



Fertilizantes Fosfatados S.A. - Fosfertil

(Companhia Aberta)

CNPJ: 19.443.985/0001-58

**DADOS ECONÔMICO-FINANCEIROS
2004**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
ANUAIS COMPLETAS
2004**



Fertilizantes Fosfatados S.A. - Fosfertil Companhia Aberta

- *Relatório da Administração*
 - *Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2004 e 2003*
 - *Parecer do Conselho Fiscal*
 - *Relação dos Administradores e Conselheiros*
-

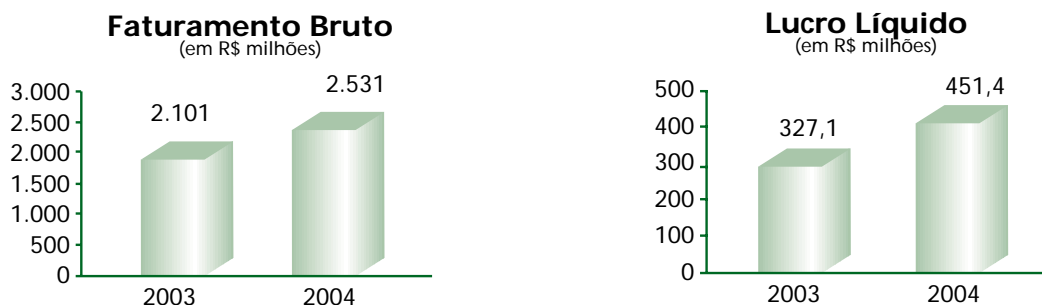
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2004

O desempenho da Fosfertil em 2004 foi marcado por importantes recordes na produção, por inovações na estrutura e nas operações e pelo início do plano de investimentos aprovado em 2003. Dessa forma, a empresa acompanha e se antecipa ao desenvolvimento da agricultura brasileira como principal fornecedora de insumos para fertilizantes no país.

A imagem da empresa foi reforçada com a adoção de um único nome - Fosfertil - como parte de uma nova identidade corporativa para a qual foi desenvolvida moderna logomarca. A estrutura organizacional foi aprimorada, com a criação de novas diretorias e gerências e a implantação de um Centro Corporativo em São Paulo - iniciativas destinadas a acompanhar a nova dinâmica. Com o mesmo objetivo foi criado na internet o portal *e-clientes*, que possibilita maior agilidade e qualidade no atendimento a pedidos, carregamentos, notas fiscais e outras informações.

O projeto para ampliar a produção de fosfatados destinados aos misturadores de fertilizantes, aprovado no final de 2003, foi iniciado nos complexos de Uberaba (MG), Catalão (GO) e Tapira (MG), com conclusão prevista ao longo de 2005. Com esse incremento, o Brasil se tornará menos dependente da importação desses insumos fundamentais à continuidade da expansão da produção agrícola do país.

O faturamento consolidado atingiu R\$ 2,531 bilhões no exercício, com um crescimento de 20,5% sobre 2003. O lucro líquido consolidado somou R\$ 451,4 milhões (R\$ 327,1 milhões em 2003), representando 20,1% sobre a receita líquida consolidada.



Em decorrência dos resultados trimestrais e da forte tradição de boa remuneração aos acionistas, as ações da Fosfertil tiveram no ano valorização de 42,8%, enquanto o Ibovespa subiu 17,8%. Foram avaliados os controles internos para atender ao disposto na Lei Sarbanes-Oxley, o que além de contemplar as exigências da legislação norte-americana, oferece ainda maior transparência a todos os acionistas da empresa. As ações da Fosfertil continuaram a receber significativas indicações por parte dos profissionais do mercado de capitais.

A ECONOMIA E O SETOR AGROPECUÁRIO

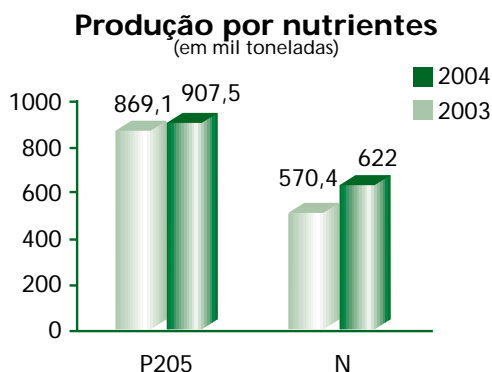
A economia brasileira apresentou em 2004 um desempenho bastante favorável, com crescimento do PIB acima de 5%. Houve novo recorde nas exportações - que se aproximam de US\$ 100 bilhões - e no superávit comercial. O setor agropecuário teve outra vez papel relevante no desempenho da economia do país, respondendo sozinho por um superávit da balança comercial superior a US\$ 30 bilhões.

Esses resultados foram acompanhados por uma redução na relação dívida/PIB, um superávit fiscal primário superior ao acordado com o FMI e nível de investimentos acima do inicialmente previsto. Infelizmente, o receio das pressões inflacionárias decorrentes do aumento considerável dos gastos públicos e do aumento da disponibilidade de crédito no país, levou à manutenção de uma taxa de juros básicos alta, resultando em uma valorização da moeda, o que vem reduzindo a rentabilidade das exportações.

Os investimentos na modernização agropecuária, efetuados em anos anteriores e em 2004, estão tornando o Brasil um participante cada vez mais significativo no atendimento ao crescimento do consumo internacional de alimentos e produtos primários. Assim, foram superados os volumes de exportação de 2003, tanto para a soja como para o algodão, carnes (bovina e de aves), celulose, café e açúcar. Também os produtos destinados primordialmente ao mercado interno apresentaram bom desempenho, com destaque para o trigo.

PRODUÇÃO E MERCADOS

Em 2004, a produção consolidada da Fosfertil atingiu 1.529,5 mil toneladas de nutrientes para fertilizantes (1.439,5 mil em 2003), sendo 907,5 mil toneladas de P₂O₅ e 622,0 mil toneladas de nitrogenados.



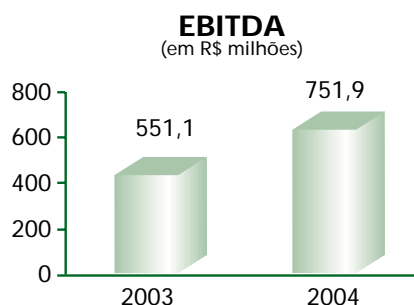
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2004

A Fosfertil, maior fornecedor de insumos para os misturadores de fertilizantes do país, respondeu, no exercício de 2004, por 24,13% das vendas de nutrientes fosfatados e 23,59% de nutrientes nitrogenados nas regiões de sua atuação: centro-oeste e sudeste do país. Os investimentos iniciados em 2004 permitirão ampliar em 20% esse fornecimento de produtos fosfatados, atingindo a partir de 2006 um total de 2,02 milhões de t/ano. Assim, a empresa acompanhará o crescimento da agropecuária brasileira, reduzindo a dependência de importações.

No setor químico, a empresa continuou a ser importante fornecedor da indústria nacional. Merece especial destaque os recordes de venda no mercado brasileiro e exportação dos nitratos de amônio industriais Ultraprill® e Ultraprill® Plus, tendo sido expandido o mercado deste produto na América Central e Caribe.

Outros recordes de venda no mercado nacional foram obtidos com ácido nítrico, uréia pecuária - Ultrapec® superfino, ácido sulfúrico, gás carbônico, ácido fosfórico e TSP granulado.

Na área de serviços, o terminal marítimo em Santos (SP), que atende tanto às necessidades de importação da empresa como de terceiros, movimentou 2,4 milhões de toneladas de produtos no ano.



INVESTIMENTOS

O programa de investimentos em ampliação, aprovado em 2003, está em andamento nas áreas de mineração e nos complexos químicos da Fosfertil. Sua conclusão, até o final de 2005, permitirá aumentar em 18,5% a capacidade de beneficiamento de concentrado fosfático, chegando a 3,2 milhões de t/ano, acrescentando 163 mil t/ano em Catalão e 342 mil t/ano em Tapira, a partir de 2006.

O Complexo Industrial de Uberaba (MG) passará a ter capacidade para produzir anualmente 676 mil toneladas de ácido fosfórico (com um acréscimo de 180 mil t/ano) e 1,9 milhão de t/ano de ácido sulfúrico (mais 153 mil t/ano). Os investimentos no complexo envolvem ainda uma unidade de solubilização de 350 mil t/ano de TSP (superfosfato triplo) e outra de granulação de MAP (fosfato de monoamônio), aumentando a oferta desse produto em 350 mil t/ano.

Outros projetos igualmente significativos nas áreas de fosfatados e de nitrogenados estão sendo avaliados, dentro do Plano Plurianual de Investimentos da Fosfertil.

LOGÍSTICA E TI

No início de 2004, foi lançado o projeto ELOS - Excelência Logística em Operações e Suprimentos - que possibilitou a redução de estoques e aumentou a agilidade nas compras de materiais e serviços.

