



Moody's Investors Service

Rating Action: Moody's eleva rating de força financeira de bancos do Banco GMAC para E+ e de depósitos para B2, de Caa2

Global Credit Research - 25 Feb 2010

New York, February 25, 2010 -- A Moody's Investors Service elevou o rating de força financeira de bancos ("BFSR") do Banco GMAC S.A. (Banco GMAC) para E+ de E. A Moody's também elevou os ratings de depósito de longo prazo, em moeda local e estrangeira, do banco para B2 de Caa2, bem como o rating de depósito de longo prazo na escala nacional brasileira para Ba1.br de B2.br. Além disso, a agência afirmou os ratings de depósito de curto prazo, em moeda local e estrangeira, do Banco GMAC em Not Prime e o rating de depósito de curto prazo na escala nacional brasileira em BR-4. Agora, a perspectiva de todos os ratings é estável.

A elevação do rating de força financeira de bancos do Banco GMAC reflete a elevação do rating sênior de longo prazo sem garantia de ativos reais de seu controlador -- GMAC Inc. -- para B3 de Ca, anunciada em 05 de fevereiro de 2010, devido à melhoria na posição de capital da empresa e à participação substancial do Tesouro americano na empresa. A ação sobre os ratings da subsidiária brasileira também reconheceu a resistência da sua operação de financiamento de automóveis, bem como sua sólida e adequada administração da qualidade de ativos.

A Moody's observou que o banco continuou gerando resultados operacionais positivos nos últimos 18 meses, não obstante uma significativa desaceleração na atividade econômica. Durante esse período, o Banco GMAC também elevou sua base de capital através de retenção de lucros, o que, por sua vez, apoiou a originação de crédito.

A agência de rating observou ainda que a contribuição da GMAC Inc. para a estrutura de captação do Banco GMAC através de linhas de crédito stand-by é indicação da importância das operações brasileiras para o grupo, ao mesmo tempo em que ressaltou a dependência do banco em uma estrutura de captação altamente concentrada e voltada para investidores institucionais. A Moody's observou que o Banco GMAC começou a diversificar sua captação acessando recursos no mercado local através de vendas de crédito para bancos e da emissão temporária de depósitos a prazo com garantia especial (DPGE). A Moody's mencionou que o crescimento das atividades de crédito do Banco GMAC poderia potencialmente aumentar o perfil de risco do balanço do banco em um já antecipado cenário de maior competição.

A Moody's também indicou que o rating de força financeira do banco é limitado por seu papel de companhia financeira cativa, o que vincula a sua geração de receitas a uma atividade de nicho. Portanto, os ratings de depósito e de dívida do Banco GMAC são intrinsecamente conectados à condição financeira de ambas GM e GMAC.

A última ação de rating da Moody's para o Banco GMAC ocorreu em 19 de junho de 2009, quando a Moody's Investors Service alterou para positiva de negativa a perspectiva dos ratings de depósito de longo prazo em moeda local e estrangeira do Banco GMAC de Caa2, e do rating de depósito de longo prazo na escala nacional brasileira de B2.br. A perspectiva do rating de força financeira de bancos E permaneceu estável. A Moody's também afirmou todos os ratings do Banco GMAC.

As principais metodologias utilizadas na classificação do Banco GMAC foram "Ratings de Força Financeira de Bancos: Metodologia Global" ("Bank Financial Strength Ratings: Global Methodology") e "Incorporação da Análise de Default-Conjunto nos Ratings de Bancos da Moody's: Metodologia Refinada" ("Incorporation of Joint-Default Analysis into Moody's Bank Ratings: A Refined Methodology"), que podem ser encontradas no subdiretório "Rating Methodologies", sob a pasta "Research & Ratings", no website da Moody's (www.moody's.com). Outras metodologias e fatores que possam ter sido considerados no processo de atribuição de rating ao Banco GMAC podem ser encontrados no subdiretório "Rating Methodologies" no site da Moody's.

O Banco GMAC é sediado em São Paulo, Brasil. Em setembro de 2009, o Banco GMAC possuía um total de ativos de R\$8,6 bilhões (US\$4,9 bilhões) e patrimônio líquido de R\$1,1 bilhão (US\$599 milhões).

Os seguintes ratings do Banco GMAC S.A. foram elevados:

Rating de força financeira de bancos: para E+ de E, perspectiva estável

Rating de depósito de longo prazo na escala global em moeda local: para B2 de Caa2, perspectiva estável

Rating de depósito de longo prazo em moeda estrangeira: para B2 de Caa2, perspectiva estável

Ratings de depósito de longo prazo na escala nacional brasileira: para Ba1.br de B2.br, perspectiva estável

Os seguintes ratings do Banco GMAC S.A. foram afirmados:

Rating de depósito de curto prazo na escala global em moeda local: Not Prime

Rating de depósito de curto prazo em moeda estrangeira: Not Prime

Ratings de depósito de curto prazo na escala nacional brasileira: BR-4

New York
Alexandre Albuquerque
Analyst
Financial Institutions Group
Moody's Investors Service
JOURNALISTS: 212-553-0376
SUBSCRIBERS: 212-553-1653

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



CREDIT RATINGS ARE MIS'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES. MIS DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL, FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. CREDIT RATINGS DO NOT CONSTITUTE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND CREDIT RATINGS ARE NOT RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. CREDIT RATINGS DO NOT COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MIS ISSUES ITS CREDIT RATINGS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

© Copyright 2010, 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 under the heading "Shareholder Relations - Corporate Governance - Director and Shareholder Affiliation Policy."