



Fertilizantes Fosfatados S.A. - Fosfertil

(Companhia Aberta)

CNPJ: 19.443.985/0001-58

**DADOS ECONÔMICO-FINANCEIROS
2005**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
ANUAIS COMPLETAS
2005**



Fertilizantes Fosfatados S.A. - Fosfertil Companhia Aberta

- *Relatório da Administração*
 - *Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2005 e 2004*
 - *Parecer do Conselho Fiscal*
 - *Relação dos Administradores e Conselheiros*
-

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2005

Senhores Acionistas,

O agronegócio brasileiro, mesmo afetado por problemas climáticos, fitossanitários e cambiais que prejudicaram sua rentabilidade, confirmou em 2005 a sua força e competência, ajudando a ampliar as exportações e respondendo por quase 90% do saldo recorde da balança comercial do país. A Fوسفertil manteve sua importante participação nesse desempenho do setor agropecuário brasileiro, que vem batendo recordes anuais de produção e vendas externas.

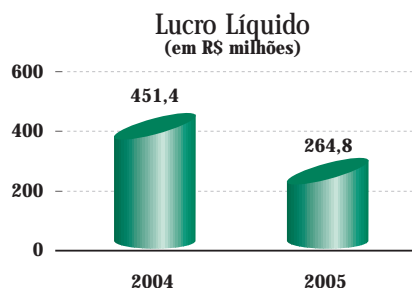
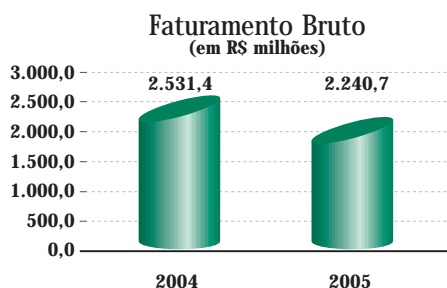
Entretanto, a difícil situação experimentada pelo setor de grãos, particularmente pelos produtores de soja e milho, levou a uma redução global da ordem de 13% no consumo de fertilizantes no país. A Fوسفertil, competindo com o produto importado no suprimento a esse mercado, manteve estável o seu patamar de vendas físicas.

No conjunto de operações para o mercado de fertilizantes e químicos, a empresa apresentou um acréscimo de 1,9% na comercialização de nutrientes fosfatados e nitrogenados, em relação ao total vendido em 2004.

A queda no consumo global de fertilizantes no país, ainda muito dependente de importações de matérias-primas para o setor, foi também sentida na área portuária da empresa, que atende a demanda própria e a terceiros, e apresentou uma redução de 7,5% na movimentação de cargas em relação ao exercício anterior.

O faturamento consolidado da Fوسفertil atingiu R\$ 2,2 bilhões no exercício, com um decréscimo de 11,5% em relação a 2004, decorrente da desvalorização do dólar face ao real.

O lucro líquido consolidado, de R\$ 264,8 milhões (R\$ 451,4 milhões em 2004) também foi influenciado pelo comportamento do dólar, que impactou negativamente o faturamento e positivamente o resultado financeiro, pelo aumento dos custos no país e por uma menor variação do IGP-M, que atualiza os financiamentos contratados para a aquisição da subsidiária integral Ultrafertil S.A.



Ⓞ A ECONOMIA E O SETOR AGROPECUÁRIO

O ano começou com uma expectativa muito favorável e com previsões de crescimento da economia próximas a 5%, como em 2004. No entanto, o desaquecimento a partir de abril levou o PIB a fechar com uma expansão de 2,3%, bastante inferior a dos demais países da América Latina.

Os demais dados macroeconômicos do país apresentaram números muito favoráveis, com novos recordes na exportação e no superávit da balança comercial, aumento das reservas e significativas entradas de recursos externos, o que levou o risco-país ao menor nível dos últimos anos. Continuou, entretanto, uma política monetária restritiva, focada no combate à inflação num ambiente em que não houve redução dos gastos públicos, o que determinou a manutenção de taxas de juros extremamente altas se comparadas à média internacional. Esse fator, mais a valorização do real e o recorde na arrecadação de tributos, brecharam o crescimento do país e reduziram a rentabilidade da maioria dos setores exportadores, entre os quais o agropecuário.

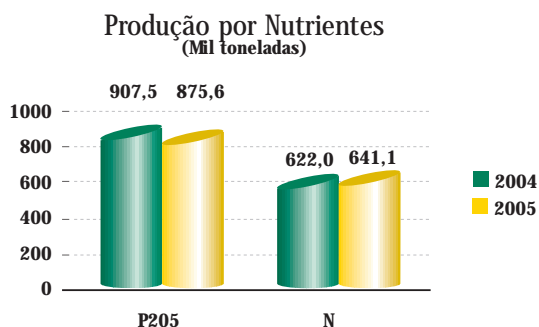
O setor agrícola como um todo sofreu os impactos negativos da seca no sul do país, aos quais se somaram a ferrugem na lavoura de soja e a baixa remuneração para o produtor, decorrente da paridade dólar/real. Com isso a produção de grãos caiu de 120,4 milhões de toneladas em 2004 para 113,7 milhões em 2005 (a redução se deu nas lavouras de soja, milho, trigo, arroz, feijão e algodão principalmente). Essa queda foi parcialmente compensada pelos setores beneficiados por uma conjuntura interna e externa favorável, como a cana-de-açúcar e o café.

Na pecuária, em que pese o surgimento de focos de aftosa no segundo semestre do ano, as exportações de carnes bovina, suína e de aves foram recordes.

Ⓞ PRODUÇÃO E MERCADO

A Fوسفertil, como principal fornecedora brasileira de nutrientes fosfatados e nitrogenados para o mercado misturador de fertilizantes, teve sua atuação bastante afetada pela conjuntura global do agronegócio em 2005.

A produção consolidada de nutrientes para os mercados de fertilizantes e químicos atingiu 1.516,7 mil toneladas (0,8% inferior a 2004), sendo 875,6 mil toneladas de fosfatados (P_2O_5) e 641,1 mil toneladas de nitrogenados (N). Houve um leve decréscimo de fosfatados (3,5%) e um crescimento superior a 3,1% na área de nitrogenados.



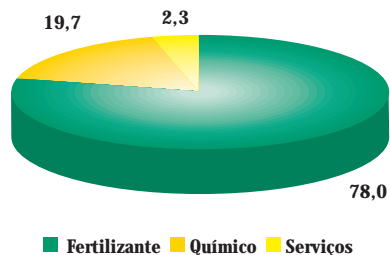
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2005

A companhia manteve sua posição de liderança no setor, respondendo por 30,20% da venda de nutrientes fosfatados e 27,02% dos nutrientes nitrogenados nas regiões em que atua: Centro-Oeste e Sudeste do país. A previsão é que em 2006, com o término das obras de expansão no Centro-Oeste, a produção de nutrientes da empresa possa superar 1,7 milhão de toneladas, ampliando a participação da indústria nacional no fornecimento de matéria-prima aos misturadores de adubos.

O segmento químico da empresa, responsável pela produção e comercialização de ácidos e outras matérias-primas, apresentou um crescimento de 2,5% nas quantidades vendidas, com destaque para os nitratos de amônio de baixa densidade Ultraprill® e Ultraprill Plus®, produtos utilizados pela indústria de explosivos industriais, com forte aplicação nos setores de mineração e construção civil e que atendem ao mercado interno e a clientes de outros países nas Américas.

