

## **Informações Trimestrais**

### **Fertilizantes Heringer S.A.**

30 de junho de 2012

# FERTILIZANTES HERINGER S.A.

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

30 de junho de 2012

### Índice

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais.....	1
Informações contábeis intermediárias	
Balanços patrimoniais.....	4
Demonstrações do resultado .....	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	8
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	9
Demonstração do valor adicionado.....	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	12

## **Relatório sobre a revisão de informações trimestrais**

Ao  
Conselho de Administração e aos Acionistas da  
**Fertilizantes Heringer S.A.**

### **Introdução**

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Fertilizantes Heringer S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### **Conclusão sobre as informações intermediárias individuais**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### **Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### **Outros assuntos**

#### **Demonstrações do valor adicionado**

Revisamos, também, as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2012, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

### **Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior**

O balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as informações contábeis intermediárias relativas aos períodos de três e seis meses findos de 30 de junho de 2011, apresentados para fins de comparação foram, respectivamente, auditado e revisadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório dos auditores independentes e relatório de revisão limitada com data de 11 de março de 2012 e 11 de agosto de 2011, respectivamente, sem ressalvas.

Campinas, 03 de agosto de 2012

ERNST & YOUNG TERCO  
Auditores Independentes S.S.  
CRC 2SP015199/O-6

Luís Alexandre Marini  
Contador CRC 1SP182975/O-5

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Balancos patrimoniais  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	250.099	390.251	251.354	391.644
Contas a receber de clientes	6	435.985	517.670	436.179	517.670
Estoques	8	1.409.872	662.132	1.409.185	662.132
Tributos a recuperar	9	130.651	125.735	130.651	125.735
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10.a	28.844	99.753	29.093	99.991
Instrumentos financeiros derivativos	11	3.605	23.669	3.605	23.669
Outros ativos	7	54.773	31.252	66.488	31.277
		<u>2.313.829</u>	<u>1.850.462</u>	<u>2.326.555</u>	<u>1.852.118</u>
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Contas a receber de clientes	6	578	105	577	105
Tributos a recuperar	9	123.658	95.695	123.658	95.695
Bens destinados à venda	14	3.812	4.202	3.812	4.202
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.b	36.959	22.209	38.308	22.402
Créditos tributários adquiridos	20	122.363	115.823	122.363	115.823
Depósitos judiciais	13	20.912	18.338	20.919	18.344
		<u>308.282</u>	<u>256.372</u>	<u>309.637</u>	<u>256.571</u>
Investimentos	15	6.070	8.998	16	14
Imobilizado	16	492.437	472.518	497.872	480.298
Intangível	17	7.690	5.152	7.730	5.202
		<u>814.479</u>	<u>743.040</u>	<u>815.255</u>	<u>742.085</u>
Total do ativo		<u>3.128.308</u>	<u>2.593.502</u>	<u>3.141.810</u>	<u>2.594.203</u>

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
<b>Passivo</b>					
<b>Circulante</b>					
Fornecedores	18	1.231.930	830.706	1.244.444	830.419
Empréstimos e financiamentos	19	882.021	847.356	882.021	847.356
Encargos sociais		22.998	17.960	23.296	18.125
Tributos a recolher	20	6.976	8.137	7.655	8.957
Adiantamentos de clientes		352.856	139.787	352.856	139.787
Instrumentos financeiros derivativos	11	3.762	-	3.762	-
Demais contas a pagar		39.600	46.830	39.611	46.833
		<u>2.540.143</u>	<u>1.890.776</u>	<u>2.553.645</u>	<u>1.891.477</u>
<b>Não circulante</b>					
Empréstimos e financiamentos	19	79.606	156.270	79.606	156.270
Provisão para contingências	20	1.181	39	1.181	39
Tributos a recolher	20	73.200	72.805	73.200	72.805
Demais contas a pagar		7.496	-	7.496	-
		<u>161.483</u>	<u>229.114</u>	<u>161.483</u>	<u>229.114</u>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social	21	448.746	448.746	448.746	448.746
Ajuste de avaliação patrimonial		46.130	46.699	46.130	46.699
Prejuízos acumulados		(68.194)	(21.833)	(68.194)	(21.833)
		<u>426.682</u>	<u>473.612</u>	<u>426.682</u>	<u>473.612</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>3.128.308</u>	<u>2.593.502</u>	<u>3.141.810</u>	<u>2.594.203</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

### Demonstrações do resultado

Períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2012 e 2011

(Em milhares de reais, exceto lucro (prejuízo) por ação)

		Controladora			
	Nota	Trimestre findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Trimestre findo em 30/06/2011	Período de seis meses findo em 30/06/2011
Receita operacional líquida	22	952.518	1.911.662	825.062	1.608.670
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	23	(838.365)	(1.721.148)	(736.672)	(1.414.256)
Lucro bruto		<u>114.153</u>	<u>190.514</u>	<u>88.390</u>	<u>194.414</u>
Despesas e receitas operacionais					
Com vendas	23	(55.963)	(116.032)	(64.001)	(124.528)
Gerais e administrativas	23	(20.354)	(39.467)	(17.734)	(34.686)
Resultado de participações societárias	15	(2.372)	(4.275)	200	118
Outras receitas operacionais, líquidas	24	5.228	10.527	2.291	6.703
		<u>(73.461)</u>	<u>(149.247)</u>	<u>(79.244)</u>	<u>(152.393)</u>
Lucro antes das despesas e receitas financeiras		<u>40.692</u>	<u>41.267</u>	<u>9.146</u>	<u>42.021</u>
Despesas e receitas financeiras					
Despesas financeiras	25	(57.464)	(120.136)	(60.630)	(119.508)
Receitas financeiras	25	73.144	105.978	18.720	38.004
Variação cambial, líquida	26	(129.305)	(94.671)	34.172	52.821
		<u>(113.625)</u>	<u>(108.829)</u>	<u>(7.738)</u>	<u>(28.683)</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>(72.933)</u>	<u>(67.562)</u>	<u>1.408</u>	<u>13.338</u>
Imposto de renda e contribuição social	10.d	22.850	20.632	27	(3.580)
Lucro líquido (prejuízo) do período		<u>(50.083)</u>	<u>(46.930)</u>	<u>1.435</u>	<u>9.758</u>
Quantidade média ponderada de ações ordinárias (em milhares)		<u>48.471</u>	<u>48.471</u>	<u>48.471</u>	<u>48.471</u>
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por ação	31	<u>(1,0333)</u>	<u>(0,9682)</u>	<u>0,0296</u>	<u>0,2013</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Demonstrações do resultado consolidado

Períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2012 e 2011

(Em milhares de reais, exceto lucro (prejuízo) por ação)

	Consolidado				
	Nota	Trimestre findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Trimestre findo em 30/06/2011	Período de seis meses findo em 30/06/2011
Receita operacional líquida		953.315	1.913.072	825.061	1.608.669
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados		(847.447)	(1.742.001)	(747.422)	(1.433.053)
Lucro bruto		<u>105.868</u>	<u>171.071</u>	<u>77.639</u>	<u>175.616</u>
Despesas e receitas operacionais					
Com vendas		(48.968)	(99.980)	(52.680)	(105.063)
Gerais e administrativas		(20.293)	(40.074)	(18.012)	(35.171)
Outras receitas operacionais, líquidas		3.871	9.182	2.292	6.703
		<u>(65.390)</u>	<u>(130.872)</u>	<u>(68.400)</u>	<u>(133.531)</u>
Lucro antes das despesas e receitas financeiras		<u>40.478</u>	<u>40.199</u>	<u>9.239</u>	<u>42.085</u>
Despesas e receitas financeiras					
Despesas financeiras		(57.493)	(120.240)	(60.640)	(119.533)
Receitas financeiras		73.002	105.994	18.722	38.008
Variação cambial, líquida		(129.381)	(94.671)	34.171	52.820
		<u>(113.872)</u>	<u>(108.917)</u>	<u>(7.747)</u>	<u>(28.705)</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>(73.394)</u>	<u>(68.718)</u>	<u>1.492</u>	<u>13.380</u>
Imposto de renda e contribuição social		<u>23.311</u>	<u>21.788</u>	<u>(57)</u>	<u>(3.622)</u>
Lucro líquido (prejuízo) do período		<u>(50.083)</u>	<u>(46.930)</u>	<u>1.435</u>	<u>9.758</u>
Quantidade média ponderada de ações ordinárias (em milhares)		<u>48.471</u>	<u>48.471</u>	<u>48.471</u>	<u>48.471</u>
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por ação	31	<u>(1,0333)</u>	<u>(0,9682)</u>	<u>0,0296</u>	<u>0,2013</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2012 e 2011  
(Em milhares de reais)

	<u>Capital social</u>	<u>Ajuste de avaliação patrimonial</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2011	448.746	47.784	(86.808)	409.722
Lucro líquido do período	-	-	9.758	9.758
Realização de custo atribuído, líquido de tributos	-	(542)	542	-
Saldos em 30 de junho de 2011	<u>448.746</u>	<u>47.242</u>	<u>(76.508)</u>	<u>419.480</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2012	448.746	46.699	(21.833)	473.612
Prejuízo do período	-	-	(46.930)	(46.930)
Realização de custo atribuído, líquido de tributos	-	(569)	569	-
Saldos em 30 de junho de 2012	<u>448.746</u>	<u>46.130</u>	<u>(68.194)</u>	<u>426.682</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa  
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2012 e 2011  
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(67.562)	13.338	(68.718)	13.380
Despesas (receitas) que não afetam o caixa:				
Provisão para devedores duvidosos	(1.223)	(12.730)	(1.223)	(12.730)
Provisão para ajuste de estoques a valor de mercado	6.240	4.504	6.240	4.504
Depreciação	20.758	22.419	23.105	22.421
Amortização – ativo intangível	701	557	712	567
Amortização – ágio	193	194	193	194
Resultado de participações societárias	4.275	(118)	1.346	-
Ganho na venda de investimentos	(243)	-	(243)	-
Ganho (perda) na venda de ativo imobilizado	(957)	1.654	(957)	1.654
Reversão de perdas na realização de bens destinados à venda	107	2	107	2
Reversão de provisão para deságio de impostos a recuperar	(16)	(16)	(16)	(16)
Provisão para perdas de créditos tributários – ICMS	-	(6.835)	-	(6.835)
Juros não realizados de debêntures	12.066	18.453	12.066	18.454
Provisão para férias, 13º salário e participação nos lucros	6.907	6.345	7.023	6.349
Provisão para contingências, líquida	1.135	105	1.135	105
Reversão de deságio sobre créditos tributários adquiridos	-	(5.945)	-	(5.945)
Juros e encargos financeiros do ativo não-circulante	(6.539)	7.573	(6.539)	7.573
Juros e encargos financeiros do ativo passivo-circulante	3.823	(3.969)	3.823	(3.969)
Juros e variações cambiais não realizados das contas a receber de clientes, dos estoques e importação em andamento, de demais contas a receber, de fornecedores, de empréstimos e de demais contas a pagar	10.652	468	10.652	468
"Swaps" não realizados	23.826	(10.392)	23.826	(10.391)
	14.143	35.607	12.532	35.785
Redução (aumento) nas contas de ativos				
Contas a receber de clientes	82.437	7.422	82.244	7.432
Estoques	(764.892)	(381.163)	(764.206)	(381.163)
Tributos a recuperar	28.373	(25.861)	28.361	(25.854)
Outros ativos	(22.711)	5.451	(34.401)	5.456
Depósitos judiciais	(2.081)	(1.821)	(2.081)	(1.827)
Bens destinados a venda	283	956	283	956
Aumento (redução) nas contas de passivos				
Fornecedores	414.116	99.285	426.916	98.444
Contratação de financiamentos de importação	670.349	600.028	670.349	600.028
Pagamento do valor principal de financiamentos de importação	(580.857)	(494.173)	(580.857)	(494.173)
Salários e encargos sociais	(1.933)	(386)	(1.918)	(379)
Tributos a recolher	(4.603)	(48)	(4.743)	264
Adiantamentos de clientes	213.031	191.488	213.031	191.488
Demais contas a pagar	(11.386)	24.987	(11.375)	24.993
Caixa gerado pelas atividades operacionais	34.269	61.772	34.135	61.450
Pagamento de juros de financiamentos	(37.757)	(19.849)	(37.757)	(19.849)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	-	35
Caixa líquido gerado nas (aplicado nas) atividades operacionais	(3.488)	41.923	(3.622)	41.636

