

**Rating Action: Banco BMG S.A.**

**A Moody's revisa os ratings de 3 bancos brasileiros e muda para negativa a perspectiva dos ratings do BMG**

New York, October 14, 2008 -- A Moody's Investors Service colocou os ratings do Banco Cruzeiro do Sul S.A (BCS), Banco Bonsucesso S.A. (Bonsucesso) e Banco Ibi S.A. -- Banco Múltiplo (Banco Ibi) em revisão para possível rebaixamento. A Moody's também mudou a perspectiva de estável para negativa dos ratings atribuídos ao Banco BMG S.A. (BMG).

A ação de rating reflete a visão da Moody's de que uma possível diminuição na atividade econômica, bem como o cenário desfavorável de captação e disponibilidade de recursos no mercado local e internacional, possam desafiar a capacidade de geração de receitas recorrentes desses bancos no médio prazo e, assim, a sustentabilidade dessas franquias especializadas.

A Moody's ressaltou que a apertada liquidez doméstica tem pressionado a habilidade dos bancos de manter a originação de empréstimos, e, poderia portanto, levar a níveis de crescimento bastante reduzidos. O acesso a fontes de captação de longo-prazo e securitização -- ambos mecanismos de captação que têm, de maneira geral, suportado o crescimento dessas instituições -- podem permanecer limitados, o que poderia restringir a originação de ativos, e geração de receitas nos próximos períodos. A dependência de captação institucional tem sido parcialmente compensada pela habilidade desses bancos em vender ativos líquidos, mas num cenário de persistente redução de liquidez, a flexibilidade financeira dessas instituições tende a se reduzir.

A Moody's reconhece a experiência desses bancos em seus respectivos nichos de negócios, assim como a habilidade de adaptar suas caras estruturas operacionais a novos patamares de fluxo de originação. Além disso, os bancos têm priorizado a preservação de seus caixas e contam com adequados níveis de capital. As recentes medidas tomadas pelos reguladores para aliviar a pressão na liquidez também suportam o perfil de crédito do segmento de bancos de médio porte.

Contudo, em um cenário de desaceleração econômica e restrição ao crédito e à captação, a Moody's entende que estes bancos enfrentam o desafio de definir modelos de negócios focados e consistentes com um perfil de risco-retorno equilibrado e que sejam sustentáveis ao longo do tempo. A força financeira desses bancos, portanto, poderia não estar mais consistente com a força de outros bancos que se encontram nas respectivas categorias de ratings.

O Banco BMG, com sede em Belo Horizonte, tinha ativos de R\$ 7.68 bilhões em 30 de junho de 2008.

O Banco Cruzeiro do Sul, com sede em São Paulo, tinha ativos de R\$4.99 bilhões em 30 de junho de 2008.

O Banco Bonsucesso, com sede em Belo Horizonte, tinha ativos de R\$ 1.45 bilhão em 30 de junho de 2008.

O Banco Ibi, com sede em Barueri, tinha ativos de R\$5.5 bilhões em 30 de junho de 2008.

A perspectiva dos seguintes ratings mudou para negativa de estável:

Banco BMG S.A.:

D+ Rating de força financeira de bancos

Ba1 Rating global de longo-prazo para depósito em moeda local

Aa2.br Rating longo-prazo na escala nacional no Brasil

Ba1 Rating de longo-prazo em moeda estrangeira para dívida sênior

A perspectiva dos ratings de longo e curto prazo para depósito em moeda estrangeira, Ba2 e Not Prime, respectivamente, permanecem estável.

Os seguintes ratings foram colocados em revisão para possível rebaixamento:

Banco Cruzeiro do Sul S.A.:

D+ Rating de força financeira de bancos

Ba1 Rating global de longo-prazo para depósitos em moeda local

Aa2.br Rating de longo-prazo na escala na nacional no Brasil

Ba1 Rating de longo-prazo em moeda estrangeira para dívida sênior

Ba2 Rating de longo-prazo em moeda estrangeira para dívida subordinada

A perspectiva dos ratings de longo e curto prazo para depósito em moeda estrangeira, Ba2 e Not Prime, respectivamente, permanecem estável;

Banco Bonsucesso S.A.:

D Rating de força financeira de bancos

Ba2 Rating global de longo-prazo para depósitos em moeda local

Ba2 Rating de longo-prazo para depósito em moeda estrangeira

A1.br Rating de longo-prazo na escala na nacional no Brasil

Banco Ibi S.A. -- Banco Múltiplo:

D- Rating de força financeira de bancos

Ba3 Rating global de longo-prazo para depósitos em moeda local

Ba3 Rating de longo-prazo para depósito em moeda estrangeira

A3.br Rating de longo-prazo na escala na nacional no Brasil em A3.br

Sao Paulo  
Ceres Lisboa  
Vice President - Senior Analyst  
Financial Institutions Group  
Moody's America Latina Ltda.  
55-11-3043-7300

New York  
M. Celina Vansetti  
Senior Vice President  
Financial Institutions Group  
Moody's Investors Service  
JOURNALISTS: 212-553-0376  
SUBSCRIBERS: 212-553-1653

© Copyright 2008, Moody's Investors Service, Inc. and/or its licensors including Moody's Assurance Company, Inc. (together, "MOODY'S"). All rights reserved.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY COPYRIGHT LAW AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT. All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, such information is provided "as is" without warranty of any kind and MOODY'S, in particular, makes no representation or warranty, express or implied, as to the accuracy, timeliness, completeness, merchantability or fitness for any particular purpose of any such information. Under no circumstances shall MOODY'S have any liability to any person or entity for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to, any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of MOODY'S or any of its directors, officers, employees or agents in connection with the procurement, collection, compilation, analysis, interpretation, communication, publication or delivery of any such information, or (b) any direct, indirect, special, consequential, compensatory or incidental damages whatsoever (including without limitation, lost profits), even if MOODY'S is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of or inability to use, any such information. The credit ratings and financial reporting analysis observations, if any, constituting part of the information contained herein are, and must be

construed solely as, statements of opinion and not statements of fact or recommendations to purchase, sell or hold any securities. NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY SUCH RATING OR OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER. Each rating or other opinion must be weighed solely as one factor in any investment decision made by or on behalf of any user of the information contained herein, and each such user must accordingly make its own study and evaluation of each security and of each issuer and guarantor of, and each provider of credit support for, each security that it may consider purchasing, holding or selling.

MOODY'S hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MOODY'S have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MOODY'S for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from \$1,500 to approximately \$2,400,000. Moody's Corporation (MCO) and its wholly-owned credit rating agency subsidiary, Moody's Investors Service (MIS), also maintain policies and procedures to address the independence of MIS's ratings and rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold ratings from MIS and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually on Moody's website at [www.moody.com](http://www.moody.com) under the heading "Shareholder Relations - Corporate Governance - Director and Shareholder Affiliation Policy."