Na área de informática, teve início o Planejamento Estratégico de Tecnologia da Informação para definir arquitetura, organização, sistemas, suporte e tecnologia de TI, de acordo com o modelo de negócios da empresa, suas necessidades e sua visão de futuro.

MEIO AMBIENTE, QUALIDADE, SEGURANÇA E SAÚDE OCUPACIONAL

O Sistema Integrado de Gestão (SIG), atualizado em 2003, vem permitindo eficácia crescente na administração conjunta das iniciativas e processos voltados à qualidade, saúde, segurança e meio ambiente. Foram investidos no exercício R\$ 15,6 milhões nas áreas de meio ambiente, segurança e saúde ocupacional, com foco no aumento da segurança dos empregados e comunidades vizinhas e na preservação ambiental.

Assim, em 2004 mais duas unidades da Fosfertil receberam a certificação ISO 14001: o Complexo de Mineração de Tapira (MG) e o Complexo Industrial de Cubatão (SP). A certificação de Tapira abrange todo o processo da unidade, desde a mineração até a entrega do concentrado fosfático - ultrafino e convencional - em Uberaba. A de Cubatão também compreende todo o processo, do recebimento de matérias-primas à expedição dos produtos. Tanto nessas unidades como em Araucária (PR), certificada desde 2003, o processo envolveu novas formas de reaproveitamento de materiais e de gerenciamento de resíduos.

Foram mantidas no exercício as certificações de qualidade ISO 9001/2000 em todas as unidades. Os complexos de Araucária (PR) e Piaçaguêra (SP) receberam também o certificado de Serviço Próprio de Inspeção de Equipamentos (SPIE).

O terminal marítimo concluiu a implantação do sistema para proteção de navios e instalações portuárias, recebendo a Declaração de Cumprimento dos princípios do *ISPS Code*, código internacional que regulamenta as normas do setor.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2004

Na área de segurança industrial, a Fosfertil foi uma das líderes no processo de criação do Plano de Auxílio Mútuo (PAM) das indústrias do pólo de Araucária. Nesse processo, a empresa utilizou o amplo *know-how* desenvolvido em suas unidades da Baixada Santista, onde há cinco anos é desenvolvido, com sucesso, um programa de treinamentos em segurança e simulados de abandono de área com os moradores vizinhos às suas unidades.

Teve continuidade o programa de reflorestamento nas áreas de mineração em Tapira (MG) e Catalão (GO). Já o horto florestal instalado no parque ecológico dentro do Complexo Industrial de Araucária permitiu fazer a doação de mudas até para a Secretaria do Meio Ambiente de Curitiba.

Houve significativo progresso no trabalho de monitoramento e pesquisa da avifauna que habita as regiões vizinhas às unidades de negócio da empresa. O programa, iniciado em 1997, vem contribuindo para assegurar a presença de espécies como a ave guará, nos manguezais de Cubatão e Santos, e o estudo de aves características nas áreas de Cerrado próximas a Uberaba, Tapira e Catalão.

Dando continuidade à política de portas abertas com a comunidade, foram recebidos mais de 4 mil visitantes nas unidades da Fosfertil no ano de 2004.

RECURSOS HUMANOS

A Fosfertil aprimorou seu programa de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), aumentando o valor de distribuição. Estima-se que, em função do desempenho de 2004, estarão sendo distribuídos um total de R\$ 34,4 milhões, entre valores já pagos e a serem pagos em 2005.

Foram realizadas durante o ano 177 mil horas de treinamento para os empregados, como parte da política da empresa de oferecer oportunidades de desenvolvimento pessoal e profissional, além de salários e benefícios compatíveis com o mercado.

Foram criados novos instrumentos de diálogo com o público interno, entre os quais o *RH com Você*, e-mail aberto a todos, o *Manual do Empregado*, com informações sobre a filosofia de trabalho da Fosfertil, e as *Estações on-line* - presentes em todas as unidades, possibilitando acesso geral à intranet e à internet. O envio de idéias para a gerência e a direção passou a ser feito de forma mais prática e rápida, através das *Sugestões Individuais de Melhoria* (SIM).

O Programa de Qualidade de Vida e Saúde - Qualifertil, voltado para os empregados e seus familiares, abordou durante o ano temas como alimentação saudável, voluntariado, motivação, humor e saúde, relações humanas e auto-estima, stress e relacionamento familiar. A maior parte desses assuntos, trabalhados em palestras e atividades práticas no local de trabalho, foram escolhidos em votação pelos próprios empregados.

Para estimular a prática de esportes e promover a integração entre as unidades da empresa, foram realizados em Araxá (MG) os I Jogos Olímpicos Fosfertil, que contaram com a participação de cerca de 550 empregados.

RESPONSABILIDADE SOCIAL

O Programa de Responsabilidade Social da Fosfertil, que tem como foco a educação de crianças e adolescentes, obteve significativas realizações durante o ano. Entre as realizadas em parceria com o Poder Público Municipal, destacam-se a inauguração do Centro de Convivência do Pequeno Aprendiz, em Catalão (GO), e do Complexo Educacional Maria Bittar de Rezende, em Tapira (MG), além do início da construção da Casa da Criança no bairro de Tindiquera, em Araucária (PR).

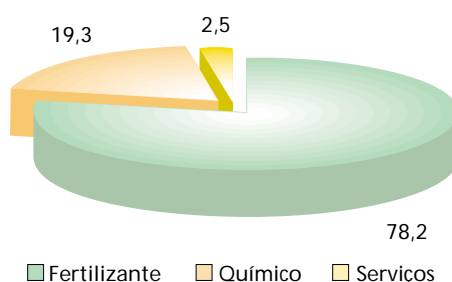
Na Baixada Santista (SP) a empresa apóia o trabalho de promoção social do Exército da Salvação, no Centro Comunitário Vila dos Pescadores. Em Uberaba (MG), desenvolve projeto de inclusão educacional na Escola Pingo de Mel e patrocina o programa Classes Hospitalares, da Organização dos Amigos Solidários à Infância e à Saúde, que presta atendimento psicológico-educacional a crianças com câncer, leucemia e outras doenças.

DESEMPENHO FINANCEIRO

A Fosfertil continuou a ser favoravelmente avaliada pelos diversos *rankings* voltados ao desempenho empresarial e ao comportamento em relação ao mercado de capitais. Recebeu várias premiações regionais em suas áreas de atuação, além do *Top de Agronegócio* conferido pelo Instituto de Estudos e Pesquisa da Qualidade (IQ), e o troféu *As maiores de Minas*, concedido pela Federação das Indústrias do Estado de Minas Gerais (FIEMG) e jornal Estado de Minas. Ganhou pela sexta vez o troféu *Liderança Setorial de Minas* - Setor de Fertilizantes, do VI Prêmio Minas Desempenho Empresarial, referente aos resultados de 2003.

O lucro líquido consolidado no exercício atingiu R\$ 451,4 milhões, representando 57,1% sobre o patrimônio líquido do início do exercício (R\$ 790,0 milhões). O EBITDA foi de R\$ 751,9 milhões (R\$ 551,1 milhões em 2003), equivalente a 33,5% sobre a receita líquida consolidada.

Origem das receitas por mercado
(em %)



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2004

No final do exercício, o patrimônio líquido chegou a R\$ 955,6 milhões, correspondendo a R\$ 8,96 por lote de mil ações.

Foram recolhidos R\$ 295,3 milhões em impostos e contribuições aos diversos níveis do governo pelas empresas Fosfertil (R\$ 274,5 milhões em 2003). No exercício, a empresa desembolsou R\$ 163,3 milhões em pagamentos a seus empregados e em benefícios legais e voluntários.

ACIONISTAS

As ações da Fosfertil estiveram presentes em todos os pregões da Bovespa, somando movimentação de 18.017 milhões de lotes de mil ações negociadas no exercício. Dentro de sua prática histórica de bom retorno aos acionistas, a Fosfertil está distribuindo R\$ 290,5 milhões a título de dividendos e juros sobre o capital próprio, dos quais R\$ 136 milhões foram pagos em 2004 e R\$ 154,5 milhões estão sendo propostos para este exercício.

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/03, a administração da empresa e de sua subsidiária integral informa que não contratou junto a seus auditores independentes outros serviços que não os de auditoria das demonstrações financeiras.

PERSPECTIVAS

Em que pesem as previsões de mercado sobre o agronegócio, a sólida posição da Fosfertil como fornecedor nacional e sua alta competitividade leva a administração a acreditar que, com o gerenciamento eficaz de suas operações, será mantido em 2005 o mesmo desempenho favorável dos últimos anos.

Ainda que aspectos como a valorização do real, a queda do preço da soja e os problemas fitossanitários enfrentados pelo setor (ferrugem e outros) venham a impactar negativamente a renda dos produtores, resultando em um menor consumo de fertilizantes e outros insumos, os investimentos em equipamentos e instalações realizados pelos produtores rurais nos últimos anos, além das tecnologias desenvolvidas, garantem continuidade ao crescimento da produção e das exportações em 2005.

