

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Revisa Perspectiva do Rating Nacional do Banestes Para Estável e Afirma IDRs em 'BB-'

Tue 31 Aug, 2021 - 6:11 PM ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 31 Aug 2021: A Fitch Ratings afirmou os IDRs (Issuer Default Ratings – Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Local e Estrangeira do Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo (Banestes) em 'BB-'/Perspectiva Negativa e o Rating Nacional de Longo Prazo do banco em 'A+(bra)'. A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo foi revisada para Estável, de Negativa.

A revisão da Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo para Estável reflete a expectativa da Fitch de que os impactos da pandemia de coronavírus no modelo de negócios e no perfil financeiro do Banestes foram menores do que os esperados, principalmente nos indicadores de qualidade de crédito e lucratividade. Esta ação de rating também considera a manutenção dos bons indicadores de capital do banco -- o que, no entender da Fitch, indica a boa capacidade do Banestes de absorver os potenciais efeitos negativos de um cenário econômico mais adverso e de manter suas atividades. A agência acredita que o perfil financeiro do banco permanecerá compatível com sua classificação.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

IDRs, RV e Ratings Nacionais

Os IDRs do Banestes se apoiam em seu Rating de Viabilidade (RV) 'bb-', ou seja, refletem sua qualidade de crédito intrínseca. A afirmação do RV, dos IDRs e dos ratings nacionais do banco considera, principalmente, a manutenção de seu modelo de negócios estável. A instituição possui uma franquia regional robusta, mas com participação de mercado limitada no sistema financeiro nacional. O RV do Banestes também é altamente influenciado pelo ambiente operacional desafiador do Brasil.

Os ratings refletem, de forma moderada, o apetite de risco do Banestes, a qualidade de sua administração e o seu perfil financeiro. Por ser um banco estadual, parte relevante de sua estratégia é focada na prestação de serviços e na concessão de crédito a funcionários públicos estaduais e municipais, bem como a empresas interessadas em investir no Estado do Espírito Santo.

No entanto, as classificações podem ser impactadas por alterações na flexibilidade financeira ou no perfil de crédito do Espírito Santo, devido à concentração da atividade do banco no Estado e à correlação entre o desempenho da carteira e o ambiente operacional local. Como outras entidades públicas, o Banestes está sujeito à influência política, devido ao seu controle acionário, apesar da sólida estrutura de governança corporativa.

Os padrões de subscrição do Banestes estão alinhados às práticas dos principais bancos nacionais. O risco de crédito é o que mais consome capital, e representava 83,5% do total de ativos ponderados pelo risco em junho de 2021. No mesmo período, a carteira do banco era composta por empréstimos a pessoas físicas (63,5%) e jurídicas (36,5%), e apresentava perfil pulverizado, com os vinte maiores tomadores representando menos de 4% do total de créditos.

A qualidade dos ativos do Banestes é adequada, e o índice de créditos em atraso há mais de noventa dias se mantém controlado. Em junho deste ano, este índice foi de 2,8%, frente a 1,9% em 2020 e a 2,7% em 2019. Os empréstimos na faixa de risco 'D-H', conforme a Resolução 2.682 do Banco Central (Bacen), totalizaram 6,7% da carteira no período, frente a 7,4% em 2020 e a 11% em dezembro de 2019. Os números positivos refletem também o aumento da carteira, bem como as renegociações de crédito em razão da pandemia de coronavírus. As provisões para devedores duvidosos cobriam 66,5% dos créditos de liquidação duvidosa ('D-H') no período (frente a 69,1% em 2020 e a 62,9% em 2019). A Fitch acredita que o Banestes conseguirá administrar a qualidade de sua carteira, mantendo os números nos patamares anteriores à pandemia.

Nos últimos anos, o Banestes tem apresentado rentabilidade adequada e relativamente estável. O resultado operacional sobre a média de ativos ponderados pelo risco foi de 3,3%

em junho de 2021, frente a 3,4% em 2020 e a 2,3% em 2019. A Fitch estima que, embora possa haver aumento nas despesas de provisão para os próximos períodos, a rentabilidade do banco deve se manter adequada, impactada positivamente pelo aumento da atividade econômica com o avanço da vacinação, o que também deve melhorar as receitas de serviços do banco.

O Banestes apresenta indicadores de capitalização bons e estáveis. Em junho de 2021, o índice de Capital Nível I era de 15,5% (frente a 15,4% em 2020 e a 14% em 2019). A alavancagem da carteira foi conservadora, e correspondia a 3,2 vezes o patrimônio líquido do banco no mesmo período (frente a 2,9 vezes em 2020 e 2019). A Fitch acredita que a capitalização do Banestes permanece adequada e suficiente para manter sua estratégia de negócios nos próximos períodos.

A estrutura de captação do banco é estável e diversificada. Suas principais fontes de financiamento provêm de depósitos à vista, poupança e depósitos a prazo. O indicador de crédito sobre depósitos de clientes foi de 34,6% no primeiro semestre de 2021, em comparação com 32,6% em dezembro de 2020. No mesmo período de 2021, os ativos mais líquidos correspondiam a cerca de 50% do total de depósitos e letras financeiras, sendo compostos, principalmente, por títulos públicos federais. A Fitch considera a liquidez do Banestes adequada e sua política de caixa mínimo, conservadora. Além disso, os reguladores adotaram medidas para limitar o impacto negativo na liquidez do mercado em geral. No entanto, a agência continuará monitorando as tendências da liquidez do Banestes, em virtude da evolução negativa do ambiente operacional.

