

Banco Bonsucesso S.A.

Relatório Sintético

Ratings

Moeda Estrangeira

IDR de Longo Prazo	B+
IDR de Curto Prazo	B

Moeda Local

IDR de Longo Prazo	B+
IDR de Curto Prazo	B

Individual	D
Viabilidade	b+
Suporte	5
Piso de Rating de Suporte	NF

Nacional

Rating de Longo Prazo	BBB+ (bra)
Rating de Curto Prazo	F2 (bra)

Risco Soberano

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	BBB
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	BBB

Perspectiva

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Negativa
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	Negativa
Rating Nacional de Longo Prazo	Negativa
IDR Soberano em Moeda Estrangeira	Estável
IDR Soberano em Moeda Local	Estável

IDR – Issuer Default Rating – Rating de Probabilidade de Inadimplência do Emissor

Dados Financeiros

Emissor

	30/09/2011	31/12/2010
Total de Ativos (BRLmi)	2.539,8	2.433,9
Patrimônio (BRLmi)	415,4	379,5
Lucro Líquido (BRLmi)	37,2	88,6
ROA (%)	1,97	4,22
ROE (%)	12,50	25,11
Índice de Capital Regulatório (%)	17,17	12,47

Pesquisa Relacionada

Bonsucesso: Full Rating Report – 19/7/2011.

Metodologia Aplicada

'National Ratings Criteria' (Jan. 19, 2011).
Global Financial Institutions Rating Criteria' (Aug. 16, 2011).

Analistas

Jean Lopes
+55 21 4503 2600
jean.lopes@fitchratings.com

Pedro Gomes
+55 11 4504 2600
pedro.gomes@fitchratings.com

Fundamentos dos Ratings

Ratings Movidos pelo Desempenho Individual: Os Issuer Default Ratings (IDRs) e os Ratings Nacionais do Banco Bonsucesso S.A. (Bonsucesso) refletem a experiência da instituição no concorrido segmento de crédito consignado. As classificações retratam ainda o porte relativamente modesto do Bonsucesso, o baixo índice de núcleo de capital Fitch e o fato de ser um banco de nicho com grandes concentrações, mais suscetível às oscilações da economia..

Estratégia de Diversificação: Dados os desafios de captação para o crédito consignado - seu principal produto - muito em função do aumento do custo de captação para bancos pequenos e médios, o Bonsucesso passou a focar em convênios de consignado mais rentáveis, inclusive cartões de crédito consignado. As medidas macroprudenciais impostas pelo Banco Central no final de 2010 foram abrandadas em novembro de 2011 e devem beneficiar, com alguma folga, os bancos focados no consignado em termos de capital regulatório.

Para reduzir sua dependência em relação a este segmento, o Bonsucesso tem procurado aumentar a carteira de middle market, que teve crescimento significativo (60%) em 2010, apresentando uma pequena redução até o terceiro trimestre de 2011. Na opinião da Fitch, a diminuição da dependência em relação ao consignado é importante. Entretanto, a concorrência no middle market também é forte e os índices de inadimplência neste segmento são maiores, o que pode ocasionar mais despesas com provisão.

Satisfatória Qualidade de Crédito: Apesar de apresentar alguma deterioração até o 3T11, a qualidade de crédito do Bonsucesso permanece ligeiramente melhor que a média dos pares.

Estrutura de Captação Permanece um Desafio: Como outros bancos de pequeno e médio portes, a dependência de cessões de crédito e de depósitos a prazo (especialmente os Depósitos a Prazo com Garantias Especiais - DPGEs, com a utilização de praticamente todo o limite) diminui sua flexibilidade em períodos de estresse e encarece a captação.

Baixo Capital Elegível pela Fitch: O índice de núcleo de capital Fitch permaneceu em torno de 11%, percentual baixo. A recente emissão de dívida subordinada, considerada no capital regulatório como nível 2, não entra neste cálculo, embora a Fitch reconheça os benefícios desta fonte adicional de captação, que possui bons prazos de vencimento.