O terminal marítimo, em Santos (SP), voltado principalmente para o recebimento de matérias-primas utilizadas pela empresa e por outras companhias do setor, foi afetado pela crise da agropecuária e movimentou 2,2 milhões de toneladas de produtos no ano, ante 2,4 milhões em 2004.

Origem das Receitas por Mercado
(em %)



INVESTIMENTOS

Entrou em fase de testes e pré-operação, em 2005, o projeto de expansão dos complexos de mineração e químico em Minas Gerais e Goiás. Esta expansão teve o objetivo de ampliar a produção de fosfatados e melhorar o atendimento a esses mercados. Com isso, a capacidade de beneficiamento do concentrado fosfático nas unidades de Tapira (MG) e Catalão (GO), a partir de 2006, será de 3,2 milhões de toneladas, 18,5% superior à existente em 2004. Também ficaram prontas as expansões em Uberaba (MG) para aumento de produção de ácido fosfórico e ácido sulfúrico, bem como as unidades de solubilização de superfosfato triplo (TSP) e de granulação de fosfato de monoamônio (MAP). Isto significa um incremento de 29% ou 180 mil/t de P₂O₅ em ácido fosfórico, na oferta deste nutriente pela companhia.

A vocação empreendedora da Fosfertil e o potencial de crescimento do mercado de fertilizantes conduz a companhia para a permanente prática de estudos visando a expansão de suas atividades. Uma das alternativas sendo estudada é o aumento da capacidade de produção de fosfatados do Complexo Industrial de Uberaba. Da mesma maneira, a empresa está finalizando os estudos visando ao desenvolvimento da mina de Salitre, na região de Patrocínio (MG), onde a empresa já mantém uma unidade para pesquisas geológicas.

Ao mesmo tempo, a crescente demanda por nitrogenados no agronegócio brasileiro indica a necessidade de investir também na expansão desse segmento. Assim, a Fosfertil estuda novas oportunidades de investimentos, analisando a viabilidade de construir uma nova unidade de produção de nitrogenados, utilizando como matéria-prima o gás natural. Para isso, está buscando, junto aos fornecedores de gás natural, negociar condições de suprimento de gás que possam viabilizar esse investimento. Uma vez concluída, a nova unidade contribuirá para reduzir a dependência do país da importação de insumos nitrogenados, hoje da ordem de 60% do consumo.

MEIO AMBIENTE, QUALIDADE E SEGURANÇA OCUPACIONAL

Os complexos da Fosfertil em Catalão (GO) e Piaçagüera (Cubatão-SP) receberam no exercício a certificação ambiental ISO 14001, já conquistada pelos complexos de Tapira (MG), Cubatão (SP) e Araucária (PR).

A empresa investiu em 2005 R\$ 16,3 milhões em programas de proteção ambiental e saúde ocupacional, além de mobilizar seus empregados e fornecedores no trabalho de prevenção, identificação e correção de aspectos que pudessem gerar danos ao meio ambiente.

No que se refere à gestão da qualidade, todas as unidades da empresa obtiveram, em 2005, a recertificação pela norma ISO 9001. Também obteve significativo avanço o trabalho de certificação na OHSAS 18001 (voltada para a segurança e saúde do trabalhador), com a recomendação para a certificação do complexo de Araucária (PR).

A Fosfertil incentiva permanentemente a formação de Equipes de Melhoria da Qualidade (EMQs). São grupos que se unem de maneira espontânea para desenvolver e implantar projetos de melhoria e aprimoramento de processos e produtos. Em 2005 41 trabalhos foram desenvolvidos e implantados pelas equipes com esse objetivo.

O programa de Sugestões Individuais de Melhorias (SIM), pelo qual cada empregado, individualmente, pode enviar sugestões para a empresa, expressando suas idéias de forma prática, simples e rápida recebeu 424 sugestões individuais, sendo que 107 já foram implantadas pela empresa.

Com o objetivo de buscar oportunidades de melhoria dos resultados, foi realizado em 2005 um amplo diagnóstico dos processos de segurança, meio ambiente e saúde em todas as unidades da Fosfertil, feito por consultoria especializada. Do diagnóstico resultou um plano de ação, com início a partir de 2006, que tem como meta possibilitar à companhia alcançar padrões equivalentes às melhores referências do setor, em um prazo de três a cinco anos.

A Fosfertil continuou a apoiar o desenvolvimento do estudo da avifauna, tanto na Baixada Santista como no Cerrado, nas regiões próximas às unidades da empresa. O trabalho permite verificar, por meio da criação de bioindicadores, os ecossistemas dessas regiões. Com esse levantamento, feito por biólogos especialistas, a empresa pode avaliar o habitat desses seres, apoiando ou realizando ações preventivas que possam colaborar para a sua preservação.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2005

RECURSOS HUMANOS

A empresa chegou ao final do ano com um total de 3.009 empregados nas suas diversas unidades e escritórios.

O desenvolvimento profissional da equipe envolveu 211 mil horas de treinamento, permitindo a continuidade do aperfeiçoamento individual e a melhoria contínua

do desempenho. Além dos treinamentos técnicos e comportamentais, foram enfatizados neste ano o processo de Recrutamento Interno, abrindo novas oportunidades de crescimento por meio de uma dinâmica política interna de seleção, e o programa *Pessoas, Sucesso e Desenvolvimento*, que permite conhecer melhor o perfil e potencialidades dos profissionais para planejamento de ações de desenvolvimento.

Também as ações voltadas à promoção da qualidade de vida ganharam força em 2005, com a implantação da ginástica laboral no ambiente de trabalho e a instalação, nas unidades, do *Cantinho Qualifertil*, espaço com biblioteca, cantina, salas de jogos, TV e massagem para os empregados.

A Fosfertil divulgou em 2005 o seu Código de Ética, documento no qual a companhia e seus empregados reafirmam o compromisso com os valores e princípios fundamentais para a condução do negócio e seu relacionamento com fornecedores, clientes, governo, meio ambiente e sociedade.

O ano foi marcante também na esfera social. A empresa realizou um mapeamento para conhecer os empregados que já exercem ou têm interesse em exercer trabalho voluntário junto à comunidade. Na seqüência, foram realizados encontros em todas as unidades da empresa para dar mais informações e esclarecer dúvidas dos empregados em relação ao Voluntariado.

RESPONSABILIDADE SOCIAL

Ganhou amplitude em 2005 o programa de relacionamento da empresa com a comunidade, intitulado *Programa Fertilizar*. Abrangendo as cidades onde a empresa está instalada, com ações executadas em parceria com organizações não-governamentais ou órgãos públicos, o programa proporcionou em 2005 o atendimento educacional a 2.100 crianças e adolescentes. Para isso, a Fosfertil investiu no exercício R\$ 1,14 milhão, entre recursos disponibilizados diretamente e via incentivos fiscais.

Como parte das atividades do Programa Fertilizar, foi inaugurada em Araucária (PR) a Casa da Criança Tindiquêra, espaço que oferece diariamente atividades de reforço escolar, alimentação, lazer e cultura para 220 alunos entre 7 e 17 anos. A obra, de iniciativa da prefeitura local, foi construída e equipada com o apoio financeiro da Fosfertil, por meio de contribuições ao Fundo Municipal de Infância e Adolescência.