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>Período de seis meses findo em 30/06/2012</b>	<b>Período de seis meses findo em 30/06/2011</b>	<b>Período de seis meses findo em 30/06/2012</b>	<b>Período de seis meses findo em 30/06/2011</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>				
Aquisição de controlada, líquida de caixa adquirido (Nota 4)	(4.489)	-	(4.489)	-
Dividendos recebidos	-	19	-	-
Aquisição de imobilizado	(12.596)	(24.639)	(12.600)	(24.639)
Adições em investimentos	(2)	-	(2)	-
Recebimentos por vendas de investimento	243	-	243	-
Recebimentos por vendas de ativo imobilizado	2.210	826	2.210	826
Adições no ativo intangível	(339)	(90)	(339)	(90)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	<u>(14.973)</u>	<u>(23.884)</u>	<u>(14.977)</u>	<u>(23.903)</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Contratação de empréstimos e financiamentos	8.432	67.983	8.432	67.983
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(54.123)	(57.064)	(54.123)	(57.066)
Pagamento de debêntures	(76.000)	-	(76.000)	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades de financiamentos	<u>(121.691)</u>	<u>10.919</u>	<u>(121.691)</u>	<u>10.917</u>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos</b>				
	(140.152)	28.958	(140.290)	28.650
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	390.251	176.054	391.644	176.928
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>250.099</u>	<u>205.012</u>	<u>251.354</u>	<u>205.578</u>
<b>Operações que não afetam o caixa</b>				
Aquisição de ativo imobilizado por meio de utilização de créditos de ICMS	10.410	10.015	10.410	10.015
Aquisição da Maxifértil- parcela a prazo registrada como demais contas a pagar	11.602	-	11.602	-
Aquisição Maxifértil - Agio Maxi	2.897	-	2.897	-

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Demonstração do valor adicionado  
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2012 e 2011  
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011
Receitas				
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	1.958.033	1.645.205	1.959.594	1.645.205
Outras receitas	2.344	646	2.344	646
Receitas relativas à construção de ativos próprios	961	6.688	961	6.688
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (constituição e reversão)	1.192	(7.441)	1.192	(7.441)
	<u>1.962.530</u>	<u>1.645.098</u>	<u>1.964.091</u>	<u>1.645.098</u>
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(1.620.936)	(1.327.837)	(1.641.785)	(1.346.633)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(156.962)	(157.756)	(141.192)	(138.550)
Perda/Recuperação de valores ativos	(45.311)	(40.311)	(45.311)	(40.311)
Outras	(192)	(75)	(192)	(75)
	<u>(1.823.401)</u>	<u>(1.525.979)</u>	<u>(1.828.480)</u>	<u>(1.525.569)</u>
Valor adicionado bruto	<u>139.129</u>	<u>119.119</u>	<u>135.611</u>	<u>119.529</u>
Depreciação, amortização e exaustão	<u>(21.459)</u>	<u>(22.871)</u>	<u>(21.472)</u>	<u>(22.885)</u>
Valor adicionado líquido produzido	<u>117.670</u>	<u>96.248</u>	<u>114.139</u>	<u>96.644</u>
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	(4.275)	118	(1.346)	-
Receitas financeiras	190.080	91.541	190.080	91.541
Outras	522	101	539	105
	<u>186.327</u>	<u>91.760</u>	<u>189.273</u>	<u>91.646</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u>303.997</u>	<u>188.008</u>	<u>303.412</u>	<u>188.290</u>
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal				
Remuneração direta	51.715	44.927	51.931	45.096
Benefícios	14.148	12.535	14.170	12.549
FGTS	3.401	2.961	3.414	2.970
	<u>69.264</u>	<u>60.423</u>	<u>69.515</u>	<u>60.615</u>
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	(3.664)	17.479	(4.583)	17.566
Estaduais	16.474	13.765	16.474	13.765
Municipais	442	450	450	451
Menos incentivos fiscais	(8.970)	(8.859)	(8.970)	(8.859)
	<u>4.282</u>	<u>22.835</u>	<u>3.371</u>	<u>22.923</u>
Remuneração de capitais de terceiros				
Juros	266.087	84.293	266.154	84.294
Aluguéis	4.599	4.196	4.599	4.196
Outras	6.695	6.503	6.703	6.504
	<u>277.381</u>	<u>94.992</u>	<u>277.456</u>	<u>94.994</u>
Remuneração de capitais próprios				
Lucro retidos (prejuízo)	(46.930)	9.758	(46.930)	9.758
	<u>(46.930)</u>	<u>9.758</u>	<u>(46.930)</u>	<u>9.758</u>
Valor adicionado distribuído	<u>303.997</u>	<u>188.008</u>	<u>303.412</u>	<u>188.290</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## **FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### **1. Informações gerais**

A Fertilizantes Heringer S.A. ("Heringer" ou "Companhia") tem como atividade preponderante a industrialização e a comercialização de fertilizantes sob a marca Heringer, desde 1968.

A Companhia atua ainda com operações de transportes rodoviários e prestação de serviços através de sua subsidiária integral Logfert Transportes S.A. ("Logfert").

A Companhia possui atualmente 20 unidades de mistura, distribuídas nas regiões sudeste, centro oeste, sul e nordeste do Brasil, e 2 escritórios comerciais situados nas cidades de Luiz Eduardo Magalhães – BA e Maringá – PR. Ressaltando ainda, que, em Paranaguá – PR, além de uma unidade de mistura acima incluída, a Companhia possui também uma unidade de produção de ácido sulfúrico e uma unidade de produção de Super Fosfato Simples ("SSP").

A Companhia, em 4 de janeiro de 2012, adquiriu a totalidade das quotas da sociedade Maxifertil Fertilizantes Ltda. ("Maxifertil"). A Maxifertil está instalada no Município de Porto Alegre – RS e seu parque fabril tem capacidade produtiva nominal de 30.000 toneladas por mês, capacidade semelhante à da filial da Companhia de Porto Alegre – RS que operava em fábrica alugada e encerrou suas atividades, passando a produção desta para a unidade industrial adquirida. Conforme aprovado na Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de junho de 2012, a Maxifertil foi incorporada pela Companhia (vide Nota 4).

As ações ordinárias de emissão da Companhia são negociadas no mercado de bolsa, admitidas no Novo Mercado da BM&FBOVESPA (FHER3).

As presentes informações contábeis intermediárias foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 03 de agosto de 2012.

## **FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### **2. Base de preparação e resumo das principais práticas contábeis**

#### **2.1 Base de preparação**

As informações contábeis intermediárias individuais da Companhia para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2012 foram elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, e as informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 - Demonstração Intermediária e a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*.

Assim, e como descrito no Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº 03/2011, a Companhia optou por apresentar as notas explicativas às informações contábeis intermediárias de forma resumida nos casos de redundância em relação ao apresentado nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011. Nesses casos, foi indicada a localização da nota explicativa completa na demonstração financeira anual para evitar prejuízo ao entendimento da posição financeira e do desempenho da Companhia durante o período intermediário. Dessa forma, as presentes informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

#### **2.2 Resumo das principais práticas contábeis**

As práticas contábeis adotadas na preparação das informações contábeis intermediárias são consistentes com aquelas divulgadas na nota explicativa nº 2.2 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

Os pronunciamentos IFRS 9 Instrumentos Financeiros – Classificação e Mensuração, IFRS 10 - Demonstrações Financeiras Consolidadas, IFRS 11 - Empreendimentos Conjuntos, IFRS 12 - Divulgações de Participações em Outras Entidades, IFRS 13 – Mensurações do Valor Justo, IAS 27 (R) – Demonstrações Consolidadas e Separadas e IAS 28 (R) – Investimentos em Coligada e em Controlada passam a vigorar para exercícios fiscais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2013. A Companhia não espera nenhum impacto significativo em suas demonstrações financeiras e informações contábeis intermediárias pela adoção destes pronunciamentos. Espera-se que as normas brasileiras estejam adequadas às normas internacionais até a data de início da vigência das normas internacionais.

### **3. Estimativas e premissas contábeis críticas**

As estimativas e premissas consideradas na preparação das informações contábeis intermediárias são consistentes com aquelas divulgadas na nota explicativa nº 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 4. Combinação de negócios

Conforme comentado no tópico “Informações Gerais”, em 04 de janeiro de 2012, a Companhia adquiriu a totalidade das quotas da sociedade Maxifértil Fertilizantes Ltda.. O objetivo do negócio foi de aumentar a base de clientes da Companhia na região sul do País. A aquisição foi contabilizada pelo método de custo.

O preço total de aquisição foi de R\$ 17.980. Desse montante, R\$ 4.000 foi pago em 31 de janeiro de 2012 e o saldo remanescente será pago até 2015, conforme cronograma de pagamento previsto no Contrato. Consequentemente, a Companhia calculou o ajuste a valor presente do passivo no montante de R\$ 2.459, o qual foi registrado em contrapartida do investimento.

O valor justo dos ativos e passivos da Maxifértil na data de aquisição era como segue:

	<b>Valor justo reconhecido na aquisição</b>
Caixa e equivalentes de caixa	106
Contas a receber de clientes	67
Estoques	751
Tributos a recuperar	1.162
Imobilizado (Nota 16)	19.999
Outros ativos	166
Total do ativo	<u>22.251</u>
Fornecedores	(736)
Empréstimos e financiamentos	(1.476)
Impostos diferidos	(5.875)
Adiantamentos de clientes	(254)
Outros passivos	(1.286)
Total do passivo	<u>(9.627)</u>
Acervo líquido adquirido a valor justo	12.624
Ágio apurado na operação (Nota 17)	2.897
Preço total de compra a valor presente	<u>15.521</u>
Preço total de compra a valor presente	15.521
Caixa líquido adquirido com a controlada	<u>(106)</u>
Fluxo de saída de caixa, líquido	15.415
Parcela a prazo registrada como demais contas a pagar	<u>(11.521)</u>
Fluxo de saída de caixa no período, líquido	<u>3.894</u>

Conforme aprovado na Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de junho de 2012, em 1º de junho de 2012, a Maxifértil foi incorporada pela Companhia, baseada em laudo de avaliação do balanço patrimonial da controlada levantado em 31 de maio de 2012.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 5. Caixa e equivalentes de caixa

		<b>Controladora</b>	
		<b>Taxa média</b>	
		<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Recursos disponíveis em banco e em caixa		75.519	38.643
Aplicações financeiras			
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	(i) 100,6 % do CDI	143.658	346.139
Debêntures – operações compromissadas	(ii) 100,7 % do CDI	29.872	4.453
Outras aplicações		1.050	1.016
		<u>250.099</u>	<u>390.251</u>
		<b>Consolidado</b>	
		<b>Taxa média</b>	
		<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Recursos disponíveis em banco e em caixa		76.774	40.036
Aplicações financeiras			
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	(i) 100,6 % do CDI	143.658	346.139
Debêntures – operações compromissadas	(ii) 100,7 % do CDI	29.872	4.453
Outras aplicações		1.050	1.016
		<u>251.354</u>	<u>391.644</u>

- (i) Representadas por quotas de fundo DI (Depósito Interbancário). Essas aplicações foram contratadas junto a instituições de primeira linha e são remuneradas com base em percentuais da variação dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros - CDI, com liquidez imediata.
- (ii) Referem-se a operações realizadas com instituições financeiras de primeira linha, com liquidez imediata, e compromisso de recompra pelas próprias instituições financeiras.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 6. Contas a receber de clientes

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
Contas a receber no país	458.511	544.752
Contas a receber no exterior	3.599	2.505
Ajuste a valor presente	(4.952)	(5.268)
	457.158	541.989
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(20.595)	(24.214)
	436.563	517.775
Circulante	(435.985)	(517.670)
Não circulante	578	105

Em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, o ajuste a valor presente foi calculado tomando como base todas as operações de venda com prazo superior a 30 dias com juros nominais das transações de 1,2% ao mês através do método do fluxo de caixa descontado. A reversão do ajuste a valor presente é registrada no resultado do período como "despesa financeira".