Resultados Baixos: Dado o aumento das despesas de provisão e a maior pressão, vinda principalmente do aumento do custo de captação sobre suas margens, o resultado do banco decresceu bastante nos nove primeiros meses de 2011 e o ROE deverá ficar próximo a 10%. Em 2012, este cenário será prejudicado pelo fim das antecipações de receitas de cessões com coobrigação, o que deve diminuir ainda mais forte seu resultado, como em outros bancos dependentes de cessão. A Fitch acompanhará essa situação, considerando os impactos da menor lucratividade sobre a capitalização do banco.

Fatores que Podem Induzir uma Ação de Rating

Piora no Rating: A Perspectiva para Negativa reflete a redução da lucratividade do Bonsucesso, que ainda deve ser impactada pelas novas regras de contabilização de receitas e de uso limitado das cessões de crédito. A Fitch destaca que, até o 3T11, os números do banco registravam o aumento das despesas de provisão e a maior pressão sobre suas margens, dado o aumento do custo de captação. Os ratings do banco poderão ser rebaixados. Uma recuperação mais rápida do que o esperado e a estabilização dos resultados operacionais e das despesas de provisão podem resultar em uma nova revisão da Perspectiva dos ratings.

Demonstração de Resultados

	30 set 2011			31 dez 2010			31 dez 2009			31 dez 2008		
	9 Meses	9 Meses	%	12 Meses	12 Meses	%	12 Meses	12 Meses	%	12 Meses	12 Meses	%
	USD mi Sem Ressalvas	BRL mi Sem Ressalvas	Ativos Operacionais	BRL mi Sem Ressalvas	Ativos Operacionais		BRL mi Sem Ressalvas	Ativos Operacionais		BRL mi Sem Ressalvas	Ativos Operacionais	
1. Receita de Juros sobre Empréstimos	259,5	474,6	27,09	609,1	26,83		523,4	34,37		352,9	38,15	
2. Outras Receitas de Juros	53,9	98,5	5,62	55,8	2,46		33,5	2,20		54,9	5,94	
3. Receita de Dividendos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
4. Receita Bruta de Juros e Dividendos	313,3	573,1	32,71	664,9	29,29		556,9	36,57		407,8	44,09	
5. Desp. de Remun. sobre Depós. de Clientes	92,6	169,4	9,67	150,1	6,61		86,7	5,69		104,9	11,34	
6. Outras Despesas de Intermediação Financeira	23,9	43,7	2,49	3,9	0,17		1,6	0,11		1,5	0,16	
7. Despesa Total de Intermediação Financeira	116,5	213,1	12,16	154,0	6,78		88,3	5,80		106,4	11,50	
8. Receita Financeira Líquida	196,8	360,0	20,55	510,9	22,51		468,6	30,77		301,4	32,58	
9. Ganhos (Perdas) Líq. com Negoc. de Tit. e Derivativos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
10. Ganhos (Perdas) Líquidos com Outros Títulos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
11. Ganhos (Perdas) Líq. com Ativ. a Valor Justo(VJ) através da DRE	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
12. Resultado Líquido de Seguros	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
13. Rec. de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	4,5	8,2	0,47	10,9	0,48		4,8	0,32		7,5	0,81	
14. Outras Receitas Operacionais	-3,0	-5,5	-0,31	10,1	0,44		14,9	0,98		-21,2	-2,29	
15. Total de Result. não Oriundos de Rec. de juros	1,5	2,7	0,15	21,0	0,93		19,7	1,29		-13,7	-1,48	
16. Despesas de Pessoal	7,3	13,3	0,76	19,9	0,88		10,1	0,66		12,4	1,34	
17. Outras Despesas Operacionais	142,5	260,7	14,88	393,7	17,34		356,2	23,39		224,6	24,28	
18. Total de Despesas Administrativas	149,8	274,0	15,64	413,6	18,22		366,3	24,05		237,0	25,62	
19. Lucro/Perda Valor Patrimonial - Operacional	13,7	25,1	1,43	43,1	1,90		43,0	2,82		14,1	1,52	
20. Result. Oper. antes de Provisão para Créditos	62,2	113,8	6,50	161,4	7,11		165,0	10,83		64,8	7,01	
21. Provisão para Créditos	37,6	68,8	3,93	56,4	2,48		74,4	4,89		36,5	3,95	
22. Outras Provisões para Crédito	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
23. Lucro Operacional	24,6	45,0	2,57	105,0	4,63		90,6	5,95		28,3	3,06	
24. Lucro/Perda Valor Patrimonial - Não Operacional	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
25. Receita Não-recorrente	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
26. Despesa Não-recorrente	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,9	0,10	
27. Alteração no Valor Justo da Dívida Própria	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
28. Outras Receitas/Despesas Não-Operacionais	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
29. Lucro Antes dos Impostos	24,6	45,0	2,57	105,0	4,63		90,6	5,95		27,4	2,96	
30. Impostos	4,3	7,8	0,45	17,3	0,76		6,4	0,42		3,5	0,38	
31. Lucro/Perda com Operações Descontinuadas	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
32. Resultado Líquido	20,3	37,2	2,12	87,7	3,86		84,2	5,53		23,9	2,58	
33. Variação de TVM Disponíveis para Venda (DPV)	0,0	0,0	0,00	0,9	0,04		-0,5	-0,03		0,2	0,02	
34. Variação da Reavaliação dos Ativos Fixos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
35. Diferenças na Conversão de Moedas	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
36. Outros Ganhos e Perdas Reconhec. contra o Patrimônio	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
37. Resultado Abrangente Fitch	20,3	37,2	2,12	88,6	3,90		83,7	5,50		24,1	2,61	
38. Memo: Participação de Não-controladores	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	
39. Memo: Result. Líq. após Particip. de Não-controladores	20,3	37,2	2,12	87,7	3,86		84,2	5,53		23,9	2,58	
40. Memo: Dividendos e JCP Pagos & Declar. no Período	3,2	5,9	0,34	23,0	1,01		52,9	3,47		60,0	6,49	
41. Memo: Desp. de Juros sobre Ações Pref. Pagas e Declaradas	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00		0,0	0,00		0,0	0,00	

