

Título Corretora de Valores SA

CNPJ(MF) 62.169.875/0001-79

TÍTULO		Balancos Patrimoniais Encerrados em 31 de Dezembro (Valores em R\$ mil)			
ATIVO	2006	2005	PASSIVO	2006	2005
Circulante	58.499	29.506	Circulante	47.997	19.417
Disponibilidades	94	88	Depósitos	8.097	1.904
TVM e Instrum. Financ. Derivativos	43.463	27.684	Outros depósitos	8.097	1.904
Carteira própria	24.009	18.550	Captações no Mercado Aberto	7.143	2.161
Vinculados a compromisso de recompra	7.409	2.161	Carteira própria	7.143	2.161
Instrumentos financeiros derivativos	11.500	6.844	Outras Obrigações	32.757	15.352
Vinculados a prestação de garantia	545	129	Sociais e estatutárias	188	443
Operações de Crédito	1.544	46	Fiscais e previdenciárias	1.770	669
Financ. de títulos e vals. Mobiliários	1.544	46	Negociação e intermediação de valores	29.955	13.690
Outros Créditos	13.398	1.688	Diversas	844	550
Rendas a receber	89	80			
Negociação e intermediação de valores	12.801	1.222			
Diversos	614	492			
(Provisão para outros créditos liq. duvidosa)	(106)	(106)			
Realizável a Longo Prazo	79	79	Exigível a Longo Prazo	75	75
Outros Créditos	79	79	Outras Obrigações	75	75
Diversos	79	79	Diversas	75	75
Permanente	8.842	7.034	Patrimônio Líquido	19.348	17.127
Investimentos	8.333	6.725	Capital:	12.798	12.798
Títulos patrimoniais	7.557	5.949	De Domiciliados no país	12.798	12.798
Outros investimentos	776	776	Reservas de capital	3.824	2.217
Imobilizado De Uso	412	258	Reservas de lucros	392	248
Outras imobilizações de uso	739	527	Ajuste ao valor de mercado - TVM e Derivativos	865	37
(Depreciações acumuladas)	(327)	(269)	(Ações em tesouraria)	(2.371)	-
Diferido	97	51	Lucros acumulados	3.840	1.827
Gastos de organização e expansão	134	68			
(Amortização acumulada)	(37)	(17)			
Total do Ativo	67.420	36.619	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	67.420	36.619

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - Período de 01.07.2006 a 31.12.2006 (Valores em R\$ mil)						
Eventos	Capital Realizado	Reservas de Capital	Reservas de Lucros	Aj. ao Vr. de Mercado TVM e Deriv.	Lucros ou Prejs. Acumulados	Ações em Tesouraria Total
Saldos no Início do Período em 01.07.2006	12.798	2.971	248	(883)	3.424	18.558
Dividendos intermediários	-	-	-	-	(706)	(706)
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	-	1.748	-	1.748
Reserva atual. títulos patrimoniais	-	853	-	-	-	853
Aquisição de ações próprias	-	-	-	-	(2.371)	(2.371)
Lucro líquido (prejuízo) do período	-	-	-	-	1.882	1.882
Destinações:	-	-	144	-	(760)	(616)
Juros capital próprio	-	-	-	-	(616)	(616)
Reserva legal	-	-	144	-	(144)	-
Saldos no Fim do Período em 31.12.2006	12.798	3.824	392	865	3.840	19.348
Mutações do Período:	-	853	144	1.748	416	790
Período de 01.01.2006 a 31.12.2006						
Saldos no Início do Período em 01.01.2006	12.798	2.217	248	37	1.827	17.127
Dividendos intermediários	-	-	-	-	(706)	(706)
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	-	828	-	828
Reserva atual. títulos patrimoniais	-	1.607	-	-	-	1.607
Aquisição de ações próprias	-	-	-	-	(2.371)	(2.371)
Lucro líquido (prejuízo) do período	-	-	-	-	4.248	4.248
Destinações:	-	-	144	-	(1.529)	(1.385)
Juros capital próprio	-	-	-	-	(1.385)	(1.385)
Reserva legal	-	-	144	-	(144)	-
Saldos no Fim do Período em 31.12.2006	12.798	3.824	392	865	3.840	19.348
Mutações do Período:	-	1.607	144	828	2.013	2.221
Período de 01.01.2005 a 31.12.2005						
Saldos no Início do Período em 01.01.2005	12.798	1.920	157	9	99	14.983
Redução de capital	-	(791)	-	-	-	791
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	-	28	-	28
Reserva atual. títulos patrimoniais	-	1.088	-	-	-	1.088
Aquisição de ações próprias	-	-	-	-	(791)	(791)
Lucro líquido (prejuízo) do período	-	-	-	-	3.378	3.378
Destinações:	-	-	91	-	(1.650)	(1.559)
Juros capital próprio	-	-	-	-	(1.559)	(1.559)
Reserva legal	-	-	91	-	(91)	-
Saldos no Fim do Período em 31.12.2005	12.798	2.217	248	37	1.827	17.127
Mutações do Período:	-	297	91	28	1.728	2.144

