

BANESTES

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

R A T I N G

Maio de 2017, com dados contábeis do exercício 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 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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

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 31.mai.17, 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 2016

1. Desde o início de 2015 o cenário global tem sido conturbado pela prolongada fuga de milhões de refugiados/emigrantes, pelos atentados terroristas na França, Estados Unidos, Bélgica, Turquia, Líbano, Alemanha, Paquistão, países da África Ocidental e pelo ato criminoso que provocou a queda do voo da Kogalymavia 9268. No ano que passou ocorreu ainda a saída do Reino Unido da Comunidade Europeia (Brexit) e o frustrado golpe militar contra o presidente da Turquia - Recep Tayyip Erdogan -, que culminou com a morte de centenas de pessoas. Finalmente, no início de novembro, foi eleito Donald Trump presidente dos Estados Unidos, trazendo novas incertezas para o mundo.
2. Diante dessas ocorrências, do fraco desempenho das economias avançadas, dos baixos preços das *commodities*, do fraco comércio global e da queda dos fluxos de capital, o Banco Mundial reavaliou sua previsão para o comportamento da economia global, reduzindo para 2,3% sua evolução em 2016. Para 2017, o Banco estima um crescimento de 3,5%, creditando esse avanço, principalmente, à redução de barreiras às exportações das matérias-primas dos países emergentes e à crescente demanda dos países desenvolvidos por esses produtos.
3. No Brasil, ainda convivemos com o continuado escândalo político, em que, (i) efetivou-se o *impeachment* da Presidente Dilma Rousseff e sua substituição por Michel Temer e (ii) a Operação Lava-Jato, iniciada em mar.14, que segue em suas investigações e deve envolver novos políticos/empresários e se estender por tempo ainda indeterminado. Esses eventos, pela sua magnitude, impactam negativamente a recuperação econômica do País e são causas de preocupação.
4. Nesse cenário, de acordo com o "Monitor do PIB" da Fundação Getúlio Vargas, durante o 4º.trim.16 o PIB nacional recuou 0,9% em relação ao trimestre anterior e fechou o ano de 2016 em queda de 3,6%. Durante o ano, a taxa de inflação medida pelo IPCA, apesar de menor, cresceu 6,29%, a taxa Selic caiu para 13,75% a.a., a taxa de câmbio recuou para R\$ 3,26 / US\$ (R\$ 3,90/US\$ em dez. 15) e o desemprego se elevou para 11,9%, atingindo o recorde de 12 milhões de pessoas sem trabalho.
5. No encerramento de 2016 o volume total das operações de crédito do sistema financeiro ficou em R\$ 3.107 bilhões e registrou queda de 3,5% no período, reduzindo a relação crédito/PIB para 49,3%, frente a 53,7% em 2015. No segmento das famílias, a inadimplência prosseguiu em retração, situando-se em 3,9%, enquanto nas empresas manteve-se estável, em 3,5%. No final do ano a Balança Comercial registrou superávit de US\$ 47,7 bilhões, o maior desde 1980, contabilizando exportações de US\$ 185 bilhões e importações de US\$ 137,6 bilhões.
6. Apesar de tudo, nesse início de ano a conjugação de alguns fatores tem influenciado positivamente a confiança do empresário nacional, que passou a ver o futuro com menor grau de



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

pessimismo, relacionando-se entre eles (i) a valorização do real frente à moeda americana, (ii) a reversão dos preços do petróleo e do minério de ferro, (iii) a volta dos investidores externos, (iv) a queda dos níveis de inflação, possibilitando o recuo da taxa de juros, e (v) a expectativa de uma safra agrícola recorde.

7. Para 2017, no entanto, as expectativas continuam indefinidas, mas devem considerar inflação em queda, taxa de juros decrescente, dólar instável, grande ociosidade nas unidades produtivas e, conseqüentemente, desemprego elevado, crédito difícil, possibilidade de pequena recuperação dos níveis de investimento privado (face à melhora de confiança do empresariado), encaminhamento de reformas tributária, política e previdenciária e déficit orçamentário de R\$ 143 bilhões para o setor público consolidado.
8. Entre outros, esses fatores permanecem como alguns dos grandes desafios do governo Temer que, além disso, tem que conviver com os desdobramentos políticos ainda decorrentes do *impeachment* e com os processos em curso na Justiça, que continuam envolvendo políticos e empresários. Assim, a economia brasileira, embora aparentemente tenha superado sua pior fase, permanece convivendo com elevado grau de fragilidade, muitas incertezas e grandes desafios, caracterizando um cenário de curto/médio prazo ainda indefinido.
9. Nesse contexto, as estimativas para o final de 2017 indicam que o PIB nacional poderá registrar uma pequena recuperação, por volta 0,6%, a inflação medida pelo IPCA fique próxima a 4,0% a.a., a Taxa Selic caia para 8,5% a.a., o câmbio esteja oscilando próximo a R\$ 3,30/US\$ e o desemprego se mantenha em níveis elevados, acima de 11%. Nossa conjuntura permanece extremamente desafiadora e, nesse sentido, as recomendações ainda são de cautela, permanente e exaustiva avaliação de cenários, sujeitando investimentos, exclusivamente, em ativos selecionados. Nesses termos, as operações de crédito devem reunir 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. Opera através de suas carteiras de crédito comercial, rural, industrial, imobiliário, câmbio, arrendamento mercantil, administração de cartão de crédito, do Programa de Alimentação ao Trabalhador - PAT e da administração de fundos de investimentos. 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. 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 Por meio de suas controladas, BANESTES Seguros, BANESTES DTVM e BANESTES Administradora e Corretora de Seguros, Previdência e Capitalização, o Banco atua também nos segmentos financeiros de seguros/distribuição, intermediação e administração de recursos de terceiros.
- 3 Suas operações são conduzidas no contexto de um conjunto de companhias associadas, integrantes do conglomerado BANESTES e os benefícios dos serviços prestados entre essas companhias e os custos da estrutura operacional e administrativa são absorvidos segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente.



