

## **Informações Trimestrais**

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

Em 31 de março de 2014

# FERTILIZANTES HERINGER S.A.

## INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS - ITR

31 de março de 2014

### Índice

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais.....	1
Informações contábeis intermediárias	
Balanços patrimoniais.....	3
Demonstrações do resultado .....	5
Demonstrações do resultado abrangente .....	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	8
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	9
Demonstrações do valor adicionado.....	11
Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias.....	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 da Fertilizantes Heringer S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2014, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o períodos de três meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o trimestre findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e de acordo 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**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias 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), referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2014, 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 com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Campinas, 30 de abril de 2014

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

Luís Alexandre Marini  
Contador CRC 1SP182975/O-5

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Balancos patrimoniais  
31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013  
(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	209.002	437.520
Contas a receber de clientes	5	605.776	655.543
Estoques	6	746.501	691.864
Tributos a recuperar	7	154.325	142.021
Instrumentos financeiros derivativos	10	6	19.314
Outros ativos	8	40.904	57.716
		<u>1.756.514</u>	<u>2.003.978</u>
Ativo não circulante			
Contas a receber de clientes	5	3.590	1.239
Tributos a recuperar	7	185.234	216.480
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	9.a	83.413	54.468
Bens destinados à venda	13	4.360	4.344
Outros ativos	8	11.469	4.011
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.b	69.735	56.973
Créditos tributários adquiridos	18	151.471	146.467
Depósitos judiciais	12	24.045	23.323
Investimentos		21	21
Imobilizado	14	473.145	477.477
Intangível	15	8.050	7.917
		<u>1.014.533</u>	<u>992.720</u>
Total do ativo		<u>2.771.047</u>	<u>2.996.698</u>

	<b>Nota</b>	<b>31/03/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores	16	740.055	1.151.585
Empréstimos e financiamentos	17	915.229	820.174
Salários e encargos sociais		23.214	22.194
Imposto de renda e contribuição social a recolher		12.946	-
Tributos a recolher	18	7.854	9.388
Adiantamentos de clientes		228.438	241.617
Instrumentos financeiros derivativos	10	49.580	1.647
Demais contas a pagar		62.505	49.913
		<u>2.039.821</u>	<u>2.296.518</u>
Passivo não circulante			
Empréstimos e financiamentos	17	188.521	186.698
Provisão para contingências	18	4.300	5.008
Tributos a recolher	18	67.436	67.993
Demais contas a pagar		1.618	3.238
		<u>261.875</u>	<u>262.937</u>
Total do passivo		2.301.696	2.559.455
Patrimônio líquido	19		
Capital social		448.746	448.746
Ajuste de avaliação patrimonial		44.226	44.497
Prejuízos acumulados		(23.621)	(56.000)
Total do patrimônio líquido		<u>469.351</u>	<u>437.243</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>2.771.047</u>	<u>2.996.698</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Demonstrações do resultado  
Trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013  
(Em milhares de reais, exceto resultado por ação)

	<b>Nota</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2014</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2013</b>
Receita operacional líquida	21	1.193.075	1.093.540
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	22	(1.036.037)	(993.795)
Lucro bruto		<u>157.038</u>	<u>99.745</u>
Despesas e receitas operacionais			
Com vendas	22	(76.864)	(67.508)
Gerais e administrativas	22	(21.576)	(23.983)
Resultado de equivalência patrimonial		-	(59)
Outras despesas operacionais, líquidas		<u>(3.872)</u>	<u>(611)</u>
Lucro antes das despesas e receitas financeiras		<u>(102.312)</u>	<u>(92.161)</u>
Despesas e receitas financeiras			
Despesas financeiras	24	(118.882)	(92.340)
Receitas financeiras	24	62.627	31.662
Variação cambial, líquida	23	<u>47.824</u>	<u>33.197</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>(8.431)</u>	<u>(27.481)</u>
Imposto de renda e contribuição social	9.c	<u>46.295</u>	<u>(19.897)</u>
Resultado do período		<u>(14.186)</u>	<u>8.022</u>
Quantidade média ponderada de ações ordinárias (em milhares)		<u>32.109</u>	<u>(11.875)</u>
Resultado básico e diluído por ação	20	<u>48.471</u>	<u>48.471</u>
		<u>0.6624</u>	<u>(0,2450)</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Demonstrações do resultado abrangente  
Trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013  
(Em milhares de reais)