Estima-se que deva ser alcançado novo recorde nas safras de grãos, cana-de-açúcar e outros produtos agrícolas, bem como em carnes.

No mercado químico, considerando o provável crescimento da indústria nacional, estima-se que haverá uma grande demanda pelos insumos da Fosfertil, notadamente já demonstrada este ano através dos recordes de venda de ácidos, nitratos e uréias. Setores em franco crescimento como o de mineração devem impulsionar as vendas de nitratos de amônio e os de chapas de madeiras, de produtos como a uréia técnica.

AGRADECIMENTOS

Agradecemos aos nossos acionistas pela manutenção de seu apoio e confiança, aos nossos colaboradores por sua atuação competente e dedicada, aos clientes pela preferência, e aos fornecedores e demais parceiros pela colaboração.

Uberaba, 02 de março de 2005

A ADMINISTRAÇÃO

*Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2004 e 2003*

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2004 e 2003

Conteúdo

Parecer dos auditores independentes	3
Balancos patrimoniais	4
Demonstrações de resultados	5
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	6
Demonstrações das origens e aplicações de recursos	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras	8 - 36
Anexos:	
I – Demonstrações do fluxo de caixa	37
II – Demonstrações do valor adicionado	38

Parecer dos auditores independentes

Ao
Conselho de Administração e aos Acionistas da
Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil
Uberaba - MG

Examinamos os balanços patrimoniais da Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil e os balanços patrimoniais consolidados dessa Companhia e sua subsidiária integral, levantados em 31 de dezembro de 2004 e 2003 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábeis e de controles internos da Companhia e sua subsidiária integral; (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 Companhia e sua subsidiária integral, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil e a posição patrimonial e financeira consolidada dessa Companhia e sua subsidiária integral em 31 de dezembro de 2004 e 2003, os resultados de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Nossos exames foram efetuados com o objetivo de formarmos uma opinião sobre as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto. As demonstrações do valor adicionado e dos fluxos de caixa representam informações complementares àquelas demonstrações e são apresentadas para possibilitar uma análise adicional. Essas informações complementares foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria aplicados às demonstrações financeiras e, em nossa opinião, estão apresentadas, em todos os aspectos relevantes, adequadamente em relação às demonstrações financeiras, tomadas em conjunto.

26 de janeiro de 2005

KPMG Auditores Independentes
CRC SP14428/F-MG

Adelino Dias Pinho
Contador CRC SP097869/O-06-S-MG

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Balancos patrimoniais

em 31 de dezembro de 2004 e 2003

(Em milhares de reais)

Ativo	Controladora		Consolidado		Passivo	Controladora		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003		2004	2003	2004	2003
Circulante					Circulante				
Disponibilidades	1.854	580	3.297	3.212	Financiamentos	128.607	128.243	163.614	159.415
Aplicações financeiras	225.109	178.236	573.148	583.933	Fornecedores nacionais	33.063	15.545	75.345	61.403
Contas a receber de clientes	14.003	10.684	86.504	59.317	Fornecedores no exterior	32.149	64.976	70.646	170.752
Estoques	216.599	129.347	431.073	279.368	Empresa subsidiária integral	1.485	722		
Impostos a recuperar	13.572	238	19.995	1.727	Adiantamentos de clientes	25.027	8.799	52.979	22.578
Dividendos a receber	200.000	240.000			Dividendos	154.598	32.520	154.598	32.520
Manutenção programada a apropriar		8.905		37.894	Impostos a recolher	2.306	1.533	5.022	4.272
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.967		16.763		Encargos e contribuições sociais a recolher	1.099	2.759	4.040	8.632
Despesas pagas antecipadamente	2.293	1.370	5.644	3.713	Participação nos lucros ou resultados	8.489	6.937	28.599	22.254
Outros créditos	5.109	2.999	13.535	7.624	Provisão para férias e encargos sociais	4.303	4.106	18.302	16.285
	<u>681.506</u>	<u>572.359</u>	<u>1.149.959</u>	<u>976.788</u>	Provisão para imposto de renda e contribuição social	26.577	6.414	100.235	39.215
					Provisão para manutenção programada	8.727		49.305	
					Outras obrigações	17.361	16.797	33.255	22.600
						<u>443.791</u>	<u>289.351</u>	<u>755.940</u>	<u>559.926</u>
Realizável a longo prazo					Exigível a longo prazo				
Contas a receber de clientes	350	507	368	684	Financiamentos	330.442	303.445	379.698	393.944
Depósitos judiciais	32.557	30.092	55.205	48.726	Provisão para contingências	55.649	44.763	157.646	119.650
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15.561	13.403	50.442	41.971	Provisão para manutenção programada	3.337		11.916	
Créditos tributários - PIS	14.647	13.540	14.647	13.540	Provisão para planos de pensão			30.032	30.208
Impostos a recuperar - ICMS	27.602	19.460	75.731	56.007	Outras obrigações	9.113	5.489	9.113	5.489
Manutenção programada a apropriar		1.541		23.126		<u>398.541</u>	<u>353.697</u>	<u>588.405</u>	<u>549.291</u>
Outros créditos	5.580	4.103	8.561	7.470					
	<u>96.297</u>	<u>82.646</u>	<u>204.954</u>	<u>191.524</u>	Resultados de exercícios futuros - Deságio de investimento em subsidiária integral			<u>37.792</u>	<u>37.792</u>
Permanente					Patrimônio líquido				
Investimentos:					Capital social realizado	276.122	276.122	276.122	276.122
Em subsidiária integral	519.057	463.321			Reserva de capital	49	49	49	49
Outros investimentos	10	10	551	280	Reserva de reavaliação	60.797	64.120	60.797	64.120
Imobilizado	499.775	312.146	971.170	758.441	Reservas de lucros	618.676	449.663	612.917	448.700
Diferido	1.331	2.520	5.388	8.967		<u>955.644</u>	<u>789.954</u>	<u>949.885</u>	<u>788.991</u>
	<u>1.020.173</u>	<u>777.997</u>	<u>977.109</u>	<u>767.688</u>		<u>1.797.976</u>	<u>1.433.002</u>	<u>2.332.022</u>	<u>1.936.000</u>
	<u>1.797.976</u>	<u>1.433.002</u>	<u>2.332.022</u>	<u>1.936.000</u>					

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil
(Companhia Aberta)
Demonstrações de resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2004 e 2003
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Receita bruta de vendas e serviços	988.426	861.102	2.531.417	2.101.061
Deduções de vendas e serviços	(83.696)	(83.660)	(285.642)	(232.145)
Receita líquida de vendas e serviços	904.730	777.442	2.245.775	1.868.916
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(531.739)	(511.664)	(1.319.557)	(1.265.591)
Lucro bruto	372.991	265.778	926.218	603.325
Receitas (despesas) operacionais				
Vendas	(3.155)	(3.353)	(8.686)	(7.198)
Gerais e administrativas:				
Honorários da diretoria e dos conselhos	(1.639)	(1.132)	(2.842)	(1.984)
Administrativas	(19.811)	(15.655)	(46.716)	(39.943)
Participação nos lucros ou resultados - empregados	(10.173)	(6.712)	(34.407)	(20.995)
Resultado financeiro, líquido	(30.913)	(44.475)	(33.266)	(14.791)
Outras despesas operacionais, líquidas	(40.165)	(19.421)	(167.505)	(64.906)
Equivalência patrimonial	255.464	191.061		
	149.608	100.313	(293.422)	(149.817)
Lucro operacional	522.599	366.091	632.796	453.508
Resultado não operacional, líquido	(705)	1.029	(978)	2.720
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	521.894	367.120	631.818	456.228
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(70.827)	(43.523)	(205.656)	(137.052)
Diferido	5.124	2.976	25.233	7.950
Lucro líquido do exercício	456.191	326.573	451.395	327.126
Lucro líquido por lote de mil ações do capital social no fim do exercício - R\$	4,28	3,06		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil - Controladora

(Companhia Aberta)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2004 e 2003

(Em milhares de reais)

	Reserva de capital		Reservas de lucros				Total
	Capital social realizado	Subvenções para investimentos	Reserva de reavaliação	Legal	Ações em tesouraria	Retenção de lucros	
Saldos em 31 de dezembro de 2002	276.122	49	67.437	52.906	(1.163)	155.423	550.774
Cancelamento de ações próprias					1.163	(1.163)	
Realização de reserva de reavaliação			(3.317)				3.317
Lucro líquido do exercício							326.573
Destinação do lucro líquido do exercício:							
Reserva legal				2.318			(2.318)
Juros sobre o capital próprio - Lei n.9.249/95 atribuível ao dividendo mínimo obrigatório de 2003 "ad-referendum" da AGO							(54.886)
Dividendos propostos							(32.507)
Reserva de retenção de lucros						240.179	(240.179)
Saldos em 31 de dezembro de 2003	276.122	49	64.120	55.224		394.439	789.954
Realização de reserva de reavaliação			(3.323)				3.323
Dividendos						(70.003)	(70.003)
Lucro líquido do exercício							456.191
Destinação do lucro líquido do exercício:							
Juros sobre o capital próprio - Lei n.9.249/95 atribuível ao dividendo mínimo obrigatório de 2004 "ad-referendum" da AGO							(65.922)
Dividendos propostos						(105.619)	(48.957)
Reserva de retenção de lucros						344.635	(344.635)
Saldos em 31 de dezembro de 2004	276.122	49	60.797	55.224		563.452	955.644

