

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 2005. **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 objeto social é o fomento mercantil através da aquisição de direitos creditórios à vista de suas empresas-clientes, bem como a participação acionária 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 2005 marcou um período de consolidação da política econômica do governo Lula, mantendo os moldes do ano anterior, com bons resultados no aspecto de balanço de pagamentos do país - apesar dos fracos indicadores macroeconômicos de crescimento do PIB (pouco acima de 2% no ano), outros índices como o risco país, balança comercial e o nível de reservas cambiais foram excepcionais, e permitiram o pré-pagamento de dívidas internacionais com o FMI e resgate de Bradies. Neste contexto, a Porto Forte S.A. apresentou grande crescimento de suas operações, com uma evolução

de 83% na receita bruta e 113% no lucro líquido - uma variação mais que proporcional devido a ganhos de escala. O patrimônio líquido cresceu R\$ 2 milhões para R\$ 3,8 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 da Porto Forte S.A. O valor total de impostos, taxas e contribuições pagos em 2005 foi de R\$ 261,7 mil. Para 2006, a Porto Forte continuará com seu trabalho de ampliação de clientes e divulgação contínua de resultados a seus acionistas, sempre dentro dos mais elevados princípios de governança corporativa.

Balanço Patrimonial Encerrado em 31/12/2004 e 31/12/2005 (em R\$)			
Ativo	31/12/2004	31/12/2005	Variação
Circulante	1.910.623,28	4.007.946,70	2.097.323,42
Disponível	229.585,08	269.754,16	40.169,08
Caixa	50.024,08	222.926,91	172.902,83
Bancos Conta Movimento	176.538,63	40.324,90	(136.213,73)
Aplicações Financeiras	3.022,37	6.502,35	3.479,98
Créditos	1.681.038,20	3.737.430,20	2.056.392,00
Duplicatas a Receber	1.395.425,45	3.593.767,89	2.198.342,44
(-) Duplicatas Descontadas	-	-	-
Factoring Matéria-Prima	285.612,75	154.202,39	(131.410,36)
Provisão para Devedores Duvidosos	-	(10.540,08)	(10.540,08)
Impostos a Recuperar	-	762,34	762,34
IRRF a Recuperar	-	762,34	762,34
Despesas Diferidas	-	-	-
Permanente	14.215,96	41.024,64	26.808,68
Imobilizado	14.215,96	41.024,64	26.808,68
Veículos	-	22.000,00	22.000,00
Móveis, Máquinas e Equipamentos	6.098,60	6.761,37	662,77
Programas de Computador	7.214,49	9.524,49	2.310,00
Computadores e Periféricos	3.247,78	9.149,76	5.901,98
Marcas e Patentes	720,00	720,00	-
(-) Depreciação Acumulada	(3.064,91)	(7.130,98)	(4.066,07)
Total do Ativo	1.924.839,24	4.048.971,34	2.124.132,10
Passivo	1.924.839,24	4.048.971,34	2.124.132,10
Circulante	95.801,33	233.221,08	137.419,75
Débitos	76.135,98	167.644,08	91.508,10
Fornecedores	5.589,60	397,34	(5.192,26)
Dividendos a Pagar	70.546,38	110.426,45	39.880,07
Jur. s/Cap. Pr. a Pagar	-	56.820,29	56.820,29
Obrigações Tributárias	19.665,35	57.427,00	37.761,65
IRPJ a Recolher	10.049,77	22.731,26	12.681,49
CSLL a Pagar	6.196,35	11.326,44	5.130,09
COFINS a Pagar	2.752,97	8.890,49	6.137,52
PIS a Pagar	597,68	1.930,17	1.332,49
ISS a Pagar	38,80	2.194,60	2.155,80
IOF a Recolher	29,77	326,93	297,16
IRRF a Recolher	-	10.027,11	10.027,11
Provisões	-	8.150,00	8.150,00
Aditivos a Pagar	-	8.150,00	8.150,00
Patrimônio Líquido	1.829.037,91	3.815.750,26	1.986.712,35
Capital Realizável	707.875,00	1.223.000,00	515.125,00
Reserva de Capital	1.121.162,91	2.592.750,26	1.471.587,35
Result. Acum. após Distr. Dividendos	-	-	-