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 4 No encerramento do exercício de 2016 o BANESTES, e suas controladas, operava com um total de 2.638 funcionários concursados (2.313 ativos), 649 estagiários e 105 adolescentes aprendizes, contratados através de parcerias com organizações vinculadas a atividades de inclusão social. Em 2008 o Banco promoveu um concurso público para formação de cadastro de reserva, em 2012 outro concurso foi efetivado e, mais 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 renovação e oxigenação do quadro de funcionários, abastecem o Banco com a mão de obra necessária para suprir demandas futuras, especialmente as resultantes de demissões e aposentadorias.
- 5 Em relação à sua equipe de colaboradores, o BANESTES tem implementado ações e processos no sentido de consolidar seu modelo de gestão estratégica de pessoas. Assim, para manter os funcionários capacitados e motivados, foram realizados investimentos equivalentes a R\$ 1,65 milhão no período, totalizando 4.995 horas de treinamento, o que contribuiu para que o Banco fechasse 2016 com 526 colaboradores certificados na CPA-10, 260 na CPA-20, 10 na CGA e 08 na CEA.
- 6 No encerramento do exercício de 2016 o Banco contava com uma rede de 131 agências, das quais 130 localizadas no Espírito Santo, onde está presente em todos os municípios, e uma no Estado de São Paulo. Além dessas unidades, operava com 27 Postos de Atendimento (PAs), 249 Postos de Atendimento Eletrônico (PAEs) e 379 Correspondentes Bancários. A distribuição desses 786 pontos de atendimento pelo Estado do Espírito Santo pode ser vista na tabela acima
- | REGIÃO | AGÊNCIA | PA | PAE | COB | TOTAL |
|--------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| NORTE | 23 | 2 | 32 | 75 | 132 |
| NOROESTE | 25 | 2 | 27 | 61 | 115 |
| SUL | 35 | 5 | 43 | 108 | 191 |
| CENTRO | 47 | 18 | 147 | 135 | 347 |
| FORA ESTADO | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| TOTAL | 131 | 27 | 249 | 379 | 786 |
- 7 O Organograma Funcional do BANESTES (página 17/23 deste Relatório) mostra que a Assembleia Geral de Acionistas (AGA) é a autoridade máxima de sua estrutura organizacional. Em seguida está posicionado 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 atividades. 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 posicionado logo abaixo do CA, como órgão de assessoria, 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.
- 8 O CA, constituído para definição de políticas e tomada de grandes decisões, é integrado por nove membros. Consoante a lei 13.303 de 06/2016, o CA é constituído por cinco representantes do acionista majoritário, um deles indicado para sua presidência; o Presidente do Banco; um representante dos empregados do Banestes - eleito por votação



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

direta -; um representante da Fundação Banestes de Seguridade Social; um representante dos acionistas minoritários e quatro conselheiros indicados pelo acionista majoritário. Ressalte-se que, em hipótese alguma, o cargo de Presidente do Conselho de Administração poderá ser exercido cumulativamente pelo Presidente do Banco.

- 9 Além de várias opções de cartões de crédito/débito (Visa Electron Pessoa Jurídica, Cartão BNDES Banestes, Rede Banescard, Solução de Pagamento Banestes + Bin e Banestik - Alimentação/Refeição), o Banco disponibiliza a seus clientes corporativos uma ampla linha de produtos, de crédito, dentre os quais pode-se destacar: Antecipação de Recebíveis, Créditos Parcelados (Capital de Giro, Microcrédito, Parceria Empresarial), Créditos Rotativos (Crédito Especial Banestes, Conta Garantida) e Financiamentos (basicamente, Automóveis e Imobiliário).
- 10 Para o segmento de pessoas físicas, o Banco trabalha focado em Crédito Rural, CDC, Financiamento (imóveis, automóveis e dívidas), Créditos Específicos (automático, consignado e microcrédito) e Cartões de Crédito (Banescard e Banestes Visa).
- 11 De forma complementar, o BANESTES oferece operações de câmbio relativas a Remessas de Moeda Estrangeira, Câmbio Pronto (compra ou venda de moeda estrangeira), Câmbio Turismo (destinado a pessoas que precisam de moeda estrangeira para viagens) e *Travellers* Cheques. O Banco disponibiliza ainda (através da subsidiária Banestes Seguros) produtos relativos a Seguro de Automóvel, Acidentes Pessoais, Vida, Proteção Financeira do Cartão, Residencial e VGBL Banestes - Vida Gerador de Benefício Livre.
- 12 Durante o ano de 2016 o Banco investiu um total de R\$ 14,5 milhões na modernização de sua rede de atendimento. Além da rede física, o BANESTES oferece soluções financeiras nos canais eletrônicos "BANESTES office banking", "BANESTES internet banking", "BANESTES Celular", "BANESTES SMS" e "Disque BANESTES". O Banco conta ainda, de forma exclusiva no Estado, com 26 equipamentos "Saque e Pague", uma plataforma que permite depósitos em dinheiro sem envelope com o crédito na conta em tempo real. Em 2016 foi desenvolvido um trabalho de racionalização da rede de correspondentes que permitiu reduzir 69 pontos de atendimento, elevando em 6,6% o número de autenticações e em 26% a produtividade em relação a 2015.

ESTRATÉGIA EMPRESARIAL

- 1 O BANESTES projeta perspectivas favoráveis para alguns dos segmentos em que atua, e, nesse sentido, de acordo com sua estratégia, procura operar com rigorosa seletividade na concessão de crédito, taxas sustentáveis e compatíveis ao risco e medidas que implicam, a um só tempo, redução de inadimplência e melhoria de indicadores operacionais. Esses preceitos significam permanente aperfeiçoamento da política de crédito, ampliação e diversificação dos produtos e sinergia do relacionamento em sua base de clientes.
- 2 Assim, para manter sua Sustentabilidade Empresarial, o BANESTES elegeu três 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 da direção do Banco é ampliar a posição de destaque que ocupa no cenário local e elevar o valor da carteira de crédito comercial, enfatizando o crédito ao consumo, crédito imobiliário, crédito para investimento e crédito consignado, carteiras que, historicamente, agregam menor risco ao



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

negócio. Para tanto, continuará trabalhando com rigorosos critérios de segurança e de avaliação das concessões de crédito, mantendo o equilíbrio entre expansão da carteira e inadimplência.