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil
(Companhia Aberta)
Demonstrações das origens e aplicações de recursos
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2004 e 2003
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Origens				
Das atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	456.191	326.573	451.395	327.126
Itens que não afetam o capital circulante				
Depreciação, amortização e exaustão	34.244	32.135	85.822	82.832
Valor residual de ativo permanente baixado	826	45	1.528	192
Provisão para ajuste a valor de mercado	216	(743)	602	(2.228)
Provisão para contingências	10.589	11.683	32.349	26.089
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2.158)	(2.976)	(8.471)	(7.950)
Equivalência patrimonial em subsidiária integral	(255.464)	(191.061)		
Variações monetárias do exigível a longo prazo	9.976	1.685	11.596	(13.713)
Recursos originados das operações	254.420	177.341	574.821	412.348
De terceiros				
Aumento do exigível a longo prazo	136.440	6.042	149.427	18.065
Dividendos de subsidiária integral	200.000	294.946		
	336.440	300.988	149.427	18.065
Total dos recursos obtidos	590.860	478.329	724.248	430.413
Aplicações de recursos				
No ativo permanente:				
Investimentos	272	35	272	
Imobilizado	220.862	22.313	295.294	82.568
Diferido	648	306	1.207	312
Transferência do exigível a longo prazo para o passivo circulante	112.161	108.571	148.168	134.672
Redução do deságio do investimento em subsidiária integral e da participação dos minoritários				35
Dividendos e juros sobre o capital próprio	290.501	87.393	290.501	87.393
Aumento do realizável a longo prazo	11.709	26.128	11.649	58.497
Total das aplicações	636.153	244.746	747.091	363.477
Aumento (redução) do capital circulante	(45.293)	233.583	(22.843)	66.936
Variações no capital circulante				
Ativo circulante				
No fim do exercício	681.506	572.359	1.149.959	976.788
No início do exercício	572.359	438.030	976.788	901.955
	109.147	134.329	173.171	74.833
Passivo circulante				
No fim do exercício	443.791	289.351	755.940	559.926
No início do exercício	289.351	388.605	559.926	552.029
	154.440	(99.254)	196.014	7.897
Aumento (redução) do capital circulante	(45.293)	233.583	(22.843)	66.936

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2004 e 2003

(Em milhares de reais)

1 Contexto operacional

A Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil tem por objetivo a fabricação de fertilizantes e outros produtos para a agricultura por meio do aproveitamento de jazidas minerais próprias e, ainda, o comércio, o transporte, a exportação e a importação desses produtos, agenciamento por conta de terceiros, prestação de serviços de industrialização a terceiros e participação em outras sociedades comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou quotista.

A subsidiária integral Ultrafertil S.A. tem por atividades principais a industrialização e a comercialização de fertilizantes e produtos químicos e a operação de terminal portuário próprio de uso misto.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base nas práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira e normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Resumo das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência do exercício.

A receita de venda de produtos é reconhecida no resultado quando todos os riscos e benefícios inerentes ao produto são transferidos para o comprador. A receita de serviços prestados é reconhecida no resultado em função de sua realização. Uma receita não é reconhecida se há incerteza significativa na sua realização.

b. Moeda estrangeira

Os ativos e passivos monetários denominados em moedas estrangeiras foram convertidos para reais pela taxa de câmbio da data de fechamento do balanço. As diferenças decorrentes de conversão de moeda foram reconhecidas na demonstração do resultado.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

c. Estimativas contábeis

As estimativas contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a estas estimativas e premissas incluem o valor residual do ativo imobilizado, provisão para devedores duvidosos, estoques e imposto de renda diferido ativo, provisão para contingências, valorização de instrumentos derivativos, e ativos e passivos relacionados a benefícios a empregados. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A companhia revisa as estimativas e premissas pelo menos anualmente.

d. Ativo circulante e realizável a longo prazo

Aplicações financeiras

As aplicações financeiras estão avaliadas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

Provisão para créditos de liquidação duvidosa

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado suficiente para fazer face às eventuais perdas na realização dos créditos.

Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção que não excede o valor de mercado.

Demais ativos circulantes e realizável a longo prazo

São apresentados pelo valor líquido de realização.

e. Permanente

Investimentos

O investimento na subsidiária integral está avaliado pelo método de equivalência patrimonial deduzido do deságio a amortizar. Os demais investimentos permanentes são avaliados ao custo de aquisição deduzido de provisão para desvalorização, quando necessário.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição ou construção, acrescido de reavaliação espontânea efetuada em 1986. A depreciação é calculada pelo método linear às taxas mencionadas na Nota 12 e leva em conta o tempo de vida útil dos bens.

Diferido

Registrado ao custo de aquisição e formação, deduzido da amortização, a qual é calculada pelo método linear às taxas que levam em conta a vida útil dos ativos.

f. Passivo circulante e exigível a longo prazo

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos das correspondentes taxas de câmbio e encargos financeiros, nos termos dos contratos vigentes, de modo que reflitam os valores incorridos até a data do balanço.

g. Provisões

As provisões foram constituídas pela administração com base em fatores objetivos e subjetivos, representando as melhores estimativas da obrigação a ser registrada nas demonstrações financeiras.

h. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e contribuição social, corrente e diferido, são calculados com base nas alíquotas efetivas do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido. Os impostos ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias foram constituídos em conformidade com a Instrução CVM nº 371/02.

i. Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionário

Os custos de patrocínio do plano de pensão e eventuais déficits (superávits) do plano são contabilizados em atendimento a NPC nº 26 do IBRACON.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

j. Reclassificações

Certos saldos das demonstrações financeiras do exercício anterior foram reclassificados para serem apresentados em consistência com as demonstrações financeiras do ano corrente.

l. Mudança de prática contábil

No exercício findo em 31 de dezembro de 2004, a Administração decidiu alterar o critério contábil de registro de despesas com paradas programadas de suas unidades produtivas.

No critério anterior essas despesas eram diferidas e amortizadas pelo prazo existente até a parada subsequente. O novo critério contempla o registro de provisão para despesas com paradas programadas de forma que as despesas previstas começam a ser provisionadas no mês subsequente ao da última parada.

O efeito dessa mudança foi registrado em “outras despesas operacionais” no montante de R\$ 22.346 (Consolidado – R\$ 107.678), com o respectivo reflexo fiscal de R\$ 7.598 (Consolidado – R\$ 36.611), crédito esse registrado em “imposto de renda e contribuição social”, no resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2004.

Para um melhor entendimento das demonstrações financeiras da companhia, é demonstrada a posição ajustada “pro forma” dos principais valores do balanço patrimonial, caso a alteração tivesse ocorrido anteriormente a 31 de dezembro de 2003:

	Consolidado		
	Posição contábil em 31 de dezembro de 2003	Ajustes para equiparação das demonstrações	Posição ajustada "pro forma"
Ativo			
Circulante	976.788	(26.373)	950.415
Realizável a longo prazo	191.524	(18.454)	173.070
Permanente	767.688		767.688
	<u>1.936.000</u>	<u>(44.827)</u>	<u>1.891.173</u>
Passivo			
Circulante	559.926	29.332	589.258
Exigível a longo prazo	549.291	13.741	563.032
Resultado de exercícios futuros - Deságio de investimento em subsidiária integral	37.792		37.792
Patrimônio líquido	788.991	(87.900)	701.091
	<u>1.936.000</u>	<u>(44.827)</u>	<u>1.891.173</u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

m. Informações complementares

Com o objetivo de aprimorar as informações prestadas ao mercado, a companhia está apresentando, como informação complementar, as demonstrações de fluxo de caixa e valor adicionado.

(i) Demonstrações de fluxo de caixa

Elaborado de acordo com a NPC nº 20 do IBRACON (Instituto dos Auditores Independentes do Brasil), considerando as principais operações que tiveram influência nas disponibilidades e aplicações financeiras da companhia – Anexo I.

(ii) Demonstrações do valor adicionado

Elaborado de acordo com os Pareceres de Orientação nº 15/87 e 24/92 e Ofício Circular nº 01/00 da Comissão de Valores Mobiliários – CVM. O modelo utilizado é o proposto pela NBCT nº 3.7 do Conselho Federal de Contabilidade, e apresenta o valor da riqueza criada pela companhia e a forma que essa riqueza foi distribuída entre empregados, governo, financiadores externos e acionistas – Anexo II.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

3 Demonstrações financeiras consolidadas

Foram preparadas de acordo com os critérios técnicos de consolidação previstos na Instrução CVM nº 247/96 e abrangem os saldos da subsidiária integral Ultrafertil S.A.