Os saldos de contas a receber no exterior estão denominados em dólares norte-americanos.

Os valores justos das contas a receber se aproximam dos seus valores contábeis em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011.

Em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, nenhum dos clientes da Companhia representava mais do que 10% das receitas totais e ou dos saldos a receber.

Em 30 de junho de 2012, as contas a receber de clientes no valor de R\$ 54.769 (R\$ 69.094 em 31 de dezembro de 2011) encontram-se vencidas, todavia, a Companhia não constituiu provisão para perdas sobre esses valores, pois se referem a uma série de clientes independentes que não têm histórico de inadimplência recente, não existindo expectativa de perdas sobre esses valores, ou para as quais a Companhia possui garantias reais. A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada abaixo:

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
Até três meses	12.569	20.459
De três a seis meses	9.725	11.428
Mais de seis meses	32.475	37.207
	54.769	69.094

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 6. Contas a receber de clientes--Continuação

Em 30 de junho de 2012, a Companhia possui provisão para créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$ 20.595 (R\$ 24.214 em 31 de dezembro de 2011), cuja análise de vencimentos está apresentada abaixo:

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
De três a seis meses	67	9
Mais de seis meses	20.528	24.205
	<u>20.595</u>	<u>24.214</u>

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2012, a movimentação na provisão para créditos de liquidação duvidosa foi como segue:

	30/06/2012
Saldo inicial	24.214
Reversão da provisão	(1.223)
Contas a receber de clientes baixadas durante o período como incobráveis	(2.396)
Saldo final	<u>20.595</u>

O complemento da provisão para perdas das contas a receber foram registradas no resultado do período como "Despesas com vendas".

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação das demonstrações financeiras é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima.

### 7. Outros ativos

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
Adiantamentos a fornecedores (i)	34.132	17.136
Rateios de importações (ii)	2.235	1.594
Adiantamentos a funcionários	2.591	1.471
Contas a receber de venda de imobilizado para terceiros	4.427	7.909
Contas a receber de parte relacionada (Nota 12.a)	2.413	376
Prêmios de seguros a apropriar	2.778	1,445
Comissões sobre adiantamento de clientes	2.863	1.065
Outros	3.334	256
	<u>54.773</u>	<u>31.252</u>

(i) Refere-se a adiantamentos efetuados para compra de matéria prima no curso normal das operações da Companhia.

(ii) Refere-se às contas a receber de outras empresas de fertilizantes por conta de importações compartilhadas.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 8. Estoques

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
Matérias primas e embalagens	754.650	479.902
Importações em andamento	644.612	161.662
Adiantamentos a fornecedores	10.787	14.412
Almoxarifado	8.683	8.776
Provisão para perdas nos estoques (i)	(8.860)	-
Provisão para ajuste a valor de mercado (ii)	-	(2.620)
	<u>1.409.872</u>	<u>662.132</u>

(i) Refere-se a provisão para quebra de estoques de matérias primas e produtos acabados. Essa provisão é constituída ao longo do exercício e baixada no final do ano, após a realização dos inventários físicos e, conseqüente mensuração da perda.

(ii) Refere-se a provisão para resíduos de matérias primas, cujo custo médio em estoque estava superior ao custo de reposição ou aos valores de realização.

A movimentação da provisão para ajuste a valor de mercado no período de seis meses findo em 30 de junho de 2012 foi como segue:

	30/06/2012
Saldo inicial	(2.620)
Baixa como perda efetiva	2.620
Saldo final	<u>-</u>

A movimentação da provisão para perda nos estoques no período de seis meses findo em 30 de junho de 2012 foi como segue:

	30/06/2012
Saldo inicial	-
Constituição de provisão	(8.860)
Saldo final	<u>(8.860)</u>

Em 31 de dezembro de 2011, alguns itens do estoque que somam o valor de R\$ 9.379 estão dados em garantia de operações com fornecedores e de financiamentos. Em 30 de junho de 2012, não existiam itens de estoques dados em garantia.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 9. Tributos a recuperar

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
Contribuição para financiamento da seguridade social - COFINS (i)	141.895	121.002
Imposto sobre a circulação de mercadorias e serviços - ICMS (ii)	70.150	65.647
Provisão para deságio na venda de créditos de ICMS (ii)	(16)	(32)
Programa de integração social – PIS	26.071	21.535
IRRF sobre aplicações financeiras	16.209	13.278
	<u>254.309</u>	<u>221.430</u>
Circulante	(130.651)	(125.735)
Não circulante (iii)	<u>123.658</u>	<u>95.695</u>

- (i) Serão recuperados parte nas operações da Companhia e parte através de pedidos de restituição, no valor total original de R\$ 21.909, protocolados na Receita Federal do Brasil entre agosto de 2009 e março de 2010, bem como através de pedido de compensação com outros tributos administrados pela Receita Federal do Brasil.
- (ii) Serão utilizados na aquisição de ativo imobilizado e insumos para produção, além da utilização nas operações normais da Companhia. A Companhia possuía em 30 de junho de 2012 aprovação para transferências de créditos junto à autoridade estadual de Minas Gerais no montante de R\$ 3.022 e São Paulo R\$ 7.730, e está em processo de aprovação para transferência de créditos junto às autoridades estaduais de São Paulo no montante de R\$ 14.521 e da Bahia no montante de R\$ 6.214. Adicionalmente, em 30 de junho de 2012, a Companhia possuía créditos de ICMS negociados para venda a terceiros com provisão para deságio no montante de R\$ 16 (R\$ 32 em 31 de dezembro de 2011).
- (iii) Refere-se basicamente aos créditos de PIS e da COFINS, cuja realização deverá ocorrer durante os anos de 2013 a 2015.

### 10. Imposto de renda e contribuição social a recuperar, a recolher, correntes e diferidos

#### (a) Composição do imposto de renda e contribuição social a recuperar

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
Ativo		
Imposto de renda a recuperar (i)	21.928	92.696
Contribuição social a recuperar (i)	6.916	7.057
	<u>28.844</u>	<u>99.753</u>

- (i) Em 13 de janeiro de 2012, a Companhia obteve a restituição de créditos de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$ 79.712, cujo pedido de restituição tinha sido protocolado junto à Receita Federal do Brasil em 9 de abril de 2009.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 10. Imposto de renda e contribuição social a recuperar, a recolher, correntes e diferidos--Continuação

#### (b) Composição dos tributos diferidos

Em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, os saldos de ativos e passivos fiscais diferidos estavam compostos como segue:

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
Ativo:		
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	69.723	54.098
Diferenças temporárias:		
Provisão para comissões sobre vendas	2.136	2.828
Ágio amortizado de empresa investidora incorporada	1.317	1.552
Provisão para contingências	526	597
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	281	192
Ajuste a valor presente	4.739	2.998
Provisão para ajuste ao valor de mercado dos estoques	3.013	891
Provisão para perdas na realização de bens destinados à venda	246	210
Outras diferenças temporárias	548	552
	<u>82.529</u>	<u>63.918</u>
Passivo:		
Ganho não realizado com instrumentos financeiros	-	(8.048)
Ajuste a valor presente	(9.233)	(4.031)
Ágio na aquisição de empresa incorporada	(985)	-
Imobilizado – custo atribuído (1)	(29.436)	(24.057)
Imobilizado – revisão da vida útil (2)	(3.688)	(3.083)
Outras	(2.228)	(2.490)
	<u>(45.570)</u>	<u>(41.709)</u>
Líquido	<u>36.959</u>	<u>22.209</u>

- (1) Refere-se aos tributos diferidos calculados sobre o custo atribuído ao ativo imobilizado decorrente da contabilização do seu valor justo na adoção inicial do CPC 27.
- (2) Refere-se aos tributos diferidos calculados sobre a diferença de depreciação do ativo imobilizado gerada após revisão da vida útil-econômica dos bens.

#### (c) Período estimado de realização

Baseada em estudo técnico, a Companhia estima recuperar a totalidade dos créditos tributários nos seguintes exercícios sociais:

Ano	30/06/2012
2012	9.950
2013	13.778
2014	14.882
2015	15.936
2016	16.443
2017	11.540
	<u>82.529</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 10. Imposto de renda e contribuição social a recuperar, a recolher, correntes e diferidos--Continuação

#### (d) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

	Controladora	
	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011
Lucro líquido (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(67.562)	13.338
Alíquota nominal dos tributos	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	22.971	(4.535)
Efeitos das exclusões permanentes no cálculo dos tributos:		
Benefícios fiscais e subvenções	173	976
Resultado da equivalência patrimonial	(1.454)	40
Ágio na aquisição de empresa incorporada	(985)	-
Outras	(73)	(61)
	<u>20.632</u>	<u>(3.580)</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado dos períodos:		
Corrente	-	(320)
Diferido	20.632	(3.260)
	<u>20.632</u>	<u>(3.580)</u>
Alíquota efetiva dos tributos	31%	27%

As demais divulgações referentes a essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação às divulgações existentes na nota explicativa nº 9 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 11. Instrumentos financeiros derivativos

Os valores dos instrumentos financeiros derivativos, representados por contratos “swaps” são resumidos a seguir:

	Valor de referência (nocial)		Valor justo		Curva do instrumento		Ganhos / perdas incorridos no período	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011
<b>Posição ativa</b>								
Moeda estrangeira	411.231	403.520	409.338	405.721	409.774	404.762	53.739	477
<b>Posição passiva</b>	(411.231)	(403.520)	(409.495)	(382.052)	(409.495)	(382.052)	(31.113)	(38.398)
Índice – CDI								
Total	-	-	(157)	23.669	279	22.710	22.626	(37.921)

As perdas e os ganhos com as operações com derivativos são reconhecidas mensalmente no resultado do período, considerando-se o valor justo desses instrumentos (Nota 25).

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 11. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

#### (a) Descrição dos contratos

Os contratos de “swap” são realizados com o objetivo principal de trocar o indexador de dívidas em moeda estrangeira para o Real.

Em 30 de junho de 2012 a Companhia detinha “swaps” de moeda no valor nominal total de R\$ 411.231 (R\$ 403.520 em 31 de dezembro de 2011), com o objetivo de reduzir os efeitos da variação cambial sobre seu passivo cambial. Nesses “swaps”, a Companhia tem o direito de receber variação cambial do dólar norte-americano menos 1,13% a.a e é responsável por pagar 100% do CDI.

#### (b) Vencimento dos contratos de “swap”

Em 30 de junho de 2012, os contratos derivativos em aberto possuem as seguintes datas de vencimentos:

	Em milhares de dólares americanos (US\$)		
	Julho de 2012	Agosto de 2012	Setembro de 2012
Banco Bradesco S.A.	5.000	12.000	-
Banco do Brasil S.A.	16.000	27.345	8.500
Banco Citibank S.A.	8.000	9.770	4.160
Banco Indusval & Partners S.A.	-	12.527	2.040
Banco Deutsche S.A.	1.070	5.000	3.000
Banco HSBC Bank Brasil S.A.	14.300	7.400	-
Banco Itaú BBA S.A.	11.150	9.652	-
Banco Modal S.A.	4.000	3.850	1.240
Banco Pine S.A.	-	-	4.245
Banco Santander Brasil S.A.	2.600	2.000	6.000
Banco Votorantim S.A.	2.500	11.700	4.500
Banco WestLb do Brasil S.A.	2.500	1.400	-
	<u>67.120</u>	<u>102.644</u>	<u>33.685</u>

#### (c) Metodologia de cálculo do valor justo dos instrumentos derivativos

Os contratos de swap são avaliados a valor presente, à taxa de mercado na data-base, através do fluxo futuro apurado pela aplicação das taxas contratuais até o vencimento, tendo por base as projeções de dólar norte-americano verificadas nos contratos de futuros registrados na BM&FBOVESPA.

#### (d) Contratos sujeitos a chamada de margem

Em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, a Companhia não possuía contratos com essas características.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 12. Partes relacionadas

A Fertilizantes Heringer S.A. é controlada por Dalton Dias Heringer, Dalton Carlos Heringer e Juliana Heringer Rezende, que juntos detêm 67,76% das ações da Companhia. Os 32,24% remanescentes das ações são detidos por diversos investidores, não havendo nenhum deles detendo mais de 5% de participação.

