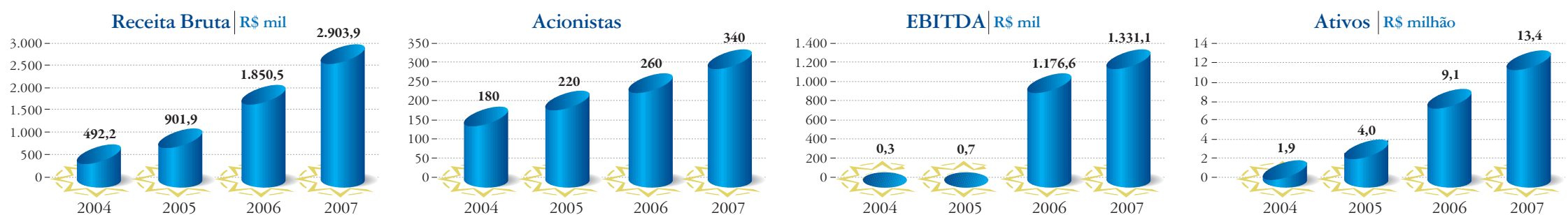




DESEMPENHO



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

SENHORES ACIONISTAS:

Em atendimento às disposições da Lei 6.404/76 apresentamos o Balanço e demais Demonstrações Financeiras do Grupo Porto Forte, compreendendo as empresas Porto Forte Fomento Mercantil S.A. (CNPJ 05.247.379/0001-52) e Pegassus Assessoria Contábil Ltda. (CNPJ 07.753.628/0001-07) relativas ao exercício de 2007.

CONTEXTO OPERACIONAL:

A Porto Forte é uma sociedade anônima de fomento mercantil filiada à ANFAC (Associação Nacional das Empresas de Fomento Mercantil) sob nº 2.406 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. A Pegassus Assessoria Contábil Ltda. é uma empresa cujo objeto social compreende prestação de serviços de contabilidade e assessoria financeira.

CONTEXTO MACROECONÔMICO E RESULTADOS:

O ano de 2007, marcado por forte crescimento econômico no país, geração de empregos com carteira assinada recorde, reflexo da grande liquidez internacional, reduziu no último trimestre do ano com a crise imobiliária norte-americana, possibilitou o crescimento do volume de operações da Porto Forte: os ativos totais cresceram de R\$ 9,1 milhões para R\$ 13,4 milhões, a receita aumentou 56% para R\$ 2,9 milhões.

Porém, neste ano, voltamos nosso foco na estruturação interna das operações, o que representou um aumento dos custos correntes em detrimento da necessidade patente de preparar a empresa para um crescimento sustentado, operando uma carteira maior sem riscos a seus acionistas. Assim, o EBITDA expandiu-se 13% para R\$ 1,3 milhão, apesar do crescimento substancial da provisão para devedores duvidosos em R\$ 512 mil. Acreditamos ser este aumento pontual levado por um acúmulo de títulos já eliminados da nossa carteira. Mesmo assim, o patrimônio líquido da empresa atingiu R\$ 10,3 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\$ 512,2 mil, fortalecendo nosso papel social como importante gerador de tributos.

BALANÇO PATRIMONIAL | ENCERRADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2007