	<u>Percentual de participação</u>	
	2004	2003
Ultrafertil S.A.	100,00	100,00
UF Distribuidora de Combustíveis Ltda.	99,00	99,00

Descrição dos principais procedimentos de consolidação

- a. Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas consolidadas.
- b. Eliminação das participações no capital, reservas e lucros acumulados da subsidiária integral.
- c. Eliminação dos saldos de receitas e despesas, bem como de lucros não realizados, decorrentes de negócios entre as empresas.

As políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme em todas as empresas consolidadas e também consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior.

As demonstrações financeiras da subsidiária integral Ultrafertil S.A. também são examinadas pelo mesmo auditor independente da controladora.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

A conciliação do lucro líquido do exercício e do patrimônio líquido está demonstrada a seguir:

	<u>Lucro líquido do exercício</u>		<u>Patrimônio líquido</u>	
	2004	2003	2004	2003
Controladora	456.191	326.573	955.644	789.954
Lucro a realizar na venda de matéria-prima da controladora para a subsidiária integral, líquido de impostos	<u>(4.796)</u>	<u>553</u>	<u>(5.759)</u>	<u>(963)</u>
Consolidado	<u><u>451.395</u></u>	<u><u>327.126</u></u>	<u><u>949.885</u></u>	<u><u>788.991</u></u>

4 Aplicações financeiras

Realizadas em instituições financeiras indicadas por empresas especializadas neste tipo de avaliação. Dados adicionais são apresentados na Nota 23d.

5 Contas a receber de clientes

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2004	2003	2004	2003
Circulante:				
Clientes	14.000	9.507	86.504	59.317
Subsidiária integral	<u>3</u>	<u>1.177</u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u><u>14.003</u></u>	<u><u>10.684</u></u>	<u><u>86.504</u></u>	<u><u>59.317</u></u>
Longo prazo:				
Clientes	5.667	5.804	8.355	8.599
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(5.317)</u>	<u>(5.297)</u>	<u>(7.987)</u>	<u>(7.915)</u>
	<u><u>350</u></u>	<u><u>507</u></u>	<u><u>368</u></u>	<u><u>684</u></u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

6 Estoques

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2004	2003	2004	2003
Produtos acabados	109.212	52.795	198.778	97.278
Matérias-primas	43.840	15.240	53.299	27.184
Insumos básicos	5.659	6.427	34.465	35.190
Almoxarifado	55.036	42.090	140.815	100.111
Importações em andamento	2.852	12.795	3.716	19.605
	<u>216.599</u>	<u>129.347</u>	<u>431.073</u>	<u>279.368</u>

7 Depósitos judiciais

A companhia mantém valores depositados em juízo, determinados por diversas instâncias judiciais, aguardando a decisão definitiva desses processos.

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2004	2003	2004	2003
Trabalhistas e cíveis	10.463	8.957	17.094	14.248
Tributárias				
IR e CSLL			3.127	3.127
PIS e COFINS	12.261	12.171	12.274	12.184
SAT	1.874	1.766	8.796	6.688
Tributárias - outras	4.558	3.797	10.513	9.078
Estadual	3.401	3.401	3.401	3.401
	<u>32.557</u>	<u>30.092</u>	<u>55.205</u>	<u>48.726</u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

8 Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos, são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros, atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil.

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2004	2003	2004	2003
Circulante:				
Provisão para manutenção programada	2.967		16.763	
	<u>2.967</u>	<u></u>	<u>16.763</u>	<u></u>
	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2004	2003	2004	2003
Longo prazo:				
Provisão para contingências tributárias, trabalhistas e cíveis	10.904	11.850	25.632	27.724
Provisão para perdas com títulos da Eletrobrás	953	877	2.749	2.529
Provisão para planos de pensão - Deliberação CVM nº 371/00			10.211	10.271
Provisão para deságio na realização de saldo credor de ICMS	2.461		6.989	
Provisão para manutenção programada	1.136		4.053	
Outras provisões	107	676	808	1.431
Prejuízos fiscais				16
	<u>15.561</u>	<u>13.403</u>	<u>50.442</u>	<u>41.971</u>

Créditos tributários - PIS

Em dezembro de 2001, a companhia registrou crédito relativo ao recolhimento a maior do PIS com base na declaração de inconstitucionalidade declarada pelo Supremo Tribunal Federal - STF, dos Decretos - lei nº 2445/88 e 2449/88, cujas vigências foram suspensas pela Resolução nº 49/95 do Senado Federal. A decisão de registro está também baseada nas reiteradas decisões do Conselho de Contribuintes do Ministério da Fazenda e no parecer de seus consultores jurídicos. O saldo em 31 de dezembro de 2004 é de R\$ 14.647 e em 31 de dezembro de 2003 era de R\$ 13.540.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

10 Investimento em subsidiária integral

	<u>Controladora</u>	
	2004	2003
Informações sobre a subsidiária integral - Ultrafertil S.A.		
Participação no capital social	100%	100%
Capital social atualizado	397.137	397.137
Patrimônio líquido	562.836	504.225
Lucro líquido do exercício	258.611	190.917
Lucros não realizados em operações intercompanhias	5.986	2.840
Movimentação do investimento		
No início do exercício	501.113	604.990
Equivalência patrimonial	255.464	191.061
Aquisição de ações da subsidiária integral		8
Outros investimentos - ajuste ganhos de capital	272	
Dividendos	<u>(200.000)</u>	<u>(294.946)</u>
No fim do exercício	556.849	501.113
Deságio a amortizar	<u>(37.792)</u>	<u>(37.792)</u>
	<u><u>519.057</u></u>	<u><u>463.321</u></u>

O deságio é atribuído a razões econômicas diversas (art. 21, alínea c da Instrução CVM no. 1/78) e, portanto, somente será amortizado no caso de baixa por alienação ou perecimento dos bens, em atendimento ao artigo 14, parágrafo 4, da Instrução CVM no. 247/96. Na posição consolidada, o saldo foi reclassificado para a rubrica “Resultados de exercícios futuros”.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

11 Saldos e transações com partes relacionadas

	Controladora				Consolidado	
	2004		2003		2004	2003
	Subsidiária integral	Acionistas indiretos	Subsidiária integral	Acionistas indiretos	Acionistas indiretos	Acionistas indiretos
Ativo circulante:						
Clientes	3	551	1.177	449	3.941	2.910
Estoques - empréstimo de produto	1.739	397	197	966	404	3.228
Outros créditos	98					
Passivo circulante:						
Fornecedores nacionais	1.485	755	722	77	763	77
Outras obrigações	35	20.479	40	5.599	39.164	13.788
Compras	36.214		33.895			
Vendas	40.377	591.515	44.583	517.789	1.286.430	1.070.555
Despesas financeiras		648			648	

As transações efetuadas com partes relacionadas concentram-se na venda de serviços e produtos da linha normal de fabricação a acionistas indiretos, operações que são realizadas aos mesmos preços que os praticados com clientes de igual capacidade de compra.

A companhia e sua subsidiária integral têm contratadas operações de financiamento de exportações no valor equivalente a US\$ 65 milhões, lastreadas em recebíveis de exportação adquiridos no mercado. Para efetivar a exportação foram adquiridos produtos de empresa relacionada, os quais tiveram seu primeiro embarque em setembro de 2004. A diferença entre a compra e venda desses produtos referente ao aluguel de performance foi de R\$ 648, classificada como despesa financeira.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

12 Imobilizado

	Controladora				Taxa anual de depreciação e exaustão - %
	2004		2003		
	Custo	Depreciação e exaustão	Líquido	Líquido	
Edificações e benfeitorias	339.236	(206.381)	132.855	145.300	4
Equipamentos e instalações	423.910	(350.696)	73.214	78.886	4 a 25 (i)
Direitos de lavra	10.656	(1.854)	8.802	8.869	(ii)
Veículos	38.951	(27.123)	11.828	10.111	25
Computadores e periféricos	2.285	(1.437)	848	971	20
Outros	4.062	(3.387)	675	825	10
	<u>819.100</u>	<u>(590.878)</u>	<u>228.222</u>	<u>244.962</u>	
Custo dos bens não sujeitos a depreciação:					
Terrenos			53.804	53.837	
Direitos e concessões			504	505	
Obras e instalações em andamento			51.704	12.836	
Adiantamentos a fornecedores			<u>165.541</u>	<u>6</u>	
			<u>499.775</u>	<u>312.146</u>	
	Consolidado				Taxa anual de depreciação e exaustão - %
	2004		2003		
	Custo	Depreciação e exaustão	Líquido	Líquido	
Edificações e benfeitorias	596.130	(325.230)	270.900	286.889	4
Equipamentos e instalações	1.238.288	(947.613)	290.675	297.131	4 a 25 (i)
Direitos de lavra	16.501	(3.272)	13.229	13.376	(ii)
Veículos	46.113	(33.237)	12.876	10.769	25
Computadores e periféricos	18.647	(11.660)	6.987	9.033	20
Outros	9.265	(7.656)	1.609	1.584	10
	<u>1.924.944</u>	<u>(1.328.668)</u>	<u>596.276</u>	<u>618.782</u>	
Custo dos bens não sujeitos a depreciação:					
Terrenos			64.498	60.867	
Direitos e concessões			522	521	
Almoxarifado de sobressalentes			33.170	30.771	
Obras e instalações em andamento			104.066	45.724	
Adiantamentos a fornecedores			<u>172.638</u>	<u>1.776</u>	
			<u>971.170</u>	<u>758.441</u>	

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

- (i) Taxa ponderada de 9,10%
- (ii) Exaustão calculada na proporção da produção em relação a possança das jazidas.