#### (a) Transações e saldos

As transações realizadas entre a Companhia e partes relacionadas referem-se a operações mercantis, incluindo o arrendamento de uma propriedade e outras operações e estão resumidas a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>Ativo</b>				
Contas a receber (i)				
Dalton Dias Heringer	95	148	95	148
Outros ativos - Demais contas a receber (Nota 7)				
Dalton Dias Heringer (ii)	381	355	381	355
Logfert Transportes S.A.	2.032	21	-	-
	<u>2.413</u>	<u>376</u>	<u>381</u>	<u>355</u>
	<u>2.508</u>	<u>524</u>	<u>476</u>	<u>503</u>
<b>Passivo</b>				
Fornecedores nacionais				
Logfert Transportes S.A.	1.024	1.045	-	-
	<u>1.024</u>	<u>1.045</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (i) Decorrem de vendas de produtos da Companhia, celebradas no curso normal dos seus negócios.
- (ii) Decorrem de saldo remanescente de contrato firmado em 20 de dezembro de 2009, de compromisso de venda de uma propriedade rural, localizada no Estado de Tocantins, com o grupo controlador, no montante de R\$ 3.200. O preço contratado está baseado em laudo de avaliação emitido por peritos independentes.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 12. Partes relacionadas--Continuação

#### (a) Transações e saldos--Continuação

	Controladora		Consolidado	
	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011
<b>Resultado</b>				
Receita de vendas				
Dalton Dias Heringer	263	53	263	53
	<u>263</u>	<u>53</u>	<u>263</u>	<u>53</u>
Custo dos produtos vendidos				
Dalton Dias Heringer	(586)	(43)	(586)	(43)
Logfert Transportes S.A.	(1.904)	-	-	-
	<u>(2.490)</u>	<u>(43)</u>	<u>(586)</u>	<u>(43)</u>
Despesas com vendas – Frete de entrega - PJ				
Logfert Transportes S.A.	18.478	18.792	-	-
	<u>18.478</u>	<u>18.792</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Outras receitas operacionais				
Aluguel				
Dalton Dias Heringer	9	8	9	8
	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>8</u>
Compras				
Dalton Dias Heringer	-	98	-	98
	<u>-</u>	<u>98</u>	<u>-</u>	<u>98</u>

#### (b) Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração inclui os conselheiros e diretores. A remuneração paga ou a pagar por serviços de empregados no período está demonstrada a seguir:

	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011
Salários e encargos	1.585	1.162
Honorários dos administradores	1.135	1.069
Outros	67	25
	<u>2.787</u>	<u>2.256</u>

A Companhia não possui plano de remuneração baseado em ações para seus administradores e funcionários.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 13. Depósitos judiciais

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
Tributários	14.270	14.018
Cíveis	2.479	1.263
Previdenciários	3.315	2.220
Trabalhistas	848	837
	<u>20.912</u>	<u>18.338</u>

### 14. Bens destinados a venda

	Controladora e consolidado	
	30/06/2012	31/12/2011
Propriedades rurais	4.227	4.377
Terrenos e imóveis urbanos	273	305
Máquinas, implementos e equipamentos agrícolas	37	120
Veículos	-	18
Provisão para ajuste a valor justo	(725)	(618)
	<u>3.812</u>	<u>4.202</u>

Referem-se a bens recebidos de clientes em dação em pagamento. A provisão para perdas na realização é registrada para os casos em que o valor recebido em dação em pagamento é superior ao valor esperado na realização.

### 15. Investimentos

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
Em controlada		
Logfert Transportes S.A.	6.054	8.984
Outros investimentos	16	14
	<u>6.070</u>	<u>8.998</u>

A Companhia possui participação integral na Logfert Transportes S.A. ("Logfert"), cujo capital social, em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, era de R\$ 9.335, correspondente a 933.533 ações ordinárias. Em 30 de junho de 2012, a Logfert possuía patrimônio líquido de R\$ 6.741 (R\$ 8.984 em 31 de dezembro de 2011) e apurou prejuízo no período de seis meses findo naquela data de R\$ 2.243, que resultou em uma equivalência patrimonial reconhecida pela Companhia de R\$ 2.929.

Conforme comentado na Nota 4, em 04 de janeiro de 2012, a Companhia adquiriu a Maxifertil Fertilizantes Ltda., incorporada pela Controladora em 1º de junho de 2012. Da data de aquisição até a data de incorporação, a Maxifertil apurou prejuízo de R\$ 1.104, que resultou em uma equivalência patrimonial reconhecida pela Companhia de R\$ 1.346.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 16. Imobilizado

#### Composição e movimentação:

	Controladora										
	Terrenos	Edifícios e construções	Máquinas e equipamentos e instalações industriais	Móveis e utensílios	Veículos	Hardware	Outros	Total em operação	Imobilizações em andamento	Adiantamento a fornecedor de ativo fixo	Total
Em 31 de dezembro de 2011											
Custo	48.340	233.503	251.264	6.352	5.601	8.203	959	554.222	20.951	10.691	585.864
Depreciação e amortização	-	(20.265)	(84.302)	(1.701)	(2.112)	(4.769)	(197)	(113.346)	-	-	(113.346)
Saldo contábil, líquido	<u>48.340</u>	<u>213.238</u>	<u>166.962</u>	<u>4.651</u>	<u>3.489</u>	<u>3.434</u>	<u>762</u>	<u>440.876</u>	<u>20.951</u>	<u>10.691</u>	<u>472.518</u>
Em 30 de junho de 2012											
Saldo inicial	48.340	213.238	166.962	4.651	3.489	3.434	762	440.876	20.951	10.691	472.518
Ativos da Maxifértil na data da incorporação	8.376	6.358	4.032	51	35	29	25	18.906	-	-	18.906
Aquisições	-	-	1.538	393	211	718	139	2.999	10.008	9.999	23.006
Baixas (i)	-	(244)	(750)	(30)	(20)	(30)	(56)	(1.130)	(105)	-	(1.235)
Depreciação e amortização	-	(2.616)	(16.488)	(342)	(576)	(675)	(61)	(20.758)	-	-	(20.758)
Transferências	-	2.780	24.908	-	-	-	-	27.688	(11.964)	(15.724)	-
Saldo contábil, líquido	<u>56.716</u>	<u>219.516</u>	<u>180.202</u>	<u>4.723</u>	<u>3.139</u>	<u>3.476</u>	<u>809</u>	<u>468.581</u>	<u>18.890</u>	<u>4.966</u>	<u>492.437</u>
Custo	56.716	242.397	281.146	6.766	5.827	8.920	1.067	602.839	18.890	4.966	626.695
Depreciação e amortização	-	(22.881)	(100.944)	(2.043)	(2.688)	(5.444)	(258)	(134.258)	-	-	(134.258)
Saldo contábil, líquido	<u>56.716</u>	<u>219.516</u>	<u>180.202</u>	<u>4.723</u>	<u>3.139</u>	<u>3.476</u>	<u>809</u>	<u>468.581</u>	<u>18.890</u>	<u>4.966</u>	<u>492.437</u>
(i) Baixas	-	(244)	(750)	(30)	(20)	(30)	(56)	(1.130)	(105)	-	(1.235)
- Custo	-	(244)	(5.587)	(46)	(63)	(96)	(64)	(6.100)	(105)	-	(6.205)
- Depreciação e Amortização	-	-	4.837	16	43	66	8	4.970	-	-	4.970

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 16. Imobilizado--Continuação

Em 30 de junho de 2012, as imobilizações em andamento referem-se, substancialmente a, (i) ampliação nas unidades de Paranaguá-PR; (ii) construção da unidade de Candeias-BA; (iii) aquisição de terreno na unidade de Rondonópolis-MT; (iv) aquisição de terreno na unidade de Manhuaçu-MG, e; (v) aquisição de caminhões basculantes na unidade de Viana-ES. Para conclusão dessas obras, a Companhia possui compromissos já firmados com empreiteiros e outros fornecedores que montam a R\$ 9.438. Tais compromissos serão cumpridos com recursos próprios e geração futura de caixa e com recursos obtidos com instituições financeiras.

Alguns itens do imobilizado, que somam o valor líquido de R\$ 130.862 em 30 de junho de 2012, estão dados em garantia de operações com fornecedores e de financiamentos.

Em 30 de junho de 2012, o saldo líquido apresentado nas informações contábeis intermediárias financeiras consolidadas incluem, além dos ativos imobilizados da Controladora, os ativos imobilizados da Logfert Transportes S.A. no montante de R\$ 5.435 (R\$ 7.780 em 31 de dezembro de 2011).

### 17. Intangível

	Controladora			
	Software	Marcas e patentes	Agio na aquisição da Maxifétil (Nota 4)	Total
Em 31 de dezembro de 2011				
Custo total	16.393	34	-	16.427
Amortização acumulada	(11.243)	(32)	-	(11.275)
Saldo contábil, líquido	5.150	2	-	5.152
Em 30 de junho de 2012				
Saldo inicial	5.150	2	-	5.152
Aquisição	342	-	2.897	3.239
Amortização	(699)	(2)	-	(701)
Saldo final	4.793	-	2.897	7.690
Custo total	16.735	34	2.897	19.666
Amortização acumulada	(11.942)	(34)	-	(11.976)
Saldo contábil, líquido	4.793	-	2.897	7.690
Taxas anuais de amortização - %	20	20		

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 18. Fornecedores

	Controladora	
	30/06/2012	31/12/2011
Contas a pagar no país	78.502	59.648
Contas a pagar no exterior	1.178.696	782.913
Ajuste a valor presente	(25.268)	(11.855)
	<u>1.231.930</u>	<u>830.706</u>

A Companhia efetua a maior parte das compras de matérias-primas de fornecedores no exterior. Esses títulos estão denominados em dólares norte-americanos.

O ajuste a valor presente foi calculado tomando como base todas as operações de compra com fornecedores, nacionais e no exterior, com prazo superior a 30 dias e juros nominais variáveis acordados para cada compra, utilizando o método de fluxo de caixa descontado.

### 19. Empréstimos e financiamentos

	Controladora			
	Taxa de juros contratual	Taxa de juros efetiva	30/06/2012	31/12/2011
Financiamentos de importação (i)				
Fixo				
US\$ 352.915 mil (US\$ 339.900 mil em 31 de dezembro de 2011)	VC + 4,68% a.a.	VC +4,68% a. a.	713.347	637.584
Capital de giro (ii)	DI + 5,4% a.a.	Di + 5,4% a.a.	-	17.895
Capital de giro (ii)	10,517 % a.a.	10,517% a.a.	8.069	7.668
Finame (iii)	4,50% a.a.	4,50% a.a.	4.808	5.126
Operações de "vendedor" (iv)	17,32% a.a.	17,32% a.a.	20.405	42.907
Operações de Crédito Rural (iv)	6,75% a.a.	6,75% a.a.	39.984	34.788
Outras obrigações	VC+Libor+3,0% a.a	VC+Libor+3,0% a.a	14.681	13.321
Cédulas de crédito industrial - BNDES (v)	Variação do URTJLP + 5, 3% a.a.	Variação do URTJLP + 5, 3% a.a.	1.186	2.879
Debêntures (vi)	DI + 4,5 % a.a.	DI + 5,19 % a.a.	159.147	241.458
			<u>961.627</u>	<u>1.003.626</u>
Passivo circulante			<u>(882.021)</u>	<u>(847.356)</u>
Passivo não circulante			<u>79.606</u>	<u>156.270</u>

LIBOR (London Interbank Offered Rate) - em 30 de junho de 2012 era de 0,73440% ao ano, repactuada semestralmente (0,8085 % ao ano em 31 de dezembro de 2011).

TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo) – taxa de juros de longo prazo fixada trimestralmente pelo Conselho Monetário nacional e divulgada pelo Banco Central do Brasil e calculada tendo por parâmetros metas de inflação e prêmios de risco. Em 30 de junho de 2012, a TJLP era de 6,00% ao ano (6,00% em 31 de dezembro de 2011).

URTJLP - unidade de referência do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social atualizada com base na TJLP.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 19. Empréstimos e financiamentos--Continuação

CDI – corresponde à remuneração de depósitos interbancários. Em 30 de junho de 2012 foi de 8,38% ao ano (10,87 % ao ano em 31 de dezembro de 2011).