O relacionamento da Fosfertil com a comunidade e os empregados, bem como sua atuação ambiental, foram reconhecidos mais uma vez pelo *Guia Exame de Boa Cidadania Corporativa*. A empresa foi citada pelas seguintes práticas: Valores e Transparência - pela publicação do Relatório Anual e disseminação do Código de Ética; Meio Ambiente - pelo programa de monitoramento da avifauna conduzido na Baixada Santista (SP), Catalão (GO), Araucária (PR), Uberaba, Tapira e Patos de Minas (MG); e Comunidade - pelo programa *Fertilizar*.

Outro destaque significativo foi o reconhecimento da Fosfertil, pela Fundação Abrinq, como Empresa Amiga da Criança, após a análise do projeto social desenvolvido pela empresa.

Na área cultural, a Fosfertil manteve o apoio a iniciativas que contribuam para promover a conscientização ecológica ou a valorização cultural das regiões onde a empresa atua. Dessa forma, por meio das leis de incentivo à cultura, foram publicados com o patrocínio da empresa livros como *Magia do Cerrado, Catalão - Festas e Tradições e Arara Azul*, entre outros.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Os resultados da empresa foram considerados bons pelos profissionais de mercado, em um ano especialmente difícil para a agricultura, em decorrência da seca, dos problemas fitossanitários e da valorização cambial.

A Fosfertil recebeu vários prêmios por seu desempenho no exercício. Entre eles o *Destaque Companhias Abertas*, organizado pela Agência Estado e Econômica, que incluiu a Fosfertil entre as dez melhores companhias com ações em Bolsa no Brasil, pela terceira vez. Outros prêmios importantes foram o *Prêmio Minas Desempenho Empresarial*, concedido pela revista Mercado Comum; o *Top de Agronegócio*, realizado pelo Instituto de Estudos e Pesquisas de Qualidade, e o *Melhores do Agronegócio*, promovido pela revista Globo Rural, na categoria Adubos Químicos.

O resultado financeiro líquido consolidado (despesa) caiu de R\$ 33,3 milhões em 2004 para R\$ 23,7 milhões em 2005. O lucro líquido consolidado atingiu R\$ 264,8 milhões, representando um retorno de 27,9% sobre o patrimônio líquido de R\$ 949,9 milhões no início do exercício. O EBITDA atingiu R\$ 471,0 milhões (R\$ 751,9 milhões em 2004), equivalentes a 23,3% (33,5% em 2004) sobre a receita líquida consolidada.

No final do exercício o patrimônio líquido consolidado era de R\$ 1.065,0 milhões, correspondendo a um Valor Patrimonial por lote de mil ações de R\$ 9,99.

O total de tributos recolhido no exercício aos diversos níveis de governo pela Fosfertil atingiu R\$ 163,0 milhões (R\$ 295,3 milhões em 2004). O pagamento aos seus empregados, envolvendo salários e benefícios legais e voluntários, somou R\$ 187,9 milhões (R\$ 163,3 milhões em 2004).

ACIONISTAS

A empresa manteve a tradicional política de remuneração aos acionistas, com a distribuição global de R\$ 149,7 milhões a título de dividendos e de juros sobre o capital próprio, sendo R\$ 87,2 milhões já pagos durante o exercício de 2005 e R\$ 62,5 milhões a serem pagos em 2006.

Em decorrência de sua tradição de bom retorno aos acionistas e adequado gerenciamento das suas operações e recursos, a Fosfertil continuou a contar com excelente aceitação no mercado acionário e suas ações estiveram presentes em todos os pregões da Bovespa, envolvendo a negociação de 12.362 milhões de lotes de ações no exercício.

A empresa continuou a aprimorar sua governança corporativa, implantando controles e sistemas que atendem aos investidores nacionais e internacionais, bem como às exigências previstas na lei Sarbanes-Oxley.

Assim, e atendendo às determinações da CVM, a Administração informa que a empresa e sua subsidiária integral não contrataram outros serviços junto aos seus auditores independentes durante o exercício.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2005

PERSPECTIVAS

Mesmo com um ano particularmente difícil para a agronegócio como 2005, novos recordes foram alcançados pela agropecuária brasileira, tanto na produção de cana-de-açúcar como particularmente nas exportações de carnes e café, demonstrando o dinamismo, a competitividade e a diversificação do setor no país.

Esse desenvolvimento do setor permite esperar que 2006 seja um ano mais favorável, apesar da descapitalização de uma sensível parcela dos produtores rurais e da seca no início do novo exercício - que vem afetando o Paraná e o Centro-Oeste.

A expectativa é de uma recuperação parcial da safra de grãos, aliada à continuidade no crescimento da produção e da exportação de álcool, açúcar e café. Com isso, espera-se uma recuperação no consumo global de fertilizantes em 2006.

A Fosfertil, como líder no fornecimento de insumos, estará neste ano ainda mais apta a acompanhar o desenvolvimento desse mercado, com a entrada em plena operação da expansão realizada em seus complexos de mineração em Catalão (GO) e Tapira (MG) e industrial de Uberaba (MG), atendendo à demanda por produtos fosfatados.

No mercado de produtos químicos atendido pela Fosfertil, a tendência continua sendo de crescimento da demanda, particularmente pela expansão dos investimentos e da produção nos setores petroquímicos, de mineração e de resinas de madeira para construção, que utilizam em seus processos, respectivamente, os produtos ácido nítrico, nitrato de amônio e uréia técnica.

AGRADECIMENTOS

Agradecemos aos nossos clientes pela preferência, aos nossos empregados por seu comprometimento, dedicação e profissionalismo, aos nossos acionistas pela sua confiança e apoio e aos fornecedores e demais parceiros pela contínua colaboração.

Uberaba, 08 de março de 2006

A ADMINISTRAÇÃO

*Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2005 e 2004*

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2005 e 2004

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 - 35
Anexos:	
I - Demonstrações do fluxo de caixa	36
II - Demonstrações do valor adicionado	37

Parecer dos auditores independentes

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

- 1 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 2005 e 2004 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.
- 2 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.
- 3 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 2005 e 2004, 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.
- 4 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 financeiras 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.

20 de janeiro de 2006

KPMG Auditores Independentes
CRC SP14428/O-6-F-MG

Adelino Dias Pinho
Contador CRC SP097869/O-6-S-MG

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Balancos patrimoniais

em 31 de dezembro de 2005 e 2004

(Em milhares de reais)

