

**Relatório da Diretoria**

**Senhores Acionistas:** Em atendimento às disposições da Lei 6.404/76 apresentamos o Balanço e demais Demonstrações Financeiras da Porto Forte Fomento Mercantil S.A., relativas ao exercício de 2006. **Contexto Operacional:** A Porto Forte é uma sociedade anônima de fomento mercantil filiada à ANFAC (Associação Nacional das Empresas de Fomento Mercantil) sob nº 2406 e devidamente cadastrada no COAF (Conselho de Atividades Financeiras do Ministério da Fazenda), cujo objetivo social é o fomento mercantil através da aquisição de direitos creditórios à vista de suas empresas - clientes, conjuntamente à prestação de serviços, bem como a participação em outras empresas. A Porto Forte é uma companhia de capital misto nacional e internacional, sendo seus acionistas residentes nos seguintes países: Brasil, Reino Unido (Inglaterra), Venezuela e Estados

Unidos. As posições societárias dos acionistas estrangeiros estão devidamente cadastradas e autorizadas pelo Banco Central do Brasil. **Contexto Macroeconômico e Resultados:** O ano de 2006, marcado politicamente no Brasil pela reeleição ao segundo mandato do presidente Luis Inácio Lula da Silva, não apresentou novidades macroeconômicas, o que permitiu um contínuo e estável comportamento dos principais indicadores da economia: queda expressiva da inflação, melhoria das contas externas, redução substancial do risco-país no âmbito internacional e inexpressiva, porém positiva, variação do PIB. Para 2007, o desafio é aliar esta já conquistada estabilidade fiscal-monetária do país ao aumento da taxa de crescimento. Neste cenário macroeconômico, a Porto Forte destacou-se em sua atividade: os ativos cresceram para R\$ 9,1 milhões,

expansão de 124% versus 2005. A receita evoluiu de R\$ 901,9 mil para R\$ 1,8 milhão (105% a mais), enquanto o lucro líquido atingiu R\$ 368 mil (+19%). Destacamos o crescimento do EBITDA de R\$ 678,8 mil em 2005 para R\$ 1,2 milhão em 2006, menos que proporcional à receita, devido aos gastos extras na estruturação da companhia para uma nova etapa de crescimento. O patrimônio líquido da empresa cresceu para R\$ 7,8 milhões, com a carteira de duplicatas a receber desenvolvendo uma trajetória de pulverização entre setores e empresas, o que reduz o risco operacional e comercial. O valor total de impostos, taxas e contribuições pagos pela Porto Forte no ano foi de R\$ 459 mil, o que fortalece nosso papel social como importante gerador de tributos.

