



BALANÇOS ENCERRADOS EM : MARÇO/2007

# ALFA DE INVESTIMENTO

**Razão Social:** Banco Alfa de Investimento S.A.  
**Endereço:** Alameda Santos, nº 466 - 4º andar - São Paulo - SP  
 CEP.: 01.418-000  
**Site:** www.bancoalfa.com.br **CNPJ:** 60.770.336/0001-65  
**Características:** Com., Inv., Finan., Leas. e Corretora  
**Início da Atividade:** Junho.1966  
**Origem do Controle:** Privado  
**Banco Estrang. Associado:** -

ÍNDICE RISKbank®	PORTE : MÉDIO						RANK GERAL	
	COLUNAS DE ALERTA						MAR/07	DEZ/06
<b>10,61</b>							<b>31</b>	<b>32</b>

<b>Classificação de Risco</b>	
<b>BAIXO RISCO PARA MÉDIO PRAZO</b>	
<b>Análise Subjetiva</b>	

Dados Estruturais		Indicadores de Performance*	
Unidades no País	9	Lucro Líquido/Agência	0
Concentração RJ-SP	4	Lucro Líquido/Funcionário	198
Agências no Exterior	0	Depósitos/Agência	0
Total de Funcionários	690	Depósitos/Funcionário	5.117
Func. na Matriz	ND	Op.Créd./Agência	0
Clientes Passivos	52.045	Op.Créd./Funcionário	6.325

\*Valores em R\$ mil

Participação Acionária (%)	ON	PN	TOTAL
Consórcio Alfa de Administração S.A. (*)	29,12	-	17,87
Alfa Holdings S.A.(**)	29,18	-	17,91
Outras Empresas do Grupo	21,74	-	24,57
Minoritários	19,96	-	39,65

(\*) Ex - Consórcio Real Brasileiro de Adm. (\*\*) Ex - Real Participações e Adm.

Principais Executivos	Cargo e Tempo de Banco	
Paulo G. M. Lobato Ribeiro	Diretor Presidente	35 anos
Benedito Carlos de Pádua	Diretor Comercial	29 anos
Ivan Dumont Silva	Diretor de Tesouraria	28 anos
José Antônio Rigobello	Diretor Administrativo	36 anos
Roberto Musto	Diretor de Grandes Grupos	7 anos
Rubens Bution	Diretor Comercial	30 anos
Ailton Carlos Canette	Diretor Private Banking	13 anos

Principais Ligadas	%	Pat.Liq.*	Lucro Líq.*
Alfa Arrendamento Mercantil S.A	55,66	213.699	4.449
BRI-Participações Ltda.	99,54	223.063	4.168
Alfa CCVM S.A	60,31	79.080	1.372

\* Valores em: R\$ mil - mar/07

**Auditor Independente:** KPMG  
**Disclosure Geral:** Muito Bom

A despeito da conjuntura favorável ao crédito, no 1º trim.07 o Alfa registrou uma pequena redução no saldo de sua carteira, optando por maior liquidez. No mais, manteve seus bons fundamentos financeiros e a boa regularidade em seus indicadores de risco e performance, sustentando sua classificação de baixo risco. Isso é fruto da forma cautelosa com que é gerido, concedendo-lhe uma forte proteção em conjunturas adversas. Em contrapartida, sua rentabilidade tem se mostrado historicamente abaixo da média de seus congêneres, o que exigirá ajustes neste quesito dado o rápido crescimento da concorrência nos nichos em que atua. Embora tradicionalmente opere com empresas "corporate", desde 2006 vem dando mais ênfase às operações de varejo segmentado, que já representam 31% do total emprestado. A entrada neste novo nicho não deteriorou a qualidade de sua carteira, que tem se mantido em patamar confortável, beneficiada pela baixa inadimplência de seus clientes corporativos e o excesso de provisionamento. Financeiramente tem mostrado eficiência em sua gestão de liquidez, financiando seus ativos com "funding" diversificado, entre eles: CDBs, repasses do BNDES e, em menor escala, recursos externos. Como restrição, embora menor, ainda mantém uma relativa concentração de sua captação de depósitos em poucos clientes, o que poderá elevar seu risco em momentos de "stress". No médio prazo, dado o cenário de queda dos "spreads", seu principal desafio, cada vez mais eminente, será gerar lucros maiores para sustentar, por si só, sua expansão. Como positivo mantém um adequado índice de Basileia, permitindo-o alavancar 63% sua carteira de crédito. Conta ainda com suporte financeiro de seu acionista.

**Histórico**  
 Em 1998, a partir da venda do controle acionário do Banco Real S.A. para o holandês ABN AMRO BANK N.V., o Conglomerado Alfa passou por uma reorganização societária possibilitando a segregação de seus negócios. As empresas financeiras que permaneceram sob o controle de Aloysio Faria foram: o banco de investimento - BRI, a financeira - CRI, a leasing e a corretora. O conglomerado remanescente, formado após a cisão no Banco Real de Investimentos, iniciou suas atividades em outubro de 1998 com um PL de R\$ 685,7 milhões e ativos de R\$ 2,8 bilhões. Além do banco de investimentos, da leasing, da financeira e da corretora, o grupo já iniciou as atividades do banco comercial e da seguradora. A estratégia do conglomerado é concentrar seu foco em atividades de banco de investimento, basicamente operando crédito para grandes empresas, "asset management", "private banking", enquanto cresce sua atuação no varejo selecionado.

**Grupo Associado**  
 Além do Conglomerado Financeiro Alfa, o grupo controlado por Aloysio de Andrade Faria, destacam-se a Administradora Fortaleza (99,9%), Transamérica Rep. e Part. (99,9%) e Nova América Rep. Adm. e Part. (99,9%). Fazem também parte do Grupo as empresas não financeiras: Agropalma, Águas Prata, Alfa Seguros e Previdência, C&C - Casa e Construção, Teatro Alfa, La Basque e Passaporte Brasil.