Taxa de Câmbio

USD1 = BRL1.82900

USD1 = BRL1.68580

USD1 = BRL1.74040

USD1 = BRL2.33620

Banco Bonsucesso S.A. Balço Patrimonial

	30 set 2011			31 dez 2010		31 dez 2009		31 dez 2008	
	9 Meses USD mi	9 Meses BRL mi	% Ativo	12 Meses BRL mi	% Ativo	12 Meses BRL mi	% Ativo	12 Meses BRL mi	% Ativo
Ativos									
A. CRÉDITOS									
1. Crédito Imobiliário Residencial	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
2. Outros Créditos Imobiliários Residenciais	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
3. Outros Créditos ao Consumo/Varejo	687,3	1.257,0	49,50	1.161,2	47,51	845,0	50,57	316,7	32,15
4. Créditos Corporativos & Comerciais	200,6	366,9	14,45	442,3	18,10	273,4	16,36	292,7	29,71
5. Outros Créditos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
6. Menos: Provisões para Créditos	58,2	106,5	4,19	83,0	3,40	72,6	4,34	40,9	4,15
7. Total de Crédito Líquido	829,6	1.517,4	59,75	1.520,5	62,22	1.045,8	62,59	568,5	57,71
8. Memo: Créditos Brutos	887,9	1.623,9	63,94	1.603,5	65,61	1.118,4	66,93	609,4	61,86
9. Memo: Créditos Duvidosos Incluídos Acima	61,2	111,9	4,41	67,8	2,77	52,6	3,15	31,1	3,16
10. Memo: Créditos a Valor Justo Incluídos Acima	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
B. Outros Ativos Operacionais									
1. Créditos e Adiantamentos a Bancos	11,5	21,0	0,83	24,9	1,02	2,7	0,16	5,4	0,55
2. Operações Compromissadas e em Garantia	123,5	225,9	8,90	412,7	16,89	209,9	12,56	125,8	12,77
3. Carteira de Títulos para Negociação	5,0	9,2	0,36	7,8	0,32	11,0	0,66	8,1	0,82
4. Derivativos	18,6	34,0	1,34	5,5	0,23	0,8	0,05	0,0	0,00
5. Títulos Disponíveis para Venda	145,8	266,6	10,50	126,9	5,19	119,9	7,18	25,3	2,57
6. Títulos Mantidos até o Vencimento	83,9	153,4	6,04	81,9	3,35	30,7	1,84	127,1	12,90
7. Investimentos em Subsidiárias e Afiliadas	62,8	114,8	4,52	89,9	3,68	102,1	6,11	64,8	6,58
8. Outros Títulos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
9. Total da Carteira de TVM	439,5	803,9	31,65	724,7	29,65	474,4	28,39	351,1	35,64
10. Memo: Títulos Públicos incluídos Acima	138,5	253,3	9,97	517,6	21,18	158,1	9,46	40,4	4,10
11. Memo: Títulos Dados em Garantia	15,0	27,4	1,08	3,0	0,12	2,7	0,16	0,0	0,00
12. Investimentos em Imóveis	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
13. Ativos de Seguros	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
14. Outros Ativos Operacionais	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
15. Total de Ativos Operacionais	1.280,6	2.342,3	92,23	2.270,1	92,89	1.522,9	91,14	925,0	93,90
C. Ativos Não-Operacionais									
1. Caixa/Disponibilidades	0,3	0,6	0,02	3,0	0,12	0,5	0,03	1,4	0,14
2. Memo: Reser. Mandatórias Incluídas Acima	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
3. Imóveis executados	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
4. Ativos Fixos	10,0	18,3	0,72	18,7	0,77	12,1	0,72	3,6	0,37
5. Ágio	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
6. Outros Intangíveis	0,6	1,1	0,04	1,8	0,07	3,0	0,18	4,3	0,44
7. Ativos Tributários Correntes	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
8. Créditos Tributários	27,3	50,0	1,97	41,1	1,68	34,0	2,03	17,0	1,73
9. Operações Descontinuadas	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
10. Outros Ativos	69,6	127,3	5,01	109,2	4,47	98,4	5,89	33,8	3,43
11. Total de Ativos	1.388,5	2.539,6	100,00	2.443,9	100,00	1.670,9	100,00	985,1	100,00