Ativo	Controladora		Consolidado		Passivo	Controladora		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004		2005	2004	2005	2004
Circulante					Circulante				
Disponibilidades	1.106	1.854	4.481	3.297	Financiamentos	142.914	128.607	170.441	163.614
Aplicações financeiras	108.236	225.109	237.673	573.148	Fornecedores	118.826	66.697	245.906	145.991
Contas a receber de clientes	13.057	14.003	62.076	86.504	Adiantamentos de clientes	10.371	25.027	24.009	52.979
Estoques	258.578	216.599	523.993	431.073	Dividendos	62.542	154.598	62.542	154.598
Impostos a recuperar	44.393	11.810	52.652	17.085	Impostos a recolher	2.749	2.306	12.972	5.022
Dividendos a receber	152.829	200.000			Participação nos lucros ou resultados	6.510	8.489	29.940	28.599
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6.750	2.967	22.272	16.763	Provisão para imposto de renda e contribuição social		26.577	28.506	100.235
Despesas pagas antecipadamente	2.395	2.293	5.399	5.644	Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.660		2.016	
Outros créditos	5.219	5.109	17.192	13.535	Provisão para manutenção programada	15.896	8.727	53.437	49.305
	<u>592.563</u>	<u>679.744</u>	<u>925.738</u>	<u>1.147.049</u>	Outras obrigações	20.934	22.763	60.338	55.597
						<u>382.402</u>	<u>443.791</u>	<u>690.107</u>	<u>755.940</u>
Realizável a longo prazo					Exigível a longo prazo				
Contas a receber de clientes	1.662	350	5.907	368	Financiamentos	180.882	330.442	199.678	379.698
Depósitos judiciais	33.931	32.557	76.413	55.205	Provisão para contingências	63.956	55.649	170.726	157.646
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24.852	15.561	62.946	50.442	Provisão para manutenção programada	611	3.337	21.668	11.916
Impostos a recuperar	70.920	44.011	114.039	93.288	Provisão para plano de pensão e benefícios pós-emprego a empregados	3.889		35.075	30.032
Outros créditos	6.352	5.580	6.677	8.561	Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.414		4.840	
	<u>137.717</u>	<u>98.059</u>	<u>265.982</u>	<u>207.864</u>	Outras obrigações	14.805	9.113	17.005	9.113
						<u>268.557</u>	<u>398.541</u>	<u>448.990</u>	<u>588.405</u>
Permanente					Resultados de exercícios futuros - Deságio de investimento em subsidiária integral			<u>37.792</u>	<u>37.792</u>
Investimentos:					Patrimônio líquido				
Em subsidiária integral	428.066	519.057			Capital social realizado	540.000	276.122	540.000	276.122
Outros investimentos	10	10	553	551	Reserva de capital	49	49	49	49
Imobilizado	558.703	499.775	1.041.607	971.170	Reserva de reavaliação	57.480	60.797	57.480	60.797
Diferido	1.385	1.331	8.029	5.388	Reservas de lucros	469.956	618.676	467.491	612.917
	<u>988.164</u>	<u>1.020.173</u>	<u>1.050.189</u>	<u>977.109</u>		<u>1.067.485</u>	<u>955.644</u>	<u>1.065.020</u>	<u>949.885</u>
						<u>1.718.444</u>	<u>1.797.976</u>	<u>2.241.909</u>	<u>2.332.022</u>
	<u>1.718.444</u>	<u>1.797.976</u>	<u>2.241.909</u>	<u>2.332.022</u>					

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil
(Companhia Aberta)
Demonstrações de resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2005 e 2004
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004
Receita bruta de vendas e serviços	754.166	988.426	2.240.738	2.531.417
Deduções de vendas e serviços	(33.483)	(83.696)	(215.516)	(285.642)
Receita líquida de vendas e serviços	720.683	904.730	2.025.222	2.245.775
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(585.433)	(531.739)	(1.471.856)	(1.319.557)
Lucro bruto	135.250	372.991	553.366	926.218
Receitas (despesas) operacionais				
Vendas	(3.215)	(3.155)	(9.681)	(8.686)
Gerais e administrativas:				
Honorários da diretoria e dos conselhos	(875)	(1.639)	(3.460)	(2.842)
Administrativas	(28.588)	(19.811)	(59.051)	(46.716)
Participação nos lucros ou resultados - empregados	(8.230)	(10.173)	(36.065)	(34.407)
Resultado financeiro, líquido	(31.805)	(30.913)	(23.713)	(33.266)
Outras despesas operacionais, líquidas	(38.398)	(40.165)	(60.084)	(167.505)
Equivalência patrimonial	233.428	255.464		
	122.317	149.608	(192.054)	(293.422)
Lucro operacional	257.567	522.599	361.312	632.796
Resultado não operacional	(475)	(705)	(1.735)	(978)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	257.092	521.894	359.577	631.818
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(2.563)	(70.827)	(105.909)	(205.656)
Diferido	7.000	5.124	11.155	25.233
Lucro líquido do exercício	261.529	456.191	264.823	451.395
Lucro líquido por lote de mil ações do capital social no fim do exercício - R\$	2,45	4,28		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Controladora
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2005 e 2004

(Em milhares de reais)

	Capital social realizado	Reserva de capital		Reservas de lucros			Total
		Subvenções para investimentos	Reserva de reavaliação	Legal	Retenção de lucros	Lucros acumulados	
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	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)	(65.922)
Dividendos propostos					(105.619)	(48.957)	(154.576)
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
Aumento de capital mediante incorporação de reservas	263.878				(263.878)		
Realização de reserva de reavaliação			(3.317)			3.317	
Lucro líquido do exercício						261.529	261.529
Destinação do lucro líquido do exercício:							
Reserva legal				13.076		(13.076)	
Juros sobre o capital próprio - Lei n.9.249/95 atribuível ao dividendo mínimo obrigatório de 2005 "ad-referendum" da AGO						(87.176)	(87.176)
Dividendos propostos					(62.512)		(62.512)
Reserva de retenção de lucros					164.594	(164.594)	
Saldos em 31 de dezembro de 2005	<u>540.000</u>	<u>49</u>	<u>57.480</u>	<u>68.300</u>	<u>401.656</u>		<u>1.067.485</u>

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 2005 e 2004
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004
Origens				
Das atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	261.529	456.191	264.823	451.395
Itens que não afetam o capital circulante				
Depreciação, amortização e exaustão	34.602	34.244	85.997	85.822
Valor residual de ativo permanente baixado	1.439	826	1.816	1.528
Provisão para ajuste a valor de mercado	299	216	1.070	602
Provisão para contingências	7.927	10.589	7.369	32.349
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(4.877)	(2.158)	(7.664)	(8.471)
Equivalência patrimonial em subsidiária integral	(233.428)	(255.464)		
Variações monetárias do exigível a longo prazo	(9.703)	9.976	(6.078)	11.596
Recursos originados das operações	57.788	254.420	347.333	574.821
De terceiros				
Aumento do exigível a longo prazo	4.680	136.440	19.474	149.427
Dividendos de subsidiária integral	324.419	200.000		
	329.099	336.440	19.474	149.427
Total dos recursos obtidos	386.887	590.860	366.807	724.248
Aplicações de recursos				
No ativo permanente:				
Investimentos		272		272
Imobilizado	94.433	220.862	155.968	295.294
Diferido	590	648	4.923	1.207
Transferência do exigível a longo prazo para o passivo circulante	137.302	112.161	165.022	148.168
Dividendos e juros sobre o capital próprio	149.688	290.501	149.688	290.501
Aumento do realizável a longo prazo	30.666	13.471	46.684	14.559
Total das aplicações	412.679	637.915	522.285	750.001
Redução do capital circulante	(25.792)	(47.055)	(155.478)	(25.753)
Variações no capital circulante				
Ativo circulante				
No fim do exercício	592.563	679.744	925.738	1.147.049
No início do exercício	679.744	572.359	1.147.049	976.788
	(87.181)	107.385	(221.311)	170.261
Passivo circulante				
No fim do exercício	382.402	443.791	690.107	755.940
No início do exercício	443.791	289.351	755.940	559.926
	(61.389)	154.440	(65.833)	196.014
Redução do capital circulante	(25.792)	(47.055)	(155.478)	(25.753)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(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 créditos de liquidação duvidosa, estoques e imposto de renda e contribuição social diferidos no ativo e passivo, 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 trimestralmente.

d. Ativos 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.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

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.

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. Passivos 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.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

h. Imposto de renda e contribuição social

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

i. Planos de pensão e de benefícios pós-emprego a empregados

Os custos de patrocínio dos planos de pensão e de benefícios pós-emprego a empregados e seus eventuais déficits (superávits) são contabilizados em atendimento a NPC nº 26 do IBRACON.

j. Reclassificações

Certos saldos não relevantes 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 contemplou 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.

