



Fitch Afirma Ratings do Banestes em 'BB-'/ 'A+(bra)'

23 Ago 2016 14h20

Fitch Ratings - São Paulo, 23 de agosto de 2016: A Fitch Ratings afirmou os ratings do Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo (Banestes). A relação completa das ações de rating encontra-se ao final deste comunicado.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

Os IDRs (Issuer Default Ratings – Ratings de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) do Banestes são movidos por seu Rating de Viabilidade (RV) 'bb-' (bb menos), que reflete a franquia regional do banco, seu perfil financeiro de modo geral adequado, com geração de resultados melhor que a de seus pares, além de liquidez, capitalização e fontes de captação estáveis, muito semelhantes às de seus pares regionais. A qualidade dos ativos do banco é ligeiramente inferior à de seus pares, em grande parte devido à composição de sua carteira de crédito, que inclui um portfólio de crédito mais representativo a pequenas e médias empresas (PMEs), devido às características das companhias em operação no Estado do Espírito Santo, onde o banco está localizado.

O modelo de negócios do Banestes conta com captação de varejo de menor custo, proporcionada por sua rede de agências, principalmente no Estado do Espírito Santo, além de o banco contar com uma oferta de produtos razoavelmente bem diversificada, o que reduz sua dependência de receitas ligadas ao crédito, em comparação com seus pares. O banco também tentou cautelosamente diversificar sua base de captação, emitindo Letras Financeiras (LFs) no mercado local e aumentando a captação em Letras de Câmbio Imobiliárias (LCIs).

Uma alteração na opinião interna da Fitch sobre o principal acionista do Banestes, o Estado do Espírito Santo, poderia impactar o RV do banco, uma vez que a agência considera que há pouco espaço para posicionar o RV do Banestes acima da avaliação interna de seu controlador.

A Perspectiva dos IDRs de Longo Prazo do banco é Negativa, refletindo o fato de que, por ser um banco de varejo, seu RV poderia ser impactado por qualquer deterioração adicional no ambiente operacional, que pudesse levar a um rebaixamento do soberano. Adicionalmente, tal cenário também impactaria a análise interna da Fitch do Estado do Espírito Santo e, conseqüentemente, o RV e os IDRs do banco.

O Rating de Suporte '4' reflete a moderada probabilidade de suporte de seu acionista controlador, o Estado do Espírito Santo. Na opinião da Fitch, o Banestes é estrategicamente importante para o estado, uma vez que atua como seu principal agente de recolhimento de impostos, realizando transferências para os municípios e sendo responsável pela administração do caixa. Além disso, entidades públicas, às quais o banco provê serviços e concede crédito aos fornecedores, assim como créditos consignados com desconto em folha a funcionários públicos, compõem importante parcela dos negócios do banco.

O Estado do Espírito Santo controla 92% do capital do Banestes. As atividades do Banestes estão concentradas no estado, onde detém 46% de participação de mercado em depósitos a prazo e 15% das operações de crédito, com uma rede de 132 agências, em todas as 78 cidades do estado.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS

O RV do Banestes é sensível a qualquer alteração nas premissas da Fitch em relação à exposição ao risco regional, à capitalização e à qualidade de crédito. O RV poderá ser rebaixado se os créditos do Banestes em atraso há mais de noventa dias aumentarem para mais de 6% e/ou se o índice Núcleo de Capital Fitch (FCC) cair para menos de 10%.

A análise interna da Fitch sobre o Estado do Espírito Santo pode afetar os ratings do banco. Assim, seus ratings poderiam ser impactados por qualquer mudança no perfil financeiro desse estado e/ou em sua propensão de prestar suporte a esta subsidiária.

RELAÇÃO COMPLETA DAS AÇÕES DE RATING:

A Fitch afirmou os seguintes ratings:

Banestes S.A. – Banco do Estado do Espírito Santo:

-- IDRs de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local afirmados em 'BB-' (BB menos); Perspectiva Negativa;

-- IDRs de Curto Prazo em Moedas Estrangeira e Local afirmados em 'B';

-- Rating Nacional de Longo Prazo afirmado em 'A+(bra)'(A mais(bra)), Perspectiva Estável;

-- Rating Nacional de Curto Prazo afirmado em 'F1(bra)';

-- Rating de Suporte afirmado em '4'.