Passivos e Patrimônio									
D. Passivos com Encargo Financeiro									
1. Depósitos de Clientes - À Vista	8,1	14,9	0,59	12,1	0,50	9,8	0,59	12,1	1,23
2. Depósitos de Clientes - Poupança	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
3. Depósitos de Clientes - A Prazo	831,4	1.520,7	59,88	1.415,6	57,92	1.168,3	69,92	445,7	45,24
4. Total de Depósitos de Clientes	839,6	1.535,6	60,47	1.427,7	58,42	1.178,1	70,51	457,8	46,47
5. Depósitos de Bancos	30,5	55,8	2,20	33,2	1,36	34,7	2,08	117,8	11,96
6. Operações Compromissadas em Garantia	0,0	0,0	0,00	150,1	6,14	30,0	1,80	15,0	1,52
7. Outros Dep. e Emprést. de Curto Prazo	25,0	45,8	1,80	21,9	0,90	8,9	0,53	14,6	1,48
8. Tot. Deps. e Captação de Curto Prazo	895,1	1.637,2	64,47	1.632,9	66,82	1.251,7	74,91	605,2	61,44
9. Empréstimos de Longo Prazo	24,3	44,4	1,75	247,7	10,14	7,8	0,47	16,6	1,69
10. Dívida Subordinada	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
11. Outras Captações	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
12. Total de Captações de Longo Prazo	24,3	44,4	1,75	247,7	10,14	7,8	0,47	16,6	1,69
13. Derivativos	13,0	23,8	0,94	5,2	0,21	0,0	0,00	0,0	0,00
14. Passivos de Negociação de Ativ. Financeiros	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
15. Total de Passivos com Encargo Financeiro	932,4	1.705,4	67,15	1.885,8	77,16	1.259,5	75,38	621,8	63,12
E. Passivos sem Encargo Financeiro									
1. Parcela a Valor Justo da Dívida	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
2. Provisões para Créditos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
3. Provisão para Fundos de Pensão e Outros	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
4. Passivo Tributário Corrente	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
5. Impostos Diferidos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
6. Outros Passivos Diferidos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
7. Operações Descontinuadas	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
8. Passivos de Seguros	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
9. Outros Passivos sem Encargo Financeiro	229,0	418,8	16,49	177,9	7,28	93,0	5,57	75,7	7,68
10. Total de Passivos	1.161,4	2.124,2	83,64	2.063,7	84,44	1.352,5	80,94	697,5	70,80
F. Capital Híbrido									
1. Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
2. Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Patrimônio	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
G. Patrimônio									
1. Capital/Reservas	224,6	410,8	16,18	379,5	15,53	318,6	19,07	287,3	29,16
2. Participação de Não-controladores	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
3. Reservas de Reavaliação para TVM	2,5	4,6	0,18	0,7	0,03	-0,2	-0,01	0,3	0,03
4. Reserva de Reavaliação em Moeda Estrangeira	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
5. Var. Reserv. de Reaval. e Outros Gan./Perd. contra Patrim.	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
6. Patrimônio Total	227,1	415,4	16,36	380,2	15,56	318,4	19,06	287,6	29,20
7. Total do Passivo + Patrimônio	1.388,5	2.539,6	100,00	2.443,9	100,00	1.670,9	100,00	985,1	100,00
8. Memo: Núcleo de Capital Fitch	226,5	414,3	16,31	337,3	13,80	315,4	18,88	283,3	28,76
9. Memo: Capital Elegível Fitch	226,5	414,3	16,31	337,3	13,80	315,4	18,88	283,3	28,76