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 31 de Dezembro de 2006 e 2005 (Valores em R\$ mil)

1. Apresentação das Demonstrações Contábeis: As demonstrações contábeis foram preparadas com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, que desde 31 de dezembro de 1995 não requerem o reconhecimento dos efeitos da inflação, e apresentadas com as diretrizes estabelecidas, pelo Banco Central do Brasil, através do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. **2. Resumo das Principais Práticas Contábeis:** a) **Apuração de resultado:** O regime de apuração do resultado é o de competência. b) **Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos:** A Corretora adotou como estratégia de atuação adquirir títulos e valores mobiliários com o propósito de mantê-los disponíveis para venda, conforme circulares nos. 3.068 e 3.082 do Banco Central do Brasil. Os títulos de renda fixa estão custodiados no Selic. c) **Outros investimentos:** Estão representados substancialmente por títulos patrimoniais: da Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa) e da Central de Custódia e Liquidação de Títulos (CETIP). Estão demonstrados ao custo, ajustados pelas atualizações patrimoniais, sendo que o produto das atualizações patrimoniais é lançado em conta de reserva de capital. d) **Imobilizado de uso/Diferido:** O imobilizado de uso está contabilizado ao custo de aquisição e a depreciação foi calculada pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida útil e econômica dos bens segundo parâmetros estabelecidas pela legislação tributária, sendo 20% a.a. para "Sistema de Processamento de Dados" e de 10% a.a. para as demais contas. O Diferido é representado por "Gastos Logísticos", sendo amortizado à alíquota de 20% a.a. e) **Captações no mercado aberto:** Correspondem a operações a preços fixos sob a forma de venda de títulos com compromisso de recompra, apropriando as despesas com a captação até a data do balanço. f) **Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social:** O imposto de renda da pessoa jurídica e a contribuição social sobre o lucro líquido são calculados, quando aplicável, com base no lucro tributável, ajustado nos termos da legislação pertinente. **3. TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos:** a) **Diversificação por tipo:**

	31.12.06	31.12.05
Carteira própria	24.009	18.550
Vinculados a compromisso de recompra	7.409	2.161
Instrumentos financeiros derivativos	11.500	6.844
Vinculados a prestação de garantia	545	129
Total da carteira	43.463	27.684

b) **Valor de mercado dos títulos:** Os valores de custo atualizado da carteira de títulos e valores mobiliários, comparados com os respectivos valores de mercado, estão assim demonstrados:

Demonstração dos Resultados (Valores em R\$ mil)			
	2º Sem.	31.12.06	31.12.05
Receitas de Intermediação Financeira	2.089	4.595	3.351
Operações de crédito	169	203	1
Resultado de oper. c/ tits. e vals. mobs.	1.550	3.770	2.894
Resultado c/ instrum. financ. derivativos	370	622	456
Despesas da Intermediação Financeira	(311)	(464)	(688)
Operações de captação no mercado	(311)	(464)	(691)
Provisão p/ créditos de liquidação duvidosa	-	-	3
Resultado Bruto da Intermed. Financeira	1.778	4.131	2.663
Outras Receitas/Despesas Operacionais	924	1.514	163
Receitas de prestação de serviços	3.618	7.030	4.777
Despesas de pessoal	(856)	(1.699)	(1.542)
Outras despesas administrativas	(1.578)	(3.242)	(2.593)
Despesas tributárias	(455)	(965)	(674)
Outras receitas operacionais	200	404	211
Outras despesas operacionais	(5)	(14)	(16)
Resultado Operacional	2.702	5.645	2.826
Resultado Não Operacional	-	198	1.145
Res. Antes da Trib. s/ o Lucro e Partic.	2.702	5.843	3.971
Imposto de Renda e Contrib. Social	(632)	(1.282)	(497)
Provisão para Imposto de renda	(461)	(936)	(358)
Provisão para Contribuição Social	(171)	(346)	(139)
Participações Estatutárias no Lucro	(188)	(313)	(96)
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	1.882	4.248	3.378
Nº de ações	307.896	307.896	355.046
Lucro/(Prejuízo) por ação R\$	6,11	13,80	9,51