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.

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., que por sua vez consolidam os saldos de sua controlada UF Distribuidora de Combustíveis Ltda.

	Percentual de participação	
	2005	2004
Ultrafertil S.A.	100,00	100,00
UF Distribuidora de Combustíveis Ltda.	99,00	99,00

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Descrição dos principais procedimentos de consolidação

- Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas consolidadas.
- Eliminação das participações no capital, reservas e lucros acumulados da subsidiária integral.
- 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.

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>	
	2005	2004	2005	2004
Controladora	261.529	456.191	1.067.485	955.644
Lucro realizado (lucro a realizar) na venda de matéria-prima da controladora para a subsidiária integral, líquido de impostos	<u>3.294</u>	<u>(4.796)</u>	<u>(2.465)</u>	<u>(5.759)</u>
Consolidado	<u><u>264.823</u></u>	<u><u>451.395</u></u>	<u><u>1.065.020</u></u>	<u><u>949.885</u></u>

4 Aplicações financeiras

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

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

5 Contas a receber de clientes

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2005	2004	2005	2004
Circulante:				
Clientes	13.043	14.000	62.076	86.504
Subsidiária integral	14	3	-	-
	<u>13.057</u>	<u>14.003</u>	<u>62.076</u>	<u>86.504</u>
Longo prazo:				
Clientes	6.979	5.667	13.842	8.355
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(5.317)	(5.317)	(7.935)	(7.987)
	<u>1.662</u>	<u>350</u>	<u>5.907</u>	<u>368</u>

6 Estoques

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2005	2004	2005	2004
Produtos acabados	128.997	109.212	227.674	198.778
Matérias-primas	21.402	43.840	34.483	53.299
Insumos básicos	9.235	5.659	38.107	34.465
Almoxarifado	68.473	55.036	178.287	140.815
Importações em andamento	30.471	2.852	45.442	3.716
	<u>258.578</u>	<u>216.599</u>	<u>523.993</u>	<u>431.073</u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

7 Impostos a recuperar

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2005	2004	2005	2004
Curto prazo:				
PIS e COFINS não-cumulativos (i)	21.086	11.810	27.190	15.224
Imposto de renda e contribuição social - antecipações	11.406	-	11.417	9
Imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras	3.905	-	3.905	-
Imposto de renda retido na fonte sobre dividendos (TJLP)	7.200	-	7.200	-
ICMS (ii)	-	-	1.813	1.453
Outros	796	-	1.127	399
	<u>44.393</u>	<u>11.810</u>	<u>52.652</u>	<u>17.085</u>
Longo prazo:				
PIS e COFINS não-cumulativos (i)	9.389	1.762	11.685	2.910
ICMS (ii)	46.884	27.602	87.707	75.731
Créditos tributários - PIS (iii)	14.647	14.647	14.647	14.647
	<u>70.920</u>	<u>44.011</u>	<u>114.039</u>	<u>93.288</u>

- (i) Créditos de PIS e COFINS não-cumulatividade a compensar.
- (ii) Parcela dos créditos de ICMS originados da aquisição de materiais incorporados ao ativo permanente.
- (iii) Créditos sobre PIS semestralidade, relativos ao recolhimento a maior do PIS registrado com base na declaração de inconstitucionalidade declarada pelo Supremo Tribunal Federal - STF, dos Decretos-Lei n.ºs. 2.445/88 e 2.449/88, cujas vigências foram suspensas pela Resolução n.º 49/95 do Senado Federal.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

8 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>	
	2005	2004	2005	2004
Trabalhistas e cíveis	11.620	10.463	17.741	17.094
Tributárias				
Federal				
IR e CSLL	-	-	3.127	3.127
PIS e COFINS	12.261	12.261	25.393	12.274
SAT	2.011	1.874	14.111	8.796
Outras	4.205	4.170	10.647	8.597
Estadual	<u>3.834</u>	<u>3.789</u>	<u>5.394</u>	<u>5.317</u>
	<u>33.931</u>	<u>32.557</u>	<u>76.413</u>	<u>55.205</u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

9 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. Os créditos e débitos dos impostos têm a seguinte origem:

	Controladora		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004
Ativo				
Circulante:				
Provisão para manutenção programada	5.405	2.967	18.169	16.763
Provisão para dragagem do canal de acesso ao TUF	-	-	2.758	-
Provisão para perdas com Hedge	1.345	-	1.345	-
	<u>6.750</u>	<u>2.967</u>	<u>22.272</u>	<u>16.763</u>
	Controladora		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004
Longo prazo:				
Provisão para contingências	12.854	10.904	26.832	25.632
Provisão para planos de pensão - Deliberação CVM nº 371/00	1.322	-	11.925	10.211
Provisão para deságio na realização de saldo credor de ICMS	5.281	2.461	9.304	6.989
Provisão para manutenção programada	208	1.136	7.367	4.053
Provisão para dragagem do canal de acesso ao TUF	-	-	747	-
Outras provisões	5.187	1.060	6.771	3.557
	<u>24.852</u>	<u>15.561</u>	<u>62.946</u>	<u>50.442</u>
	Controladora		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004
Passivo				
Variações cambiais positivas tributadas na liquidação dos saldos denominados em moeda estrangeira				
Circulante:				
	1.660	-	2.016	-
Longo prazo:				
	4.414	-	4.840	-

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

10 Investimento em subsidiária integral

	<u>Controladora</u>	
	2005	2004
Informações sobre a subsidiária integral - Ultrafertil S.A.		
Participação no capital social	100%	100%
Capital social atualizado	397.137	397.137
Patrimônio líquido	469.691	562.836
Lucro líquido do exercício	231.273	258.611
Lucros não realizados em operações intercompanhias	3.833	5.987
Movimentação do investimento		
No início do exercício	556.849	501.113
Equivalência patrimonial	233.427	255.464
Ajuste de ganhos de capital	-	272
Dividendos	<u>(324.418)</u>	<u>(200.000)</u>
No fim do exercício	465.858	556.849
Deságio a amortizar	<u>(37.792)</u>	<u>(37.792)</u>
	<u>428.066</u>	<u>519.057</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	
	2005		2004		2005	2004
	Subsidiária Integral	Acionistas Indiretos	Subsidiária Integral	Acionistas Indiretos	Acionistas Indiretos	Acionistas Indiretos
Ativo circulante:						
Clientes	14	953	3	551	4.236	3.941
Estoques - empréstimo de produto	170	3.300	1.739	397	4.764	404
Outros créditos	9	-	98	-	-	-
	<u>193</u>	<u>4.253</u>	<u>1.840</u>	<u>948</u>	<u>9.000</u>	<u>4.345</u>
Passivo circulante:						
Fornecedores nacionais	3.201	215	1.485	755	312	763
Outras obrigações	-	9.198	35	20.479	16.837	39.164
	<u>3.201</u>	<u>9.413</u>	<u>1.520</u>	<u>21.234</u>	<u>17.149</u>	<u>39.927</u>
Compras	1.176	-	36.214	-	-	-
Vendas	50.145	460.146	40.377	591.515	1.108.031	1.286.430
Juros ativos	249	-	386	-	-	-
Juros passivos	(4.216)	-	(766)	-	-	-
Despesas financeiras	-	(632)	-	(620)	(1.084)	(1.411)

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\$ 58 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 os valores de compra e venda desses produtos referente ao "aluguel de performance" foi classificada como despesas financeiras.