	<u>Trimestre findo em 31/03/2014</u>	<u>Trimestre findo em 31/03/2013</u>
Resultado do período	32.109	(11.875)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do período	<u>32.109</u>	<u>(11.875)</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013  
(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 2013	448.746	45.584	(23.184)	471.146
Prejuízo do período	-	-	(11.875)	(11.875)
Realização de custo atribuído, líquido de imposto de renda e contribuição social diferidos	-	(271)	271	-
Saldos em 31 de março de 2013	<u>448.746</u>	<u>45.313</u>	<u>(34.788)</u>	<u>459.271</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2014	448.746	44.497	(56.000)	437.243
Lucro do período	-	-	32.109	32.109
Realização de custo atribuído, líquido de imposto de renda e contribuição social diferidos	-	(271)	270	(1)
Saldos em 31 de março de 2014	<u>448.746</u>	<u>44.226</u>	<u>(23.621)</u>	<u>469.351</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa Trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013 (Em milhares de reais)

	Trimestre findo em 31/03/2014	Trimestre findo em 31/03/2013
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	46.295	(19.897)
Despesas (receitas) que não afetam o caixa:		
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	191	45
Provisão para perdas nos estoques	1.262	3.956
Depreciação e amortização	11.703	12.385
Ganho de equivalência patrimonial	-	59
Ganho na alienação de bens do ativo imobilizado	(211)	1.301
Provisão para ajuste a valor de mercado de bens destinados à venda	(7)	58
Provisão para deságio de impostos a recuperar	-	-
Juros não realizados de debêntures	8.907	2.285
Provisão para férias, 13º salário e participação nos resultados	1.929	2.597
Provisão para contingências, líquidas	(708)	3.570
Juros e encargos financeiros sobre ativo não circulante	(5.004)	(4.556)
Juros e encargos financeiros sobre ativo e passivo circulante	1.314	970
Juros e variações cambiais não realizados das contas a receber, importações em andamento, de contas a pagar e de empréstimos e financiamentos	(81.938)	14.254
"Swaps" não realizados	67.241	(3.345)
	50.974	13.682
Redução (aumento) nas contas de ativos		
Contas a receber de clientes	49.269	30.206
Estoques	(55.898)	109.703
Tributos a recuperar	(36.951)	(9.313)
Outros ativos	6.085	19.484
Depósitos judiciais	(337)	(29)
Bens destinados a venda	(8)	(578)
Aumento (redução) nas contas de passivos		
Fornecedores	(363.202)	(205.913)
Contratação de financiamentos de importação	461.051	340.299
Pagamento do valor principal de financiamentos de importação	(334.801)	(282.830)
Salários e encargos sociais	(909)	(987)
Tributos a recolher	9.540	(12.589)
Adiantamentos de clientes	(13.178)	(15.150)
Demais contas a pagar	14.508	(18.020)
Variações nas contas de ativos e passivos	(213.857)	(32.035)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(9.839)	(9.283)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(223.696)	(41.318)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de controlada, líquida de caixa adquirido	(1.850)	(1.850)
Adições em investimentos	-	(1)
Aquisição de imobilizado	(7.680)	(10.185)
Recebimentos por vendas de ativo imobilizado	747	863
Adições no ativo intangível	(361)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(9.144)	(11.173)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Contratação de empréstimos e financiamentos	6.906	41.257
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(2.584)	(13.678)
Pagamento de debêntures	-	(152.000)
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades de financiamentos	4.322	(124.421)
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	(228.518)	(176.912)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	437.520	469.685
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	209.002	292.773

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Demonstrações do valor adicionado  
Trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013  
(Em milhares de reais)

