

**Rating Action: Moody's revisa ratings das subsidiárias dos bancos portugueses no Brasil para possível rebaixamento**

---

**Global Credit Research - 10 May 2010**

New York, May 10, 2010 -- A Moody's Investors Service colocou sob revisão para possível rebaixamento os ratings do BES Investimento do Brasil S.A. (BESI Brasil), do Banif - Banco Internacional do Funchal (Brasil), S.A. (Banif Brasil) e do Banif Banco de Investimento (Brasil) S.A. (Banif Investimento). As ações de rating seguem o processo de revisão para possível rebaixamento de todos os ratings do Banco Espírito Santo S.A. e do Banif - Banco Internacional do Funchal, SA (Banif Portugal) -- para maiores detalhes, consulte o comunicado de imprensa datado em 05 de maio de 2010 "Moody's reviews all rated Portuguese banks for possible downgrade".

Os ratings do BESI Brasil afetados pela ação de rating foram: rating de força financeira de bancos (BFSR) D+, ratings de depósito global em moeda local Baa2 e P-3, os ratings de depósito em moeda estrangeira Baa3 e P-3, os ratings de dívida sênior sem garantia de ativos reais em moeda estrangeira Baa2 e P-3 e o rating de depósito de longo prazo na escala nacional brasileira Aaa.br. O rating de curto prazo na escala nacional brasileira BR-1 foi afirmado.

A revisão para possível rebaixamento também incluiu os seguintes ratings do Banif Brasil e Banif Investimento: rating de força financeira de bancos D-, ratings de depósito global de longo prazo em moeda local e estrangeira Ba3, e os ratings de depósito em escala nacional brasileira A2.br e BR-1, de longo e curto prazos, respectivamente. Os ratings a seguir foram afirmados: ratings de depósito global de curto prazo em moeda local e estrangeira Not Prime.

A Moody's observou que a revisão avaliará as implicações de um potencial rebaixamento dos ratings dos bancos portugueses nas suas subsidiárias no Brasil, particularmente no que diz respeito à sua captação e exposições à ativos de empresas portuguesas.

A última ação de rating da Moody's para o BESI Brasil ocorreu em 25 de março de 2010, quando a Moody's Investors Service atribuiu ratings de dívida sênior, sem garantia de ativos reais, em moeda estrangeira de Baa2 e P-3, no longo e curto prazo, respectivamente, para o programa global de dívida de médio prazo de US\$1.000.000.000 do BESI Brasil e rating de dívida sênior de longo prazo Baa2 para a emissão de dívida sênior de US\$500.000.000 do BESI Brasil.

A última ação de rating da Moody's para o Banif Brasil e Banif Investimento ocorreu em 2 de outubro de 2009, quando a Moody's rebaixou seus ratings de depósitos globais de longo prazo em moeda local e moeda estrangeira para Ba3 de Ba2, e seu rating de longo prazo na escala nacional brasileira para A2.br de Aa3.br. Ao mesmo tempo, a Moody's afirmou o rating de força financeira de ambos os bancos em D- bem como seus ratings de depósito de curto prazo em moeda local e estrangeira de Not Prime, e seus ratings de curto prazo na escala nacional brasileira BR-1.

As principais metodologias utilizadas na classificação dos bancos 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"), publicadas em fevereiro e março de 2007, e disponíveis no website da Moody's ([www.moody's.com](http://www.moody's.com)) no subdiretório "Ratings Methodology" em "Research & Ratings". Outras metodologias e fatores que possam ter sido considerados no processo de atribuição de rating aos bancos podem ser encontrados no subdiretório "Ratings Methodology" no site da Moody's.

BES Investimento do Brasil S.A é sediado em São Paulo, Brasil. Em dezembro de 2009, o banco tinha ativos totais de aproximadamente R\$4,1 bilhões (US\$2,4 bilhões) e patrimônio líquido de R\$421 milhões (US\$242 milhões).

Banif - Banco Internacional do Funchal (Brasil) S.A. é sediado em São Paulo, Brasil. Em dezembro de 2009, o banco tinha ativos totais de aproximadamente R\$1,5 bilhão (US\$854 milhão) e patrimônio líquido de R\$160 milhões (US\$92 milhões).

Banif Banco de Investimento (Brasil) S.A. é sediado em São Paulo, Brasil. Em dezembro de 2009, o banco tinha ativos totais de aproximadamente R\$888 milhões (US\$510 milhões) e patrimônio líquido de R\$125 milhões (US\$72 milhões).

Os ratings colocados sob revisão para possível rebaixamento são os seguintes:

BES Investimento do Brasil S.A.:

Rating de força financeira de bancos: D+;

Ratings de depósito global em moeda local: Baa2 e P-3;

Ratings de depósito em moeda estrangeira: Baa3 e P-3;

Ratings de dívida sênior, sem garantia de ativos reais, em moeda estrangeira: Baa2 e P-3;

Rating de depósito de longo prazo na escala nacional brasileira: Aaa.br.

Banif - Banco Internacional do Funchal (Brasil) S.A.:

Rating de força financeira de bancos: D-;

Rating de depósito global de longo prazo em moeda local: Ba3;

Rating de depósito de longo prazo em moeda estrangeira: Ba3;

Ratings de depósito na escala nacional brasileira: A2.br e BR-1.

Banif Banco de Investimento (Brasil) S.A.:

Rating de força financeira de bancos: D-;

Rating de depósito global de longo prazo em moeda local: Ba3;

Rating de depósito de longo prazo em moeda estrangeira: Ba3;

Ratings de depósito na escala nacional brasileira: A2.br e BR-1.

Os seguintes ratings foram afirmados:

BES Investimento do Brasil S.A.:

Rating de depósito de curto prazo na escala nacional brasileira: BR-1

Banif - Banco Internacional do Funchal (Brasil) S.A.:

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

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

Banif Banco de Investimento (Brasil) S.A.:

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

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

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

© Copyright 2010, Moody's Investors Service, Inc. and/or its licensors including Moody's Assurance Company, Inc. (together, "MOODY'S"). All rights reserved.

**CREDIT RATINGS ARE MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC.'S ("MIS") 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.**

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, 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, all information contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. 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 ratings, financial reporting analysis, projections, and other 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. Each user of the information contained herein must make its own study and evaluation of each security it may consider purchasing, holding or selling. 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.

MIS, a wholly-owned credit rating agency subsidiary of MOODY'S Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MIS have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MIS for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from \$1,500 to approximately \$2,500,000. MCO and 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 at [www.moodys.com](http://www.moodys.com) under the heading "Shareholder Relations - Corporate Governance - Director and Shareholder Affiliation Policy."

Any publication into Australia of this Document is by MOODY'S affiliate MOODY'S Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657, which holds Australian Financial Services License no. 336969. This document is intended to be

provided only to wholesale clients (within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001). By continuing to access this Document from within Australia, you represent to MOODY'S and its affiliates that you are, or are accessing the Document as a representative of, a wholesale client and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this Document or its contents to retail clients (within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001).