RATING DE SUPORTE

O Rating de Suporte (RS) '4' reflete a limitada probabilidade de suporte do acionista controlador do Banestes, o Estado do Espírito Santo. A Fitch acredita que o Estado teria alta propensão, mas capacidade limitada, a apoiar o banco, caso necessário. Na opinião da agência, o Banestes é estrategicamente importante para o Espírito Santo, uma vez que atua como seu principal agente de recolhimento de impostos, realizando transferências para os municípios e sendo responsável pela administração do caixa do governo. Além disso, entidades públicas, às quais o banco presta serviços e concede crédito, assim como créditos consignados com desconto em folha a funcionários públicos, compõem importante parcela dos negócios do Banestes.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

IDRS E RV

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

Os ratings podem ser rebaixados caso o Banestes apresente deterioração relevante em sua qualidade de ativos, que comprometa seus indicadores de rentabilidade, com resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 2%. Além disso, um enfraquecimento em sua posição de capital, com índice de Capital Nível 1 inferior a 11%, e saídas relevantes em sua base de captação, que comprometam sua liquidez, podem se refletir em ações de rating negativas.

Ações de rating negativas nos IDRs soberanos também podem resultar em ações similares nos IDRs do Banestes.

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

Há limitada possibilidade de ações de rating positivas a médio prazo, dado o atual cenário operacional do país, mas uma recuperação sustentada do ambiente macroeconômico, incluindo a redução das vulnerabilidades da economia brasileira, poderia sustentar uma revisão da Perspectiva dos IDRs do Banestes para Estável.

A análise interna do Estado do Espírito Santo realizada pela Fitch pode afetar os ratings do Banestes, que seriam impactados, portanto, por qualquer mudança no perfil financeiro do Estado.

RATING DE SUPORTE

O RS do Banestes pode ser revisado se houver qualquer mudança em sua importância estratégica ou alterações na capacidade ou na propensão de o Estado do Espírito Santo prover suporte ao banco.

RATINGS NACIONAIS

Os Ratings Nacionais do Banestes podem ser elevados se houver mudança na percepção da Fitch sobre a relatividade local do banco frente aos seus pares locais.

MELHORES E PIORES CENÁRIOS DE RATING

Os ratings de crédito em escala internacional de Instituições Financeiras têm o melhor cenário de elevação (definido como o 99º percentil de transições de ratings, medido em uma

direção positiva) de três graus ao longo de um horizonte de rating de três anos; e o pior cenário de rebaixamento (definido como o 99º percentil de transições de ratings, medido em uma direção negativa) de quatro graus ao longo de três anos. A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. Os melhores e piores cenários de ratings de crédito se baseiam no histórico de desempenho. Informações adicionais sobre a metodologia utilizada para determinar os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>

CONSIDERAÇÕES DE ESG

O Banestes possui um score de Relevância de Crédito Ambiental, Social e de Governança (ESG) '4' para estrutura de governança, devido à sua natureza estatal, que aumenta potenciais riscos de interferência política, o que tem impacto negativo no perfil de crédito do banco e é relevante para os ratings, em conjunto com outros fatores.

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de Relevância de Crédito ESG é '3'. Isto significa que as questões de ESG são neutras em termos de crédito ou têm impacto apenas limitado no crédito na entidade, devido à sua natureza ou à forma como estão sendo gerenciadas pela entidade. Para mais informações sobre os scores de ESG da Fitch, acesse www.fitchratings.com/esg.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo.

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.

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: 17 de abril de 2020.

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 X do Formulário de Referência, disponível em www.fitchratings.com/brasil

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/site/brasil'.

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 (28 de fevereiro de 2020);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020).

RATING ACTIONS

ENTITY/DEBT	RATING			PRIOR
Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo	LT IDR	BB- Rating Outlook Negative	Affirmed	BB- Rating Outlook Negative
	ST IDR	B	Affirmed	B

ENTITY/DEBT	RATING			PRIOR
	LC LT IDR	BB- Rating Outlook Negative	Affirmed	BB- Rating Outlook Negative
	LC ST IDR	B	Affirmed	B

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Ana Carolina Baronto

Senior Analyst

Analista primário

+55 21 4503 2618

anacarolina.baronto@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

Jean Lopes

Director

Analista secundário

+55 21 4503 2617

jean.lopes@fitchratings.com

Alejandro Garcia Garcia

Managing Director

Presidente do Comitê

+1 212 908 9137

alejandro.garciagarcia@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Jaqueline Carvalho

Rio de Janeiro

+55 21 4503 2623

jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

[Bank Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

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

EU Endorsed, UK Endorsed

DISCLAIMER

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](http://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 O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA EMPRESA DA FITCH RATINGS (OU UMA AFILIADA A ESTA) REGISTRADA NA ESMA OU NA FCA, PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DO EMISSOR, NO SITE DA FITCH.

READ LESS**COPYRIGHT**

Copyright © 2021 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 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).

READ LESS

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE) ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de [Regulatory Affairs \(Assuntos Regulatórios\)](#) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.

Banks Latin America Brazil