- 3 Quanto à equipe de colaboradores, o BANESTES vem dando sequência a ações e processos que têm contribuído para a consolidação de seu modelo de gestão estratégica de pessoas. Estruturado com base na metodologia de avaliação de desempenho por competências, o processo já produz resultados positivos nas relações entre gestores e equipes. Em paralelo, no exercício de 2016, na seleção interna para funções de confiança/gratificadas, foram realizados processos seletivos envolvendo 597 inscritos, 151 selecionados e 32 designações.
- 4 Em relação à área de TI, o Banco trabalha 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, instalações que possuem requisitos máximos de segurança e qualidade. O *site backup*, instalado no Edifício Bressan, é idêntico, em formatação e capacidade, ao *site* principal.
- 6 Atualmente, a Diretoria de Tecnologia opera com cinco Gerências: Desenvolvimento de Sistemas (GESIS), Produção (GEPRO), Canais Eletrônicos (GECCEL), Infraestrutura Tecnológica (GEINF) e Governança de TI (GEGOT), possui 250 funcionários e administra um total de 3.450 terminais. 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 mar.17. A Política de Crédito relaciona um conjunto de regras que devem ser adotadas na análise do cliente e do negócio, visando atender adequadamente aos parâmetros de qualidade, agilidade e segurança exigidos pelo Banco. Assim, deve orientar todo o processo decisório de crédito, o que compreende: informações, avaliação do grau do risco cliente, estruturação de limites de crédito e/ou operações, decisão, formalização e monitoramento.
- 2 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.
- 3 O Manual estipula também que o valor máximo de risco por cliente ou grupo econômico seja de 4% do Patrimônio de Referência - PR do BANESTES (R\$ 51,9 milhões em dez.16). 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\$ 324 milhões em dez.16). Determina também que o valor máximo de operações sem garantia (risco *clean*) por cliente ou grupo econômico seja de 0,025% do PR do



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

BANESTES para cliente pessoa física (R\$ 324 mil em dez.16) e de 2% para cliente pessoa jurídica (R\$ 26 milhões em dez.16). Estabelece ainda que, obrigatoriamente, deverão ser realizadas reuniões presenciais para decidir sobre Propostas de Limites e/ou de Negócios cujo risco ultrapasse 0,5% do PR do BANESTES (R\$ 6,2 milhões em dez.16). Esse conjunto de salvaguardas mostra a cautela com que são avaliadas as operações de crédito.

- 4 Entre outros pontos importantes, o Manual indica que anualmente, ou sempre que se fizer necessário, a Política deve ser revisada e o regimento dos Comitês de Crédito, assim como sua composição e atribuições, sejam regulamentados pelo Manual de Organização. Estão também ratificados os normativos reguladores dos procedimentos operacionais necessários à concessão do Limite de Crédito, da Proposta de Negócio, da formalização/liberação de crédito e dos procedimentos relativos à cobrança e à recuperação de crédito.
- 5 Cabe lembrar que 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, um 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, realmente, possibilita a realização de uma operação de crédito.
- 6 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 valores mais relevantes.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

- 1 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 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;
 - 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 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 dos negócios e tornam o processo decisório mais transparente;



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, em 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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- A Auditoria Interna, o Comitê de Auditoria e o Comitê de Remuneração, hierarquicamente, reportam-se diretamente ao Conselho de Administração;

- 2 Cabe ainda 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, direito que vem sendo regularmente exercido nos últimos anos.

CONTROLE DE RISCOS

- 1 O BANESTES possui uma Diretoria de Gestão de Riscos e Controles, assim como unidades específicas para a gestão dos riscos operacional, de crédito, de mercado, de liquidez, de gerenciamento do capital e do Índice de Basileia, devidamente segregadas das unidades de negócios. O Banco disponibiliza informações adicionais a respeito do gerenciamento de riscos em seu site.
- 2 Assim, 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 conta atualmente com uma estrutura integrada por cinco Gerências e setenta funcionários.
- 3 O BANESTES possui políticas, procedimentos e controles internos de acordo com a legislação brasileira e demais órgãos que regulam a prevenção à lavagem de dinheiro e o combate ao financiamento ao terrorismo. Em paralelo, 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.
- 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.
- 5 O gerenciamento do **Risco de Crédito** é executado por equipe apartada e independente das unidades de negócios e tem a responsabilidade de 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 dez.16 o Banco trabalhava com um *VaR* global de R\$ 27,2 milhões (Conglomerado Prudencial), equivalentes a 3% do seu Patrimônio Líquido.
- 7 A Política de Gerenciamento do **Risco de Liquidez** estabelece limites e procedimentos destinados a manter a exposição ao risco de liquidez em níveis aceitáveis. Ao mesmo tempo, deve subsidiar a alta administração no sentido de traçar as políticas e estratégias de



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

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. Assim, 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.

- 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**. O processo de gerenciamento do risco operacional e dos controles internos do Banco é automatizado, o que possibilita grande 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.
- 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, mesmo em situações anormais que possam comprometer o bom andamento dos negócios do Banco.

PASSIVOS CONTINGENTES

- O Sistema Financeiro BANESTES mantém sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos, judiciais, cíveis e fiscais nos quais figura como autor ou réu e, amparada na opinião dos assessores jurídicos e/ou do departamento jurídico interno, classifica as ações de acordo com sua probabilidade de perda. Nesse contexto, em dez.16 os processos contingentes avaliados como de "risco de perda possível" não foram reconhecidos contabilmente, sendo os principais relacionados a seguir:
- As Contingências Trabalhistas com probabilidade de perda possível eram ações referentes a equiparações salariais, horas extras, danos morais e materiais, Res. nº 696 (demissão incentivada), supressão de função e reintegrações, dentre outras. Os valores mais relevantes totalizavam R\$ 17,7 milhões.
- As Ações Cíveis mais relevantes representavam R\$ 70,5 milhões. As ações com pedidos baseados nos Planos Econômicos, Collor, Bresser e Verão representavam 39,2% e as que se baseavam em indenizações por danos morais e materiais equivaliam a 56,7% do total.
- Os Processos Fiscais com valores mais significativos totalizavam R\$ 71 milhões (BANESTES Consolidado) e diziam respeito a questionamentos judiciais com a União Federal, referentes a Contribuições Sociais (inclusive previdenciárias e de terceiros).

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO - EXERCÍCIO DE 2016

- No encerramento do exercício de 2016 o BANESTES elevou seus Ativos para R\$ 25.648 milhões, valor 41% superior à posição de 2015. No período, o Banco elevou suas Aplicações Interfinanceiras para R\$ 13.084 milhões (+10%) e os TVMs para R\$ 7.027 milhões (+17%), reduzindo, ao mesmo tempo, suas Operações de Crédito (livres de PDD) para R\$ 3.257 milhões (-6%). Com esses movimentos, o Banco passou a destinar 51% de seus Ativos a Aplicações Interfinanceiras, 27% a TVMs e 13% a Operações de Crédito, composição que elevou seu Caixa Livre para R\$ 7.323 milhões (+12% sobre dez.15).