-- Rating de Viabilidade afirmado em 'bb-'(bb menos).

Contato:

Analista Principal

Eduardo Ribas

Diretor

+55 11 4504-2213

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Alameda Santos, 700 – 7º Andar

Cerqueira César, São Paulo, SP, Brasil.

Analista Secundário

Paulo Fugulin

Diretor

+55 11 4504-2206

Presidente do Comitê de Rating

Alejandro Garcia

Diretor-executivo

+1-212-908-9137

Relações com a Mídia: Jaqueline Carvalho, Rio de Janeiro, Tel: +55 21 4503-2623, E-mail: jaqueline.carvalho@fitchratings.com.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Banestes.

A Fitch adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na classificação de risco de crédito sejam suficientes e provenientes de fontes confiáveis, incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Fitch não realiza serviços de auditoria e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas.

A Fitch utilizou, para sua análise, informações financeiras disponíveis até 30 de junho de 2016.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 18 de dezembro de 2014. Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 27 de abril de 2015.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas, e o rating atribuído não foi alterado em virtude desta comunicação.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

A Fitch publica a lista de conflitos de interesse reais e potenciais no Anexo XII do Formulário de Referência, disponível em sua página na Internet, no endereço eletrônico: https://www.fitchratings.com.br/system/pages/299/Fitch_Form_Ref_2016.pdf

Para informações sobre possíveis alterações na classificação de risco de crédito veja o item: Sensibilidade dos Ratings.

Informações adicionais estão disponíveis em 'www.fitchratings.com' e em 'www.fitchratings.com.br'.

Este relatório foi publicado originalmente, em inglês, em 22 de agosto de 2016.

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador (“sponsor”), subscritor (“underwriter”), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- “Metodologia Global de Rating de Instituições Financeiras Não-bancárias” (15 de julho de 2016).

-- “Metodologia de Ratings em Escala Nacional” (30 de outubro de 2013).

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA ESTAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE NO LINK A SEGUIR: [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). AS DEFINIÇÕES E TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE PÚBLICO DA AGÊNCIA, EM WWW.FITCHRATINGS.COM. OS RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS PUBLICADOS ESTÃO PERMANENTEMENTE DISPONÍVEIS NESTE SITE. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH E POLÍTICAS DE CONFIDENCIALIDADE, CONFLITOS DE INTERESSE; SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL) DE AFILIADAS, COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO “CÓDIGO DE CONDUTA”. A FITCH PODE TER PRESTADO OUTROS SERVIÇOS AUTORIZADOS À ENTIDADE AVALIADA OU A PARTES A ELA RELACIONADAS. DETALHES DESTES SERVIÇOS EM CASO DE RATINGS CUJO ANALISTA PRINCIPAL ESTEJA BASEADO EM UMA ENTIDADE REGISTRADA NA UE PODEM SER OBTIDOS NO RESUMO DO HISTÓRICO DA ENTIDADE, DISPONÍVEL NA PÁGINA DO EMISSOR NO WEBSITE DA FITCH. **POLÍTICA DE ENDOSSO** - A abordagem da Fitch em relação ao endosso de ratings, de forma que os ratings produzidos fora da UE possam ser usados por entidades reguladas dentro da UE para finalidades regulatórias, de acordo com os termos da Regulamentação da UE com respeito às agências de rating, poderá ser encontrada na página Divulgações da Regulamentação da UE ([EU Regulatory Disclosures](http://EURegulatoryDisclosures)) no endereço eletrônico www.fitchratings.com/site/regulatory. Ao status de endosso de todos os ratings internacionais é informada no sumário da entidade de cada instituição classificada e nas páginas de detalhamento da transação de todas as operações de finanças estruturadas, no website da Fitch. Estas publicações são atualizadas diariamente.

Copyright © 2016 Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B, Centro - Rio de Janeiro, RJ - CEP 20010-010. Tel.: 55-21-4503-2600 – Fax: 55-21-4503-2601

Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César - São Paulo, SP - CEP: 01418-100 - Tel.: 55-11-4504-2600 – Fax: 55-11-4504-2601

[Termos de Uso](#) [Política de Privacidade](#)