

# BANESTES

<b>Razão Social:</b> Banco do Estado do Espírito Santo S.A.				<b>ÍNDICE RISKbank®</b>		<b>PORTE: MÉDIO</b>				<b>RANK GERAL</b>	
<b>Endereço:</b> Av. Princesa Isabel, nº 574 - Edifício Pallas Center Bloco B - 9º andar - Centro - Vitória - ES				9,56		INDICADORES EM ALERTA				JUN/16	MAR/16
<b>Site:</b> www.banestes.com.br						Q				56	43
<b>CNPJ:</b> 28.127.603/0001-78				<b>Classificação de Risco</b>							
<b>Características:</b> Múltiplo: (Com./Rural/Inv/Imob/Leas) e Câmbio				<b>BRCP 1 (+)</b>							
<b>Início da Atividade:</b> Outubro.1937				<b>Fundamentos da Classificação de Risco</b>							
<b>Origem do Controle:</b> Estadual				Sua classificação pelo RISKbank é de Baixo Risco Para Curto Prazo, fundamentada na confortável capacidade de solvência, podendo ser medida pela relação Caixa Livre/PL, ao atingir 5,1x. Em Paralelo, o Caixa Livre cobre 63% dos depósitos totais, LCAs e LCIs, logo com boa capacidade de honrar pressões de saques, em momentos conjunturais adversos de liquidez. A Basileia, por sua vez, perfaz 18,5%, toda de capital de qualidade (Tier I). Ainda destacamos que o Banestes é o que detém o maior "market share" no Estado em termos de número de agências, captação de depósitos a prazo e o terceiro nas operações de crédito, atrás da CEF e BB. No geral, dado o quadro recessivo, o Banestes manteve a postura conservadora adotada desde o final de 2014, com desaceleração dos ativos de risco e priorizou a liquidez. De qualquer forma, tal postura conservadora ainda não refletiu na melhoria da Qualidade dos empréstimos. É fato que a atividade econômica combalida levou o Banestes a desacelerar os empréstimos, reforçar as garantias e renegociar dívidas. Isso, contudo, não evitou a deterioração da Qualidade da Carteira de Crédito, seja pela maior concentração nos "ratings" intermediários, seja pela elevada inadimplência. Essa inadimplência é concentrada em PJ, visto o agravamento do risco em setores específicos da economia, bem como a elevação dos pedidos de recuperações judiciais. Nesse sentido, a carteira de crédito recuou 9% em doze meses findos em jun.16, cujo "mix" aproximado é de 60% PF e 40% PJ. Na vertente de PF, o Banestes priorizou os créditos consignados e imobiliários, já que oferecem melhores colaterais. Por outro lado, diminuiu a dinâmica dos empréstimos na linha de títulos descontados. O PDD, por sua vez, representa 7,8% a carteira de crédito, o que é aceitável. Já o ROE posiciona-se na faixa de 14,4%, por conta das reprecificações das taxas de juros ao girar a carteira de crédito e avanço em tesouraria. Como restrição, o RISKbank observa sua estrutura de custos um tanto elevada, sobretudo despesas de pessoal e administrativas, característica de bancos estaduais, o que pressiona o indicador de Eficiência Operacional. O Banestes tem avançado em investimentos tecnológicos e modernização de agências, a fim de capturar otimizações de custos e levar o indicador para faixas em adequado patamar.							
<b>Segmento de Atuação:</b> Varejo Médio - Regional											
<b>Auditor:</b> PricewaterhouseCoopers											
<b>Disclosure:</b> Excelente											
<b>Dados Estruturais</b>				<b>Data Base: JUNHO/2016</b>							
<b>Unidades no País</b>	132	<b>Total de Funcionários</b>	3.105								
<b>Concentração RJ-SP</b>	1	<b>Func. na Matriz</b>	883								
<b>Agências no Exterior</b>	0	<b>Cientes Passivos</b>	10.260								
<b>Participação Acionária (%)</b>				<b>ON</b>	<b>PN</b>	<b>TOTAL</b>					
Estado do Espírito Santo				92,26	92,65	92,37					
Outros				5,69	2,82	4,92					
Fundação Banestes de Seg. Social				2,05	4,53	2,71					
<b>Principais Executivos</b>				<b>Cargo e Tempo de Banco</b>							
Guilherme G. Dias				Diretor Presidente				3 anos			
Bruno Curty Vivas				Diretor Jurídico e Adm.				10 anos			
Celso Nunes de Almeida				Diretor Financeiro/RI				27 anos			
Mônica Campos Torres				Dir. de Riscos e Controle				31 anos			
Alexandre C. Ceotto				Dir. de Rede e Distribuição				30 anos			
Silvio Henrique B. Grillo				Diretor de Tecnologia				1 ano			
Jorge Eloy D. da Silva				Dir. Gestão de Rec. e Adm.				1 ano			
Luiz Carlos Doná				Dir. Neg. e Recup. Ativos				38 anos			
<b>Principais Ligadas</b>				<b>%</b>	<b>Pat.Liq.*</b>	<b>Lucro Líq.*</b>					
Banestes Seguros S.A.				100,00	133.388	10.867					
Banestes DTVM S.A.				100,00	30.207	12.687					
Banestes Corretora, Prev.e Cap. S.A.				99,99	22.595	9.862					
Fundo Banestes VGBL				100,00	28.027	1.747					
				* Valores em: R\$ mil - jun/16							
<b>Histórico</b>				Foi fundado em 15 de outubro de 1937, como Banco Estadual de Crédito Agrícola e com o decorrer dos anos, passou a se denominar BANESTES S.A.. Foi ampliando seu espaço no mercado financeiro capixaba e hoje está presente em todos os municípios capixabas e ainda, em São Paulo, Bahia (Teixeira de Freitas) e Minas Gerais. Como banco de negócios, opera através de suas carteiras de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário, câmbio, arrendamento mercantil e também na administração de cartão de crédito e de programa de alimentação ao trabalhador (PAT). Através de suas controladas atua ainda nos segmentos financeiros de seguros e possui também o seu cartão bandeira própria BANESCARD, cartão de débito e crédito, e distribuição, intermediação e recursos de terceiros. No segmento de cartões de crédito está associado à VISA e na previdência privada e títulos de capitalização estabeleceu parceria com a Icatu Hartford.							
<b>Grupo Associado</b>				Estado do Espírito Santo.							