Taxa de Câmbio

USD1 = BRL1.82900

USD1 = BRL1.68580

USD1 = BRL1.74040

USD1 = BRL2.33620

Banco Bonsucesso S.A.
Resumo da Análise

	30 set 2011	31 dez 2010	31 dez 2009	31 dez 2008
	9 Meses	12 Meses	12 Meses	12 Meses
A. Índices de Intermediação Financeira				
1. Rec. de Juros sobre Créd./Média de Créd. Bruta	39,21	44,75	53,23	43,90
2. Desp. de Juros sobre Dep. de Clientes / Média de Dep. de Clientes	15,29	11,52	10,76	15,37
3. Rec. de Juros / Média de Ativos Operacionais	32,68	34,67	43,09	34,25
4. Desp. de Juros / Média de Passivos com Enc. Financeiros	15,87	9,79	8,72	11,99
5. Rec. Líq. de Interm. / Média de Ativos Oper.	20,53	26,64	36,26	25,31
6. Rec. Líq. de Interm. - Desp. de Prov. / Média de Ativos Oper.	16,61	23,70	30,50	22,25
7. Rec. Líq. de Interm. - Ações Preferenciais/Média de Ativos Oper.	20,53	26,64	36,26	25,31
B. Outros Índices de Rentabilidade Operacional				
1. Receita Não-Financ. / Receita Bruta	0,74	3,95	4,03	-4,76
2. Desp. Não-Financeira / Rec. Bruta	75,54	77,76	75,02	82,38
3. Desp. Não-Financeira/Média de Ativos	14,48	19,90	26,03	18,80
4. Result. Oper. Antes de Prov. para Créd. / Média do Patrimônio	38,25	46,21	54,49	20,88
5. Result. Oper. Antes de Prov. para Créd. / Média do Tot. Ativos	6,01	7,77	11,73	5,14
6. Desp. Prov. Para Créd. e Tit./Result Oper. Antes de Provisão	60,46	34,94	45,09	56,33
7. Result. Operacional / Média do Patrimônio	15,12	30,06	29,92	9,12
8. Result. Oper. / Média do Total de Ativos	2,38	5,05	6,44	2,25
9. Impostos / Lucro Antes de Impostos	17,33	16,48	7,06	12,77
10. Result. Oper. Antes de Prov. para Créd. / Ativo Ponderado Pelo Risco	3,99	4,98	6,53	3,69
11. Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	1,58	3,24	3,59	1,61
C. Outros Índices de Rentabilidade Operacional				
1. Lucro Líq./Média do Patrimônio	12,50	25,11	27,81	7,70
2. Lucro Líq./Média do Total de Ativos	1,97	4,22	5,98	1,90
3. Result. Abrangente Fitch/ Média do Patrimônio	12,50	25,37	27,64	7,76
4. Result. Abrangente Fitch / Média do Total de Ativos	1,97	4,26	5,95	1,91
5. Lucro Líq./Média Total de Ativos + Média de Ativos Administrados	1,18	2,91	3,57	1,26
6. Lucro Líquido/Ativo Ponderado Pelo Risco	1,31	2,71	3,33	1,36
7. Result. Abrangente Fitch / Ativo Ponderado Pelo Risco	1,31	2,73	3,31	1,37
D. Capitalização				
1. Núcleo de Capital/Ativos Ponderados pelo Risco	10,88	10,41	12,49	16,14
2. Capital Elegível Fitch/ Ativos Pond. pelo Risco	10,88	10,41	12,49	16,14
3. Patrim. Tangível/Ativos Tangíveis	16,32	14,05	18,91	28,88
4. Índice de Capital Regulatorio Nível 1	11,36	12,44	12,99	17,20
5. Índice de Capital Regulatório	17,17	12,47	12,99	16,70
6. Índice de Núcleo de Capital Regulatório Nível 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimônio/Total de Ativos	16,36	15,56	19,06	29,20
8. Dividendos Pag. e Declar. /Result. Líquido	15,86	26,23	62,83	251,05
9. Dividendos Pag. e Declar. /Result. Abrangente Fitch	15,86	25,96	63,20	248,96
10. Dividendos & Recompra de Ações / Result. Líquido	15,86	26,23	62,83	251,05
11. Result. Líq. de Dividendos/Patrimônio Total	10,07	17,02	9,83	-12,55
E. Qualidade da Carteira de Crédito				
1. Evolução do Total de Ativos	3,92	46,26	69,62	-26,08
2. Evolução da Carteira de Créd. Bruta	1,27	43,37	83,52	-23,00
3. Créditos Duvidosos/Crédito Bruto	6,89	4,23	4,70	5,10
4. Provisões para Crédito/Crédito Bruto	6,56	5,18	6,49	6,71
5. Provisões para Créditos/Créditos Duvidosos	95,17	122,42	138,02	131,51
6. Créd. Duvid. - Prov. para Créd./Patrimônio	1,30	-4,00	-6,28	-3,41
7. Provisões para Crédito / Média de Crédito Bruto	5,70	4,14	7,57	4,54
8. Baixas Líquidas/Média de Crédito Bruto	4,61	3,70	4,46	3,66
9. Créd. Duvid. + Ativos Exec./Créd. Bruto + Ativos Exec.	6,89	4,23	4,70	5,10
F. Captação				
1. Empréstimos/Depósitos de Clientes	105,75	112,31	94,93	133,11
2. Ativos Interbancários/Passivos Interbancários	37,63	75,00	7,78	4,58
3. Depós. de Clientes/ Total Captações Excluindo Derivativos	91,32	75,92	93,54	73,62

(* De acordo com o Cosif (Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional), do Banco Central do Brasil, o plano de contas brasileiro para bancos não permite a segregação apenas de "Despesas de Juros sobre Depósitos de Clientes". Sendo assim, este indicador também inclui várias outras despesas de captação. Entretanto, esse índice é comparável para todos os bancos, podendo servir como um indicador relativo dos custos agregados da captação de um banco, no varejo e no atacado.