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 - %
			2005	2004	
	Custo	Depreciação e exaustão	Líquido	Líquido	
Edificações e benfeitorias	358.081	(219.922)	138.159	132.855	4
Equipamentos e instalações	488.417	(361.313)	127.104	73.214	4 a 25 (i)
Direitos de lavra	10.656	(1.913)	8.743	8.802	(ii)
Veículos	45.976	(31.176)	14.800	11.828	20 e 25
Computadores e periféricos	3.517	(1.365)	2.152	848	20
Outros	5.326	(3.863)	1.463	675	10
	<u>911.973</u>	<u>(619.552)</u>	<u>292.421</u>	<u>228.222</u>	
Custo dos bens não sujeitos a depreciação:					
Terrenos			53.804	53.804	
Direitos e concessões			504	504	
Obras e instalações em andamento			200.411	51.704	
Adiantamentos a fornecedores			<u>11.563</u>	<u>165.541</u>	
			<u>558.703</u>	<u>499.775</u>	
Consolidado					
		2005	2004		
Custo	Depreciação e exaustão	Líquido	Líquido	Taxa anual de depreciação e exaustão - %	
Edificações e benfeitorias	623.157	(348.580)	274.577	270.900	4
Equipamentos e instalações	1.354.552	(994.849)	359.703	290.675	4 a 25 (i)
Direitos de lavra	16.501	(3.409)	13.092	13.229	(ii)
Veículos	53.741	(37.617)	16.124	12.876	20 e 25
Computadores e periféricos	19.288	(10.279)	9.009	6.987	20
Outros	11.617	(8.583)	3.034	1.609	10
	<u>2.078.856</u>	<u>(1.403.317)</u>	<u>675.539</u>	<u>596.276</u>	
Custo dos bens não sujeitos a depreciação:					
Terrenos			64.498	64.498	
Direitos e concessões			522	522	
Almoxarifado de sobressalentes			33.646	33.170	
Obras e instalações em andamento			239.542	104.066	
Adiantamentos a fornecedores			<u>27.860</u>	<u>172.638</u>	
			<u>1.041.607</u>	<u>971.170</u>	

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

- (i) Taxa ponderada de 9,57% (Consolidado - 8,90%)
- (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, Tapira - MG e na planta da subsidiária integral Ultrafertil S.A. em Catalão - GO.

13 Diferido

	Controladora		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004
Implementação de sistemas informatizados	1.849	8.057	12.125	21.435
Despesas pré-operacionais	329	329	1.934	1.934
Outras despesas diferidas	1.094	1.546	5.669	3.764
	<u>3.272</u>	<u>9.932</u>	<u>19.728</u>	<u>27.133</u>
Amortização acumulada	<u>(1.887)</u>	<u>(8.601)</u>	<u>(11.699)</u>	<u>(21.745)</u>
	<u>1.385</u>	<u>1.331</u>	<u>8.029</u>	<u>5.388</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	
		2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Capital de giro:									
Banco Itaú S.A. "Pré-Export Finance"	4,20% + LIBOR + variação cambial	-	-	-	-	19.380	22.180	9.363	31.853
Banco Santander "Pré-Export Finance"	5,65% + variação cambial	700	762	35.110	39.816	700	762	35.110	39.816
Banco Boston "Pré-Export Finance"	5,65% + variação cambial	21.771	1.925	50.158	79.632	21.771	1.925	50.158	79.632
Aquisição de ativo fixo/investimento:									
BNDES – Aquisição da Ultrafertil S.A.	6,50% + URIGP-MPRO 484	94.223	95.930	83.910	168.966	94.223	95.930	83.910	168.967
International Finance Corporation – IFC	3,75% a 3,87% + LIBOR + variação cambial	26.220	29.990	11.704	42.028	26.220	29.990	11.704	42.028
BNDES	9,50% a 10,0% + URTJLP 314	-	-	-	-	2.921	6.780	-	2.808
BNDES	3,50% + UMBND 590	-	-	-	-	827	1.668	-	966
Banco do Brasil S.A.	14,00%	-	-	-	-	2.922	2.948	8.455	11.269
BBA	9,00% + URTJLP	-	-	-	-	1.477	1.431	978	2.359
		142.914	128.607	180.882	330.442	170.441	163.614	199.678	379.698

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>
2007	121.528	134.688
2008	37.619	40.437
2009	<u>21.735</u>	<u>24.553</u>
	<u>180.882</u>	<u>199.678</u>

Os financiamentos estão garantidos por ações da Ultrafertil S.A., 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 adequadamente.

15 Fornecedores

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2005	2004	2005	2004
Fornecedores				
Nacionais:				
Subsidiária integral	3.201	1.485	-	-
Tercários	<u>44.296</u>	<u>33.063</u>	<u>91.083</u>	<u>75.345</u>
	47.497	34.548	91.083	75.345
Exterior:				
Vinculados a saques de importação:				
Tercários	<u>71.329</u>	<u>32.149</u>	<u>154.823</u>	<u>70.646</u>
	<u>118.826</u>	<u>66.697</u>	<u>245.906</u>	<u>145.991</u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

A companhia e sua subsidiária integral importam matérias-primas e outros insumos de determinados fornecedores que realizam operações de “saques de importação”. Nessas operações, os fornecedores negociam seus recebíveis junto à instituições financeiras, para o recebimento antecipado de suas vendas para a companhia e sua subsidiária integral, as quais passam a ser devedoras junto à instituição financeira. Os prazos dessas operações são em média de 180 dias.

16 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 a eventuais perdas para os casos que seus assessores jurídicos consideram baixas as possibilidades de êxito.

	Controladora		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004
Trabalhistas e cíveis	24.430	19.032	47.127	42.090
Tributárias				
Federal				
IR e CSLL (i)	20.623	18.054	79.383	70.429
PIS e COFINS (ii)	12.261	12.261	25.406	24.794
SAT (iii)	2.643	1.750	13.617	6.800
Outros	3.665	4.270	4.487	12.942
Estadual (iv)	334	282	706	591
	<u>63.956</u>	<u>55.649</u>	<u>170.726</u>	<u>157.646</u>

- (i) 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.
- (ii) Mandado de Segurança questionando a sistemática introduzida pela Lei 9.718/98 que ampliou a base de cálculo.
- (iii) Mandado de Segurança questionando o critério de definição do grau de risco do Seguro de Acidentes do Trabalho - SAT.
- (iv) 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)

17 Planos de pensão e de benefícios pós-emprego a empregados

A subsidiária integral Ultrafertil S.A., 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 1.733 membros provenientes da subsidiária, sendo que 1.389 já estão recebendo suplementação de aposentadoria/pensão. No exercício, a Ultrafertil S.A. contribuiu para a PETROS com o montante de R\$ 2.754 (2004 - R\$ 2.584).

A partir de outubro de 2001, a companhia e sua subsidiária integral Ultrafertil S.A. 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 2005, as contribuições para o Bradesco Previdência e Seguros S.A. atingiram R\$ 1.881, sendo R\$ 501 relativos à controladora e R\$ 1.380 correspondentes à subsidiária integral. Na subsidiária integral Ultrafertil S.A., 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 Ultrafertil S.A. filiados ao plano PETROS.

A Ultrafertil S.A. possui 1.802 funcionários sendo que 344 são participantes ativos da PETROS.

Para uma parcela de funcionários aposentados, que sejam elegíveis, a companhia e sua subsidiária integral oferecem ainda benefícios relacionados à assistência médica.