	<b>Trimestre findo em 31/03/2014</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2013</b>
Receitas		
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	1.203.394	1.102.921
Outras receitas	702	468
Receitas relativas à construção de ativos próprios	3.420	3.040
Constituição, reversão e recuperação de créditos de liquidação duvidosa	(1.442)	152
	<u>1.206.074</u>	<u>1.106.581</u>
Insumos adquiridos de terceiros		
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(984.503)	(941.161)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(93.124)	(90.254)
Perda/Recuperação de valores ativos	(6.118)	(4.541)
Outras	(461)	(58)
	<u>(1.084.206)</u>	<u>(1.036.014)</u>
Valor adicionado bruto	121.868	70.567
Depreciação e amortização	(11.703)	(12.383)
Valor adicionado líquido produzido	<u>110.165</u>	<u>58.184</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Resultado de equivalência patrimonial	-	(59)
Receitas financeiras	166.156	80.915
Outras	114	170
	<u>166.270</u>	<u>81.026</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u><u>276.435</u></u>	<u><u>139.210</u></u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal		
Remuneração direta	31.674	32.100
Benefícios	9.785	8.928
FGTS	1.971	1.927
	<u>43.430</u>	<u>42.955</u>
Impostos, taxas e contribuições		
Federais	23.664	3.308
Estaduais	4.501	4.309
Municipais	373	362
	<u>28.538</u>	<u>7.979</u>
Remuneração de capitais de terceiros		
Juros	164.902	92.702
Aluguéis	3.346	2.889
Outras	4.110	4.560
	<u>172.358</u>	<u>100.151</u>
Remuneração de capitais próprios		
Prejuízo do período	32.109	(11.875)
	<u>32.109</u>	<u>(11.875)</u>
Total do valor distribuído	<u><u>276.435</u></u>	<u><u>139.210</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

# FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(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 possui atualmente 21 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, Estado da Bahia e Maringá, Estado do Paraná, e 1 armazém no porto em Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul. Ressaltando ainda que, em Paranaguá, Estado do Paraná, 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").

Em 27 de dezembro de 2013 a Companhia incorporou sua subsidiária integral Logfert Transportes S.A com o intuito de minimizar custos operacionais, eliminando controles administrativos e contábeis, melhorando e simplificando a estrutura societária atual, trazendo consideráveis benefícios de ordem administrativa, econômica e financeira, permitindo aproveitamento dos seus recursos. Por ser uma subsidiária integral, o acervo líquido incorporado no montante de R\$ 19.478 não gerou impacto no patrimônio líquido da Companhia nas demonstrações financeiras findas em 31 de dezembro de 2013.

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

A autorização para a conclusão destas informações contábeis intermediárias ocorreu na reunião do Conselho de Administração realizada em 30 de abril de 2014.

# FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

## 2 Políticas contábeis

### 2.1 Base de preparação

Conforme mencionado na Nota 1, em 27 de dezembro de 2013 a Companhia incorporou sua subsidiária integral Logfert, deixando de ter a necessidade de apresentação de demonstrações financeiras consolidadas uma vez que a totalidade das operações sob seu controle acionário passaram a transitar unicamente na Fertilizantes Heringer S.A. Adicionalmente, considerando a imaterialidade das transações da Logfert, originalmente apresentadas nas informações contábeis intermediárias consolidadas do trimestre findo em 31 de março de 2013, a Companhia concluiu que a apresentação das informações contábeis intermediárias da Fertilizantes Heringer S.A. melhor representa qualitativamente as informações financeiras comparativas de acordo com os pronunciamentos contábeis aplicáveis.

As informações contábeis intermediárias da Companhia para os trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013 foram elaboradas de acordo o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, e de acordo com 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 2013. 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. Consequentemente, as presentes informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013.

As informações contábeis intermediárias da Companhia somente diferem das práticas do IFRS pois a legislação societária brasileira requer que as companhias abertas apresentem a demonstração do valor adicionado – DVA em suas informações contábeis intermediárias, enquanto que para fins de IFRS tais demonstrações são apresentadas como informações suplementares.