(i) Financiamentos de importação

Financiamentos contratados junto a várias instituições financeiras para financiar a importação de matérias primas. O prazo de pagamento é de até 360 dias da data de conhecimento de embarque das matérias primas no exterior ou da data do desembolso da operação. Em 30 de junho de 2012 estão garantidos por recebíveis 14% do valor financiado;o saldo remanescente não possui garantias.

(ii) Capital de giro

Refere-se a operação de empréstimo com uma instituição financeira. Os vencimentos estão previstos para o segundo semestre de 2012.

(iii) FINAME

Cédula de Crédito Industrial com recursos originários de repasse da Agência Especial de Financiamento Industrial – Finame ou BNDES.

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
2012	1.337	641
2013	496	641
2014	496	641
2015 em diante	2.479	3.203
	<u>4.808</u>	<u>5.126</u>

(iv) Operações de “vendedor” e crédito rural

A Companhia mantém contratos com instituições financeiras relativos a operações de "vendedor" e crédito rural (vendas à vista com financiamento de instituições financeiras direto para o comprador com garantia da Companhia), efetuadas com seus clientes preferenciais, consignadas no balanço patrimonial em contas de passivo por ser a Companhia garantidora dessas operações. As potenciais perdas são consideradas quando da constituição da provisão para créditos de realização duvidosa. Do total de R\$ 39.984 de operações de crédito rural em 30 de junho de 2012, R\$ 12.948 estavam cobertos por seguro de crédito. Da mesma forma, do total de R\$ 20.405 de operações de “vendedor” em 30 de junho de 2012, R\$ 2.655 estavam também cobertos pelo mesmo seguro de crédito. O seguro de crédito cobre eventuais perdas correspondente a 90% do valor financiado.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 19. Empréstimos e financiamentos--Continuação

#### (v) Cédulas de crédito industrial BNDES

Referem-se a linhas de crédito, disponibilizadas pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social, para construção da unidade de Paranaguá-PR, garantida pelo imóvel objeto do financiamento, e construção da unidade de Ourinhos-SP, garantida pelas unidades de Três Corações-MG e Manhuaçu-MG.

#### (vi) Debêntures

					30 de junho de 2012		
Série	Quantidade	Emissão	Valor nominal	Indexador	Circulante	Não circulante	Total
FHER11	178	1/8/2010	1.000	DI + 4,5% a.a.	64.807	59.440	124.247
FHER21	50	1/8/2010	1.000	DI + 4,5% a.a.	18.204	16.696	34.900
					83.011	76.136	159.147

  

					31 de dezembro de 2011		
Série	Quantidade	Emissão	Valor nominal	Indexador	Circulante	Não circulante	Total
FHER11	178	1/8/2010	1.000	DI + 4,5% a.a.	69.992	118.514	188.506
FHER21	50	1/8/2010	1.000	DI + 4,5% a.a.	19.661	33.291	52.952
					89.653	151.805	241.458

A Companhia possui em circulação 228 debêntures, não conversíveis em ações, de emissão particular, com valor nominal de R\$ 1.000 cada e com encargos de acordo com a variação da taxa DI acrescida de juros de 4,50% ao ano, calculados *pro rata temporis* desde a data de emissão até a data do vencimento. Em 01 de fevereiro de 2012, a Companhia efetuou o pagamento da primeira parcela, restando duas parcelas remanescentes e igual valor, com vencimento para 01 de fevereiro de 2013 e 01 de fevereiro de 2014.

Essas debêntures estão sujeitas a certas condições restritivas e contemplam cláusulas, entre outras, que requerem que a Companhia mantenha certos índices financeiros. Em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, a Companhia atende a todas as suas cláusulas restritivas.

As garantias são: (i) a alienação fiduciária da totalidade das ações de emissão da Companhia detidas pelos seus controladores; e (ii) garantia fidejussória dos acionistas controladores.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 19. Empréstimos e financiamentos--Continuação

#### (vii) Análise de vencimento dos financiamentos

Os financiamentos têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
2012	793.060	847.356
2013	89.655	76.426
2014	76.433	76.641
2015	2.479	3.203
	<u>961.627</u>	<u>1.003.626</u>

#### (viii) Valor justo dos financiamentos

O valor justo das debêntures, em 30 de junho de 2012, é de R\$ 160.365 (R\$ 243.353 em 31 de dezembro de 2011). O valor justo dos demais empréstimos e financiamentos se aproxima do seu valor contábil.

Os valores justos dos FINIMPs - Financiamentos de importação baseiam-se nos fluxos de caixa descontados a uma taxa embasada nas taxas de juros dos empréstimos. Em 30 de junho de 2012, a taxa de desconto utilizada foi 4,68% a.a., acrescida de variação cambial (2,97 % a.a. acrescida de variação cambial em 31 de dezembro de 2011).

#### (ix) Análise dos financiamentos por moeda

Os valores contábeis dos empréstimos da Companhia são mantidos nas seguintes moedas:

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Reais	248.280	366.042
Dólares norte-americanos	713.347	637.584
	<u>961.627</u>	<u>1.003.626</u>

### 20. Provisões

#### (i) Análise das contingências provisionadas

A Companhia é parte envolvida em processos judiciais e administrativos decorrentes do curso normal de sua atividade. As provisões para eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada pela avaliação de seus consultores legais.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 20. Provisões--Continuação

#### (i) Análise das contingências provisionadas--Continuação

Nas datas abaixo, a Companhia apresentava os seguintes passivos relacionados a contingências:

	<b>Controladora e consolidado</b>	
	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Contingências de naturezas:		
Tributárias	320	162
(-) Depósitos judiciais	(174)	(171)
	<u>146</u>	<u>(9)</u>
Trabalhistas e previdenciárias	1.115	1.210
(-) Depósitos judiciais	(192)	(1.176)
	<u>923</u>	<u>34</u>
Cíveis	112	384
(-) Depósitos judiciais	-	(370)
	<u>112</u>	<u>14</u>
	<u>1.181</u>	<u>39</u>

#### (ii) Movimentação das contingências provisionadas

	<b>30/06/2012</b>
Saldo no início do período	39
Baixa de depósitos judiciais	1.389
Adições de depósitos judiciais	(32)
Correção monetária dos depósitos judiciais	(6)
Reversão da provisão para contingências	(998)
Adições na provisão para contingências	764
Correção monetária da provisão para contingências	25
Saldo no final do período	<u>1.181</u>

#### (iii) Passivos contingentes não provisionados

A Companhia possui ações de natureza tributária, previdenciária, trabalhista, administrativa e cível, envolvendo riscos de perda classificados pela administração e seus consultores jurídicos como possível, para os quais não há provisão constituída, conforme composição demonstrada a seguir.

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Tributárias	52.436	40.236
Trabalhistas e previdenciárias	11.202	8.790
Cíveis	3.057	4.068
	<u>66.695</u>	<u>53.094</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 20. Provisões--Continuação

#### (iii) Passivos contingentes não provisionados--Continuação

Os valores apresentados acima estão atualizados monetariamente pela taxa SELIC ou, quando aplicável, correspondem aos valores atualizados pelos consultores jurídicos da Companhia:

As contingências tributárias referem-se a discussões envolvendo PIS, COFINS e ICMS, principalmente, em decorrências de autuações e discussões de entendimentos divergentes entre as autoridades fiscais e a Companhia. As principais ações encontram-se atualmente na esfera administrativa.

As ações trabalhistas e previdenciárias decorrem do curso normal dos negócios da Companhia, referindo-se a pedidos de verbas por ex-funcionários, bem como discussões sobre cálculos e incidência de encargos previdenciários.

#### (iv) Aquisição de créditos tributários e sua utilização para compensação com tributos devidos

Em fevereiro de 2003, a Companhia adquiriu créditos tributários decorrentes de indébito tributário federal, originário de decisão judicial transitada em julgado, na época há mais de dois anos, e com valor líquido definido nos autos. Para a operação foi firmado contrato de cessão dos créditos, objeto de averbação no Registro de Títulos e Documentos e, também, foi solicitada e deferida pela Vara Federal a substituição do pólo ativo, decisão essa que, quanto a este ponto, também já transitou em julgado.

Com o trânsito em julgado, a Companhia passou a ser detentora inequívoca do crédito tributário, constando definitivamente como autora nos autos do processo, sem qualquer possibilidade de questionamento por parte da União em relação ao valor do indébito, bem como quanto à substituição de pólo (R\$ 119.245 está apresentado por créditos tributários adquiridos no ativo não circulante, uma vez que a administração da Companhia tem a expectativa de receber o montante total dos créditos no prazo máximo de 10 anos, incluindo a sua atualização monetária – IPCA-E mais 1% ao mês).

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 20. Provisões--Continuação

(iv) Aquisição de créditos tributários e sua utilização para compensação com tributos devidos--Continuação

*Compensação de créditos tributários com tributos devidos e parcelamento previsto na Lei nº 11.941/09*

A partir da transferência do crédito e da substituição de pólo ativo, a Companhia iniciou a compensação do crédito tributário com tributos federais devidos no montante de R\$ 64.554, fazendo-a no período de janeiro a dezembro de 2003. Em 2005, com base em suposta vedação legal à compensação realizada, a Receita Federal do Brasil lavrou contra a companhia auto de infração desconsiderando a compensação efetuada.

Muito embora a administração da Companhia, amparada por seus advogados, entenda que a compensação dos tributos tenha sido realizada no amparo da Lei, a Companhia optou pela adesão ao Programa de Parcelamento de Tributos Federais instituído pela Lei nº 11.941/09 em razão dos benefícios e dos montantes envolvidos, tanto do passivo quanto dos créditos tributários adquiridos.

Sendo assim, foi necessária a desistência da discussão administrativa e a renúncia à discussão judicial sobre a compensação realizada na época, aderindo a Companhia ao parcelamento e cujo valor atualizado, incluindo multa e juros, montava a R\$ 133.887 em 31 de dezembro de 2009. Com a adesão ao parcelamento, a Companhia obteve, em 2009, os seguintes benefícios: (i) redução da dívida no valor de R\$ 21.852, correspondente a parcela de multa e juros; e (ii) compensação de prejuízos fiscais no montante de R\$ 47.481. Assim, o saldo remanescente, correspondente ao valor principal de R\$ 64.554, compensado à época, foi objeto de parcelamento em 180 meses. Adicionalmente, foram cessados os efeitos de auto de infração que a Receita havia lavrado contra a Companhia, desconsiderando a compensação realizada.

O saldo atualizado do parcelamento a pagar supracitado, em 30 de junho de 2012, é de R\$ 6.458 e R\$ 73.200, e está incluído no montante registrado na rubrica Tributos a recolher, no passivo circulante e não circulante, respectivamente.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 20. Provisões--Continuação

(iv) Aquisição de créditos tributários e sua utilização para compensação com tributos devidos--Continuação

*Créditos tributários adquiridos, processo de execução da sentença transitada em julgado e prazo de prescrição*

Considerando a opção pelo parcelamento do débito objeto da compensação comentada, a Companhia retomará a satisfação de seus créditos tributários por via da ação de execução própria, cujo montante atualizado pelo critério estabelecido na sentença judicial, IPCA-E mais 1% ao mês, é de R\$ 161.826 em 30 de junho de 2012 (R\$ 154.961 em 31 de dezembro de 2011).

O reconhecimento nas demonstrações financeiras foi feito pelo custo de aquisição dos referidos créditos, acrescido pela atualização definida em sentença judicial, que em 30 de junho de 2012 monta a R\$ 122.363 (R\$ 115.823 em 31 de dezembro de 2011). O registro pelo custo de aquisição atualizado está fundamentado em entendimento exarado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, através de seu ofício nº 379/07 de 5 de novembro de 2007, em resposta a consulta da Companhia de 8 de outubro de 2007. A diferença favorável em 30 de junho de 2012, entre o valor de face dos créditos e seu custo de aquisição atualizado, no montante de R\$ 39.463 (R\$ 39.137 em 31 de dezembro de 2011), será registrada nas demonstrações financeiras à medida em que os créditos sejam realizados através do recebimento via precatório.