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

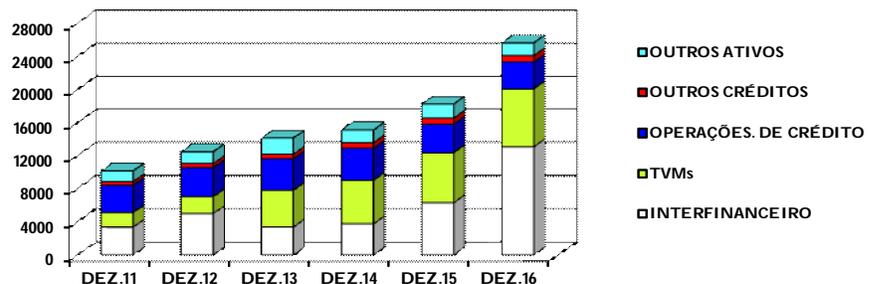
Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

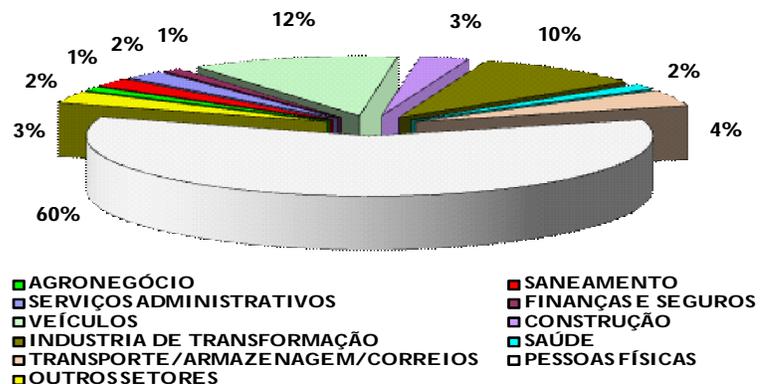
Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

EVOLUÇÃO DAS CONTAS ATIVAS / R\$ MM



- Em dez.16, conservadoramente, direcionava 97,1% de suas Aplicações Interfinanceiras para o Mercado Aberto, operações que permaneciam lastreadas, especificamente, em LFTs, LTNs e NTNs. Em relação aos TVMs, R\$ 580 milhões (83% do total) estavam aplicados em títulos federais (78,5% em LFTs, LTNs, NTNs e 4,5% em CVSs) e o restante em Letras Financeiras - Instituições Financeiras (8%), Debêntures (4%), Letras de Crédito Imobiliário - LCI (3%), Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI (1%) e Cotas de Fundos de Investimentos (1%).
- No fim de 2016 o Banco trabalhava com uma carteira de crédito com 541.849 clientes, direcionando seus recursos para pessoas físicas (54,4%, inclusive crédito imobiliário), Atividades Imobiliárias (0,5%) e clientes corporativos (40,6%), com destaque para empresas dedicadas ao comércio e reparação de veículos automotores/motocicletas e indústrias de transformação.

CARTEIRA DE CRÉDITO - COMPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVIDADE - %



- No encerramento do exercício de 2016 o maior risco de crédito do BANESTES era equivalente a 1,63% de sua carteira, o segundo 1,07% e o terceiro 0,77%. Na sequência, os cinco maiores tomadores do Banco acumulavam um risco de 4,65%, os dez maiores 6,91%, os quinze 8,78%, os vinte 10,28% e todos os restantes 89,71%, composição que mantém a concentração das operações de crédito do Banco em nível bastante confortável.
- Considerando-se as regras determinadas pela Res. 2.682, uma parcela equivalente a 84% das operações de crédito estava classificada nos quatro melhores patamares: 48% no nível AA,



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

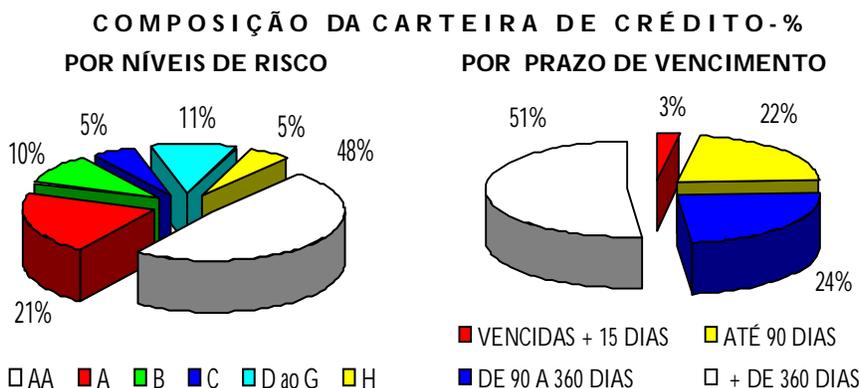
Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

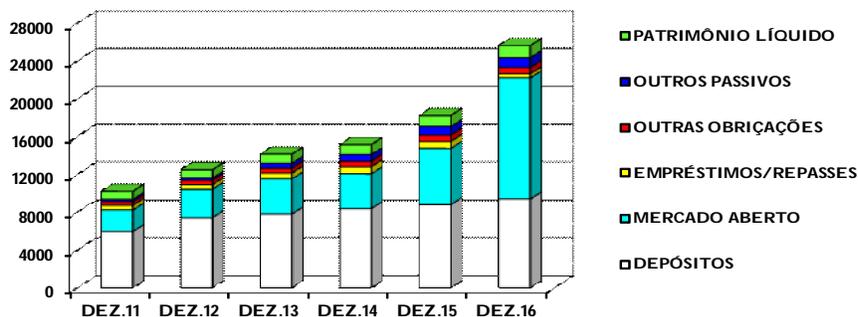
Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo

21% no A, 10% no B e 5% no C. Os níveis inferiores completavam a carteira com 16%, sendo 11% nos níveis D, E, F e G e 5% no H, o pior deles. Apesar disso, durante 2016 as operações contabilizadas em *Write Off* cresceram 12,4% e atingiram R\$ 1.140 milhões (dez.16). Quanto aos prazos de vencimento dessas operações, uma parcela de 3% estava vencida há mais de quinze dias, 22% vencia até três meses, 24% entre três e doze meses e 51% em prazos superiores a um ano.



