

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

**Moody's atribuiu ratings ao Banco Paulista**

---

New York, July 10, 2008 -- A Moody's Investors Service atribuiu rating E+ (E mais) de força financeira de bancos (BFSR) ao Banco Paulista S.A. (Paulista), além de ratings globais de depósito em moeda local de longo e curto prazo B1 e Not Prime, respectivamente. O Paulista recebeu também ratings de depósito em moeda estrangeira B1 para longo-prazo e Not Prime para curto prazo. A Moody's atribuiu ainda ratings na escala nacional brasileira de Baa2.br e BR-3 para longo e curto prazos, respectivamente.

A perspectiva para todos os ratings é estável.

A Moody's observou que o BFSR de E+ indica os desafios relacionados à uma franquia bancária em desenvolvimento enquanto o banco foca no segmento de crédito ao consumo, em particular no financiamento de veículos. O rating também reflete a limitada flexibilidade financeira do banco conforme demonstrado pela modesta rentabilidade recorrente, limitada diversificação de fontes de captação, e a restrita estrutura de capital, que pode limitar a perspectiva de crescimento.

A mudança no foco de negócios do Banco Paulista nos últimos dois anos de uma carteira comercial para uma carteira de crédito consignado, e logo depois, para o financiamento de veículos, sacrificou os indicadores de qualidade de ativos, quando comparados com os níveis de inadimplência apresentados pelo banco nos anos anteriores. Além disso, a modesta base de capital induz a gestão do banco a alavancar sua capacidade de originação através da securitização dos empréstimos nos mercados de capitais local.

A Moody's enfatizou que os esforços de diversificação do Paulista são positivos para a perspectiva do crédito, assim como a sua reconhecida operação de serviços financeiros oferecidos às corretoras e investidores institucionais. A tradicional carteira de câmbio, reconhecida pelo mercado através da prudente administração de risco e fortes regras de Compliance, contribui como consistente fonte de receitas.

Contudo, a Moody's entende que também é importante que a expansão do banco assegure que ambos indicadores de rentabilidade e qualidade de ativos sejam mantidos para suportar a sustentabilidade da operação e geração de receitas recorrentes. Melhorias na estrutura de governança corporativa poderiam contribuir para o crescimento futuro e a sustentabilidade dos negócios, adicionou a Moody's.

O rating global de depósitos em moeda local B1 incorpora o perfil intrínscio de risco de crédito do Paulista, bem como a avaliação da Moody's de que o banco não receberia suporte sistêmico caso necessário, pelo fato do banco ter uma participação muito limitada no total de depósitos do sistema financeiro no Brasil.

O Banco Paulista está sediado na cidade de São Paulo, no Brasil. Em março de 2008, o banco apresentou ativos de R\$ 968,4 milhões e patrimônio líquido de R\$ 118,7 milhões

Os seguintes ratings for atribuídos ao Banco Paulista S.A.:

Rating de Força Financeira de Bancos: E+

Rating Global de Depósitos em Moeda Local, de longo prazo: B1

Rating Global de Depósitos em Moeda Local, de curto prazo: Not Prime

Rating de Depósitos em Moeda Estrangeira, de longo prazo: B1

Rating de Depósitos em Moeda Estrangeira, de curto prazo: Not Prime

Rating de Depósitos em Escala Nacional no Brasil, de longo prazo: Baa2.br

Rating de Depósitos em Escala Nacional no Brasil, de curto prazo: BR-3

Perspectiva: Estável

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."