O recebimento dos créditos através de precatórios está amparado no fato de que o prazo prescricional de cinco anos para a execução da sentença iniciou-se em 8 de maio de 1998, quando transitou em julgado a sentença judicial, e se interrompeu em 1º de julho desse mesmo ano, quando teve início a ação de execução da sentença. Tal entendimento é confirmado pela avaliação dos advogados da Companhia e por julgados recentes, favoráveis à Companhia, de Agravos de instrumento Recurso Especial da Receita Federal do Brasil, que tratavam da questão de prescrição.

O julgamento recente do Recurso Especial antes citado, favorável à Companhia, confirma o entendimento de nossos advogados de que por conta da desistência da ação de execução para possibilitar a compensação, o prazo prescricional está interrompido considerando que tanto o processo de execução quanto o processo de compensação estão pendentes de julgamento final.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 20. Provisões--Continuação

#### (v) Ação Civil Pública na unidade de Paranaquá-PR

Em fevereiro de 2009, os Ministérios Públicos Federal e Estadual do Paraná propuseram Ação Civil Pública onde se discute a regularidade do processo de licenciamento e supostos danos ambientais causados pela planta de produção de SSP (Super Fosfato Simples) de Paranaquá - PR. Adicionalmente, a Companhia foi notificada de diversas ações cíveis individuais pleiteando indenização por danos morais oriundos de supostos danos ambientais e das repercussões de tais danos na esfera pessoal de cada indivíduo.

Amparada na posição de seus consultores jurídicos, que entendem como remotas as chances de perda no que tange à solicitação nos Ministérios Públicos para demolição das construções e desocupação da área e possíveis as chances de perda da Companhia nos demais itens do processo, nenhuma provisão para perdas foi efetuada sobre os ativos da referida unidade ou para as ações cíveis citadas no parágrafo anterior. Das ações cíveis individuais acima mencionadas, em 4 de julho de 2011 a Companhia obteve sentença favorável em 1ª instância para aquelas que estão tramitando na 2ª Vara Cível de Paranaquá, sendo que as demais, em trâmite perante a 1ª Vara Cível de Paranaquá, continuam aguardando julgamento. Os consultores jurídicos da Companhia, em função dessa decisão, passaram a entender como sendo remotas as chances de perda nessas demandas.

### 21. Patrimônio líquido

#### (a) Capital social

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, o Conselho de Administração está autorizado a aumentar o capital social até o limite de R\$ 800.000.

Em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, o capital social está representado por 48.471.407 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 21. Patrimônio líquido--Continuação

#### (b) Reservas de lucros

##### *Legal*

A reserva legal é constituída, após a absorção de prejuízos acumulados, mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício social ou saldo remanescente, limitado a 20% do capital social, em conformidade com o artigo 193 da Lei nº 6.404/76, podendo ser utilizada somente para aumento de capital ou absorção de prejuízos acumulados. A reserva legal poderá deixar de ser constituída quando o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital de que trata o parágrafo 1º do artigo 182 da Lei nº 6404/76, exceder 30% do capital social.

##### *Incentivos fiscais*

Em atendimento à legislação do benefício fiscal concedido pelo Estado de Sergipe (Decreto Estadual nº 22.230/03), bem como em atendimento a instrução CVM 555/08, que aprovou o pronunciamento CPC 7 – Subvenção e assistência governamental, a partir de 2008, o benefício passou a ser registrado diretamente no resultado do exercício e, a fim de preservar o benefício fiscal, transferido da conta Lucros acumulados para a rubrica Reserva de lucros – Incentivos fiscais. Essa reserva só pode ser utilizada para aumento de capital ou absorção de prejuízos. Na hipótese de absorção de prejuízos, o montante absorvido pode ser posteriormente restaurado, na própria conta da reserva, a medida em que houver lucros líquidos disponíveis, de modo a evitar possíveis contingências tributárias, pois essa reserva não pode ser distribuída aos sócios. Ver comentários adicionais na Nota 21 (d).

#### (c) Ajuste de avaliação patrimonial

O ajuste de avaliação patrimonial é composto pelo valor do custo atribuído (*deemed cost*) de terrenos e edificações que foi registrado na data de transição para CPCs e IFRS em consonância com o CPC 27 – Ativo Imobilizado e o ICPC 10 - Interpretação Sobre a Aplicação Inicial ao Ativo Imobilizado e à Propriedade para Investimento dos Pronunciamentos Técnicos CPCs 27, 28, 37 e 43.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 21. Patrimônio líquido--Continuação

#### (d) Destinação dos resultados e Reservas de lucros

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, aos acionistas é assegurado o direito ao recebimento de um dividendo obrigatório anual não inferior a 25% do lucro líquido do exercício, após a compensação de prejuízos acumulados, se houver, e deduzido ou acrescido dos seguintes valores: (i) importância destinada à constituição de reserva legal; (ii) importância destinada à formação de reservas para contingências ou reversão das mesmas reservas formadas em exercícios anteriores; (iii) importância decorrente da reversão da reserva de lucros a realizar formada em exercícios anteriores, nos termos do artigo 202, inciso II da Lei das Sociedades por Ações.

Aos administradores, poderá ser atribuída participação de até um décimo do lucro líquido do exercício, conforme previsto no Estatuto Social. A Companhia poderá manter reserva estatutária de lucros denominada "Reserva de Investimentos" que terá por fim financiar sua expansão. Tal reserva não poderá exceder a 80% do capital social subscrito e à qual serão atribuídos recursos não inferiores a 5% e não superiores a 75% do lucro líquido que remanescer após as deduções legais e estatutárias.

O saldo remanescente de lucro líquido do exercício após a distribuição de dividendos e constituição de reserva estatutária, se houver, terá a destinação a ser dada pela Assembleia Geral, observadas as prescrições legais.

Em 30 de junho de 2012, o montante que seria destinado à Reserva de lucro - Incentivos fiscais de R\$ 8.970, foi utilizado para absorção de prejuízos acumulados, em conformidade com o parágrafo único do artigo 189 da Lei nº 6.404/76. O montante foi utilizado para absorção de prejuízos acumulados desde 31 de dezembro de 2008.

Até 30 de junho de 2012, os montantes anuais de incentivos fiscais que foram utilizados para absorção de prejuízos acumulados, e que, como antes mencionado, poderão ser restaurados como Reserva de Lucros quando houver lucro disponível, são como segue:

	<u>2008 a 2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>Total</u>
PSDI	65.253	22.208	8.970	96.431
Outros incentivos recebidos	3.131	1.304	-	4.435
	<u>68.384</u>	<u>23.512</u>	<u>8.970</u>	<u>100.866</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 22. Receita operacional líquida

A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é como segue:

	<b>Controladora</b>	
	<b>Trimestre findo em 30/06/2012</b>	<b>Trimestre findo em 30/06/2011</b>
Vendas brutas de produtos	968.013	840.043
(-) Deduções da receita bruta de vendas:		
Abatimentos e descontos incondicionais, vendas canceladas e devoluções das vendas	(2.974)	(4.924)
Impostos sobre as vendas	(12.521)	(10.057)
	<u>952.518</u>	<u>825.062</u>

	<b>Controladora</b>	
	<b>Período de seis meses findo em 30/06/2012</b>	<b>Período de seis meses findo em 30/06/2011</b>
Vendas brutas de produtos	1.943.505	1.639.294
(-) Deduções da receita bruta de vendas:		
Abatimentos e descontos incondicionais, vendas canceladas e devoluções das vendas	(7.534)	(9.547)
Impostos sobre as vendas	(24.309)	(21.077)
	<u>1.911.662</u>	<u>1.608.670</u>

### 23. Custo e despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função e apresenta, a seguir, o detalhamento por natureza:

	<b>Controladora</b>	
	<b>Trimestre findo em 30/06/2012</b>	<b>Trimestre findo em 30/06/2011</b>
Matérias-primas e materiais de produção	788.749	694.747
Despesas com transporte	30.307	30.316
Despesas com pessoal	39.588	34.983
Despesas comerciais	9.693	19.104
Depreciação e amortização	11.259	11.525
Participação nos lucros	2.220	1.981
Despesas com publicidade	1.115	1.089
Pagamentos de arrendamentos operacionais	1.153	633
Outros gastos	30.598	24.029
	<u>914.682</u>	<u>818.407</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 23. Custo e despesas por natureza--Continuação

	Controladora	
	Trimestre findo em 30/06/2012	Trimestre findo em 30/06/2011
Classificados como:		
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	838.365	736.672
Despesas com vendas	55.963	64.001
Despesas gerais e administrativas	20.354	17.734
	<u>914.682</u>	<u>818.407</u>

  

	Controladora	
	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011
Matérias-primas e materiais de produção	1.627.427	1.330.949
Despesas com transporte	62.176	59.690
Despesas com pessoal	77.050	66.753
Despesas comerciais	22.750	36.547
Depreciação e amortização	21.459	22.872
Participação nos lucros (Nota 30)	4.220	3.647
Despesas com publicidade	2.159	2.050
Pagamentos de arrendamentos operacionais (Nota 27.a)	2.287	1.275
Outros gastos	57.119	49.687
	<u>1.876.647</u>	<u>1.573.470</u>

  

Classificados como:		
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	1.721.148	1.414.256
Despesas com vendas	116.032	124.528
Despesas gerais e administrativas	39.467	34.686
	<u>1.876.647</u>	<u>1.573.470</u>

### 24. Outras receitas operacionais, líquidas

	Controladora	
	Trimestre findo em 30/06/2012	Trimestre findo em 30/06/2011
Benefício fiscal do Estado de Sergipe (i)	4.353	4.037
Outras, líquidas	875	(1.746)
	<u>5.228</u>	<u>2.291</u>

  

	Controladora	
	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011
Benefício fiscal do Estado de Sergipe (i)	8.970	8.644
Outras, líquidas	1.557	(1.941)
	<u>10.527</u>	<u>6.703</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 24. Outras receitas operacionais, líquidas--Continuação

- (i) Benefício fiscal do Estado de Sergipe - correspondente à redução de 92% do ICMS apurado na unidade de Rosário do Catete-SE.

### 25. Despesas financeiras, líquidas

	Controladora	
	Trimestre findo em 30/06/2012	Trimestre findo em 30/06/2011
Despesas financeiras		
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	(12.156)	(20.474)
Juros sobre passivos financeiros e descontos concedidos	(18.239)	(19.620)
Despesas com ajustes a valor presente	(17.453)	(14.968)
Tributos e taxas sobre operações financeiras	(9.092)	(5.479)
Variações monetárias passivas	(524)	(89)
	<u>(57.464)</u>	<u>(60.630)</u>
Receitas financeiras		
Variações monetárias ativas	3.615	7.353
Receitas com ajustes a valor presente	13.430	7.295
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	47.143	477
Rendimentos sobre aplicações financeiras	4.999	2.281
Juros sobre ativos financeiros e descontos obtidos	3.957	1.314
	<u>73.144</u>	<u>18.720</u>
Receitas (despesas) financeiras, líquida	<u>15.680</u>	<u>(41.910)</u>

	Controladora	
	Período de seis meses findo em 30/06/2012	Período de seis meses findo em 30/06/2011
Despesas financeiras		
Perdas com instrumentos financeiros derivativos (Nota 11)	(31.113)	(38.398)
Juros sobre passivos financeiros e descontos concedidos	(37.259)	(36.098)
Despesas com ajustes a valor presente	(34.033)	(32.784)
Tributos e taxas sobre operações financeiras	(17.185)	(12.039)
Variações monetárias passivas	(546)	(189)
	<u>(120.136)</u>	<u>(119.508)</u>
Receitas financeiras		
Variações monetárias ativas	8.544	15.145
Receitas com ajustes a valor presente	25.199	15.197
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos (Nota 11)	53.739	477
Rendimentos sobre aplicações financeiras	12.764	4.576
Juros sobre ativos financeiros e descontos obtidos	5.732	2.609
	<u>105.978</u>	<u>38.004</u>
Despesas financeiras, líquida	<u>(14.158)</u>	<u>(81.504)</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 26. Variação cambial, líquida

	<b>Controladora</b>	
	<b>Trimestre findo em 30/06/2012</b>	<b>Trimestre findo em 30/06/2011</b>
Variação cambial ativa	24.089	42.207
Variação cambial passiva	(153.394)	(8.035)
	<u>(129.305)</u>	<u>34.172</u>

  

	<b>Controladora</b>	
	<b>Período de seis meses findo em 30/06/2012</b>	<b>Período de seis meses findo em 30/06/2011</b>
Variação cambial ativa	107.479	68.176
Variação cambial passiva	(202.150)	(15.355)
	<u>(94.671)</u>	<u>52.821</u>

### 27. Operações de arrendamento mercantil

#### (a) Arrendatária

A Companhia arrenda certos ativos, tais como um servidor HP e instalações industriais. Os contratos de arrendamentos operacionais não são canceláveis e possuem um período máximo de 3 anos.