Demonstrações das Origens e Aplic. de Recursos (Valores em R\$ mil)			
	2º Sem.	31.12.06	31.12.05
Origens de Recursos	20.455	33.750	22.175
Lucro Líquido Ajustado do Período	1.934	4.342	3.445
Lucro líquido do período	1.882	4.248	3.378
Amortizações e depreciações	52	94	67
Ajustes ao Mercado TVM e Instr. Derivat.	1.748	828	28
Recursos de Terceiros:	16.773	28.580	18.702
Aumento do Subgrupo do Passivo:	16.773	28.580	7.290
Depósitos	2.723	6.193	1.779
Operações compromissadas	4.311	4.982	1.078
Outras obrigações	9.739	17.405	4.433
Diminuição dos Subgrupos do Ativo:	-	-	4.922
Outros créditos	-	-	4.922
Alienação de Bens e Investimentos	-	-	6.490
Investimentos	-	-	6.490
Aplicações de Recursos	20.503	33.744	22.199
Dividendos Distribuídos	706	706	-
Aquisição de Ações Próprias	2.371	2.371	791
Remuneração de Capital Próprio	616	1.385	1.559
Inversões em:	70	228	35
Imobilizado de uso	70	228	35
Aplicações no Diferido (+/-)	30	67	33
Aumento do Ativo Circ. e Real. L. Prazo	16.710	28.987	19.781
TVM e instrumentos financeiros derivativos	7.419	15.779	19.735
Operações de crédito	1.173	1.498	46
Outros créditos	8.118	11.710	-
Aumento/Redução das Disponibilidades	(48)	6	(24)
Modificação na Posição Financeira	-	-	-
Disponib.: - Início do período	142	88	112
- Fim do período	94	94	88
- Aum. ou (red.) das disponib.	(48)	6	(24)

acionistas domiciliados no país. Encontra-se em Tesouraria 47.150 ações, sendo 23.575 ON e 23.575 PN, registrado no Livro de Transferência de Ações. O preço da aquisição foi de R\$ 2.370,70, conforme instrumento particular de compra e venda de ações representativas do capital social da Corretora, datado em 31 de julho de 2006. A distribuição de dividendos de 25% do lucro líquido, deduzido do valor da reserva legal de 5%, não será obrigatória no exercício social em que a Administração o julgar incompatível com a situação financeira da Corretora, podendo a Diretoria propor à Assembleia Geral ordinária que se distribua dividendo inferior ao obrigatório ou nenhum dividendo. A Assembleia Geral poderá também, se não houver oposição de nenhum acionista presente, deliberar a distribuição de dividendos inferior ao obrigatório ou a retenção de todo o lucro. As ações preferenciais não terão direito a voto, mas gozarão de vantagem de prioridade na distribuição de dividendos e no reembolso de ações, no caso de dissolução da Sociedade. **6. Juros de Capital Próprio:** No exercício foram distribuídos R\$ 1.385 referente a juros sobre Capital Próprio, conforme faculta o artigo 9º da Lei nº 9.249/95 e classificada na Demonstração de Resultados e Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido de conformidade com a circular nº 2.739/97 e com efeitos tributários de R\$ 346 de IRPJ e R\$ 125 de Contribuição Social. No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2005 foram distribuídos R\$ 1.559 referente juros de capital próprio. **7. Contingências:** As declarações de renda dos últimos cinco exercícios estão sujeitas à revisão e aprovação pelas autoridades fiscais. Outros impostos e contribuições permanecem sujeitos a revisões e aprovações pelos órgãos competentes por períodos variáveis de tempo. **8. Responsabilidades:** A sociedade é responsável pela administração de fundos de investimentos e clubes de investimentos, cujos valores de patrimônio líquido no exercício eram:

	31.12.06	31.12.05
Fundos de Investimento em Ações	2.998	86.819
Fundos de Investimentos Multimercado	41.565	37.462
Clubes de Investimentos	6.430	4.816
Total	50.993	129.097

José Mendes de Farias - Diretor Superintendente

Reinaldo Dantas - Contador CRC-1SP 110330/O-6

Parecer dos Auditores Independentes

São Paulo, 24 de janeiro de 2007. Ilmos. Senhores - Diretores e Acionistas da **Título Corretora de Valores SA** - 1. Examinamos o balanço patrimonial da **Título Corretora de Valores SA**, levantado em 31 de dezembro de 2006, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes ao semestre e exercício findo naquela data, elaboradas sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis. 2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, e compreendemos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da Instituição; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Instituição, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. 3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Título Corretora de Valores SA** em 31 de dezembro de 2006, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes ao semestre e exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. 4. As demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2005, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por Itikawa Auditores Independentes Sociedade Simples, que emitiram parecer datado de 17 de fevereiro de 2006, sem ressalva.

Veneziani Auditores Independentes - CRC 2SP13744/O-1
Sidney Rey Veneziani - Contador - CRC 1SP061028/O-1
Valdecir de Oliveira - Contador - CRC 1SP174801/O-1