

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Eleva Rating Nacional do Banestes para 'AA-(bra)' e Afirma IDRs 'BB-'

Brazil Mon 13 Jun, 2022 - 16:54 ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 13 Jun 2022: A Fitch Ratings afirmou os IDRs (Issuer Default Ratings - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'BB-' do Banestes S.A. - Banco do Estado do Espírito Santo (Banestes) e elevou o Rating Nacional de Longo Prazo do banco para 'AA-(bra)', de 'A+(bra)'. A Perspectiva dos IDRs é Negativa e a do Rating Nacional de Longo Prazo, Estável.

A elevação do Rating Nacional de Longo Prazo do Banestes reflete a visão da Fitch de que o banco manteve seu perfil financeiro, que se encontra melhor que o de seus pares com ratings na faixa 'A(bra)'. A estabilidade da força dos indicadores principais de rentabilidade, capitalização e captação/liquidez nos últimos dois anos e meio sustenta a visão da Fitch.

RETIRADAS DE RATING

A Fitch retirou o Rating de Suporte '4' do Banestes, pois ele não é mais relevante para a cobertura analítica após a publicação, em 12 de novembro de 2021, da nova Metodologia de Rating de Bancos. Em linha com a metodologia atualizada, a agência atribuiu ao Banestes Rating de Suporte do Controlador (RSC) 'b+'.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

IDRs Movidos pelo RV: Os IDRs do Banestes se apoiam em sua força intrínseca, refletida em seu Rating de Viabilidade (RV) 'bb-'. O RV reflete a manutenção do estável perfil de negócios do banco, que possui franquia regional robusta e sólido perfil

financeiro, mas limitados porte no sistema financeiro nacional e participação de mercado. Por ser um banco estadual, parcela 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 Espírito Santo. Os ratings também refletem o perfil de risco do Banestes, cujos controles de risco estão em linha com os dos principais bancos nacionais.

Revisão do Ambiente Operacional: A Fitch revisou o score do ambiente operacional do sistema bancário brasileiro para 'bb-', de 'b+', para refletir sua resiliência. No entanto, a avaliação permanece limitada pelo rating soberano. A Fitch também analisou o ambiente operacional regional do Banestes, tendo em vista a alta importância regional e a concentração do banco no Espírito Santo.

Perfil de Negócios Estável: O Banestes atua como banco comercial, atendendo pessoas físicas e jurídicas, e tem forte presença no Espírito Santo, com participação de mercado de 35% em operações de crédito/títulos e 38% de depósitos, em dezembro de 2021. O perfil de negócios do Banestes é estável, com ampla oferta de produtos e serviços financeiros. Como outras instituições públicas, o banco está sujeito a influência política, em função de sua estrutura de controle, apesar da sólida estrutura de governança corporativa.

Moderado Perfil de Risco: O Banestes tem moderado apetite por risco, com padrões de subscrição alinhados às práticas dos principais bancos nacionais. O risco de crédito é o que mais consome capital e representava 83% dos ativos ponderados pelo risco, em março de 2022. Na mesma data, a carteira era composta principalmente por crédito consignado para pessoas físicas (64%) e capital de giro para empresas (36%), e os dez maiores tomadores representavam menos de 5% do total de créditos. O risco de mercado em relação aos ativos ponderados pelo risco foi mais baixo: 2,9% em março de 2022. A carteira de títulos era composta principalmente por títulos públicos federais.

Qualidade dos Ativos Adequada: A qualidade dos ativos é adequada. O índice de créditos em atraso (Non Performing Loans - NPLs) acima de noventa dias permaneceu controlado e adequado, em 1,8%, em março de 2022 (2,1% em 2021 e 1,9% em 2020). Os créditos em atraso classificados na faixa 'D-H' (de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central) totalizaram 5,6% da carteira no primeiro trimestre de 2022, ante 6,0% em 2021 e 7,4% em 2020. O principal indicador apresentou uma média de 8,8% de 2018 a 2021. As provisões para perdas cobriram 70,9% dos créditos em atraso ('D-H') no primeiro trimestre de 2022 e em 2021. A Fitch acredita que o banco conseguirá administrar a qualidade da carteira e manter os números anteriores à pandemia.

Forte Lucratividade: Os índices de lucratividade do Banestes foram fortes, com resultado operacional/ativos ponderados por risco de 3,5% em 2021 e 3,4% em 2020, uma média de 3,2% de 2018 a 2021. No primeiro trimestre de 2022, o índice subiu, atingindo um pico de 4,5%, explicado principalmente pelos resultados positivos das exposições a títulos federais, devido ao aumento das taxas de juros.

Bom Nível de Capitalização: O Banestes apresenta capitalização adequada e estável. Em março de 2022, o índice de Capital Nível 1 (CET1) era de 15,8% (15,6% em 2021 e 15,4% em 2020). A alavancagem expandida de crédito era conservadora, em torno de 5,0 vezes o patrimônio líquido em março de 2022 e dezembro de 2021. A Fitch acredita que a capitalização do banco continua adequada e suficiente para manter sua estratégia a médio prazo.

