

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

21 Ago 2017 16h56

Fitch Ratings – Rio de Janeiro, 21 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

RV, IDRs e RATINGS NACIONAIS

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 principalmente a alta influência do ambiente operacional na performance e perspectiva do banco devido à concentração de atividades no Estado do Espírito Santo e a sua importância regional. Os ratings também consideram a franquia regional do banco e o seu perfil financeiro adequado, que se compara positivamente aos bancos estaduais. A análise contempla, ainda, a liquidez estável do banco, a capitalização relativamente forte e suas adequadas fontes de captação. A qualidade de ativos do Banestes começou a apresentar sinais de estabilização no início de 2017.

A Perspectiva dos IDRs de Longo Prazo do Banestes 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. Além disso, qualquer alteração na opinião interna da Fitch sobre o perfil de crédito de seu principal acionista, o Estado do Espírito Santo, poderia afetar o RV do banco, uma vez que a agência considera que há pouco espaço para posicionar o RV do Banestes muito acima da avaliação interna de seu controlador.

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 disso, o banco também conta com uma oferta de produtos razoavelmente bem diversificada, o que reduz sua dependência de receitas ligadas ao crédito, em comparação com seus pares.

O Banestes continua focando operações no Espírito Santo, onde mantém boa participação em depósitos e operações de crédito. Por ser um banco estadual, parte relevante de sua estratégia inclui a prestação de serviços e concessão de crédito a funcionários públicos estaduais e municipais, além de a empresas que pretendem investir no estado. Por meio de convênios e parcerias com prefeituras e o próprio governo estadual, o banco também administra as disponibilidades financeiras desses entes, aumentando a capacidade de expandir sua base de clientes.

Os padrões de subscrição do Banestes estão em linha com as práticas dos principais bancos do setor bancário. O risco de crédito é o que mais consome capital. A qualidade de crédito permanece aceitável, com os indicadores de crédito em atraso acima de noventa dias, totalizando 3,0% até junho de 2017 (3,6% em 2016, 4,8% em 2015 e 5,3% em 2014). Em março de 2017, os títulos classificados na categoria de risco "D-H", de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central do Brasil, representavam 15,6% da carteira e 15,5% em dezembro de 2016, o que mostra alguma deterioração em relação aos exercícios anteriores (12,3% em dezembro de 2015 e 10,1% em dezembro de 2014).

O Banestes apresenta boa rentabilidade, sem grandes oscilações. O resultado operacional sobre a média de ativos era de 1,0% em março de 2017, mostrando estabilidade nos últimos anos. O banco tem otimizado os custos, por meio da implementação de metas de eficiência operacional, além da revisão de todos os seus contratos de custos fixos.

A Fitch acredita que as métricas de capitalização do Banestes sejam relativamente fortes e se comparem positivamente com os bancos de mesmo perfil. Por política de gestão, o índice de capital regulatório deve ser

de, pelo menos, 14%. A alavancagem no crédito era de conservadoras 2,9 vezes o patrimônio líquido (PL), em março de 2017 (3,0 vezes em dezembro de 2016 e 3,4 vezes em dezembro de 2015). A Fitch deduziu o patrimônio da seguradora do grupo para o cálculo do índice Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital – FCC), que ficou em ainda confortáveis 16,4% em março de 2017 (16,6% em dezembro de 2016; 17,3% em dezembro de 2015) — melhor que a média dos pares.

O Banestes apresenta base de depósitos pulverizada e de baixo custo, dado o seu perfil de banco de varejo. A concentração dos vinte maiores aplicadores em depósitos e letras era de cerca de 20% do captado em março de 2017. Este percentual se explica pelas aplicações do Estado ou de entidades a ele ligadas, dado o papel do banco, já que grande parte do caixa do governo e de suas empresas é depositada no Banestes. Na opinião da Fitch, a liquidez do Banestes é adequada e sua política de caixa mínimo é conservadora. Os ativos de maior liquidez representavam cerca de 50% do total de depósitos e letras e eram compostos, principalmente, por títulos do governo federal.

RATING DE SUPORTE

O Rating de Suporte (RS) '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.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS

RV, IDRs e RATINGS NACIONAIS

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 FCC cair para abaixo 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.

RATING DE SUPORTE

O RS poderia ser modificado a partir de qualquer mudança na importância estratégica do banco ou na propensão de o Estado do Espírito Santo prover suporte.

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 em 'BB-' (BB menos); Perspectiva Negativa;

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

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

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

-- Rating de Suporte em '4'.

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

Contato:

Analista principal

Jean Lopes
Diretor
+55 21 4503-2617
Fitch Ratings Brasil Ltda.
Praça XV de Novembro, 20 – sala 401 B – Centro
Rio de Janeiro – RJ – CEP: 20010-010

Analista secundário

Paulo Fugulin

Diretor
+55 11 4504-2206

Presidente do comitê de rating

Veronica Chau
Diretora sênior
+ 52 81 8399 9169

Relações com a Mídia: Jaqueline Ramos de 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 2017.

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: 22 de agosto de 2016.

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'.

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 Bancos (25 de novembro de 2016);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (7 de março de 2017).

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR ESSAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ALÉM DISSO, AS DEFINIÇÕES E OS 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 AS 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 FORNECIDO OUTRO SERVIÇO AUTORIZADO À ENTIDADE CLASSIFICADA OU A PARTES RELACIONADAS. DETALHES SOBRE ESSE SERVIÇO PARA RATINGS PARA O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA ENTIDADE DA UNIÃO EUROPEIA PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DA ENTIDADE NO SITE DA FITCH.

Copyright © 2016 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone:

1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados. Ao atribuir e manter ratings e ao fazer outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais que recebe de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém razoável verificação destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações pré-existentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivas e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado.

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxaço sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar os títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para a Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123.), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

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://EU_Regulatory_Disclosures)) 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 © 2017 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**