ATIVO	31/12/2006	31/12/2007	Varição	PASSIVO	31/12/2006	31/12/2007	Varição
CIRCULANTE	8.490.309,26	12.234.043,18	3.743.733,92	CIRCULANTE	1.319.467,76	2.787.673,40	1.468.205,64
DISPONÍVEL	1.494.069,13	1.230.528,06	(263.541,07)	DÉBITOS	1.252.092,06	2.659.846,12	1.407.754,06
Caixa e Bancos	1.265.717,87	1.134.077,86	(131.640,01)	Fornecedores	917.073,58	2.391.967,90	1.474.894,32
Aplicações Financeiras	228.351,26	96.450,20	(131.901,06)	Dividendos a Pagar	224.057,52	-	(224.057,52)
CRÉDITOS	6.900.168,13	10.956.732,29	4.056.564,16	Juros s/Capital Próprio a Pagar	110.960,96	112.411,36	1.450,40
Duplicatas e Títulos a Receber	6.462.724,95	11.535.106,64	5.072.381,69	Outras Exigências	-	39.501,91	39.501,91
Factoring Materia-Prima	502.447,19	-	(502.447,19)	Financiamentos a Pagar	-	115.964,95	115.964,95
Provisão Para Devedores Duvidosos	(66.605,61)	(578.374,35)	(511.768,74)	OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	-	70.876,89	70.876,89
Adiantamento a Fornecedores	1.601,60	-	(1.601,60)	Salários/Obrigações Trabalhistas a Pagar	-	70.876,89	70.876,89
IMPOSTOS A RECUPERAR	2.540,00	9.948,70	7.408,70	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	43.373,40	47.151,33	3.777,93
Impostos a Recuperar	2.540,00	9.948,70	7.408,70	Exigibilidades Fiscais	43.373,40	47.151,33	3.777,93
ESTOQUES PARA REVENDA	55.000,00	4.471,68	(50.528,32)	PROVISÕES	24.002,30	9.799,06	(14.203,24)
Bens Recebidos em Renegociações	55.000,00	4.471,68	(50.528,32)	Receitas a Apropriar	-	-	-
OUTROS CRÉDITOS	38.532,00	32.362,45	(6.169,55)	Aditivos a Pagar	24.002,30	9.799,06	(14.203,24)
Depósitos Judiciais a Recuperar	596,00	596,00	-	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	-	361.324,80	361.324,80
Ações Judiciais a Receber - Julgado	12.936,00	31.766,45	18.830,45	FINANCIAMENTOS	-	361.324,80	361.324,80
Renegociações a Receber	25.000,00	-	(25.000,00)	Financiamentos a Pagar	-	361.324,80	361.324,80
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	526.066,17	477.725,92	(48.340,25)	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.780.586,19	10.345.963,14	2.565.376,95
CRÉDITOS A RECEBER	526.066,17	477.725,92	(48.340,25)	CAPITAL REALIZADO	2.258.968,75	4.069.968,75	1.811.000,00
Créditos de Longo Recebimento	526.066,17	477.725,92	(48.340,25)	RESERVA DE CAPITAL	5.521.617,44	6.399.006,13	877.388,69
DIFERIDO	-	-	-	RESULTADOS ACUMULADOS	-	-	-
Despesas a Apropriar	-	-	-	APÓS DISTR. DIVIDENDOS	-	(123.011,74)	(123.011,74)
PERMANENTE	83.678,52	783.192,24	699.513,72	TOTAL DO PASSIVO	9.100.053,95	13.494.961,34	4.394.907,39
INVESTIMENTO	-	56.351,56	56.351,56				
Ações de Outras Companhias	-	3.764,71	3.764,71				
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	52.586,85	52.586,85				
IMOBILIZADO	83.678,52	726.840,68	643.162,16				
Veículos	22.000,00	644.838,97	622.838,97				
Máquinas e Equipamentos	19.188,37	25.986,10	6.797,73				
Móveis e Utensílios	-	39.749,70	39.749,70				
Programas de Computador/Internet	18.457,88	26.307,88	7.850,00				
Computadores e Periféricos	29.229,16	69.201,96	39.972,80				
Instalações e Telefonia	16.823,00	9.319,00	(7.504,00)				
Marcas e Patentes	720,00	3.200,00	2.480,00				
(-) Depreciação Acumulada	(22.739,89)	(91.762,93)	(69.023,04)				
TOTAL DO ATIVO	9.100.053,95	13.494.961,34	4.394.907,39				

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO

	2006	2007	Varição	
RECEITA BRUTA OPERACIONAL	1.850.501,12	2.903.862,22	1.053.361,10	57%
Receita de Factoring	1.850.501,12	2.029.535,19	179.034,07	10%
Receita de Serviços - Serviços Contábeis	-	699.242,53	699.242,53	-
Receita de Serviços - Crédito Consignado	-	17.737,78	17.737,78	-
Receita de Serviços - Trustee	-	157.346,72	157.346,72	-
DESCONTOS CONCEDIDOS	(64.880,63)	(2.618,90)	62.261,73	(96%)
IMPOSTOS INCIDENTES	(184.676,89)	(321.318,76)	(136.641,87)	74%
RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL	1.600.943,60	2.579.924,56	978.980,96	61%
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(334.550,58)	(1.654.132,41)	(1.319.581,83)	394%
Despesas Administrativas	-	(519.962,17)	(519.962,17)	-
Despesas Operacionais	(150.398,40)	(295.364,94)	(144.966,54)	96%
Despesas Comerciais	(113.036,71)	(181.605,00)	(68.568,29)	61%
Depreciação e Amortizações	(15.049,94)	(88.832,30)	(73.782,36)	490%
Despesas Marketing/Publicações	-	-	-	-
de Demonstrações Financeiras	-	(66.276,40)	(66.276,40)	-
Provisão para Devedores Duvidosos	(56.065,53)	(511.768,74)	(455.703,21)	813%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	9.677,14	9.677,14	-
RESULTADO OPERACIONAL	1.266.393,02	925.792,15	(340.600,87)	(27%)
RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS	(716.275,11)	(834.311,93)	(118.036,82)	16%
CPMF	(71.867,14)	(125.539,05)	(53.671,91)	75%
Despesas Bancárias	(35.804,01)	(73.154,09)	(37.350,08)	104%
Despesas Financeiras	-	(10.095,61)	(10.095,61)	-
Juros sobre Capital Próprio	(611.479,15)	(1.139.491,35)	(528.012,20)	86%
Outras Receitas (Despesas) Financeiras	2.875,19	513.968,17	511.092,98	17.776%
RESULTADO BRUTO DO EXERCÍCIO	550.117,91	91.480,22	(458.637,69)	(83%)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(182.107,57)	(108.298,59)	73.808,98	(41%)
Provisão para IRPJ	(128.296,10)	(72.570,23)	55.725,87	(43%)
Provisão para CSSL	(53.252,81)	(34.437,57)	18.815,24	(35%)
Despesas Não Dedutíveis	(558,66)	(1.290,79)	(732,13)	131%
LUCRO LÍQUIDO	368.010,34	(16.818,37)	(384.828,71)	(105%)
DIVIDENDOS E TRANSFERÊNCIAS	(368.010,34)	(179.093,65)	188.916,69	(51%)
RESULTADO APÓS DISTR. DIVIDENDOS	-	(195.912,02)	(195.912,02)	-
LUCRO BRUTO	550.117,91	91.480,22	(458.637,69)	(83%)
Depreciação e Amortizações	15.049,94	88.832,30	73.782,36	490%
Juros sobre Capital Próprio	-	-	-	-
e Despesas Bancárias (Juros)	611.479,15	1.149.586,96	538.107,81	88%
Despesas Não Dedutíveis	-	1.290,79	1.290,79	-
EBITDA	1.176.647,00	1.331.190,27	154.543,27	13%