A companhia, nos termos da Instrução CVM nº 288/98 e Deliberação CVM nº 183/95, optou pelo custo corrigido na avaliação dos bens do imobilizado, porém mantendo parte de seus ativos (terrenos e edificações) aos valores de reavaliação registrados em 1986, que serão recuperados pelas operações futuras.

As obras e instalações em andamento e os adiantamentos a fornecedores referem-se substancialmente à expansão das atividades da companhia nas plantas de Uberaba - MG e Tapira - MG e na planta da subsidiária integral Ultrafertil em Catalão - GO.

13 Diferido

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2004	2003	2004	2003
Implementação de sistemas informatizados	8.057	8.057	21.435	21.433
Despesas pré-operacionais	329	329	1.934	1.934
Outras despesas diferidas	1.546	896	3.764	2.556
	<u>9.932</u>	<u>9.282</u>	<u>27.133</u>	<u>25.923</u>
Amortização acumulada	<u>(8.601)</u>	<u>(6.762)</u>	<u>(21.745)</u>	<u>(16.956)</u>
	<u>1.331</u>	<u>2.520</u>	<u>5.388</u>	<u>8.967</u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

14 Financiamentos

Modalidade/finalidade	Encargos financeiros anuais incidentes	Controladora				Consolidado			
		Circulante		Exigível a longo prazo		Circulante		Exigível a longo prazo	
		2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Capital de giro:									
Financiamento de importação (US\$ 2,605 mil)	1,71% + variação cambial		7.694				7.694		
Banco Itaú S.A. "Pré-Export Finance"	4,20% + LIBOR + variação cambial					22.180	16.888	31.853	60.753
Banco Santander "Pré-Export Finance"	5,65% + variação cambial	762		39.816		762		39.816	
Banco Boston "Pré-Export Finance"	5,65% + variação cambial	1.925		79.632		1.925		79.632	
Aquisição de ativo fixo/investimento:									
BNDES – Aquisição da Ultrafertil S.A.	6,50% + URIGP-M PRO 484	95.930	87.815	168.966	226.399	95.930	87.815	168.967	226.399
International Finance Corporation – IFC	3,75% a 3,87% + LIBOR + variação cambial	29.990	32.734	42.028	77.046	29.990	32.734	42.028	77.046
BNDES	9,50% a 10,0% + URTJLP 314					6.780	6.565	2.808	9.211
BNDES	3,50% + UMBND 590					1.668	1.792	966	2.805
Banco do Brasil S.A.	14,00%					2.948	4.541	11.269	14.086
BBA	9,00% + URTJLP					1.431	1.386	2.359	3.644
		<u>128.607</u>	<u>128.243</u>	<u>330.442</u>	<u>303.445</u>	<u>163.614</u>	<u>159.415</u>	<u>379.698</u>	<u>393.944</u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

Os financiamentos a longo prazo têm os seguintes vencimentos:

Ano	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
2006	137.279	166.523
2007	128.067	142.445
2008	40.448	43.265
2009	24.648	27.465
	<u>330.442</u>	<u>379.698</u>

Os financiamentos estão garantidos por ações da Ultrafertil, cartas de fiança, notas promissórias e hipotecas de bens próprios.

Os “covenants” financeiros dos contratos com os bancos Itaú, Santander, Boston e IFC (Internacional Finance Corporation) são calculados numa base consolidada e vêm sendo atendidos.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

15 Provisão para contingências

A companhia e sua subsidiária integral são partes envolvidas em processos judiciais que se encontram em instâncias diversas. A Administração constituiu provisões para fazer face as eventuais perdas para os casos que seus assessores jurídicos consideram baixas as possibilidades de êxito.

	Controladora		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Trabalhistas e cíveis (i)	19.032	16.864	42.090	33.496
Tributárias				
Federal				
IR e CSLL (ii)	18.054	10.506	70.429	46.338
PIS e COFINS (iii)	12.261	12.165	24.794	23.236
SAT (iv)	1.750	1.732	6.800	6.276
Outros	4.270	3.228	12.942	9.768
Estadual (v)	282	268	591	536
	<u>55.649</u>	<u>44.763</u>	<u>157.646</u>	<u>119.650</u>

- (i) Provisão relacionada a reclamações trabalhistas e cíveis.
- (ii) Ação Ordinária com obtenção de liminar relacionada a dedutibilidade da CSLL da base de cálculo do imposto de renda e de sua própria base de cálculo (Lei 9.316/96) e Ação Declaratória relacionada à extinção da correção monetária de balanço.
- (iii) Mandado de Segurança questionando a sistemática introduzida pela Lei 9.718/98 que ampliou a base de cálculo.
- (iv) Mandado de Segurança questionando o critério de definição do grau de risco do Seguro de Acidentes do Trabalho - SAT.
- (v) No âmbito estadual, as ações estão relacionadas à incidência do Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

16 Planos de pensão

A subsidiária integral Ultrafertil, por intermédio da Fundação PETROBRAS de Seguridade Social - PETROS, mantém plano de suplementação dos benefícios prestados pela Previdência Social, em regime de benefícios definidos para os funcionários admitidos até junho de 1993. Esse plano de previdência possui 1.739 membros provenientes da subsidiária, sendo que 1.381 já estão recebendo suplementação de aposentadoria/pensão. No exercício, a Ultrafertil contribuiu para a PETROS com o montante de R\$ 2.584 (2003 - R\$ 2.352).

A partir de outubro de 2001, a companhia e sua subsidiária integral Ultrafertil implementaram plano de previdência privada que visa complementar a aposentadoria paga pela previdência oficial. Tal plano, na modalidade de contribuição definida, é administrado pela Bradesco Previdência e Seguros S.A. Em 2004, as contribuições para o Bradesco Previdência e Seguros S.A. atingiram R\$ 1.301, sendo R\$ 579 relativos à controladora e R\$ 722 correspondentes à subsidiária integral. Na subsidiária integral Ultrafertil, esse plano contempla apenas os empregados não atendidos pela PETROS.

A taxa de contribuição para o Bradesco é de 2,7% e 2%, controladora e subsidiária integral, respectivamente, sobre os salários dos funcionários filiados a esse plano, e de 12,93% sobre salários dos empregados da subsidiária integral filiados ao plano PETROS.

A Ultrafertil possui 1.802 funcionários sendo que 358 são participantes ativos da PETROS.

Nesse exercício, a subsidiária integral reconheceu no resultado o valor de R\$ 35 relativos à obrigação atuarial projetada por atuários independentes até a data dessas demonstrações financeiras.

O valor presente das obrigações atuariais a descoberto, reconhecida no balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2004, é determinado como sumarizado a seguir:

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

Valor presente das obrigações atuariais	434.644
Valor justo dos ativos do plano	<u>(413.975)</u>
Valor presente das obrigações atuariais a descoberto	20.669
Ganhos atuariais não reconhecidos	<u>9.363</u>
Passivo atuarial	<u><u>30.032</u></u>

As principais premissas utilizadas pelos atuários estão apresentadas abaixo:

Método de avaliação atuarial:	Taxas nominais
Taxa de desconto	11,30% a.a.
Taxa de retorno esperado dos ativos	13,81% a.a.
Crescimentos salariais futuros - até 47 anos	7,10% a.a.
Crescimentos salariais futuros - a partir de 48 anos	5,00% a.a.
Tábua de mortalidade	GAM-71

Considerado 5,00% a.a. a taxa de inflação projetada futura.

Os ativos do plano PETROS referem-se, substancialmente, a aplicações em renda fixa (45,83 %), renda variável (37,97%), investimentos imobiliários (7,14%), operações com participantes - empréstimos (6,54%) e outras (2,52%).

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

17 Patrimônio líquido - Controladora

a. *Capital social*

O capital social, subscrito e integralizado, é representado por 106.606.367.116 ações escriturais, sem valor nominal, sendo 36.080.022.372 ações ordinárias e 70.526.344.744 ações preferenciais, sendo que as preferenciais não possuem direito a voto.

