



**Rating Action: Moody's atribui ratings pela primeira vez ao Banco Alfa de Investimento**

Global Credit Research - 21 Jul 2010

Sao Paulo, July 21, 2010 -- A Moody's Investors Service atribuiu um rating de força financeira de bancos (BFSR) C- e ratings de depósito global em moeda local Baa2, de longo prazo, e Prime 3, de curto prazo, ao Banco Alfa de Investimento S.A. (Alfa). Ao mesmo tempo, a Moody's atribuiu ao Alfa ratings de depósito em moeda estrangeira de longo e curto prazos Baa3 e Prime 3, e ratings na escala nacional brasileira Aaa.br e BR-1. A perspectiva dos ratings é estável, exceto para o rating de depósito em moeda estrangeira, o qual tem perspectiva positiva em linha com a perspectiva do teto brasileiro para depósitos em moeda estrangeira.

A Moody's disse que o rating de força financeira de bancos C- é apoiado pela estratégia de negócios focada do Alfa e por sua franquia de crédito bem estabelecida, a qual garante que a geração de receitas seja recorrente e sustentável. "Sendo parte do Conglomerado Financeiro Alfa, a franquia do banco se beneficia de um modelo de negócio que possui administração integrada, incluindo funções de risco, controles e suporte, porém com operações segregadas", disse o analista da Moody's, Alexandre Albuquerque. "Além disso, o perfil de risco conservador do Alfa sugere que a estabilidade e recorrência de resultados sejam os principais objetivos da administração, em detrimento de participação de mercado ou de taxas de crescimento agressivas", observou Albuquerque. O banco visa primeiramente o crédito comercial a empresas de grande e médio portes, bem como o crédito ao consumidor na forma de empréstimos consignados e financiamentos de veículos para indivíduos de alta renda. O BFSR C- é mapeado para um perfil de risco de crédito individual ("BCA") Baa2.

A agência de rating observou que o BFSR C- do Alfa também é apoiado por: i) indicadores de rentabilidade estáveis do grupo, que tem reportado volatilidade limitada nos últimos anos; ii) sua qualidade superior de ativos, conforme demonstrado por empréstimos vencidos a mais de 60 dias consistentemente abaixo de 1% dos empréstimos totais; iii) capitalização robusta que poderia absorver perdas substanciais em um cenário de estresse, como sugerido por um índice de Basiléia de 21% no primeiro trimestre de 2010; e iv) uma franquia que se mostrou resistente durante os ciclos de negócios, sustentada por experiência nos principais mercados de atuação e por sólidas práticas de administração de risco.

Os principais desafios de crédito do Alfa incluem: i) grande concentração de crédito em relação aos lucros e capital de Nível 1, conforme indicado pelas 20 maiores exposições de crédito representando 147,5% do capital de Nível 1 do banco; ii) concorrência acirrada com bancos grandes em seus nichos de mercado, o que poderia prejudicar margens e pressionar rentabilidade; e iii) seu mix de captação predominantemente de atacado, que pode ser mais volátil e de maior custo.

O rating de depósito global em moeda local Baa2 incorpora o BCA de Baa2 do Alfa, assim como a avaliação da Moody's de que nenhum suporte sistêmico seria disponibilizado ao banco caso ocorresse um estresse, devido a sua importância limitada no sistema. No entanto, a Moody's reconhece o compromisso dos acionistas do grupo com as operações do banco e o histórico de políticas conservadoras de retenção de lucros.

As principais metodologias utilizadas na classificação do Alfa 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"), disponíveis no website da Moody's ([www.moodys.com](http://www.moodys.com)) no subdiretório "Ratings Methodology" em "Research & Ratings". Outras metodologias e fatores que possam ter sido considerados no processo de atribuição de rating ao banco podem ser encontrados no subdiretório "Ratings Methodology" no site da Moody's.

Banco Alfa de Investimento S.A. é sediado em São Paulo, Brasil, e faz parte do Conglomerado Financeiro Alfa. Em março de 2010, o conglomerado financeiro tinha ativos totais de aproximadamente R\$12,1 bilhões (US\$6,7 bilhões) e patrimônio líquido de R\$1,72 bilhão (US\$950,5 milhões).

Os seguintes ratings foram atribuídos ao Banco Alfa de Investimento S.A.:

Rating de Força Financeira de Bancos: C-, perspectiva estável

Rating de depósito global de longo prazo em moeda local: Baa2, perspectiva estável

Rating de depósito global de curto prazo em moeda local: Prime-3

Rating de depósito de longo prazo em moeda estrangeira: Baa3, perspectiva positiva

Rating de depósito de curto prazo em moeda estrangeira: Prime-3

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

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

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



© 2010 Moody's Investors Service, Inc. and/or its licensors and affiliates (collectively, "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. MOODY'S adopts all necessary measures so that the information it uses in assigning a credit rating is of sufficient quality and from reliable sources; however, MOODY'S does not and cannot in every instance independently verify, audit or validate information received in the rating process. 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 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.