1%
RENTABILIDADE - %						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	13,8%	14,2%	14,3%	13,8%	14,6%	12,6%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,8%	0,8%
SPREAD MÉDIO	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	88,1%	86,9%	85,6%	85,4%	84,5%	82,5%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	82,4%	81,5%	79,4%	78,6%	78,3%	78,0%
EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,81	0,87	0,76	0,80	0,78	0,84
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	21.564	21.398	23.848	24.037	24.604	23.411
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	58.195	54.819	54.800	52.418	51.619	48.831
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	240	180	241	200	191	200
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	1.444	1.326	1.434	1.417	1.473	1.409
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	3.898	3.396	3.295	3.089	3.091	2.938
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	16,07	11,15	14,48	11,76	11,46	12,05
ALAVANCAGEM						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	15,26	14,72	13,64	13,28	13,88	13,63
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2,91	2,97	3,52	3,62	3,98	3,87
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,24	0,24	0,20	0,21	0,21	0,22
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,24	0,29	0,33	0,30	0,30	0,28
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	18,9%	19,8%	17,3%	17,1%	14,8%	14,8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	909.417	889.487	877.868	860.294	807.665	793.547
(*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado						
(**) Ajustado por desp. diferidas, ágio/deságio, 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:
1º.JUN..16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

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 2/11 - v: 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 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:
1º JUN. 16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

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 2/11 - v: 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 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:
1º.JUN..16

VÁLIDO ATÉ: ABR.17

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 2/11 - v: 00