Captação Estável e Diversificada: A estrutura de captação do Banestes é estável e diversificada. Suas principais fontes de financiamento são depósitos à vista, poupança e depósitos a prazo. O índice empréstimos/depósitos foi de 34,5% em março de 2022 e 34,9% em 2021. Este indicador principal teve uma média de 35,8% de 2018 a 2021, um dos índices mais fortes dentre os pares. A liquidez é adequada, e a Fitch acredita que o índice empréstimos/depósitos aumentará a médio prazo, devido aos planos do Banestes de ampliar a carteira de crédito.

Estrategicamente Importante para o Espírito Santo: O RSC 'b+' reflete a limitada probabilidade de prestação de suporte por parte 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. O Banestes é estrategicamente importante para o Espírito Santo, pois atua como seu principal agente de arrecadação de impostos, realizando transferências a municípios e respondendo pela administração do caixa do governo. Além disso, entidades públicas, às quais o banco presta serviços e concede crédito, incluindo fornecedores, assim como funcionários públicos, aos quais a instituição concede crédito consignado com desconto em folha, compõem uma importante parcela dos negócios do Banestes.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

IDRs e RV

-- Os ratings podem ser rebaixados caso o Banestes apresente deterioração relevante em sua qualidade de ativos, que comprometa seus indicadores de rentabilidade, com

índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco abaixo de 1,5% por mais de dois exercícios fiscais;

-- Deterioração de sua posição de capital, com índice de capital Nível 1 inferior a 12%, e saídas relevantes de sua base de captação, que comprometam sua liquidez, também podem levar a ações de rating negativas;

-- Além disso, ações de rating negativas nos IDRs soberanos também podem resultar em ações similares nos IDRs do Banestes.

RSC

-- O RSC 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 rebaixados se houver mudança na percepção da Fitch sobre a posição local do banco frente à de outros emissores brasileiros.

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

IDRs e RV

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

RSC

-- O RSC 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 posição do banco frente à de outros emissores brasileiros.

AJUSTES DO RV

O Rating de Viabilidade foi atribuído em linha com o Rating de Viabilidade implícito.

O score 'bb' de Captação e Liquidez foi atribuído abaixo do score implícito da categoria 'bbb', devido à avaliação dos Indicadores Históricos e Futuros.

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>

REFERÊNCIAS PARA FONTES ALTAMENTE RELEVANTES CITADAS ENTRE OS PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

As principais fontes de informação utilizadas na análise estão descritas nas Metodologias Aplicadas listadas abaixo.

CONSIDERAÇÕES DE ESG

O Score de Relevância Ambiental, Social e de Governança (ESG) do Banestes para Estrutura de Governança foi revisado para '3', de '4', refletindo a redução, observada nos últimos anos, da influência e da interferência do governo estadual nas políticas dos bancos que controla. A Fitch considera a governança corporativa do Banestes forte e estável, sem grandes mudanças na estratégia geral de longo prazo.

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 ou têm impacto mínimo no crédito da entidade, seja devido à sua natureza, ou à forma como estão sendo por ela administradas. Para mais informações sobre os Scores de Relevância 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: 31 de agosto de 2021.

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 Brasil Ltda., ou partes a ela relacionadas, pode ter fornecido outros serviços à entidade classificada no período de 12 meses que antecede esta ação de rating de crédito. A lista de outros serviços prestados às entidades classificadas está disponível em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil/exigencias-regulatorias/outros-servicos>. A prestação deste serviço não configura, em nossa opinião, conflito de interesses em face da classificação de risco de crédito.

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 (12 de novembro de 2021);

-- 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	BB- Rating Outlook Negative
	Affirmed		
	ST IDR	B Affirmed	B
	LC LT IDR	BB- Rating Outlook Negative	BB- Rating Outlook Negative
	Affirmed		
	LC ST IDR	B Affirmed	B
	Natl LT	AA-(bra) Rating Outlook Stable	A+ (bra) Rating Outlook Stable
	Upgrade		
	Natl ST	F1+(bra) Upgrade	F1(bra)
Viability	bb- Affirmed	bb-	
Support	WD Withdrawn	4	

Shareholder Support b+ New Rating

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)**FITCH RATINGS ANALYSTS****Jean Lopes**

Director

Analista primário

+55 21 4503 2617

jean.lopes@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

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

Raphael Nascimento

Director

Analista secundário

+55 11 3957 3680

raphael.nascimento@fitchratings.com

Theresa Paiz-Fredel

Senior Director

Presidente do Comitê

+1 212 908 0534

theresa.paiz-fredel@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS**Jaqueline Carvalho**

Rio de Janeiro

+55 21 4503 2623

jaqueline.ramosteixeiradecarvalho@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

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

[Bank Rating Criteria \(pub. 12 Nov 2021\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

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

EU Endorsed, UK Endorsed

DISCLAIMER & COPYRIGHT

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: <https://fitchratings.com/understandingcreditratings>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes à inadimplência, podem ser acessadas em

<https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. 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 da informação (firewall) de afiliadas, compliance e outras políticas e procedimentos relevantes também estão disponíveis neste site, na seção "código de conduta". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, 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, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no site da Fitch.

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, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. 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 o rating dos 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 disponibilizado para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para 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).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma "Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO – Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de rating de crédito da NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (veja <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de rating de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as "não-NRSROs"). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2022 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.

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