- 6 Em relação as fontes de recursos, no final de 2016 o Banco trabalhava com um total de 14.147 depositantes. Durante o ano, os Depósitos Totais evoluíram 10%, atingiram o patamar de R\$ 9.425 milhões e passaram a contribuir com 36,7% do Passivo Total. Nessa composição, os Depósitos à Vista participavam com 12% dos Depósitos Totais, os Depósitos de Poupança com 27%, os Depósitos Interfinanceiros com 1% e os Depósitos a Prazo (que cresceram 13% durante o exercício) com 60%, o que sinaliza uma satisfatória diversificação. Vale destacar que 30,6% dos Depósitos a Prazo (um 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.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS PASSIVAS / R\$ MM



- 7 Considerando-se a carteira de Depósitos a Prazo, em dez.16 o maior investidor contribuía com aplicações equivalentes a 5,1% da carteira, o segundo com 3,8% e o terceiro com 2,6%. Assim, os cinco maiores possuíam 15,2% dessa carteira, os dez 18,9% e os vinte 22%. No entanto, observamos que, levando-se em conta os vinte maiores aplicadores,



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

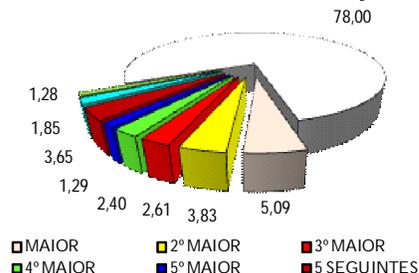
**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

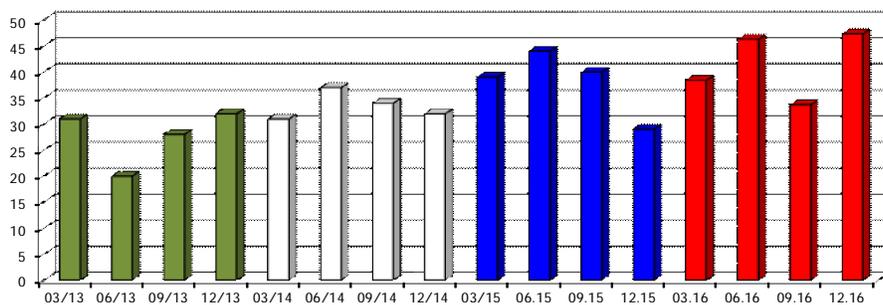
dezoito eram ligados ao Governo do Estado do Espírito Santo, possuindo aplicações equivalentes a 20,2% dessa parcela de carteira, cabendo aos dois restantes apenas 1,8%. Deve ser mencionado ainda que, considerando-se o total das aplicações efetivadas por partes relacionadas (o que envolve o Estado do Espírito Santo e órgãos da Administração Direta), o valor alcançava R\$ 1.637 milhões, ou seja 17% dos Depósitos Totais (R\$ 9.398 milhões). Tal como em períodos anteriores, nas transações realizadas com partes relacionadas, em 2016 o Banco utilizou as taxas médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações, considerando-se ausência de risco.

DEPÓSITOS A PRAZO - CONCENTRAÇÃO - %



- Levando-se em conta o total das obrigações assumidas pelo BANESTES registradas nos demonstrativos de dez.16 (R\$ 23.392 milhões), o que envolve, além de Depósitos, Captações no Mercado Aberto, Aceites Cambiais, Letras Imobiliárias e Hipotecárias, Debêntures, Empréstimos no Exterior e Repasses no País, uma parcela de 23% não tinha prazo definido de resgate, 61% vencia entre três e doze meses e 16% em prazos superiores. Embora 84% dessas obrigações seja, teoricamente, exigível no curto prazo, 18% do seu total se referia à Poupança (11%) e Depósitos Judiciais (7%), aplicações historicamente menos voláteis.
- Durante o exercício de 2016 o BANESTES elevou o volume de suas Receitas Financeiras para R\$ 2.908 milhões, valor 30% superior às Receitas do ano anterior. Com participação de 70% nas Receitas Financeiras e crescimento 51% no período, as Receitas de Tesouraria mantiveram-se como principal componente desse bom desempenho. No período, as Despesas Financeiras, impactadas pelo aumento das Despesas de Captação (+45%), mas beneficiadas pelo comportamento estável das Provisões para Créditos em Liquidação, evoluíram 37%, para R\$ 2.432 milhões, o que produziu Resultado Financeiro de R\$ 476 milhões e Margem Financeira de 16,3% (contra 20,5% em dez.15 e 23% em dez). No entanto, durante o ano, o Banco conseguiu melhorar seu resultado não operacional e fechou o exercício com um satisfatório resultado: Lucro Líquido de R\$ 166 milhões (10% superior ao apurado em 2015), Margem Líquida de 5,7% e Rentabilidade Patrimonial de 14,3%, números que, considerando-se as adversidades conjunturais, foi bastante satisfatório.

EVOLUÇÃO DE RESULTADOS TRIMESTRAIS - R\$ MM



© 2017 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 1/12 V - 03



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

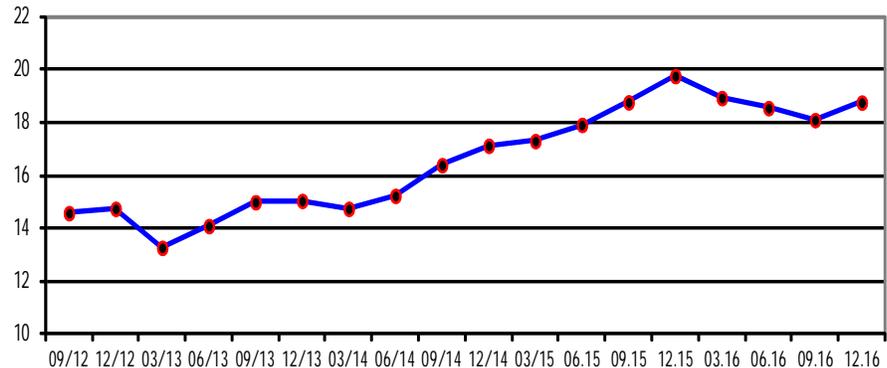
**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

- 10 Os *highlights* relacionados na página 20/23 deste Relatório mostram que durante 2016 o BANESTES deu sequência à sua política de, progressivamente, fortalecer seus indicadores financeiros, buscando posicionamento adequado às atuais expectativas conjunturais. Nesse sentido, no encerramento de 2016, o Banco possuía um Caixa Livre de R\$ 7.323 milhões (+14% em relação a dez.15), operava com elevada Liquidez de Curto Prazo, satisfatória Qualidade da Carteira de Crédito, Rentabilidade crescente, Inadimplência em queda (9,3% contra 11,6% em dez.15) e Índice de Basileia estável, na confortável faixa de 18,8%, composto apenas por capital nível I, de melhor qualidade. No entanto, em função da forte evolução de seus Passivos (+42,4% em 2016) e do pequeno aumento do Patrimônio Líquido (+11,7% no mesmo período), a Alavancagem cresceu para o patamar de 18,8%.

EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE BASILEIA - %



PRINCIPAIS RISCOS ENVOLVENDO O BANESTES

- 1 A periódica alternância no Governo do Estado, a cada quatro anos, traz um permanente 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 setores como Governança Corporativa e *Compliance* na estrutura do Banco são importantes fatores 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 seu planejamento de médio e longo prazo.
- 3 Essa falta de flexibilidade se manifesta também em questões básicas, como, por exemplo, a impossibilidade de contratar funcionários senão mediante concursos públicos, 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



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING BANESTES

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

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.

- 5 Em dez.16 os recursos captados junto a suas Partes Relacionadas eram equivalentes a R\$ 1,6 bilhão, 23% 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 urgente necessidade de recursos por parte do depositante, o Estado do Espírito Santo, o conseqüente 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 (12,7%), o BANESTES ainda não tem um diretor, e respectiva equipe, 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 Ainda que o valor máximo de risco por cliente ou grupo econômico seja limitado a 4% do seu Patrimônio de Referência - PR, a Política de Crédito do Sistema Financeiro BANESTES admite que casos que ultrapassem este teto podem ser analisados pelo Conselho de Administração até o limite de concentração permitido nos normativos do BACEN, que é de 25%, equivalente a R\$ 324 milhões em dez.16, risco que LFRating não considera adequado.

EVENTO SUBSEQUENTE

No dia 27.jan.17, através de seu Diretor de Relações com Investidores e Finanças, Sr Celso Nunes de Almeida, o BANESTES comunicou a seus acionistas e ao mercado em geral que o Banco Central do Brasil aprovou a eleição do Sr. Michel Neves Sarkis como membro de sua Diretoria e do seu Conselho de Administração. O Sr. Guilherme Gomes Dias, até então Presidente do Banco, permaneceu no cargo até 30.jan.17, ocorrendo a posse do Sr. Michel Neves Sarkis no dia 31.jan.17.

O Sr. Michel Neves Sarkis é formado em Administração de Empresas pela Universidade Federal do Espírito Santo, possui Mestrado em Administração pela PUC-SP e cursos de pós-graduação em liderança em Harvard. Seu currículo profissional registra passagens por empresas como Contax, Telemar, Prosegur Brasil, Conectel Paging, Pepsi Cola Engarrafadora e Price Waterhouse.



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

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 e Cidade de São Paulo-SP

Funcionários:

- Concursados: 2.638 (2.313 ativos)
- Estagiários: 649
- Aprendizes: 105

Pontos de Atendimento: 131 agências, 27 PABs, 249 PAEs e 379 COBs

Auditoria Externa: PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes

Auditoria Interna - Própria

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

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	TOTAL
Governo do Estado do Espírito Santo	92,26 %	92,65 %	92,37%
Demais Acionistas	7,74 %	7,35 %	7,63%\$
TOTAL	100,00 %	100,00 %	100,00%

(*) O Sr. Guilherme Gomes Dias permaneceu no Banco até o dia 30.jan.17. No dia 31.jan.17 ocorreu a posse do Sr. Michel Neves Sarkis.



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

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, organizado 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.16 o resultado do BANESTES evoluiu de um Prejuízo de R\$ 35 milhões para um Lucro de R\$ 166 milhões, seu Patrimônio Líquido cresceu de R\$ 57 milhões para R\$ 1.297 milhões e seus Ativos saltaram de R\$ 1.964 milhões para R\$ 25.648 milhões.

No encerramento do exercício de 2016, o BANESTES operava com mais de um milhão de clientes, um total de 2.638 funcionários concursados, 131 agências (uma fora do estado), 27 Postos de Atendimento Bancário, 249 Postos de Atendimento Eletrônico e 379 Correspondentes Bancários, num total de 786 pontos de atendimento. Segundo dados do BACEN, ao final de 2016, considerando-se os maiores bancos integrantes do Sistema Financeiro Nacional, o BANESTES ocupava a 10ª posição em valor de Ativos.



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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

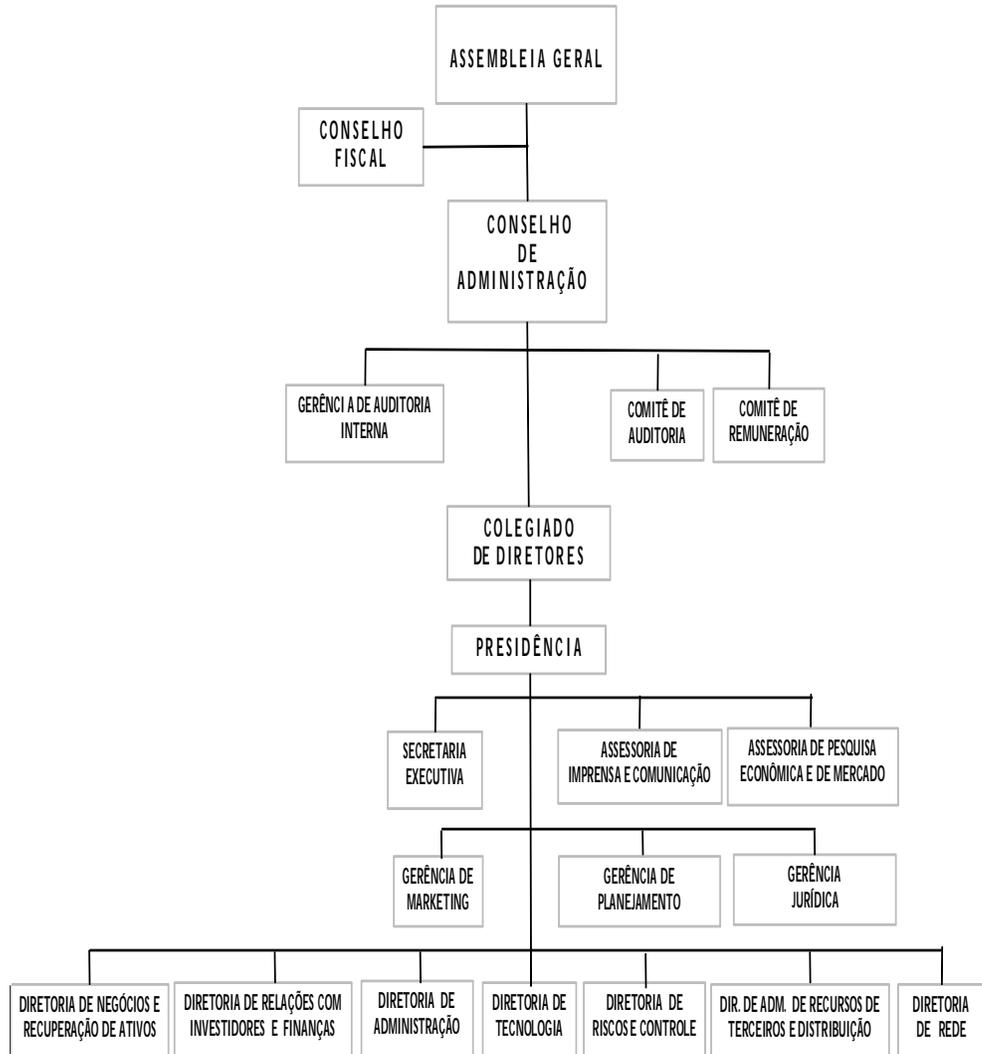
Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@lfrating.com