BRLP (BAIXO RISCO PARA LONGO PRAZO) ; BRMP (BAIXO RISCO PARA MÉDIO PRAZO); BRCP (BAIXO RISCO PARA CURTO PRAZO); RA30/60/90 (RISCO ACEITÁVEL PARA OPERAÇÕES ATÉ 30/60/90 DIAS)

# BANESTES

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ MIL) - NÃO CONSOLIDADO	JUN/2016	DEZ/2015	JUN/2015	DEZ/2014
<b>DISPONIBILIDADES</b>	199.139	253.607	192.169	168.322
<b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	6.140.889	6.373.298	4.100.448	3.801.616
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	6.897.946	6.012.165	5.662.762	5.256.408
<b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	3.198.838	3.192.651	3.464.306	3.610.269
Op. Crédito Vencidas	397.212	452.538	428.290	369.011
Provisões (Res.2.682)	302.841	294.448	303.688	282.802
<b>ARRENDAMENTO MERCANTIL</b>	18.855	24.681	33.959	43.884
<b>OUTROS CRÉDITOS DIVERSOS</b>	954.213	1.033.257	988.833	938.413
Carteira de Câmbio	223.003	315.747	307.330	271.275
<b>OUTROS VALORES E BENS</b>	66.541	71.880	42.369	25.435
<b>PERMANENTE</b>	297.574	280.454	227.576	219.332
<b>ATIVO/PASSIVO TOTAL</b>	18.486.822	17.987.102	16.068.217	14.929.593
<b>DEPÓSITOS TOTAIS</b>	9.450.621	8.825.837	8.892.443	8.386.873
À Vista	1.170.671	1.260.811	1.242.024	1.344.572
A Prazo	5.748.823	4.991.885	4.870.274	4.365.652
De Poupança	2.429.906	2.466.630	2.461.429	2.531.874
Interfinanceiros	101.222	106.510	318.717	144.775
<b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>	5.847.075	5.952.031	4.124.105	3.701.955
<b>CAPTAÇÕES EM LF/LCA/LCI</b>	691.910	643.018	570.614	441.223
<b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES</b>	495.123	710.886	669.721	727.123
No País	290.413	372.965	340.835	412.118
No Exterior	204.710	337.922	328.886	315.005
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	661.684	666.906	606.635	581.472
Carteira de Câmbio	16.294	5.736	15.265	3.861
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	1.212.439	1.160.545	1.116.463	1.061.694
<b>DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (R\$ MIL)</b>	<b>JUN/16</b>	<b>DEZ/15</b>	<b>JUN/15</b>	<b>DEZ/14</b>
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	1.320.935	2.282.848	1.051.840	1.827.296
Operações de Crédito	399.235	824.881	421.666	805.682
Títulos e Valores Mobiliários	900.137	1.399.995	601.175	943.436
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	1.031.592	1.747.680	759.620	1.320.332
Captação	926.402	1.473.686	634.830	1.081.562
Provisão para CRELI	94.467	244.254	108.341	201.242
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	289.343	535.168	292.220	506.964
<b>RESULTADO COM SERVIÇOS</b>	130.828	257.608	127.256	251.391
<b>EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL</b>	23.554	26.039	13.504	19.229
<b>DESPESAS DE PESSOAL E ADMINISTRATIVAS</b>	311.130	592.074	284.496	544.770
