

## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Afirma Ratings do Banestes em 'BB-'/ 'AA+(bra)'; Perspectiva Estável

Brazil Tue 20 May, 2025 - 18:24 ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 20 May 2025: A Fitch Ratings afirmou, hoje, os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'BB-', o Rating de Viabilidade (RV) 'bb-' e o Rating de Suporte do Controlador (RSC) 'bb-' do Banestes S.A. – Banco do Estado do Espírito Santo (Banestes). Ao mesmo tempo, a agência afirmou o Rating Nacional de Longo Prazo do banco em 'AA+(bra)'. A Perspectiva dos IDRs de Longo Prazo e do Rating Nacional de Longo Prazo é Estável. A relação completa das ações de rating encontra-se ao final deste comunicado.

## PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

**RV e RSC Alinhados:** Os IDRs do Banestes são movidos por sua força intrínseca, apesar de o RV e o RSC estarem alinhados. O RV contempla a manutenção do sólido perfil financeiro e do estável perfil de negócios do banco, evidenciados por sua forte presença nos mercados regionais, apesar da menor participação de mercado no sistema financeiro nacional.

Por se tratar de um banco estadual, o Banestes tem como foco principal a prestação de serviços financeiros e a concessão de crédito a funcionários públicos estaduais e municipais, bem como a empresas interessadas em investir no Espírito Santo. Além disso, as classificações do banco incorporam sua estratégia para a gestão de riscos, condizente com os rígidos controles adotados pelos principais bancos brasileiros. Os ratings nacionais seguem a avaliação – realizada pela Fitch – da qualidade de crédito do Estado do Espírito Santo.

**Perfil de Negócios Estável:** Como instituição bancária comercial, o Banestes atende a empresas e pessoas físicas, e tem forte presença no mercado do Espírito Santo. Em dezembro de 2024, o banco detinha participação de mercado de 39% em operações de crédito/títulos e de 41% da base total de depósitos do estado. O perfil de negócios do Banestes é estável, caracterizado por ampla oferta de produtos e serviços financeiros. A

exemplo de outras instituições públicas, o banco está sujeito à influência política, em virtude de seu controle acionário. Entretanto, possui sólida governança corporativa. Entre 2021 e 2024, sua receita operacional total atingiu a média de USD294 milhões.

**Perfil de Risco Moderado:** O Banestes demonstra apetite moderado por risco e mantém padrões de subscrição em linha com os dos principais bancos brasileiros. Em dezembro de 2024, o risco de crédito era o fator predominante no consumo de capital, representando 83% do total de ativos ponderados pelo risco do Banestes. A carteira de crédito está focada principalmente no varejo e consiste, principalmente, de operações de crédito consignado e imobiliário (68%), além de operações voltadas ao segmento corporativo, sobretudo empréstimos a pequenas e médias empresas (PMEs), que correspondem a 32%.

No final do ano passado, os dez maiores tomadores do Banestes representavam 6,0% do total da carteira de empréstimos, o que indica exposição diversificada ao crédito. O risco de mercado em relação aos ativos ponderados pelo risco é mínimo, e atingiu menos de 1% no período. A carteira de títulos e valores mobiliários do banco é composta, em grande parte, por títulos do governo federal, que são considerados estáveis e de baixo risco.

**Qualidade de Ativos Satisfatória:** A qualidade dos ativos do Banestes é considerada satisfatória, e o banco mantém um índice de créditos com atraso superior a noventa dias (NPLs - *Non-Performing Loans*) estável e aceitável, de 1,7% em dezembro de 2024 – ligeiramente abaixo do índice de 1,8% reportado no mesmo período do ano anterior. Em dezembro de 2024, o índice de créditos em atraso na categoria 'D-H' da escala de risco do Banco Central do Brasil (Bacen) correspondia a 5,1% do total da carteira de crédito, abaixo dos 5,4% reportados em 2023 e da média de 5,5% registrada no período de 2021 a 2024. Em 2023, o Banestes fez provisionamentos que cobriam 62% dos créditos em atraso na categoria 'D-H'. A Fitch acredita que o indicador de qualidade dos ativos continuará melhorando, sustentado pela estratégia do banco de expandir sua carteira de crédito em segmentos mais colateralizados, como os de crédito consignado e imobiliário.

**Forte Rentabilidade:** O Banestes apresentou robustos indicadores de rentabilidade, com índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco de 3,6% em 2024 e de 3,8% em 2023. No período de 2021 a 2024, a média foi de 3,7%. A Fitch projeta margens financeiras líquidas estáveis, para contrabalançar os *spreads* mais baixos das operações de crédito consignado, tendo em vista a concorrência e as taxas de juros mais reduzidas, compensadas pela reprecificação da captação.