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

ENCERRADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2007

	Capital Realizado Atualizado			
	Capital Subscrito	Reservas de Capital	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ações em Tesouraria
DMPL				
Saldo em 31/12/2005	1.223.000,00	6.337.750,25	-	(3.745.000,00)
Venda Ações PN	-	7.099.560,00	-	-
Compra Ações PN	-	(3.507.380,00)	-	-
Trans. Reserva Capital p/Pagto. Dividendos	-	(271.219,06)	-	-
Integralização de Capital	1.035.968,75	-	-	-
Ágio sobre Emissão de Ações	-	3.107.906,25	-	-
Recuperação Ações PN p/Tesouraria - Maio 2006	-	-	-	(3.500.000,00)
Resultado Líquido do Exercício após Distribuições	-	-	-	-
Saldo em 31/12/2006	2.258.968,75	12.766.617,44	-	(7.245.000,00)
Venda Ações PN	-	12.207.589,98	-	-
Compra Ações PN	-	(10.494.276,15)	-	-
Trans. Reserva Capital p/Pagto. Dividendos	-	(268.925,14)	-	-
Integralização de Capital	1.811.000,00	-	-	-
Ágio sobre Emissão de Ações	-	5.433.000,00	-	-
Recuperação Ações PN p/Tesouraria - Abril 2007	-	-	-	(6.000.000,00)
Resultado Líquido do Exercício após Distribuições	-	-	-	-
Saldo em 31/12/2007	4.069.968,75	19.644.006,13	-	(13.245.000,00)

NOTAS EXPLICATIVAS

As demonstrações 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 de R\$1.811.000,00 através da emissão de 1.244.000 ações ON e 600.000 ações PN.

(2) O incremento na Reserva de Capital no ano refere-se primariamente aos ágios na emissão de ações no aumento de capital da nota (1), bem como à venda líquida de ações PN que se encontravam em tesouraria da empresa.

(3) As contas de Financiamento no Passivo apresentam saldo em 2007 referente aos financiamentos contratados junto ao banco

VW e ABN (com custo entre 1,2% e 1,6% a.m.) para a frota de veículos comerciais, montante este representado pela variação na conta de imobilizado de veículos presente no ativo da empresa.

(4) os resultados da Pegassus Contabilidade integram apenas os resultados do grupo referentes aos 6 meses de Julho (data da aquisição da companhia) a Dezembro de 2007.

DEMONSTRATIVO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS

ENCERRADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 E 2007

	31/12/2006	31/12/2007
Origens dos Recursos		
Resultado Líquido do Exercício	-	(251.734,91)
(-) Despesas que não Representam Saída de Recursos	-	-
Depreciação do Imobilizado	15.608,91	70.140,96
Redução do Ativo Realizável a Longo Prazo	-	16.573,80
Renegociações a Receber - Pagamentos Recebidos	-	-
Aumento do Passivo Exigível a Longo Prazo	-	361.324,80
Financiamento Frota Veículos	-	-
Dos Acionistas	-	-
Integralização de Capital	1.035.968,75	1.811.000,00
Reserva de Capital	-	-
(Ágio Recebido Ações ON/PN)	3.955.518,21	2.464.898,83
Total Origens	5.007.095,87	4.472.203,48
Aplicações dos Recursos		
Aquisições de Bens do Ativo Permanente	-	3.764,71
Investimentos	-	717.774,80
Aquisição de Bens	58.262,79	52.586,85
Resultado da Equivalência Patrimonial	-	-
Distribuições	-	-
Dividendos Distribuídos	415.171,88	448.018,79
Dividendos Distribuídos ON	-	-
Juros s/Capital Próprio	611.479,15	1.139.491,35
No Realizável a Longo Prazo	-	-
Renegociações a Receber - Novas Inclusões	526.066,17	-
Total Aplicações	1.610.979,99	2.361.636,50
Varição do Capital Circulante Líquido		
Ativo Circ.	3.396.115,88	2.110.566,98
Passivo Circ.	1.610.979,99	1.610.979,99
C. C. Líquido	1.785.135,89	500.000,00
Início Exercício 2007	8.494	