As ações preferenciais fazem jus a dividendos 10% maiores do que os atribuídos às ações ordinárias, de acordo com a Lei nº 9.457/97, e conferem ainda a seus titulares prioridade no reembolso do capital em caso de liquidação da companhia, sem prêmio.

b. *Ações em tesouraria*

Em 30 de abril de 2003, a 79ª Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, aprovou o cancelamento de 137.900 (cento e trinta e sete mil e novecentos) lotes de mil ações preferenciais, sem redução do capital social.

c. *Reserva de reavaliação*

A parcela realizada nesse exercício da reserva de reavaliação constituída em exercícios anteriores, proporcional à depreciação sobre o valor dos bens reavaliados do ativo permanente, foi transferida para lucros acumulados (2004 - R\$ 3.323 - 2003 - R\$ 3.317). Do total da reserva, R\$ 24.913 correspondem à reavaliação de terrenos, que somente será realizada na eventual venda dos ativos.

Em conformidade com a faculdade prevista na Instrução CVM nº 197/93, os encargos tributários sobre a reserva de reavaliação, que em 31 de dezembro de 2004 montam R\$ 12.200 (2003 - R\$ 13.328), são reconhecidos no resultado na medida da realização dessa reserva.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

d. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o resultado do exercício, após a constituição da reserva legal.

Cálculo do dividendo mínimo

Lucro líquido do exercício	456.191
Realização da reserva de reavaliação	<u>3.323</u>
Base de cálculo	<u>459.514</u>
Dividendos mínimo obrigatório - 25%	<u><u>114.879</u></u>

Dividendos pagos e propostos em 2004

	<u>Por lote de mil ações</u>		Total
	Ações ordinárias	Ações preferenciais	
Dividendos pagos por conta da reserva de retenção de lucros	0,6159	0,67749	70.003
Juros sobre o capital próprio por conta do dividendo mínimo obrigatório de 2004 (Vide Nota 18)	0,58	0,658	65.922
Dividendos propostos:			
Complemento do dividendo mínimo obrigatório de 2004	0,43	0,473	48.957
Distribuição por conta da retenção de lucros	<u>0,93</u>	<u>1,023</u>	<u>105.619</u>
	1,36	1,496	<u><u>154.576</u></u>
			<u><u>290.501</u></u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

e. Reserva de retenção de lucros

A Administração estará propondo à Assembléia Geral dos Acionistas o aumento do capital social da companhia de R\$ 276.122 para R\$ 540.000, sem emissão de novas ações, com a incorporação de parte do valor da reserva de retenção de lucros no montante de R\$ 263.878. Em observância ao artº 196 da Lei das Sociedades por Ações, também será proposta a retenção dos lucros remanescentes no montante de R\$ 299.574 em atendimento ao orçamento de capital para 2005, bem como para o capital de giro da companhia, tendo em vista a sazonalidade das operações com fertilizantes.

18 Juros sobre o capital próprio - Lei nº 9.249/95

De acordo com a faculdade prevista na Lei nº 9.249/95, a companhia calculou juros sobre o capital próprio com base na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) vigente no exercício, no montante de R\$ 65.922 (2003 - R\$ 54.886).

O imposto de renda e a contribuição social do exercício foram reduzidos em R\$ 22.414 (2003 - R\$ 18.661), em decorrência da dedução desses impostos pelos juros sobre o capital próprio creditados aos acionistas.

19 Participações nos lucros ou resultados - Empregados

Importância destinada aos empregados, em atendimento à Lei nº 10.101, de 19 de dezembro de 2000, e calculada nos termos do acordo sindical firmado pela companhia.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

20 Resultado financeiro, líquido

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2004	2003	2004	2003
Receitas financeiras:				
Aplicações financeiras	43.061	26.720	75.058	86.575
Variações cambiais ativas	1.645	3.131	2.563	6.138
Juros	756	1.122	2.520	2.644
Outras	2.624	3.823	3.045	5.058
	<u>48.086</u>	<u>34.796</u>	<u>83.186</u>	<u>100.415</u>
Despesas financeiras:				
Juros	(29.138)	(27.863)	(37.512)	(38.032)
Variações monetárias passivas	(32.908)	(28.070)	(33.360)	(28.183)
Variações cambiais passivas	(10.658)	(15.593)	(22.984)	(25.437)
Outras	(6.295)	(7.745)	(22.596)	(23.554)
	<u>(78.999)</u>	<u>(79.271)</u>	<u>(116.452)</u>	<u>(115.206)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u><u>(30.913)</u></u>	<u><u>(44.475)</u></u>	<u><u>(33.266)</u></u>	<u><u>(14.791)</u></u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

21 Outras despesas operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Provisão para contingências	(10.589)	(11.683)	(32.349)	(26.089)
Antecipação da amortização de paradas programadas (i)	(3.222)		(3.222)	
Provisão para deságio na realização do saldo credor de ICMS (ii)	(2.073)	(5.850)	(4.741)	(17.500)
Paralisação não programada	(1.674)	(1.892)	(19.158)	(20.076)
Efeito da mudança de prática contábil de paradas programadas (Vide Nota 2 I)	(22.346)		(107.678)	
Outras	(261)	4	(357)	(1.241)
	<u>(40.165)</u>	<u>(19.421)</u>	<u>(167.505)</u>	<u>(64.906)</u>

- (i) Amortização do saldo de parada programada de duas unidades inicialmente previstas para 2005 e que foram antecipadas para 2004.
- (ii) Provisão constituída visando ajustar o valor de impostos a recuperar – ICMS no longo prazo, ao seu valor provável de realização.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

22 Imposto de renda e contribuição social

A conciliação entre o imposto de renda e a contribuição social, nominal e efetiva pode ser demonstrada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	521.894	367.120	631.818	456.228
Imposto de renda e contribuição social, às alíquotas vigentes (34%)	(177.444)	(124.821)	(214.818)	(155.118)
Conciliação				
Equivalência patrimonial	86.858	64.961		
Exclusão da contribuição social (diferença de base de cálculo)	6.333	3.866	18.991	12.364
Efeito da exclusão dos juros sobre o capital próprio	22.414	18.661	22.414	18.661
Adições/exclusões permanentes	(3.941)	(3.408)	(7.264)	(5.369)
Benefícios fiscais (PAT)	77	194	254	360
Imposto de renda e contribuição social	(65.703)	(40.547)	(180.423)	(129.102)
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(70.827)	(43.523)	(205.656)	(137.052)
Diferido	5.124	2.976	25.233	7.950
	(65.703)	(40.547)	(180.423)	(129.102)

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

23 Instrumentos financeiros

a. Considerações gerais

A companhia e sua subsidiária integral realizam operações de troca de índices “swap” e de compra de dólar futuro “forward”, com o objetivo de se proteger dos efeitos de variações da exposição em moeda estrangeira. Adicionalmente, excessos de caixa temporários são aplicados em linha com as políticas de tesouraria reavaliadas periodicamente.

A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado. A companhia e sua subsidiária integral não aplicam em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco em caráter especulativo.

b. Valor de mercado

Os valores de mercado dos instrumentos financeiros da companhia e sua subsidiária integral não divergem significativamente dos valores contábeis dos mesmos, na extensão de que foram pactuados e registrados por taxas e condições praticadas no mercado para operações de natureza, risco e prazos similares. Com relação aos financiamentos, cujas características estão divulgados na Nota 14, o valor contábil equivale ao seu valor de mercado.

c. Exposição cambial

A companhia e sua subsidiária integral têm contratado operações financeiras com derivativos, visando à proteção de sua exposição a moedas, decorrente da aquisição de matérias-primas e de contratos de financiamentos com a finalidade de expansão de suas atividades industriais.

Em 31 de dezembro de 2004 os contratos de “swap” e “forward” visando o “hedge” de obrigações com fornecedores e financiamentos a vencer totalizam R\$ 133.709 (2003 - R\$ 134.229) no consolidado R\$ 144.690 (2003 - R\$ 230.351), e possuem vencimentos diversos até 05 de fevereiro de 2009.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

As operações acima, se liquidadas em 31 de dezembro de 2004, apresentariam perdas de R\$ 20.693 (consolidado - R\$ 25.420) e em 2003 perdas de R\$ 18.412 (consolidado - R\$ 27.340), que já foram considerados nas demonstrações financeiras nessas mesmas datas.