Balanço Patrimonial Encerrado em 31/12/2005 e 31/12/2006 (em R\$)			
Ativo	31/12/2005	31/12/2006	Varição
<b>Circulante</b>	<b>4.007.946,70</b>	<b>8.490.309,26</b>	<b>4.482.362,56</b>
Disponível	269.754,16	1.494.069,13	1.224.314,97
Caixa e Bancos	263.251,81	1.265.717,87	1.002.466,06
Aplicações Financeiras	6.502,35	228.351,26	221.848,91
<b>Créditos</b>	<b>3.737.430,20</b>	<b>6.900.168,13</b>	<b>3.162.737,93</b>
Duplicatas a Receber	3.593.767,89	6.462.724,95	2.868.957,06
(-) Duplicatas Descontadas	-	-	-
Factoring Matéria-Prima	154.202,39	502.447,19	348.244,80
Provisão para Devedores	-	-	-
Duvidosos (10.540,08)	(10.540,08)	(66.605,61)	(56.065,53)
Adiantamentos a Fornecedores	-	1.601,60	1.601,60
<b>Impostos a Recuperar</b>	<b>762,34</b>	<b>2.540,00</b>	<b>1.777,66</b>
IRRF a Recuperar	762,34	2.269,16	1.506,82
CSSL a Recuperar	-	58,25	58,25
PIS a Recuperar	-	37,86	37,86
COFINS a Recuperar	-	174,73	174,73
<b>Estoques para Revenda</b>	<b>-</b>	<b>55.000,00</b>	<b>55.000,00</b>
Bens Recebidos em Renegociações	-	55.000,00	55.000,00
<b>Outros Créditos</b>	<b>-</b>	<b>38.532,00</b>	<b>38.532,00</b>
Depósitos Judiciais a Recuperar	-	596,00	596,00
Ações Judiciais a Receber - Julgado	-	12.936,00	12.936,00
Renegociações a Receber	-	25.000,00	25.000,00
<b>Despesas Diferidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>-</b>	<b>526.066,17</b>	<b>526.066,17</b>
<b>Outros Créditos</b>	<b>-</b>	<b>526.066,17</b>	<b>526.066,17</b>
Créditos de Longo Recebimento	-	526.066,17	526.066,17
<b>Permanente</b>	<b>41.024,64</b>	<b>83.678,52</b>	<b>42.653,88</b>
<b>Imobilizado:</b>	<b>41.024,64</b>	<b>83.678,52</b>	<b>42.653,88</b>
Veículos	22.000,00	22.000,00	-
Móveis, Máquinas e Equip.	6.761,37	19.188,37	12.427,00
Programas de Computador	9.524,49	18.457,88	8.933,39
Computadores e Periféricos	9.149,76	29.229,16	20.079,40
Instalações e Telefonia	-	16.823,00	16.823,00
Marcas e Patentes	720,00	720,00	-
(-) Depreciação Acumulada	(7.130,98)	(22.739,89)	(15.608,91)
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.048.971,34</b>	<b>9.100.053,95</b>	<b>5.051.082,61</b>

Passivo	31/12/2005	31/12/2006	Varição
<b>Circulante</b>	<b>233.221,08</b>	<b>1.319.467,76</b>	<b>1.086.246,68</b>
<b>Débitos</b>	<b>167.644,08</b>	<b>1.252.092,06</b>	<b>1.084.447,98</b>
Fornecedores	397,34	917.073,58	916.676,24
Dividendos a Pagar	110.426,45	224.057,52	113.631,07
Jur. s/Cap. Pr. a Pagar	56.820,29	110.960,96	54.140,67
<b>Obrigações Tributárias</b>	<b>57.427,00</b>	<b>43.373,40</b>	<b>(14.053,60)</b>
IRPJ a Recolher	22.731,26	-	(22.731,26)
CSSL a Pagar	11.326,44	-	(11.326,44)
COFINS a Pagar	8.890,49	13.303,30	4.412,81
PIS a Pagar	1.930,17	2.888,22	958,05
ISS a Pagar	2.194,60	7.044,06	4.849,46
IOF a Recolher	326,93	556,49	229,56
IRRF a Recolher	10.027,11	19.581,33	9.554,22
<b>Provisões</b>	<b>8.150,00</b>	<b>24.002,30</b>	<b>15.852,30</b>
Aditivos a Pagar	8.150,00	24.002,30	15.852,30
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>3.815.750,26</b>	<b>7.780.586,19</b>	<b>3.964.835,93</b>
Capital Realizado	1.223.000,00	2.258.968,75	1.035.968,75
Reserva de Capital	2.592.750,26	5.521.617,44	2.928.867,18
Result. Acum. após Distr.	-	-	-
Dividendos	-	-	-
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.048.971,34</b>	<b>9.100.053,95</b>	<b>5.051.082,61</b>