L=LIQUIDEZ;S=SOLVÊNCIA;Q=QUALIDADE DA CARTEIRA;R=RENTABILIDADE;C=CUSTO;G=GERAÇÃO DE CAIXA;B=BASILEIA;A=CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS;T=TRANSPARÊNCIA

## ALFA DE INVESTIMENTO

ESTRUTURA PATRIMONIAL	MAR/2007	DEZ/2006	MAR/2006	DEZ/2005
<b>DISPONIBILIDADES</b>	2.115	3.547	3.116	2.415
<b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	56.593	85.635	296.063	133.593
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	5.254.348	4.953.189	4.169.798	3.853.609
<b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	4.364.008	4.542.931	4.151.147	3.971.495
Op. Crédito Vencidas	59.679	40.256	27.522	22.839
Provisões (Res.2.682)	89.386	80.856	81.612	61.908
<b>ARRENDAMENTO MERCANTIL</b>	397.432	386.233	292.134	284.573
<b>OUTROS CRÉDITOS DIVERSOS</b>	769.547	615.743	661.719	632.294
Carteira de Câmbio	509.752	327.103	424.857	411.844
<b>OUTROS VALORES E BENS PERMANENTE</b>	61.705	58.222	29.378	24.073
<b>ATIVO/PASSIVO TOTAL</b>	11.140.860	10.886.361	10.066.963	9.293.037
<b>DEPÓSITOS TOTAIS</b>	3.530.756	3.759.139	3.650.763	3.433.042
À Vista	29.646	52.045	31.069	62.095
A Prazo	3.398.785	3.517.403	3.342.097	3.028.196
De Poupança	0	0	0	0
Interfinanceiros	102.325	189.690	277.597	342.751
<b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>	3.005.939	2.879.603	2.532.965	1.989.340
<b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES</b>	1.122.491	1.219.662	1.030.609	1.041.013
No País	875.948	982.964	863.981	869.919
No Exterior	246.543	236.698	166.628	171.094
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	785.487	620.155	679.779	666.762
Carteira de Câmbio	326.320	136.671	302.363	301.798
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	1.266.994	1.232.225	1.237.946	1.259.755
<b>DEMONSTRATIVO DE RESULTADO</b>	<b>MAR/07</b>	<b>DEZ/06</b>	<b>MAR/06</b>	<b>DEZ/05</b>
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	416.223	1.687.292	394.250	1.424.714
Operações de Crédito	192.216	796.537	175.130	672.535
Títulos e Valores Mobiliários	159.040	670.124	169.815	579.339
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	314.991	1.274.721	305.820	1.096.687
Captação	220.081	971.133	245.943	928.304
Provisão para CRELI	15.892	40.747	9.463	26.638
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	101.232	412.571	88.431	328.027
<b>RESULTADO COM SERVIÇOS</b>	11.410	42.452	9.658	36.228
<b>EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL</b>	813	2.766	4.596	19.599
<b>DESPESAS DE PESSOAL E ADMINISTRATIVAS</b>	57.551	233.762	52.998	218.223
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	47.618	228.046	51.394	193.507
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	433	558	243	9.037
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	34.238	157.205	32.390	149.664
<b>INDICADORES DE RISCO E PERFORMANCE</b>	<b>MAR/07</b>	<b>DEZ/06</b>	<b>MAR/06</b>	<b>DEZ/05</b>
<b>LIQUIDEZ CORRENTE</b>	1,40	1,45	1,30	1,35
<b>LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO</b>	0,49	0,43	0,47	0,47
<b>SOLVÊNCIA</b>	1,12	1,12	1,11	1,13
<b>QUALIDADE DA CARTEIRA</b>	9,09	9,15	8,89	8,94
<b>INADIMPLÊNCIA / OPERAÇÕES DE CRÉDITO (*)</b>	1,2%	0,8%	0,6%	0,5%
<b>INADIMPLÊNCIA / PATRIMÔNIO LÍQUIDO (*)</b>	4,4%	3,1%	2,1%	1,7%
<b>RENTABILIDADE (aa)</b>	11,0%	12,6%	10,4%	12,4%
<b>CUSTO OPERACIONAL</b>	0,55	0,51	0,53	0,56
<b>GERAÇÃO DE CAIXA</b>	-0,01	0,05	-0,05	0,09
<b>CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	44,7%	47,3%	45,8%	47,4%
<b>CONCENTRAÇÃO EM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	45,5%	43,8%	40,1%	40,2%
<b>CONCENTRAÇÃO EM OPERAÇÕES DE CÂMBIO</b>	4,4%	2,9%	4,1%	4,3%
<b>RBA BASILÉIA</b>	18,0%	17,0%	19,3%	20,3%
<b>RBA BASILÉIA AJUSTADO (**)</b>	18,0%	17,0%	19,3%	20,2%
<b>CAIXA LIVRE / PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	106,1%	88,6%	106,8%	92,0%
<b>CAIXA LIVRE - R\$ MIL</b>	1.343.817	1.091.383	1.322.432	1.158.742
<b>CAIXA / DEPÓSITOS TOTAIS</b>	40,8%	34,0%	38,3%	38,5%
<b>ATIVO TOTAL AJUSTADO - R\$ MIL</b>	8.203.168	8.259.283	7.484.542	7.216.873

(\*) ESTE INDICADOR CONTEMPLA O ATRASO ACIMA DE 15 DIAS (\*\*) AJUSTADO A 100% CRÉDITOS CEDIDOS COM COBRIGAÇÃO E COTAS SUBORDINADAS DE FIDC