Banco Bonsucesso S.A. Dados de Referência

	30 set 2011			31 dez 2010		31 dez 2009		31 dez 2008	
	9 Meses	9 Meses	%	12 Meses	%	12 Meses	%	12 Meses	%
	USD mi	BRL mi	Ativo	BRL mi	Ativo	BRL mi	Ativo	BRL mi	Ativo
A. Itens Fora do Balanço									
1. Ativos Securitizados Publicados Fora do Balanço	953,7	1.744,3	68,68	1.646,1	67,36	1.208,3	72,31	829,3	84,18
2. Outros Ativos Securitizados Publicados Fora do Balanço	140,9	257,7	10,15	255,5	10,45	111,5	6,67	238,6	24,22
3. Garantias	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
4. Aceites e Outros Créditos Fora do Balanço	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
5. Linhas de Crédito	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
6. Outros Passivos Contingentes	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
7. Volume Total de Negócios	2.483,1	4.541,6	178,83	4.345,5	177,81	2.745,7	164,32	2.053,0	208,41
8. Memo: Total de Riscos Ponderados	1.977,1	3.616,2	142,39	3.048,7	124,75	2.442,0	146,15	1.576,2	160,00
9. Memo: Ajustes para Riscos Ponderados Fitch	105,7	193,3	7,61	191,6	7,84	83,6	5,00	178,9	18,16
10. Memo: Riscos Ponderados Ajustados pela Fitch	2.082,8	3.809,5	150,00	3.240,3	132,59	2.525,6	151,15	1.755,1	178,16
B. Médias do Balanço									
Média de Empréstimos	882,3	1.613,7	63,54	1.361,0	55,69	983,3	58,85	803,8	81,60
Média de Ativos Operacionais	1.281,8	2.344,4	92,31	1.917,7	78,47	1.292,4	77,35	1.190,6	120,86
Média de Ativos	1.383,2	2.529,9	99,62	2.078,5	85,05	1.407,2	84,22	1.260,5	127,96
Média de Ativos Administrados	926,8	1.695,2	66,75	930,6	38,08	952,1	56,98	637,9	64,75
Média de Passivos com Encargo Financeiro	981,7	1.795,6	70,70	1.572,6	64,35	1.012,2	60,58	887,3	90,07
Média de Capital/Reservas	217,5	397,8	15,66	349,3	14,29	302,8	18,12	310,5	31,52
Média de Patrimônio	217,5	397,8	15,66	349,3	14,29	302,8	18,12	310,4	31,51
Média de Depósitos de Cliente	810,1	1.481,6	58,34	1.302,9	53,31	805,8	48,23	682,6	69,29
C. Vencimentos									
Vencimento dos Ativos:									
Empréstimos & Adiantamentos < 3 meses	258,0	471,8	18,58	456,2	18,67	293,8	17,58	250,3	25,41
Empréstimos & Adiantamentos 3 - 12 meses	246,1	450,1	17,72	378,9	15,50	145,9	8,73	118,5	12,03
Empréstimos e Adiantamentos 1 - 5 anos	383,9	702,1	27,65	768,4	31,44	546,4	32,70	225,2	22,86
Empréstimos & Adiantamentos > 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Títulos de Dívida < 3 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Títulos de Dívida 3 - 12 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Títulos de Dívida 1 - 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Títulos de Dívida > 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Ativos Interbancários < 3 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Ativos Interbancários 3 - 12 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Ativos Interbancários 1 - 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Ativos Interbancários > 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Abertura dos Prazos dos Passivos									