Demonstrativo de Resultados do Exercício - 2005 e 2006 (em R\$)				
	2005	2006	Varição	Varição %
Receita de Factoring	832.084,59	1.578.059,11	745.974,51	90%
Receita de Serviços	69.781,04	272.442,01	202.660,97	290%
<b>Receita Bruta Operacional</b>	<b>901.865,64</b>	<b>1.850.501,12</b>	<b>948.635,48</b>	<b>105%</b>
(-) Descontos Concedidos	-	(64.880,63)	(64.880,63)	-
(-) Impostos Incidentes	(86.923,41)	(184.676,89)	(97.753,48)	112%
<b>Receita Líquida Operacional</b>	<b>814.942,23</b>	<b>1.600.943,60</b>	<b>786.001,37</b>	<b>96%</b>
(-) Despesas Operacionais	(72.621,49)	(150.398,40)	(77.776,91)	107%
(-) Despesas Comerciais	(35.556,51)	(113.036,71)	(77.480,20)	218%
(-) Depreciações e Amortizações	(3.507,11)	(15.049,94)	(11.542,83)	329%
(-) Provisão para Devedores Duvidosos	(10.540,08)	(56.065,53)	(45.525,45)	432%
<b>(=) Resultado Operacional</b>	<b>692.717,04</b>	<b>1.266.393,02</b>	<b>573.675,98</b>	<b>83%</b>
(-) CPMF	(21.394,72)	(71.867,14)	(50.472,42)	236%
(-) Despesas Bancárias	(5.567,95)	(35.804,01)	(30.236,06)	543%
(-) Juros s/Capital Próprio	(273.430,00)	(611.479,15)	(338.049,15)	124%
(-) Outras Receitas/Despesas Financeiras	10.084,04	2.875,19	(7.208,85)	(71%)
<b>(=) Resultado Bruto do Exercício</b>	<b>402.408,41</b>	<b>550.117,91</b>	<b>147.709,50</b>	<b>37%</b>
(-) Provisão para IR	(67.134,06)	(128.296,10)	(61.162,04)	91%
(-) Provisão para CSSL	(38.165,78)	(53.252,81)	(15.087,03)	40%
(-) Despesas não Dedutíveis	(558,96)	(558,66)	0,29	-
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>296.549,62</b>	<b>368.010,34</b>	<b>71.460,72</b>	<b>24%</b>
(-) Dividendos e Transferências	(296.549,62)	(368.010,34)	(71.460,72)	24%
<b>(=) Resultado Após a Distrib. de Dividendos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EBITDA</b>	<b>679.345,52</b>	<b>1.176.647,00</b>	<b>497.301,48</b>	<b>73%</b>

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido - 2005 e 2006 (em R\$)				
DMP/L	Capital Realizado Atualizado			
	Capital Subscrito	Reservas de Capital	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ações em Tesouraria
<b>Saldo em 31/12/2004</b>	<b>707.875,00</b>	<b>3.466.162,91</b>	<b>-</b>	<b>(2.345.000,00)</b>
Venda Ações PN	-	3.735.702,00	-	-
Compra Ações PN	-	(2.027.592,00)	-	-
Trans. Reserva Capital p/Pagto. Distrib. Dividendos	-	(81.897,66)	-	-
Aumento de Capital Social	515.125,00	1.245.375,00	-	-
Ágio sobre Emissão de Ações	-	-	-	-
Recompra de Ações para Tesouraria	-	-	-	(1.400.000,00)
<b>Saldo em 31/12/2005</b>	<b>1.223.000,00</b>	<b>6.337.750,25</b>	<b>-</b>	<b>(3.745.000,00)</b>
Venda Ações PN	-	7.099.560,00	-	-
Compra Ações PN	-	(3.507.380,00)	-	-
Trans. Reserva Capital p/Pagto. Distrib. Dividendos	-	(271.219,06)	-	-
<b>Aumento de Capital Maio 2006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aumento de Capital Social - Ações PN - Maio 2006	875.000,00	-	-	-
Aumento de Capital Social - Ações ON - Maio 2006	160.968,75	-	-	-
Ágio sobre Emissão de Ações ON - Maio 2006	-	2.625.000,00	-	-
Ágio sobre Emissão de Ações PN - Maio 2006	-	482.906,25	-	-
Recompra Ações PN p/Tesouraria - Maio 2006	-	-	-	(3.500.000,00)
Lucro Líquido do Exercício	-	-	224.057,52	-
Distribuição às Ações ON	-	-	(224.057,52)	-
<b>Saldo em 31/12/2006</b>	<b>2.258.968,75</b>	<b>12.766.617,44</b>	<b>-</b>	<b>(7.245.000,00)</b>