Nesse exercício, a companhia e sua subsidiária integral reconheceram no resultado o valor de R\$ 5.296 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 2005, é determinado e sumarizado a seguir:

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Valor presente das obrigações atuariais	14.279	566.462
Valor justo dos ativos do plano	(442)	(498.342)
Valor presente das obrigações atuariais a descoberto	13.837	68.120
Perdas atuariais não reconhecidas	(2.584)	(11.522)
Custo do serviço passado não reconhecido	(7.364)	(21.523)
Passivo líquido no balanço patrimonial	<u>3.889</u>	<u>35.075</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	15,59% a.a.
Taxa de inflação futura	5,00% a.a.
Crescimentos salariais futuros - até 47 anos	7,10% a.a.
Crescimentos salariais futuros - a partir de 48 anos	5,00% a.a.
Crescimento dos custos médicos	8,15% a.a.
Tábua de mortalidade	AT-2000

Os ativos do plano PETROS referem-se, substancialmente, a aplicações em renda fixa (35,2%), renda variável (47,6%), investimentos imobiliários (7,4%), operações com participantes - empréstimos (7,9%) e outras (1,9%).

Os valores registrados pela companhia e sua subsidiária integral foram calculados por atuário independente, cujo relatório está datado de 17 de janeiro de 2006.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

18 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 ações preferenciais não possuem direito a voto.

Conforme deliberado na 82ª Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 04 de abril de 2005, foi aprovado a proposta de aumento de capital social da companhia em R\$ 263.878, passando o mesmo de R\$ 276.122 para R\$ 540.000, mediante capitalização de reserva de lucros, sem emissão de novas ações.

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. 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. 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 2005 montam R\$ 11.073 (2004 - R\$ 12.200), são reconhecidos no resultado na medida da realização dessa reserva.

c. Dividendos

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

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

Cálculo do dividendo mínimo

Lucro líquido do exercício	261.529
Constituição da reserva legal	(13.076)
Realização da reserva de reavaliação	<u>3.317</u>
Base de cálculo	<u>251.770</u>
Dividendos mínimo obrigatório - 25%	<u>62.943</u>

Dividendos pagos e propostos em 2005

	<u>Por lote de mil ações</u>		Total
	Ações ordinárias	Ações preferenciais	
Juros sobre o capital próprio por conta do dividendo mínimo obrigatório de 2005 (Vide Nota 19)	0,767	0,8437	87.176
Dividendos propostos:			
Distribuição por conta da reserva de retenção de lucros	0,55	0,605	<u>62.512</u>
			<u>149.688</u>

d. Reserva de retenção de lucros

A Administração estará propondo à Assembléia Geral dos Acionistas o aumento de capital social da companhia de R\$ 540.000 para R\$ 720.000, sem emissão de novas ações, com a incorporação de parte do valor da reserva de retenção de lucros no montante de R\$ 180.000. Em observância ao artº 196 da Lei das Sociedades por Ações, será proposta a retenção dos lucros remanescentes no montante de R\$ 221.656 em atendimento ao orçamento de capital para 2006, bem como para o capital de giro da companhia, tendo em vista a sazonalidade das operações com fertilizantes.

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

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

De acordo com a faculdade prevista na Lei nº 9.249/95, a companhia e sua subsidiária integral Ultrafertil S.A. calcularam juros sobre o capital próprio com base na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) vigente no exercício, no montante de R\$ 87.176 (2004 - R\$ 65.922) e R\$ 48.000, respectivamente.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício foram reduzidos em R\$ 13.320 na controladora (2004 - R\$ 22.414) e R\$ 16.320 na subsidiária integral Ultrafertil S.A., em decorrência da dedução desses impostos pelos juros sobre o capital próprio creditados aos acionistas.

20 Resultado financeiro, líquido

	Controladora		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004
Receitas financeiras:				
Aplicações financeiras	6.267	43.061	21.377	75.058
Variações cambiais	64	1.645	160	2.563
Juros	480	756	1.900	2.520
Outras	3.326	2.624	4.520	3.045
	<u>10.137</u>	<u>48.086</u>	<u>27.957</u>	<u>83.186</u>
Despesas financeiras:				
Juros	(23.246)	(29.138)	(29.132)	(37.512)
Variações monetárias	(4.352)	(32.908)	(4.377)	(33.360)
Variações cambiais	3.180	(10.658)	11.171	(22.984)
Outras	(17.524)	(6.295)	(29.332)	(22.596)
	<u>(41.942)</u>	<u>(78.999)</u>	<u>(51.670)</u>	<u>(116.452)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(31.805)</u>	<u>(30.913)</u>	<u>(23.713)</u>	<u>(33.266)</u>

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

21 Outras despesas operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004
Provisão para contingências	(7.927)	(10.589)	(6.824)	(32.349)
Antecipação da amortização de paradas programadas (i)	-	(3.222)	-	(3.222)
Provisão para deságio na realização do saldo credor de ICMS (ii)	(12.994)	(2.073)	(15.898)	(4.741)
Paralisação não programada	(10.413)	(1.674)	(26.782)	(19.158)
Efeito da mudança de prática contábil de paradas programadas (Vide Nota 2 I)	-	(22.346)	-	(107.678)
Plano de pensão e benefícios pós-emprego a funcionários	(3.889)	-	(5.296)	(35)
Outras	(3.175)	(261)	(5.284)	(322)
	<u>(38.398)</u>	<u>(40.165)</u>	<u>(60.084)</u>	<u>(167.505)</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:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2005	2004	2005	2004
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>257.092</u>	<u>521.894</u>	<u>359.577</u>	<u>631.818</u>
Imposto de renda e contribuição social, às alíquotas vigentes (34%)	(87.411)	(177.444)	(122.255)	(214.818)
Conciliação				
Equivalência patrimonial	79.366	86.858	-	-
Exclusão da contribuição social (diferença de base de cálculo)	-	6.333	-	18.991
Efeito da exclusão dos juros sobre o capital próprio	13.320	22.414	29.640	22.414
Exclusões permanentes	(883)	(3.941)	(2.367)	(7.264)
Benefícios fiscais (PAT)	<u>45</u>	<u>77</u>	<u>228</u>	<u>254</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>4.437</u>	<u>(65.703)</u>	<u>(94.754)</u>	<u>(180.423)</u>
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(2.563)	(70.827)	(105.909)	(205.656)
Diferido	<u>7.000</u>	<u>5.124</u>	<u>11.155</u>	<u>25.233</u>
	<u>4.437</u>	<u>(65.703)</u>	<u>(94.754)</u>	<u>(180.423)</u>

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 contábeis dos instrumentos financeiros da companhia e sua subsidiária integral refletem os seus valores de mercado. Os valores de mercado desses instrumentos financeiros foram obtidos mediante cálculo do seu valor presente, considerando taxas e juros praticadas atualmente no mercado para operações de prazo e risco 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 2005 os contratos de “swap” e “forward” visando o “hedge” de obrigações com fornecedores e financiamentos a vencer, ajustados aos valores de mercado, totalizam R\$ 76.459 (2004 - R\$ 130.103) no consolidado R\$ 76.459 (2004 - R\$ 140.907), 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 2005, apresentariam perdas de R\$ 23.285 (consolidado - R\$ 23.285) e em 2004 perdas de R\$ 2.281 (consolidado - ganho de R\$ 1.920), 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>	
	2005	2004	2005	2004
Ativo				
Aplicações financeiras em US\$	-	2.781	18.593	24.247
Estoques, líquido de vendas contratadas	166.572	125.291	306.914	233.170
Passivo				
Financiamentos	145.663	194.153	175.233	250.820
Fornecedores	71.329	32.149	154.823	70.646
Exposição cambial	<u>(50.420)</u>	<u>(98.230)</u>	<u>(4.549)</u>	<u>(64.049)</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>	
	2005	2004	2005	2004
CDB	98.227	141.005	209.071	419.739
NTN-C	10.009	81.323	10.009	129.162
NTN-D	-	-	18.593	21.466
CPR	-	2.781	-	2.781
	<u>108.236</u>	<u>225.109</u>	<u>237.673</u>	<u>573.148</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 pela Administração para cobrir eventuais riscos.