Depósitos do Varejo < 3 meses	8,0	14,6	0,57	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Depósitos do Varejo 3 - 12 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Depósitos do Varejo 1 - 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Depósitos do Varejo > 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Outros Depósitos < 3 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Outros Depósitos 3 - 12 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Outros Depósitos 1 - 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Outros Depósitos > 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Passivos Interbancários < 3 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Passivos Interbancários 3 - 12 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Passivos Interbancários 1 - 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Passivos Interbancários > 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Dívida Sênior < 3 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Dívida Sênior 3 - 12 meses	23,7	43,4	1,71	21,9	0,90	0,0	0,00	0,0	0,00
Dívida Sênior 1 - 5 anos	24,3	44,4	1,75	247,7	10,14	0,0	0,00	0,0	0,00
Dívida Sênior > 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Total da Dívida Sênior no Balanço	48,0	87,8	3,46	269,6	11,03	0,0	0,00	0,0	0,00
Parcela de Valor Justo da Dívida Sênior	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Dívida Lastreada por Ativos Bancários	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Dívida Subordinada < 3 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Dívida Subordinada 3-12 meses	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Dívida Subordinada 1 - 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Dívida Subordinada > 5 anos	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Total da Dívida Subordinada no Balanço	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Parcela de Valor Justo da Dívida Subordinada	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
D. Reconciliação do Patrimônio Líquido									
1. Patrimônio	227,1	415,4	16,36	380,2	15,56	318,4	19,06	287,6	29,20
2. Ações Preferenciais e Capital Híbrido Considerado como Patrimônio	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
3. Outros Ajustes	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
4. Patrimônio Líquido Publicado	227,1	415,4	16,36	380,2	15,56	318,4	19,06	287,6	29,20
E. Reconciliação do Capital Elegível Fitch									
1. Patrimônio Líquido Publicado mais Participações Minoritárias	227,1	415,4	16,36	380,2	15,56	318,4	19,06	287,6	29,20
2. Variação da Dívida Própria	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
3. Participações Minoritárias que não Absorvem Perdas	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
4. Ágio	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
5. Outros Intangíveis	0,6	1,1	0,04	1,8	0,07	3,0	0,18	4,3	0,44
6. Créd. Tributários (Exceto os Originados por Diferenças Temporárias)	0,0	0,0	0,00	41,1	1,68	0,0	0,00	0,0	0,00
7. Ativos Líquidos das Atividades de Seguros	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
8. Colateral das Operações com Cessões e Securitização (Fora do Balanço)	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
9. Núcleo de Capital Fitch	226,5	414,3	16,31	337,3	13,80	315,4	18,88	283,3	28,76
10. Capital Híbrido Elegível	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
11. Capital Híbrido Público	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
12. Capital Elegível Fitch	226,5	414,3	16,31	337,3	13,80	315,4	18,88	283,3	28,76
13. Limite de Capital Híbrido Elegível	97,1	177,6	6,99	144,6	5,92	135,2	8,09	121,4	12,32