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

DIVULGAÇÃO DE RATING 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.16	31.DEZ.15	31.DEZ.14	31.DEZ.13	31.DEZ.12	31.DEZ.11
TOTAL DE ATIVOS	25.648.385.704	18.239.593.190	15.165.228.482	14.155.057.884	12.503.437.611	10.223.480.782
DISPONIBILIDADES	213.261.276	253.607.367	168.321.691	234.707.124	181.066.061	169.230.713
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	13.084.831.951	6.373.297.991	3.801.615.931	3.429.024.632	5.030.441.744	3.412.810.294
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	12.712.156.207	6.276.738.984	3.701.222.324	3.320.267.174	5.030.441.744	3.407.528.392
<i>Aplicações em CDI</i>	372.675.744	96.559.007	100.393.607	108.757.458	0	5.281.902
TÍTULOS E DERIVATIVOS	7.027.285.330	6.012.165.440	5.256.407.564	4.431.455.645	2.068.557.033	1.714.507.706
<i>Operações Compromissadas</i>	2.280.094.721	1.383.882.567	1.613.108.821	1.312.185.791	810.521.534	669.764.467
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	4.572.324.917	4.518.789.285	3.583.932.846	3.047.480.846	1.237.909.733	1.004.396.319
<i>Vinculados ao Banco Central</i>	0	0	0	32.726.350	0	0
<i>Vinculados a Prestação de Garantias</i>	132.366.237	68.459.809	36.939.358	30.741.566	13.325.974	22.963.486
<i>Instrumentos Financeiros Derivativos</i>	0	0	0	0	0	53.751
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	615.789.772	672.316.220	804.465.158	1.155.845.568	769.544.475	564.877.611
CRÉDITOS VINCULADOS SFH/FCVS	79.005.756	72.793.067	61.448.896	55.550.657	0	149.987.615
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	3.257.479.172	3.469.822.565	3.889.788.475	3.815.454.980	3.519.719.904	3.341.067.460
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	2.438.906.845	2.474.981.214	2.846.317.318	2.767.066.019	2.611.742.396	2.494.281.584
<i>Financiamentos</i>	1.082.080.634	1.206.765.580	1.258.186.861	1.180.836.281	977.461.496	895.766.807
<i>Arrendamento Mercantil</i>	12.363.832	24.680.653	43.883.656	69.696.585	84.552.953	107.663.258
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	(277.604.804)	(240.790.865)	(269.442.243)	(209.120.501)	(159.054.381)	(160.035.501)
CÂMBIO	179.996.795	315.746.948	271.275.266	246.190.689	205.057.437	224.162.952
OUTROS CRÉDITOS	778.309.537	717.510.194	667.137.807	553.728.054	487.500.017	420.182.555
OUTROS VALORES E BENS	89.569.408	71.879.585	25.435.263	24.190.497	38.691.705	38.379.054
ATIVO PERMANENTE	322.856.708	280.453.813	219.332.430	208.910.038	202.859.235	188.274.820
TOTAL DE PASSIVOS	25.648.385.704	18.239.593.190	15.165.228.482	14.155.057.884	12.503.437.611	10.223.480.782
DEPÓSITOS TOTAIS	9.425.335.321	8.825.836.756	8.386.873.212	7.812.905.906	7.428.472.580	5.995.498.245
<i>Depósitos à Vista</i>	1.148.337.113	1.260.811.420	1.344.571.738	1.362.451.060	1.285.839.481	1.070.365.166
<i>Depósitos de Poupança</i>	2.523.852.683	2.466.630.264	2.531.873.784	2.192.221.791	1.885.498.898	1.620.120.642
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	118.732.334	106.510.437	144.775.276	132.566.799	9.500.000	11.900.000
<i>Depósitos a Prazo</i>	5.622.994.587	4.991.884.634	4.365.652.413	4.125.666.255	4.247.634.201	3.293.112.437
<i>Depósitos em Moeda Estrangeira</i>	11.418.604	0	0	0	0	0
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	12.778.644.281	5.952.030.960	3.701.954.506	3.734.605.698	3.006.756.936	2.247.220.260
<i>Carteira Própria</i>	2.276.914.394	1.380.133.836	1.607.735.653	1.309.474.768	808.773.249	668.382.547
<i>Carteira de Terceiros</i>	10.501.729.887	4.571.897.124	2.094.218.853	2.425.130.930	2.197.983.687	1.578.837.713
REC. ACEITES CAMBIAIS E DEBÊNTURES	791.721.609	643.018.178	441.223.208	235.449.423	25.117.398	43.164.917
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	55.505.714	26.167.686	27.473.980	46.664.710	30.870.114	16.154.951
OBRIGAÇÕES EMPRÉSTIMOS E REPASSES	438.759.478	710.886.500	727.123.018	625.587.160	479.149.104	506.551.590
DERIVATIVOS	0	0	0	0	0	0
CÂMBIO	175.366.912	258.226.987	239.496.276	229.776.346	196.794.190	198.702.810
OUTRAS OBRIGAÇÕES	681.105.158	661.170.168	577.611.577	500.640.009	462.024.958	379.245.312
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	4.503.865	1.710.650	1.778.945	1.744.420	1.679.440	1.386.492
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.297.443.365	1.160.545.305	1.061.693.759	967.684.213	872.572.892	835.556.205
<i>Capital Social</i>	1.033.800.000	1.015.000.000	725.702.305	725.702.305	694.140.276	694.000.000
<i>Lucros Acumulados</i>	53.184.214	40.572.037	46.029.349	38.396.315	39.127.228	14.255.995
Coobrigações	5.091.667	2.764.305	24.688.550	27.008.939	24.600.273	15.066.962
Avais e Fianças	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	1.139.844.680	1.013.700.177	0	0	0	511.817.644