As despesas com arrendamentos operacionais do período de seis meses findo em 30 de junho de 2012 foram de R\$ 2.287 (R\$ 1.275 no período de seis meses findo em 30 de junho de 2011) e foram registradas na rubrica custos dos produtos vendidos, na demonstração do resultado.

Os pagamentos totais mínimos de arrendamento, segundo os arrendamentos operacionais não canceláveis, são:

	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Menos de um ano	4.929	5.188
Mais de um ano e menos de quatro anos	6.948	5.500
	<u>11.877</u>	<u>10.688</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 28. Instrumentos financeiros

#### (a) Instrumentos financeiros da controladora por categoria

	30 de junho de 2012		
	Ativos mensurados ao valor justo através do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total
Ativos, conforme balanço patrimonial			
Caixa e equivalentes de caixa	-	250.099	250.099
Contas a receber de clientes	-	435.985	435.985
Instrumentos financeiros derivativos	3.605	-	3.605
	<u>3.605</u>	<u>686.084</u>	<u>689.689</u>

  

	30 de junho de 2012		
	Passivos mensurados ao valor justo através do resultado	Outros passivos financeiros	Total
Passivos, conforme balanço patrimonial			
Empréstimos e financiamentos	961.627	-	961.627
Fornecedores	-	1.231.930	1.231.930
Instrumentos financeiros derivativos	3.762	-	3.762
	<u>965.389</u>	<u>1.231.930</u>	<u>2.197.319</u>

  

	31 de dezembro de 2011		
	Ativos mensurados ao valor justo através do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total
Ativos, conforme balanço patrimonial			
Caixa e equivalentes de caixa	-	390.251	390.251
Contas a receber de clientes	-	517.670	517.670
Investimentos	-	14	14
Instrumentos financeiros derivativos	23.669	-	23.669
	<u>23.669</u>	<u>907.935</u>	<u>931.604</u>

  

	31 de dezembro de 2011		
	Passivos mensurados ao valor justo através do resultado	Outros passivos financeiros	Total
Passivos, conforme balanço patrimonial			
Empréstimos e financiamentos	1.003.626	-	1.003.626
Fornecedores	-	830.706	830.706
	<u>1.003.626</u>	<u>830.706</u>	<u>1.834.332</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

#### (b) Identificação e valorização dos instrumentos financeiros

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e empréstimos e financiamentos, incluindo operações de "vendedor" e crédito rural. Adicionalmente, a Companhia também opera com instrumentos financeiros derivativos, especialmente operações de "swap".

Considerando a natureza dos instrumentos, excluindo-se os instrumentos financeiros derivativos, o valor justo é basicamente determinado pela aplicação do método do fluxo de caixa descontado. Os valores registrados no ativo e no passivo circulante, exceto pelas operações relacionadas a importação de matérias-primas, possuem liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a três meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, que são sistematicamente negociados, os valores contábeis aproximam-se dos seus valores justos.

#### (c) Política de gestão de riscos financeiros

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia. A Companhia opera com instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco.

A Companhia monitora e avalia seus contratos derivativos diariamente e ajusta a estratégia de acordo com as condições de mercado. A Companhia também revisa periodicamente os limites de crédito e a capacidade financeira de seus clientes. Em virtude dessas políticas estabelecidas para os derivativos, a Administração considera improvável a exposição a riscos não mensuráveis.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

#### (c) Política de gestão de riscos financeiros--Continuação

A política de gerenciamento de risco da Companhia foi estabelecida pelo Conselho de Administração e prevê a existência de um Comitê de Política de “Hedge”, encarregado do gerenciamento de risco dessas operações, e contam com assessoria externa de empresa especializada. Tal comitê é um órgão técnico e consultivo de funcionamento permanente com o objetivo de auxiliar o Conselho de Administração no cumprimento de suas responsabilidades relativas a análises periódicas de medidas de proteção contra variações de taxas de câmbio e de taxas de juros, em análise dos efeitos de tais variações em nossas receitas e despesas. O Comitê de Política de “Hedge” avalia, ainda, a eficácia de nossas medidas de “hedge” adotadas a cada mês e dá recomendações com relação a variações futuras de “hedge”.

Nas condições da política de gerenciamento de riscos, a Companhia administra alguns dos riscos por meio da utilização de instrumentos derivativos, que proíbem negociações especulativas e venda a descoberto. Os instrumentos financeiros derivativos são utilizados exclusivamente para proteção de fluxo de caixa.

#### (d) Risco de mercado

##### *Risco com taxa de juros*

Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas devido a flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado.

Considerando que a Companhia não tem ativos significativos em que incidam juros, o resultado e os fluxos de caixa operacionais da Companhia são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de empréstimos de longo prazo. Os empréstimos emitidos às taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos às taxas fixas expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

#### (d) Risco de mercado--Continuação

##### *Risco com taxa de câmbio*

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas, basicamente com relação ao dólar norte-americano e ao Euro. O risco cambial decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os valores das operações em moeda estrangeira.

Em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro 2011, os ativos e passivos em moeda estrangeira, os instrumentos financeiros que mitigam riscos cambiais e a exposição líquida ao risco com taxa de câmbio, são resumidos como a seguir:

	<b>Prazos para o impacto financeiro previsto</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Importação em andamento (Nota 8)			
US\$ 318.910 mil (2011 – US\$ 86.183 mil)	Até 35 dias	(644.612)	(161.662)
Fornecedores no exterior (Nota 18)			
US\$ 583.138 mil (2011 – US\$ 417.376 mil)	Até 231 dias	1.178.697	782.913
Empréstimos e financiamentos (Nota 19)			
Financiamentos de importação			
US\$ 352.915 mil (2011 – US\$ 272.875 mil)	Até 317 dias	713.347	637.584
Demais contas a pagar (receber) líquidas			
US\$ 9.899 mil (2011 – US\$ 7.286 mil)	Até 270 dias	20.009	13.668
		<u>1.267.441</u>	<u>1.272.503</u>
Instrumentos financeiros que mitigam riscos cambiais (Nota 11)			
US\$ 203.449 (2011 – US\$ 215.119 mil)	Até 65 dias	(411.231)	(390.727)
2012- zero (2011-US\$ 6.898 )	Até 132 dias	-	(12.793)
		<u>(411.231)</u>	<u>(403.520)</u>
Exposição líquida		<u>856.210</u>	<u>868.983</u>

Devido à relevância das importações de matérias primas no contexto das operações da Companhia, a volatilidade da taxa de câmbio representa um risco relevante às suas operações. O não repasse dos impactos de eventual desvalorização do Real, ou o repasse de eventual valorização do Real aos preços de venda pode resultar em reduções significativas das margens de lucro praticadas e conseqüente risco relevante às operações da Companhia. Em um cenário de matérias primas com preços estáveis em dólar norte-americano no mercado internacional, o estoque da Companhia permite um “hedge” natural para os passivos lastreados em moeda estrangeira.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

#### (d) Risco de mercado--Continuação

##### *Risco com taxa de câmbio*--Continuação

Visando minimizar os riscos de taxa de câmbio, a Companhia tem participado de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos, contratados junto a instituições financeiras, que se destinam a reduzir sua exposição a riscos de mercado e de moeda. Esses instrumentos financeiros referem-se a derivativos que representam compromissos futuros para compra e venda de moedas ou indexados em datas contratualmente especificadas.

O volume da proteção contratado em 30 de junho de 2012 é resultado da decisão do Conselho de Administração da Companhia, subsidiado pelo Comitê de Política de "Hedge".

##### *Risco de crédito*

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

A Companhia restringe sua exposição a riscos de crédito associados a bancos e a aplicações financeiras efetuando seus investimentos em instituições financeiras de primeira linha, de acordo com limites e *ratings* previamente estabelecidos, e contratando operações de derivativos apenas com instituições avaliadas como financeiramente sólidas.

A política de vendas da Companhia está intimamente associada ao nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em seu contas a receber.

O risco de crédito decorrente de transações com clientes, devido a pulverização dos clientes, é administrado mediante avaliação individualizada dos clientes da Companhia, considerando seu histórico de adimplência, perspectivas de crescimento da cultura de atuação do cliente e capacidade de pagamento.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

#### (d) Risco de mercado--Continuação

##### *Risco de crédito*--Continuação

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício, e a administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes.

A qualidade do crédito dos demais ativos financeiros que não estão vencidos e não possuem perdas pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito efetuadas pela empresa Lopes Filho & Associados, Consultores de Investimentos (Riskbank), quando houver, ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência das contrapartes:

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Conta-corrente e depósitos bancários de curto prazo		
Baixo risco para longo prazo	207.193	331.265
Baixo risco para médio prazo	35.676	38.760
Baixo risco para curto prazo	7.230	20.226
	<u>250.099</u>	<u>390.251</u>
Ativos financeiros derivativos		
Baixo risco para longo prazo	<u>3.605</u>	<u>23.669</u>

#### (e) Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas políticas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela Diretoria Financeira.

Visando atender as vendas com o prazo da safra de seus clientes, a Companhia utiliza-se de instrumentos financeiros para garantia de liquidez. Esses instrumentos contam com o aval da Companhia, estão consignados na rubrica Contas a receber de clientes e não possuem diferenças relevantes em relação ao seu valor de mercado.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

#### (e) Risco de liquidez--Continuação

A análise a seguir demonstra os passivos financeiros da Companhia e os passivos financeiros derivativos liquidados pelo valor líquido, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial em relação à data contratual do vencimento. Os valores apresentados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados. Os saldos devidos em até 12 meses são iguais aos saldos a transportar, uma vez que o impacto do desconto não é significativo.

	<u>Menos de um ano</u>	<u>Entre um e dois anos</u>	<u>Entre dois e cinco anos</u>	<u>Acima de cinco anos</u>
Em 31 de dezembro de 2011				
Empréstimos e financiamentos	894.113	153.293	2.910	1.940
Fornecedores	830.706	-	-	-
Em 30 de junho de 2012				
Empréstimos e financiamentos	799.694	192.659	2.933	1.955
Fornecedores	1.231.930	-	-	-

#### (f) Análise de sensibilidade – Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos

Apresentamos a seguir quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, incluindo os derivativos. A administração da Companhia considerou as seguintes premissas para o cenário I – provável:

- Instrumentos com risco cambial - Os cenários prováveis consideram a taxa de câmbio de R\$ 2,0213 / US\$ e a taxa de CDI de 8,38 % a.a, observadas no fechamento de 30 de junho de 2012, que no entender da Administração seriam estáveis no próximo trimestre, e os demais cenários foram construídos a partir destas taxas.
- Instrumentos com risco de taxa de juros – Manutenção da taxa em virtude de contexto econômico e disponibilidades ofertadas pelas instituições financeiras durante o período.

Tais análises consideram os ganhos e as perdas, demonstradas entre parênteses, caso a cotação do dólar norte-americano e a taxa de CDI variem de acordo com os percentuais abaixo indicados.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 28. Instrumentos financeiros--Continuação

(f) Análise de sensibilidade – Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos--  
Continuação

#### Instrumentos financeiros derivativos – Derivativos de cambiais

	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
	-25%	-50%	25%	50%
"Hedge" - "Swap"	R\$ 1,5160	R\$ 1,0107	R\$ 2,5266	R\$ 3,0320
	<u>(102.803)</u>	<u>(205.606)</u>	<u>102.803</u>	<u>205.606</u>

#### Instrumentos financeiros derivativos – Derivativos de juros

	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
	-25%	-50%	25%	50%
Instrumentos financeiros derivativos	CDI 6,29% a.a	CDI 4,19% a.a.	CDI 10,48% a.a.	CDI 12,57% a.a
"Hedge" - "Swap"	1.586	2.294	206	(466)
	<u>1.586</u>	<u>2.294</u>	<u>206</u>	<u>(466)</u>

#### Instrumentos financeiros não derivativos

##### Câmbio

	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
	-25%	-50%	25%	50%
Fornecedor no exterior, líquido de importação em trânsito	133.515	267.030	(133.515)	(267.030)
Financiamento de importação	178.328	356.656	(178.328)	(356.656)
Demais contas a pagar	5.002	10.004	(5.002)	(10.004)
	<u>316.845</u>	<u>633.690</u>	<u>(316.845)</u>	<u>(633.690)</u>

##### Juros

	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário III</u>
	-25%	-50%	25%	50%
Debêntures	CDI 6,29% a.a	CDI 4,19% a.a.	CDI 10,48% a.a.	CDI 12,57% a.a
	<u>(10.010)</u>	<u>(6.668)</u>	<u>(16.679)</u>	<u>(20.005)</u>

A análise de sensibilidade apresentada acima considera mudanças com relação a determinado risco, mantendo constante todas as demais variáveis, associadas a outros riscos.