Taxa de Câmbio

USD1 = BRL1.82900

USD1 = BRL1.68580

USD1 = BRL1.74040

USD1 = BRL2.33620

Os ratings acima foram solicitados pelo, ou em nome do, emissor, e, portanto, a Fitch foi compensada pela avaliação dos ratings.

TODOS OS RATINGS DE CREDITO DA FITCH ESTAO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITACOES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR ESSAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). AS DEFINIÇÕES E TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE PÚBLICO DA AGÊNCIA, EM WWW.FITCHRATINGS.COM. OS RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS PUBLICADOS ESTÃO PERMANENTEMENTE DISPONÍVEIS NESTE SITE. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH E POLÍTICAS DE CONFIDENCIALIDADE, CONFLITOS DE INTERESSE; SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL) DE AFILIADAS, COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA".

Copyright © 2011 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. One State Street Plaza, NY, NY 10004. Telefone:

1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados. Ao atribuir e manter seus ratings, a Fitch conta com informações factuais que recebe de emissores e *underwriters* e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch executa uma pesquisa razoável das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém razoável verificação destas informações de fontes independentes, na medida em que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emitente esteja localizado, da disponibilidade e natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações pré-existentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir seus ratings, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e predições sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado.

As informações neste relatório são fornecidas "tal como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião se apoia em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhuma classificação é de responsabilidade exclusiva de um indivíduo, ou de um grupo de indivíduos. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser modificados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe honorários de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e *underwriters* para avaliar os títulos. Estes honorários geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante o pagamento de uma única taxa anual. Tais honorários podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição por meios eletrônicos, a pesquisa da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.