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	123.561	170.899	121.416	188.832
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	677	1.764	403	5.007
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	84.680	150.861	82.373	133.700
<b>INDICADORES DE RISCO E PERFORMANCE</b>	<b>JUN/16</b>	<b>DEZ/15</b>	<b>JUN/15</b>	<b>DEZ/14</b>
<b>LIQUIDEZ CORRENTE</b>	1,21	1,14	1,11	1,02
<b>LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO</b>	0,83	0,83	0,80	0,76
<b>SOLVÊNCIA</b>	1,05	1,05	1,06	1,06
<b>QUALIDADE DA CARTEIRA (a)</b>	7,44	7,33	7,52	7,89
<b>INADIMPLÊNCIA / OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	10,3%	11,6%	10,1%	8,5%
<b>INADIMPLÊNCIA / PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	26,2%	31,1%	30,2%	27,4%
<b>RENTABILIDADE (a.a.)</b>	14,3%	13,6%	15,1%	13,2%
<b>CUSTO OPERACIONAL</b>	0,72	0,78	0,70	0,74
<b>CONCENTRAÇÃO DE PASSIVOS</b>	0,19	0,19	0,20	0,21
<b>CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO (b)</b>	25,2%	26,9%	29,9%	31,3%
<b>CONCENTRAÇÃO EM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	47,9%	43,4%	42,0%	39,5%
<b>CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CÂMBIO</b>	1,6%	2,3%	2,3%	2,0%
<b>ÍNDICE DE BASELEIA</b>	18,5%	19,8%	17,9%	17,1%
<b>INTANGÍVEIS + CRÉDITO TRIBUTÁRIO exceto PDD / PL (c)</b>	8,0%	7,4%	6,3%	6,0%
<b>CAIXA LIVRE / PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	504,5%	500,0%	425,6%	450,8%
<b>CAIXA/ DEPÓSITOS TOTAIS + LCAs + LCIs</b>	63,0%	63,3%	54,6%	55,7%
<b>CAIXA LIVRE - R\$ MIL</b>	6.116.852	5.802.919	4.751.812	4.785.748
<b>ATIVO TOTAL AJUSTADO - R\$ MIL</b>	12.989.213	12.534.020	12.390.942	11.694.784

ALERTAS: L = LIQUIDEZ; S = SOLVÊNCIA; Q = QUALIDADE DA CARTEIRA; R = RENTABILIDADE; C = CUSTO OPERACIONAL; P = CONCENT. DE PASSIVOS; A = CONCENT. DE ATIVOS

(a) Calculado a partir da Res.2682 (Bacen), incluindo os Créditos Cedidos com Retenção de Risco e Coobrigação. (b) Este indicador inclui cessões com retenção de risco e coobrig. cotas subordinadas FIDC, ACC e Fianças.

(c) Conforme MP nº 608 de 28/02/13 e os novos normativos do Bacen referente a Baseleia III, desde dez.12 excluímos os Créditos Tributários oriundos de PDD.

**OUTUBRO/2016 LOPES FILHO E ASSOCIADOS, Consultores de Investimentos. Rua Araújo Porto Alegre, 36/ 8º. R J CEP 20030-013. Tel (21)2272-9600 www.riskbank.com.br**

Essas informações foram obtidas de fontes consideradas idôneas, mas sua integridade e exatidão não podem ser garantidas. Nossas análises exprimem apenas uma opinião, não representando recomendação de compra ou venda de títulos ou ações de emissão da instituição. Esse Relatório não pode ser duplicado ou, por quaisquer meios, distribuído sem o prévio consentimento escrito da Lopes Filho Associados.