## **FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### **28. Instrumentos financeiros--Continuação**

#### **(g) Gestão de risco de capital**

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

A Companhia utiliza capital de terceiros, fornecedores e financiamentos de importação, para financiar parte do seu capital circulante. Também utiliza capital próprio e de terceiros para realização de investimentos de maturação de mais longo prazo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

A Companhia monitora o capital com base no índice de endividamento. Conforme definido no estatuto social, na letra "i" do artigo 18, o limite de endividamento determinado para a contratação pela Diretoria é de até 25% sobre a receita operacional bruta do último exercício encerrado. Acima desse percentual, é necessária a aprovação do conselho de Administração. Em 30 de junho de 2012 este índice ficou em 20,1%.

### **29. Cobertura de seguros**

Por entender que a possibilidade de ocorrência de sinistro é remota, a Companhia adota a política de não manter cobertura de seguro para todos os seus ativos.

No entanto a Companhia possui apólices de seguro para as unidades de produção de Paranaguá-PR e Rondonópolis-MT com limite máximo de indenização de R\$ 10.000, para a frota de veículos com limite máximo de indenização de R\$ 31.229. Adicionalmente, a Companhia possui apólice de seguro de responsabilidade civil para conselheiros, diretores e administradores com limite máximo de indenização de R\$ 10.000.

O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a revisão sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela Administração.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 30. Participação dos empregados nos lucros

Em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, não houve participação complementar dos empregados nos lucros em face da compensação de prejuízos de anos anteriores no exercício. A provisão para as participações dos empregados nos lucros a título de adiantamento em 30 de junho de 2012 foi de R\$ 4.220 (R\$ 5.615 em 31 de dezembro de 2011).

O adiantamento concedido a título de participação dos empregados nos lucros é tratado como custo ou despesa operacional, e classificado nas respectivas rubricas das demonstrações financeiras. O saldo provisionado de participação complementar dos empregados nos lucros ou resultados, descontando o adiantamento, é registrado em rubrica específica da demonstração do resultado do exercício.

### 31. Resultado por ação

#### (a) Básico e diluído

O lucro líquido (prejuízo) básico por ação é calculado pela divisão do lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias (em milhares) em circulação durante o período, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria.

	<u>Trimestre findo em 30/06/2012</u>	<u>Trimestre findo em 30/06/2011</u>
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia	(50.083)	1.435
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	48.471	48.471
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por ação ordinária	<u>(1,0333)</u>	<u>0,0296</u>
	<u>Período de seis meses findo em 30/06/2012</u>	<u>Período de seis meses findo em 30/06/2011</u>
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia	(46.930)	9.758
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	48.471	48.471
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por ação ordinária	<u>(0,9682)</u>	<u>0,2013</u>

O lucro líquido básico por ação e o lucro líquido diluído por ação são iguais, pelo fato de a Companhia não possuir nenhum instrumento como efeito diluidor sobre o lucro (prejuízo) por ação.

## **FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### **32. Informações por segmento de negócios**

A administração definiu os segmentos operacionais da Companhia, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pelos principais tomadores de decisão, sendo eles: o presidente do Conselho de Administração, o presidente executivo da Companhia e membro do Conselho de administração e os demais membros do Conselho de Administração.

A Diretoria-Executiva efetua sua análise do negócio, segmentando-o sob a ótica de processo produtivo, compostos por dois segmentos: (i) Industrial, compreendendo a planta de produção de ácido sulfúrico e Super Fosfato Simples – SSP localizada em Paranaguá; e (ii) Misturadoras, segmento este composto pelas 2 unidades misturadoras da Companhia.

Adicionalmente, os principais tomadores de decisão analisam informações correspondentes ao faturamento (receita bruta) por (i) região geográfica, compostas pelas regiões Sul, Sudeste, Centro-Oeste, Norte e Nordeste, sendo estas últimas analisadas como uma região única, (ii) tipos de produtos, segregados entre convencionais, diferenciados e vendas industriais; e (iii) cultura a que se aplicam, separadas em diversas culturas, tendo como principais cana, soja, milho, café, reflorestamento e outras.

Os principais tomadores de decisão analisam o desempenho dos segmentos operacionais com base na demonstração do resultado por segmento e do EBITDA total. As despesas com vendas, gerais e administrativas, não são alocadas aos segmentos, uma vez que o segmento Industrial destina-se a atender as necessidades internas da Companhia, ou seja, os produtos são utilizados pelas misturadoras.

Da mesma forma e por possuir uma administração de caixa centralizada, as receitas e despesas financeiras não são segregadas por segmentos.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 32. Informações por segmento de negócios--Continuação

As informações por segmento de negócios, revisadas pelos principais tomadores de decisão e correspondentes aos períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2012 e 2011, são as seguintes:

	30 de junho de 2012			30 de junho de 2011		
	Industrial	Misturadoras	Total	Industrial	Misturadoras	Total
Receita bruta de vendas	-	1.943.505	1.943.505	441	1.638.853	1.639.294
Deduções e impostos sobre vendas	-	(31.843)	(31.843)	-	(30.624)	(30.624)
Receita líquida de vendas		1.911.662	1.911.662	441	1.608.229	1.608.670
Custos dos produtos vendidos	(14.296)	(1.706.852)	(1.721.148)	(14.806)	(1.399.450)	(1.414.256)
Lucro (prejuízo) bruto	(14.296)	204.810	190.514	(14.365)	208.779	194.414
Despesas operacionais			(149.247)			(152.393)
Receitas (despesas) financeiras líquidas			(108.829)			(28.683)
Lucro (prejuízo) operacional			(67.562)			13.338
Imposto de renda e contribuição social			20.632			(3.580)
Lucro líquido (prejuízo) do período			(46.930)			9.758
Depreciação e amortização	5.945	15.514	21.459	6.014	17.051	23.065
EBITDA	(8.351)	71.077	62.726	(8.351)	73.437	65.086

Como antes mencionado, o segmento Industrial destina-se atualmente a atender as necessidades do segmento de Misturadoras. Dessa forma, as vendas do segmento Industrial para as misturadoras foram mensuradas considerando o preço de mercado dos produtos à época da venda. A receita do segmento de Mistura informada aos principais tomadores de decisão foi mensurada de maneira condizente com aquela apresentada na demonstração do resultado e excluem as receitas originadas no segmento Industrial.

As receitas por região geográfica são demonstradas como segue:

	30/06/2012	30/06/2011
Sudeste	876.519	787.650
Centro-Oeste	483.743	379.683
Norte-Nordeste	316.891	283.048
Sul	266.352	188.913
Receita bruta de vendas	1.943.505	1.639.294

Além das informações por segmento Industrial e Misturadoras, a administração analisa as receitas por produtos, segregadas entre diferenciados e convencionais, bem como as receitas por cultura, como abaixo demonstrado:

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### 32. Informações por segmento de negócios--Continuação

<b>Tipos de produto</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>
Convencionais	1.147.129	973.311
Diferenciados	770.276	650.639
Venda Industrial	26.100	15.344
Receita bruta de vendas	<u>1.943.505</u>	<u>1.639.294</u>
<b>Cultura</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>
Cana	367.617	312.064
Soja	300.157	230.368
Milho	369.020	287.334
Café	227.332	252.769
Reflorestamento	156.762	127.337
Outras	522.617	429.422
Receita bruta de vendas	<u>1.943.505</u>	<u>1.639.294</u>

Os ativos por segmento de negócio podem ser assim demonstrados.

	<b>30 de junho de 2012</b>			<b>31 de dezembro de 2011</b>		
	<b>Industrial</b>	<b>Misturadoras</b>	<b>Total</b>	<b>Industrial</b>	<b>Misturadoras</b>	<b>Total</b>
Estoques	4.856	1.405.016	1.409.872	4.898	657.234	662.132
Imobilizado	103.209	389.228	492.437	109.167	363.351	472.518
Demais ativos	-	1.225.999	1.225.999	-	1.458.852	1.458.852
Total dos ativos	<u>108.065</u>	<u>3.020.243</u>	<u>3.128.308</u>	<u>114.065</u>	<u>2.479,437</u>	<u>2.593.502</u>

Não há informações disponíveis sobre os passivos por segmento, a administração analisa os passivos como um todo, por entender que não há, no momento, relevância na análise destes saldos por segmento.

## **FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### **32. Informações por segmento de negócios--Continuação**

Como anteriormente citado na Nota 20, o Ministério Público do Paraná propôs Ação Civil Pública onde se discute a regularidade do processo de licenciamento e supostos danos ambientais causados pela planta de produção de SSP (Super Fosfato Simples) de Paranaguá - PR. O resultado do segmento Industrial está negativamente impactado pela paralisação da referida planta.

Tais irregularidades apontadas pelo Ministério Público do Paraná podem ser assim resumidas: (i) suposta irregularidade dos processos de licenciamento ambiental da Unidade Industrial de Fertilizantes; (ii) na intervenção ilegal em Área de Preservação Permanente ("APP") e em área de Mata Atlântica; e, (iii) na prática das atividades de acidulação de rocha, granulação, armazenagem e mistura de fertilizantes, que incluem o armazenamento e utilização de produtos perigosos como ácido sulfúrico e enxofre, e indicariam a ocorrência de gravíssimos danos ambientais à flora, à fauna, ao solo e aos recursos hídricos locais, além de significativos transtornos à saúde e qualidade de vida de centenas de moradores vizinhos à fábrica da Companhia.

A administração, contudo, contesta judicialmente as alegações do Ministério Público, entendendo que a implantação de sua unidade industrial ocorreu dentro das normas vigentes e em pleno acordo com as exigências do Instituto Ambiental do Paraná – IAP.

Atualmente, por força de medida liminar, portanto provisória, datada de 28 de abril de 2010, a Unidade de Acidulação, Granulação e Conversão de Enxofre encontra-se totalmente paralisada, como noticiado inclusive via fato relevante.

Ressalta-se que a Unidade de Mistura de Paranaguá encontra-se liberada e em funcionamento.

Após impetrar os recursos judiciais julgados cabíveis, a administração aguarda a realização da perícia técnica determinada nos autos, através da qual a Companhia pretende comprovar a viabilidade do empreendimento e a liberação de todo o seu parque industrial, ao final.

Além dos recursos judiciais antes citados, a administração preparou e apresentou Estudo de Impacto Ambiental e Relatório de Impacto Ambiental ("EIA/RIMA") para análise do IAP e do Ministério Público Federal.

Amparada na posição de seus consultores jurídicos nenhuma provisão para perdas foi efetuada sobre os ativos da referida unidade ou para as ações cíveis citadas no parágrafo anterior.

## **FERTILIZANTES HERINGER S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011  
(Em milhares de reais)

### **32. Informações por segmento de negócios--Continuação**

A produção anual da unidade de Paranaguá-PR é de cerca de 250 mil toneladas de SSP (super fosfato simples) e 200 mil toneladas de ácido sulfúrico, o que atualmente representa cerca de 40% da nossa necessidade de SSP, ou seja, 6% do total do nosso consumo de matérias primas de fertilizantes. A cultura de soja é que mais demanda esse fertilizante. No período de seis meses findo em 30 de junho de 2012, a depreciação da fábrica registrada no resultado foi de R\$ 5.945 (R\$ 6.014 no mesmo período de 2011).