Demonstrativo das Origens e Aplicações de Recursos - 2005 e 2006 (em R\$)			
Origens de Recursos	2005	2006	Varição
Dos Acionistas	-	-	-
Integralização de Capital	515.125,00	1.035.968,75	520.843,75
Varição da Reserva de Capital	2.013.038,16	3.955.518,21	1.942.480,05
Resultado do Exercício antes dos Dividendos ON	110.426,45	-	(110.426,45)
<b>Total Origens</b>	<b>2.638.589,61</b>	<b>4.991.486,96</b>	<b>2.352.897,35</b>
<b>Aplicações de Recursos</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>Varição</b>
(-) Despesas que não Rep. Saída de Recursos	-	-	-
Depreciação do Imobilizado	(4.066,07)	(15.608,91)	(11.542,84)
No Permanente	-	-	-
Imobilizado	30.874,75	58.262,79	27.388,04
No Realizável a Longo Prazo	-	-	-
Renegociações a Receber	-	526.066,17	526.066,17
Distribuições	-	-	-
Dividendos Distribuídos	378.447,26	415.171,88	36.724,62
Juros s/Capital Próprio	273.430,00	611.479,15	338.049,15
<b>Total Aplicações</b>	<b>678.685,94</b>	<b>1.595.371,08</b>	<b>916.685,14</b>
<b>Capital Circulante Líquido</b>	<b>1.959.903,67</b>	<b>3.396.115,88</b>	<b>1.436.212,21</b>
<b>Ativo Circ.</b>	<b>4.007.946,70</b>	<b>233.221,08</b>	<b>3.774.725,62</b>
<b>Passivo Circ. C. C. Líquido</b>	<b>8.490.309,26</b>	<b>1.319.467,76</b>	<b>7.170.841,50</b>
<b>Varição</b>	<b>4.482.362,56</b>	<b>1.086.246,68</b>	<b>3.396.115,88</b>

**Notas Explicativas**  
As demonstrações financeiras foram elaboradas e apresentadas de acordo com a legislação societária brasileira e em conformidade com as leis das sociedades anônimas por ações. (1) Foi realizado um aumento de capital em 30/05/06, no valor de R\$ 1.035.968,75 através da emissão de 643.875 ações ON e 350.000 ações PN. (2) O incremento da Reserva de Capital no ano refere-se primariamente aos ágios na emissão de ações no aumento de capital homologado em 30 de Maio de 2006, bem como à venda líquida de 359.270 ações PN que se encontravam na tesouraria da empresa.

(3) A variação do Capital Circulante Líquido reflete inicialmente o volume maior de receita da empresa, que permitiu o aumento do lucro antes dos dividendos e a utilização do caixa disponível para a recompra de 350.000 ações PN para a tesouraria, sem redução do capital social, nos termos da alínea "b" do § 1º do artigo 30 da Lei 6.404/76, bem como no artigo 21 do Estatuto Social da Porto Forte S.A., em 31/05/06. (4) O aumento mais que proporcional das alíquotas de impostos incidentes deveu-se basicamente ao "mix" de receita com maior participação proporcional de serviços, que sofrem tributação de 5% na cidade de São Paulo.

**Diretoria**

**Guilherme Camargo**  
Presidente - CORECON 29.828-1 - 2ª Região SP

**Écio Marques**  
Vice-Presidente

**Joana D'Arc Xavier Soares da Silva**  
Contadora - CRC 1SP 221.580/P-4