Demonstrativo de Resultados dos Exercícios - 2004 e 2005 (em R\$)				
	2004	2005	Variação	Variacão %
Receita de Factoring	482.420,89	832.084,59	349.663,70	72
Receita de Serviços	9.800,65	69.781,04	59.980,39	612
Receita Bruta Operacional	492.221,54	901.865,64	409.644,10	83
(-) Impostos Incidentes	(44.881,71)	(86.923,41)	(42.041,70)	94
Receita Líquida Operacional	447.339,83	814.942,23	367.602,40	82
(-) Despesas Operacionais	(68.610,40)	(72.621,49)	(4.011,09)	6
(-) Despesas Comerciais	(18.898,54)	(35.556,51)	(16.657,97)	88
(-) Depreciações e Amortizações	(1.837,19)	(3.507,11)	(1.669,92)	91
(-) Provisão para Devedores Duvidosos	-	(10.540,08)	(10.540,08)	-
(=) Resultado Operacional	357.993,70	692.717,04	334.723,34	93
(-) CPMF	(13.265,72)	(21.394,72)	(8.129,00)	61
(-) Despesas Bancárias	(8.004,21)	(5.567,95)	2.436,26	(30)
(-) Juros s/Capital Próprio	(152.412,86)	(273.430,00)	(121.017,14)	79
(-) Outras Receitas/Despesas Financeiras	1.351,82	10.084,04	8.732,22	646
(=) Resultado Bruto do Exercício	185.662,73	402.408,41	216.745,68	117
(-) Provisão para IR	(28.997,68)	(67.134,06)	(38.136,38)	132
(-) Provisão para CSSL	(17.631,09)	(38.165,78)	(20.534,69)	116
(-) Despesas não Dedutíveis	-	(558,96)	(558,96)	-
(=) Resultado Líquido do Exercício	139.033,96	296.549,62	157.515,66	113
(-) Dividendos e transferências	(147.174,78)	(296.549,62)	(149.374,84)	-
(=) Resultado após a Distrib. de Dividendos	(8.140,82)	-	8.140,82	-

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido - 2004 e 2005 (em R\$)					
DMPL	Capital Realizado Atualizado				
	Capital Subscrito	Reservas de Capital	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ações em Tesouraria	Total
Saldo em 31/12/2004	707.875,00	3.466.162,91	-	(2.345.000,00)	1.829.037,91
Venda Ações PN	-	3.735.702,00	-	-	3.735.702,00
Compra Ações PN	-	(2.027.592,00)	-	-	(2.027.592,00)
Trans. Reserva Capital p/Pagto. Distrib.Dividendos	-	(81.897,65)	-	-	(81.897,65)
Aumento de Capital Social - Ações PN - Abril 2005	175.000,00	-	-	-	175.000,00
Aumento de Capital Social - Ações ON - Abril 2005	90.125,00	-	-	-	90.125,00
Ágio sobre Emissão de Ações ON - Abril 2005	-	270.375,00	-	-	270.375,00
Ágio sobre Emissão de Ações PN - Abril 2005	-	525.000,00	-	-	525.000,00
Recuperação Ações PN p/Tesouraria - Abril 2005	-	-	-	(700.000,00)	(700.000,00)
Aumento de Capital Social - Ações PN - Dezembro 2005	250.000,00	-	-	-	250.000,00
Ágio sobre Emissão de Ações PN - Dezembro 2005	-	450.000,00	-	-	450.000,00
Recuperação Ações PN p/ Tesouraria - Dezembro 2005	-	-	-	(700.000,00)	(700.000,00)
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	-
Saldo em 31/12/2005	1.223.000,00	6.337.750,26	-	(3.745.000,00)	3.815.750,26

Demonstrativo das Origens e Aplicações de Recursos 2004 e 2005 (em R\$)			
Origens de Recursos	2004	2005	Variação
Dos Acionistas			
Integralização de Capital	365.531,25	515.125,00	149.593,75
Varição da Reserva de Capital	720.750,81	2.013.038,16	1.292.287,35
Resultado do Exercício antes dos Dividendos e JCP	331.469,74	110.426,45	(221.043,29)
Total Origens	1.417.751,80	2.638.589,61	1.220.837,81
Aplicações de Recursos			
Depreciação do Imobilizado	(1.837,19)	(4.066,07)	(2.228,88)
Imobilizado	9.594,87	30.874,75	21.279,88
Distribuições			
Dividendos Distribuídos PN	187.197,72	378.447,26	191.249,54
Juros s/Capital Próprio	152.412,86	273.430,00	121.017,14
Total Aplicações	347.368,26	678.685,94	331.317,68
Capital Circulante Líquido	1.070.383,54	1.959.903,67	889.520,13
Ativo Circ.	1.910.623,28	4.007.946,70	2.097.323,42
Passivo Cir. C. C. Líquido	95.801,33	233.221,08	137.419,75
Início Exercício	1.910.623,28	95.801,33	1.814.821,95
Fim Exercício	4.007.946,70	233.221,08	3.774.725,62
Varição	2.097.323,42	137.419,75	1.959.903,67

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)** Foram realizados dois aumentos de capital no ano de 2005: em 18/04/2005 no valor de R\$ 265.125,00 mediante a emissão de 360.500 ações ON e 70.000 ações PN; e em 01/12/2005 no valor de R\$ 250.000,00 mediante a emissão de 70.000 ações PN. **(2)** O incremento da Reserva de Capital no ano refere-se primariamente aos ágios na emissão de ações nos dois aumentos de capital supracitados, bem como à venda líquida de 45.756 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 140.000 ações PN para a Tesouraria, sem redução no capital social, nos termos da alínea "b" do §1º do artigo 30 da Lei 6.404/76, bem como do artigo 21 do Estatuto Social da Porto Forte S.A., nas seguintes datas: 19/04/2005 e 01/12/2005.

Diretoria

 Guilherme Camargo
Presidente

 Élcio Marques
Vice-Presidente

 Joana D'Arc Xavier Soares
Contadora-CRC 1SP221.580/P-4