

Fitch Afirma IDRs 'BB-' e Rating Nacional 'A+(bra)' do Banestes

Fitch Ratings – Rio de Janeiro, 14 de agosto de 2018: A Fitch Ratings afirmou os IDRs (Issuer Default Ratings – Ratings de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) e o Rating Nacional de Longo Prazo do Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo (Banestes). A Perspectiva dos ratings é Estável.

A relação completa das ações de rating encontra-se ao final deste comunicado.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

RV, IDRs e RATINGS NACIONAIS

Os IDRs do Banestes são movidos por seu Rating de Viabilidade (RV), que reflete principalmente a forte influência do ambiente operacional no desempenho do banco, devido à concentração de atividades no Espírito Santo e à sua importância regional. Os ratings também consideram o perfil corporativo do Banestes, que incorpora sua franquia regional e seu modelo de negócios, além do razoável perfil financeiro, que tem se mostrando resiliente ao longo dos ciclos econômicos. As classificações retratam, ainda, a estável liquidez, a capitalização relativamente forte e as adequadas fontes de captação do banco.

O modelo de negócios do Banestes conta com captação de varejo de menor custo, proporcionada por sua rede de agências, principalmente no Espírito Santo. Além disso, se beneficia de uma oferta de produtos razoavelmente diversificada, o que torna a instituição menos dependente de receitas ligadas a crédito que seus pares. Por ser um banco estadual, parte relevante de sua estratégia é formada pela prestação de serviços e pela concessão de crédito a funcionários públicos estaduais e municipais, além de a empresas interessadas em investir no estado. O Banestes detém participação de 46% nos depósitos a prazo do estado (primeiro colocado entre os capixabas) e de 14% nas operações de crédito (terceiro), tendo 32% de participação no mercado de crédito ao varejo.

Os padrões de subscrição estão em linha com as práticas dos principais bancos. O risco de crédito é o que mais consome capital. Em março de 2018, os ativos ponderados pelo risco de crédito representavam 75% do total. O Banestes mantinha uma carteira de crédito composta por empréstimos a pessoas físicas (59%) e jurídicas (41%), na qual os dez maiores tomadores representavam apenas 8,4% do total, em março de 2018. O consignado representava 48% da carteira de pessoa física, no mesmo mês. A qualidade de crédito permanece aceitável, com os indicadores de crédito em atraso acima de noventa dias totalizando 3,0% (2,5% em 2017, 3,6% em 2016, 4,1% em 2015). Os créditos classificados na categoria de risco "D-H", de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central do Brasil (Bacen), representavam 12,8% da carteira, o que mostra melhora em relação a exercícios anteriores (13,6% em dezembro de 2017 e 15,5% em dezembro de 2016).

Nos últimos quatro anos, o Banestes apresentou boa rentabilidade, sem grandes oscilações. O resultado operacional sobre a média de ativos ponderados pelo risco era de 2,6%, em março de 2018.

Os níveis de capitalização eram relativamente sólidos. O indicador de Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital - FCC), era de 14,9% em março de 2018 (12,6% em dezembro de 2017, 16,6% em dezembro de 2016 e 17,3% em dezembro de 2015). A queda em 2017 se deve a uma maior exposição a Notas do Tesouro Nacional - Série F (NTN-Fs), que consumiu parcela maior de ativos ponderados pelo risco.

Um dos pontos fortes do Banestes é sua base de captação estável e pulverizada, com clientes relacionados a depósitos de poupança e a prazo, com baixa concentração. Para a Fitch, a liquidez é adequada e a política de caixa mínimo, 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 limitada probabilidade de suporte de seu controlador, o Estado do Espírito Santo. A Fitch acredita que o governo capixaba teria alta disposição, mas limitada capacidade para apoiar o banco, caso houvesse necessidade. Na opinião da agência, 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 a fornecedores, assim como créditos consignados com desconto em folha a funcionários públicos, compõem importante parcela dos negócios do banco.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS

IDRS e RV

O RV do Banestes é sensível a qualquer alteração nas premissas da Fitch em relação à exposição a risco regional, à capitalização e à qualidade de crédito. O RV pode ser rebaixado se o resultado operacional/ativos ponderados pelo risco deteriorar-se substancialmente e/ou se o índice de FCC cair abaixo de 11%, ambos de forma sustentada. Uma elevação do RV está condicionada a uma elevação do rating soberano e, ao mesmo tempo, a melhora material e sustentada dos índices resultado operacional/ativos ponderados pelo risco e de FCC.

A análise interna da Fitch sobre o Espírito Santo pode afetar os ratings do banco. Assim, seus ratings podem ser impactados por qualquer mudança no perfil financeiro desse estado.

RATING DE SUPORTE

O RS pode ser afetado por qualquer mudança na importância estratégica do banco ou por possíveis alterações na capacidade ou na disposição de o Estado do Espírito Santo lhe prover suporte.

RATINGS NACIONAIS

Alterações nos IDRs do Banestes ou na comparação do perfil de crédito do banco com seus pares brasileiros podem mudar os ratings nacionais.

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 Estável;

-- 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.

Praca 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 março de 2018.

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: 21 de agosto de 2017.

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/384/CVM_Form_Referencia_2017_Jul18.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' ou '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 de Rating de Bancos (22 de junho de 2018).

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (18 de julho de 2018).

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 © 2018 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 prospectivos 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 taxação 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) 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.