Em 31 de dezembro de 2005, a cobertura dos valores segurados podem ser assim demonstrados:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Modalidade	2005	2005
Responsabilidade civil (i)	23.407	23.407
Riscos operacionais/danos materiais	1.205	3.123
Lucros cessantes	460	1.162
	<u>25.072</u>	<u>27.692</u>

(i) O seguro abrange tanto a controladora quanto à sua subsidiária integral Ultrafertil S.A.

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 uma 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>	
	2005	2004	2005	2004
Receita líquida de vendas e serviços	720.683	904.730	2.025.222	2.245.775
Lucro operacional	257.567	522.599	361.312	632.796
(+) Depreciação, amortização e exaustão	34.602	34.244	85.997	85.822
(+) Despesas financeiras	41.942	78.999	51.670	116.452
(-) Receitas financeiras	10.137	48.086	27.957	83.186
(-) Equivalência patrimonial	<u>233.428</u>	<u>255.464</u>	-	-
Valor do EBITDA	<u>90.546</u>	<u>332.292</u>	<u>471.022</u>	<u>751.884</u>
% do EBITDA sobre a receita líquida	12,56%	36,73%	23,26%	33,48%

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	
	2005	2004	2005	2004
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	261.529	456.191	264.823	451.395
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Depreciação, amortização e exaustão	34.602	34.244	85.997	85.822
Resultado na venda de ativos permanentes	132	(965)	87	(1.754)
Equivalência patrimonial	(233.428)	(255.464)	-	-
Variações monetárias e cambiais e juros	1.673	44.452	1.703	47.921
Recebimento de lucros e dividendos de subsidiárias	371.590	240.000	-	-
Variações nos ativos e passivos				
Aumento em contas a receber	(31.637)	(13.748)	(11.139)	(32.166)
Aumento nos estoques	(41.979)	(87.252)	(92.920)	(151.705)
Aumento de outros ativos	(43.653)	(13.651)	(67.129)	(13.430)
Aumento (redução) em fornecedores	52.129	(15.309)	99.915	(86.164)
Aumento (redução) em contas a pagar e provisões	(10.854)	27.144	(10.994)	90.586
Aumento (redução) no imposto de renda e contribuição social	(26.577)	20.163	(71.729)	61.020
Aumento de outros passivos	21.236	17.847	42.895	50.396
Disponibilidades líquidas aplicadas nas atividades operacionais	354.763	453.652	241.509	501.921
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisições do ativo permanente	(95.023)	(221.782)	(160.891)	(296.773)
Recebimentos por vendas de ativos permanentes	1.307	1.791	1.729	3.282
Disponibilidades líquidas aplicadas nas atividades de investimentos	(93.716)	(219.991)	(159.162)	(293.491)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(241.755)	(168.431)	(241.755)	(168.431)
Empréstimos tomados	95.000	130.427	95.000	130.427
Pagamentos de empréstimos	(212.197)	(119.796)	(244.521)	(145.704)
Juros pagos por empréstimos	(19.716)	(27.714)	(25.362)	(35.422)
Disponibilidades líquidas aplicadas nas atividades de financiamentos	(378.668)	(185.514)	(416.638)	(219.130)
Variação nas disponibilidades	(117.621)	48.147	(334.291)	(10.700)
Demonstração de (redução) aumento nas disponibilidades				
No início do exercício	226.963	178.816	576.445	587.145
No fim do exercício	109.342	226.963	242.154	576.445
Variação nas disponibilidades	(117.621)	48.147	(334.291)	(10.700)

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	
	2005	2004	2005	2004
Receitas:				
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	754.166	988.426	2.240.738	2.531.417
Provisão para devedores duvidosos	-	(20)	-	(131)
Resultados não-operacionais	(177)	(1.238)	(666)	(1.298)
	<u>753.989</u>	<u>987.168</u>	<u>2.240.072</u>	<u>2.529.988</u>
Insumos adquiridos de terceiros:				
Matérias-primas consumidas	256.294	269.962	555.789	511.167
Custo das mercadorias e serviços vendidos	191.911	146.148	556.333	507.705
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	135.043	155.657	383.860	467.568
Perda/recuperação de valores ativos	298	216	1.069	602
	<u>583.546</u>	<u>571.983</u>	<u>1.497.051</u>	<u>1.487.042</u>
Valor adicionado bruto	170.443	415.185	743.021	1.042.946
Retenções:				
Depreciação, amortização e exaustão	34.602	34.244	85.997	85.822
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	135.841	380.941	657.024	957.124
Valor adicionado recebido em transferência:				
Resultado da equivalência patrimonial	233.428	255.464	-	-
Receitas financeiras	10.137	48.086	27.957	83.186
	<u>243.565</u>	<u>303.550</u>	<u>27.957</u>	<u>83.186</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u>379.406</u>	<u>684.491</u>	<u>684.981</u>	<u>1.040.310</u>
Distribuição do valor adicionado:				
Pessoal e encargos	51.839	48.235	187.926	163.328
Impostos, taxas e contribuições	20.174	98.077	163.041	295.326
Juros e aluguéis	45.864	81.988	69.191	130.261
Juros sobre o capital próprio e dividendos	149.688	114.879	149.688	114.879
Lucros retidos	111.841	341.312	115.135	336.516
	<u>379.406</u>	<u>684.491</u>	<u>684.981</u>	<u>1.040.310</u>

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 31/12/2005.

Com base nos exames efetuados, considerando ainda o Parecer dos Auditores Independentes da KPMG Auditores Independentes, 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, 08 de março de 2006

Hildegard Gutz Horta

Márcio Luciano Mancini

Wagner Mar

Fertilizantes Fosfatados S.A. Fosfertil

(Companhia Aberta)

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

MÁRIO ALVES BARBOSA NETO
Presidente

SÉRGIO ALAIR BARROSO
Vice-Presidente

Conselheiros

EDVALDO GONÇALVES DA SILVA
ELIEZER BATISTA DA SILVA
FRANCISCO ROBERTO ANDRÉ GROS
JOSÉ AUTO LANCASTER OLIVEIRA

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

LUIZ ANTONIO VEIGA MESQUITA
Diretor de Suprimentos e Logística

EIDER CASTRO ANDRADE PRUDENTE DE AQUINO
Diretor Industrial de Nitrogenados

MARCO ANTONIO QUIRINO JÚNIOR
Diretor Comercial

JOÃO RICARDO DE SIQUEIRA CAVALCANTI
Diretor de Recursos Humanos e Qualidade

MAURÍCIO FARAH
Diretor Industrial de Fosfatados

CONSELHO FISCAL

HILDEGARD GUTS HORTA
MÁRCIO LUCIANO MANCINI
WAGNER MAR

RESPONSÁVEL TÉCNICO

EDUARDO DOS SANTOS TAVARES
Gerente de Controladoria
CRC RS 042.098/O-9 "S" MG