**Capitalização Consistente:** O Banestes mantém capitalização forte e consistente. Em dezembro de 2024, o índice de Capital Nível 1 (CET1) era de 14,0%, o que demonstra

ligeira redução frente aos 14,6% reportados em 2023 e aos 15,0% em 2022. Na opinião da Fitch, a posição de capital do banco continua satisfatória e robusta o suficiente para sustentar seus objetivos estratégicos a médio prazo.

**Boa Liquidez e Captação Diversificada:** A Fitch elevou o *score* de captação e liquidez do Banestes para 'bb+', de 'bb'. O Banestes possui uma base de captação estável e diversificada, com suas principais fontes de recursos provenientes de depósitos à vista, bem como de poupança e depósitos a prazo. De 2021 a 2024, o índice créditos/depósitos do banco se manteve consistente, em 42%, em média, o que o posiciona com o indicador mais forte em comparação com seus concorrentes. A liquidez do Banestes é considerada satisfatória, e a Fitch projeta que o índice créditos/depósitos aumentará a médio prazo, em linha com a estratégia do banco de expandir sua carteira de crédito.

## **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 2,0%. Além disso, o enfraquecimento de sua posição de capital, com índice de Capital Nível 1 inferior a 11%, e saídas relevantes de sua base de captação, que comprometam a liquidez, também podem levar a ações de rating negativas. Ações de rating negativas nos IDRs soberanos também podem resultar em ações similares nos IDRs do Banestes.

#### *Ratings Nacionais*

Os ratings nacionais do Banestes podem ser elevados se houver mudança na percepção da Fitch sobre a posição local do banco frente à de outras instituições bancárias brasileiras.

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

#### *IDRs e RV*

A combinação de perfis de negócios e de risco mais fortes (índice de créditos em atraso consistentemente inferiores a 5% e índice resultado operacional/ativos ponderados pelo

risco acima de 3%, no mínimo), aliada à manutenção de um índice CET1 acima de 13%, em base contínua, seria positiva para os ratings internacionais do Banestes.

### *Ratings Nacionais*

Os ratings nacionais do Banestes são sensíveis ao fortalecimento de sua qualidade de crédito em relação a outros bancos brasileiros.

### **RSC - Principais Fundamentos do Rating**

**Banco Estrategicamente Importante Para o Espírito Santo:** O RSC 'bb-' reflete a limitada probabilidade de suporte do acionista controlador do Banestes, o Estado do Espírito Santo. A Fitch acredita que o estado teria elevada propensão a prestar suporte ao banco, caso necessário – embora a capacidade de fazê-lo seja limitada. 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.

### **RSC - Sensibilidade dos Ratings**

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

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.

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

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.

### **AJUSTES DO RV**

O Rating de Viabilidade do Banestes foi atribuído em linha com o seu RV implícito.

O *score* do Perfil de Negócios 'bb-' foi atribuído acima do *score* implícito da categoria 'b', devido à avaliação de riscos e benefícios do grupo (positiva).

O *score* 'bb' de Captação e Liquidez foi atribuído abaixo do *score* implícito da categoria 'bbb', devido à avaliação de indicadores históricos e futuros (negativa).

## **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**

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o *score* mais alto de Relevância de Crédito Ambiental, Social e de Governança (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. Os *scores* de relevância ESG não são inputs para o processo de rating, mas uma observação sobre a relevância de fatores ESG na decisão de rating. Para mais informações sobre os Scores de ESG da Fitch, acesse <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

## **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.

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: 21 de maio de 2024.

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](http://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](http://www.fitchratings.com)' e em '[www.fitchratings.com/site/brasil](http://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 (21 de março de 2025);

-- 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-	Affirmed	BB-
	ST IDR	B	Affirmed	B
	LC LT IDR	BB-	Affirmed	BB-
	LC ST IDR	B	Affirmed	B
	Natl LT	AA+(bra)	Affirmed	AA+(bra)
	Natl ST	F1+(bra)	Affirmed	F1+(bra)
	Viability	bb-	Affirmed	bb-
	Shareholder Support	bb-	Affirmed	bb-

PREVIOUS

Page

1

of

10 rows



NEXT

1

### VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

Informações adicionais estão disponíveis em [www.fitchratings.com](http://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 \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 21 Mar 2025\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Metodologia de Ratings de Bancos \(pub. 21 Mar 2025\)](#)

## 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: <http://fitchratings.com/understandingcreditratings>. Além disso, as def

[READ MORE](#)

## 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.