BANESTES

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

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS						
R\$	JAN-DEZ/16	JAN-DEZ/15	JAN-DEZ/14	JAN-DEZ/13	JAN-DEZ/12	JAN-DEZ/11
RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	2.907.788.354	2.233.086.733	1.782.450.378	1.409.528.352	1.254.676.973	1.292.754.680
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	768.255.160	787.936.009	759.784.478	676.338.834	647.988.927	631.620.449
RENDAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	31.293.786	37.018.150	48.800.563	56.544.902	63.420.843	81.636.970
CRÉDITOS RECUPERADOS	62.706.939	36.944.502	45.897.122	36.694.034	33.806.321	30.638.811
RENDAS DE CÂMBIO	6.098.200	16.990.450	18.494.762	17.739.368	16.892.967	19.280.934
RECEITAS DE TESOURARIA	2.039.434.268	1.354.197.622	909.473.455	622.211.214	492.567.915	529.577.515
DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	(2.432.321.777)	(1.775.303.726)	(1.369.099.072)	(1.045.479.346)	(888.533.166)	(974.794.345)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	(2.108.268.844)	(1.451.598.309)	(1.066.672.971)	(766.002.361)	(636.109.197)	(710.940.319)
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - EMPRÉSTIMOS	(22.240.630)	(22.087.237)	(14.889.300)	(14.749.868)	(15.738.514)	(16.053.681)
DESPESAS DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(27.317.034)	(29.740.166)	(37.527.435)	(42.474.747)	(44.550.044)	(59.506.480)
DESPESAS DE TESOURARIA	(103.024)	(148.175)	(3.299.512)	(1.192.631)	(697.165)	(3.766.642)
PROVISÃO PARA CRELI	(274.392.244)	(271.729.840)	(246.709.855)	(221.059.738)	(191.438.245)	(184.527.224)
RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA	475.466.577	457.783.007	413.351.306	364.049.006	366.143.807	317.960.335
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(64.374.362)	(62.547.752)	(61.651.041)	(51.483.185)	(47.827.917)	(44.116.602)
RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	37.807.796	26.039.482	19.229.341	11.308.783	10.995.585	3.732.254
RECEITAS DE SERVIÇOS	273.696.697	257.335.933	250.654.514	219.617.550	203.436.847	195.862.510
DESPESAS DE CUSTEIO	(556.856.753)	(503.001.530)	(462.474.706)	(428.525.042)	(410.643.289)	(378.288.934)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	26.061.396	(59.948.089)	(5.732.755)	1.909.005	(58.088.426)	(13.577.692)
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	929.896	1.575.805	983.973	1.860.567	328.740	(887.250)
PROVISÃO PARA IR E CS	(52.569.970)	4.537.015	(36.142.544)	(35.434.399)	(17.113.245)	(26.777.144)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	(31.539.483)	(26.340.001)	(23.995.914)	(16.555.192)	(13.556.483)	(13.162.442)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	108.621.793	95.433.870	94.222.174	66.747.094	33.675.619	40.745.034
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	166.270.793	150.860.792	133.700.481	109.943.734	81.394.861	87.892.325
LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO	47.918.831	28.981.092	31.934.805	32.051.800	29.998.206	36.542.249
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	(31.870.120)	(26.524.603)	(20.643.921)	(21.378.660)	(21.284.767)	(17.848.238)
JUROS SOBRE O CAPITAL	(57.649.000)	(55.426.922)	(39.478.307)	(43.196.640)	(47.719.241)	(47.147.291)

BANESTES

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

HIGHLIGHTS

	DEZ.16	DEZ.15	DEZ.14	DEZ.13	DEZ.12	DEZ.11
CAPACIDADE DE PAGAMENTO						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	7.322.628	6.442.731	5.307.631	4.151.038	4.256.690	3.013.064
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	564,4%	555,1%	499,9%	429,0%	487,8%	360,6%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	0,72	0,74	0,66	0,59	0,62	0,60
SOLVÊNCIA	1,04	1,05	1,06	1,06	1,06	1,07
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	64.102	44.877	42.345	42.796	40.704	46.417
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	25,9%	27,7%	36,4%	42,2%	53,5%	39,2%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	406.257	377.114	370.117	311.109	300.284	276.518
QUALIDADE DO CRÉDITO						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,35	7,18	7,73	7,99	8,10	8,00
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	9,3%	11,6%	8,5%	7,3%	7,5%	8,0%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27,0%	39,0%	34,8%	31,4%	32,7%	34,6%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	87,6%	66,3%	78,2%	72,1%	58,7%	59,8%
RENTABILIDADE - %						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	14,3%	14,2%	13,8%	12,6%	9,7%	11,1%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	0,8%	0,9%	0,9%	0,8%	0,7%	0,9%
SPREAD MÉDIO	0,2%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%	0,5%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	91,1%	86,9%	85,4%	82,5%	84,9%	82,8%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	86,8%	81,5%	78,6%	78,0%	77,2%	75,5%
EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,80	0,87	0,80	0,84	0,92	0,87
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	20.410	21.398	24.037	23.411	21.205	20.595
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	59.279	54.819	52.418	48.831	45.855	38.188
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	301	180	200	200	185	233
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	1.273	1.326	1.417	1.409	1.313	1.251
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	3.698	3.396	3.089	2.938	2.839	2.319
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	18,80	11,15	11,76	12,05	11,46	14,14
ALAVANCAGEM						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	18,77	14,72	13,28	13,63	13,33	11,24
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2,50	2,97	3,62	3,87	3,94	3,87
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,25	0,24	0,21	0,22	0,23	0,23
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,17	0,29	0,30	0,28	0,26	0,29
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILÉIA	18,8%	19,8%	17,1%	15,1%	14,8%	17,6%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	1.032.938	889.487	860.294	793.547	716.196	692.408

(*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

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

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

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) 21-2272-9603
joel@lfrating.com

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

**RELATÓRIO DE REVISÃO
COMITÊ ORIGINAL: 07.JUN.13
COMITÊ DE REVISÃO: 31.MAI.17
VÁLIDO ATÉ: MAI.18**

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.