A exposição cambial está preponderantemente indexada ao dólar norte-americano como segue:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2004	2003	2004	2003
Ativo				
Aplicações financeiras em US\$	2.781	3.942	24.247	31.568
Estoques, líquido de vendas contratadas	125.291	72.150	233.170	148.600
Passivo				
Empréstimos e financiamentos	194.153	117.474	250.820	192.448
Fornecedores	<u>32.149</u>	<u>64.976</u>	<u>70.646</u>	<u>177.011</u>
Exposição cambial	<u>98.230</u>	<u>106.358</u>	<u>64.049</u>	<u>189.291</u>

d. Aplicações financeiras

Representadas por Certificados de Depósito Bancário (CDB), indexados pelas taxas de Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), além de investimentos em Notas do Tesouro Nacional em dólares (NTN-D) e indexadas ao IGP-M (NTN-C) e Certificados de Propriedade Rural em dólares (CPR), conforme demonstrado a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2004	2003	2004	2003
CDB	141.005	135.260	419.739	487.237
NTN-C	81.323	39.034	129.162	65.128
NTN-D		3.942	21.466	31.568
CPR	<u>2.781</u>		<u>2.781</u>	
	<u>225.109</u>	<u>178.236</u>	<u>573.148</u>	<u>583.933</u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

e. Investimentos

A subsidiária integral Ultrafertil S.A. é uma empresa de capital fechado e portanto não há informação disponível sobre seu valor de mercado.

24 Cobertura de seguros

A companhia mantém cobertura de seguros na modalidade “All Risk”, que inclui todos os bens patrimoniais, operacionais, responsabilidade civil e lucros cessantes, em montante considerado suficiente para cobrir eventuais riscos.

Em 31 de dezembro de 2004 os valores segurados podem ser assim demonstrados:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Modalidade		
Responsabilidade civil	5.037	13.272
Riscos operacionais	633.592	1.669.480
Outros	<u>41.236</u>	<u>56.626</u>
	<u><u>679.865</u></u>	<u><u>1.739.378</u></u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

25 Demonstração do EBITDA (lucro antes dos juros, imposto de renda, depreciação e amortização)

A companhia utiliza o EBTIDA como indicador para aferição de seu desempenho financeiro e econômico. Este indicador não é previsto nas normas contábeis brasileiras. A companhia utiliza o EBTIDA por ser medida financeira padrão e por ser amplamente utilizada pela comunidade financeira. O indicador não deve ser analisado isoladamente, devendo ser avaliado conjuntamente com o lucro operacional e o lucro líquido do exercício que são apurados em conformidade com as práticas vigentes na legislação societária brasileira.

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2004	2003	2004	2003
Receita líquida de vendas e serviços	904.730	777.442	2.245.775	1.868.916
Lucro operacional	522.599	366.091	632.796	453.508
(+) Depreciação, amortização e exaustão	34.244	32.135	85.822	82.832
(+) Despesas financeiras	78.999	79.271	116.452	115.206
(-) Receitas financeiras	48.086	34.796	83.186	100.415
(-) Equivalência patrimonial	<u>255.464</u>	<u>191.061</u>		
Valor do EBITDA	<u>332.292</u>	<u>251.640</u>	<u>751.884</u>	<u>551.131</u>
% do EBITDA sobre a receita líquida	36,73%	32,37%	33,48%	29,49%

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

Informações complementares - ANEXO I

Demonstração do fluxo de caixa – método indireto

	Controladora		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado do exercício	456.191	326.573	451.395	327.126
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	34.244	32.135	85.822	82.832
Resultado na venda de ativos permanentes	(965)	(146)	(1.754)	(396)
Equivalência patrimonial	(255.464)	(191.061)		
Variações monetárias e cambiais e juros	44.452	24.771	47.921	17.215
Recebimento de lucros e dividendos de subsidiárias	240.000	93.069		
Variações nos ativos e passivos				
(Aumento) redução em contas a receber	(13.748)	(2.307)	(32.166)	(26.347)
(Aumento) redução nos estoques	(87.252)	(11.079)	(151.705)	(38.353)
(Aumento) redução de outros ativos	(13.651)	(29.847)	(13.430)	(68.675)
Aumento (redução) em fornecedores	(15.309)	25.953	(86.164)	102.382
Aumento (redução) em contas a pagar e provisões	27.144	18.682	90.586	32.691
Aumento (redução) no imposto de renda e contribuição social	20.163	5.866	61.020	12.120
Aumento (redução) de outros passivos	17.847	16.492	50.396	37.426
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	453.652	309.101	501.921	478.021
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisições do ativo permanente	(221.782)	(22.654)	(296.773)	(82.880)
Recebimentos por vendas de ativos permanentes	1.791	191	3.282	587
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades de investimentos	(219.991)	(22.463)	(293.491)	(82.293)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(168.431)	(256.522)	(168.431)	(256.522)
Empréstimos tomados	130.427	23.447	130.427	35.134
Pagamentos de empréstimos	(119.796)	(104.779)	(145.704)	(124.683)
Juros pagos por empréstimos	(27.714)	(29.718)	(35.422)	(39.524)
Disponibilidades líquidas aplicadas nas atividades de financiamentos	(185.514)	(367.572)	(219.130)	(385.595)
	48.147	(80.934)	(10.700)	10.133
Demonstração do aumento (redução) nas disponibilidades				
No início do exercício	178.816	259.750	587.145	577.012
No fim do exercício	226.963	178.816	576.445	587.145
Aumento (redução) nas disponibilidades	48.147	(80.934)	(10.700)	10.133

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

Informações complementares - ANEXO II

Demonstração do valor adicionado

	Controladora		Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Receitas:				
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	988.426	861.102	2.531.417	2.101.061
Provisão para devedores duvidosos	(20)	(208)	(131)	(499)
Resultados não-operacionais	(1.238)	147	(1.298)	516
	987.168	861.041	2.529.988	2.101.078
Insumos adquiridos de terceiros:				
Matérias-primas consumidas	269.962	226.917	511.167	409.258
Custo das mercadorias e serviços vendidos	146.148	150.667	507.705	479.562
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	155.657	131.842	467.568	370.245
Perda/recuperação de valores ativos	216	743	602	(742)
	571.983	510.169	1.487.042	1.258.323
Valor adicionado bruto	415.185	350.872	1.042.946	842.755
Retenções:				
Depreciação, amortização e exaustão	34.244	32.135	85.822	82.832
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	380.941	318.737	957.124	759.923
Valor adicionado recebido em transferência:				
Resultado da equivalência patrimonial	255.464	191.061		
Receitas financeiras	48.086	35.564	83.186	101.183
	303.550	226.625	83.186	101.183
Valor adicionado total a distribuir	684.491	545.362	1.040.310	861.106
Distribuição do valor adicionado:				
Pessoal e encargos	48.235	40.087	163.328	131.353
Impostos, taxas e contribuições	98.077	94.402	295.326	274.477
Juros e aluguéis	81.988	84.300	130.261	128.150
Juros sobre o capital próprio e dividendos	114.879	87.393	114.879	87.393
Lucros retidos	341.312	239.180	336.516	239.733
	684.491	545.362	1.040.310	861.106

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

PARECER DO CONSELHO FISCAL

“O Conselho Fiscal no uso de suas atribuições legais, em reunião realizada nesta data, examinou o Relatório Anual da Administração e as Demonstrações Financeiras, relativos ao exercício encerrado em 31/12/2004.

Com base nos exames efetuados, considerando ainda o Parecer dos Auditores Independentes da KPMG Auditores Independentes, de 26 de janeiro de 2005, os Senhores Conselheiros opinaram favoravelmente a respeito dos supracitados documentos, informando, ainda, que os mesmos se encontram em condições de serem votados e aprovados pelos Srs. Acionistas, na próxima Assembléia Geral Ordinária”.

São Paulo, 01 de março de 2005

Hildegard Gutz Horta

Maurício Jonas de Oliveira

Wagner Mar

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

SÉRGIO ALAIR BARROSO

Presidente

MÁRIO ALVES BARBOSA NETO

Vice-Presidente

Conselheiros

ANTONIO MIGUEL MARQUES

ELIEZER BATISTA DA SILVA

EDVALDO GONÇALVES DA SILVA

FRANCISCO ROBERTO ANDRÉ GROS

JOSÉ ROBERTO MENDONÇA DE BARROS

ROGÉRIO PAULO CALDERÓN PERES

WALDIR DOS REIS BATISTA VIEGAS

WLADIMIR ANTONIO PUGGINA

DIRETORIA

FRANCISCO ROBERTO ANDRÉ GROS

Diretor Presidente

LUIZ ANTONIO BONAGURA

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

BENEDITO DA SILVA FERREIRA

Diretor Comercial

EIDER CASTRO ANDRADE PRUDENTE DE AQUINO

Diretor Industrial de Nitrogenados

GUILHERME DE FELIPPE JÚNIOR

Diretor de Projetos e Expansão

JOÃO RICARDO DE SIQUEIRA CAVALCANTI

Diretor de Recursos Humanos e Qualidade

LUIZ ANTONIO VEIGA MESQUITA

Diretor de Suprimentos e Logística

MAURÍCIO FARAH

Diretor Industrial de Fosfatados

RESPONSÁVEL TÉCNICO

EDUARDO DOS SANTOS TAVARES

Gerente de Controladoria
CRC RS 042.098/O-9 "S" MG