### 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 2013.

A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC, CVM, IASB e demais órgãos reguladores que estavam em vigor em 31 de março de 2014.

# FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

## 2 Políticas contábeis--Continuação

### 2.2 Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

#### *Normas, alterações e interpretações de normas*

No trimestre findo em 31 de março de 2014, não foram emitidas novas normas, alterações e interpretações de normas além daquelas divulgadas na Nota 2.3 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013, bem como não ocorreram alterações em relação aos impactos esperados e divulgados nas referidas demonstrações financeiras que possam afetar as informações contábeis intermediárias do referido período.

#### *Medida provisória 627*

Em 17 de setembro de 2013, foi publicada a Instrução Normativa RFB 1.397 (IN 1.397) e em 12 de novembro de 2013 foi publicada a Medida Provisória 627 (MP 627) que: (i) revoga o Regime Tributário de Transição (RTT) a partir de 2015, com a introdução de novo regime tributário; (ii) altera o Decreto-Lei nº1.598/77 pertinente ao cálculo do imposto de renda da pessoa jurídica e a legislação sobre a contribuição social sobre o lucro líquido. O novo regime tributário previsto na MP 627 passa a vigorar a partir de 2014, caso a entidade exerça tal opção. Dentre os dispositivos da MP 627, destacam-se alguns que dão tratamento à distribuição de lucros e dividendos, base de cálculo dos juros sobre o capital próprio e critério de cálculo da equivalência patrimonial durante a vigência do RTT.

A Companhia preparou um estudo dos potenciais efeitos da aplicação da MP 627 e IN 1.397 e concluiu que não resultam em efeitos relevantes em suas operações e em suas informações contábeis intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2014, baseada na nossa melhor interpretação do texto corrente da MP. A Companhia aguarda a definição das emendas à MP 627 para que possa optar pela sua adoção no exercício fiscal 2015.

## 3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

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 2013.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	Taxa média	Controladora	
		31/03/2014	31/12/2013
Recursos disponíveis em banco e em caixa		73.053	50.354
Aplicações financeiras			
Certificados de Depósitos Bancários - CDB (i)	100,0 % do CDI	79.236	227.973
Debêntures – operações compromissadas (ii)	100,0 % do CDI	56.713	159.193
		<u>209.002</u>	<u>437.520</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.

### 5. Contas a receber de clientes

	31/03/2014	31/12/2013
Contas a receber no País	639.418	684.132
Contas a receber no exterior	2.392	7.172
Ajuste a valor presente	(8.143)	(10.412)
	<u>633.667</u>	<u>680.892</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(24.301)	(24.110)
	<u>609.366</u>	<u>656.782</u>
Circulante	(605.776)	(655.543)
Não circulante	<u>3.590</u>	<u>1.239</u>

Em 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013, 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% ao mês, através do método do fluxo de caixa descontado. A reversão do ajuste a valor presente é registrada no resultado do período, na rubrica receita financeira.

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

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

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

Em 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013, nenhum dos clientes da Companhia representava mais do que 10% das receitas totais e ou dos saldos a receber.

Em 31 de março de 2014, as contas a receber de clientes no valor de R\$ 70.146 (R\$ 68.418 em 31 de dezembro de 2013) encontram-se vencidas. 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, dessa forma, 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:

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Até três meses	24.773	27.522
De três a seis meses	5.699	1.889
Mais de seis meses	39.674	39.007
	<u>70.146</u>	<u>68.418</u>

Em 31 de março de 2014, a Companhia possui provisão para créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$ 24.301 (R\$ 24.110 em 31 de dezembro de 2013), cuja análise de vencimentos está apresentada abaixo:

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Até seis meses	2.475	3.608
Mais de seis meses	21.826	20.502
	<u>24.301</u>	<u>24.110</u>

Nos trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013, a movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa foi como segue:

	<u>Trimestre findo em 31/03/2014</u>	<u>Trimestre findo em 31/03/2013</u>
Saldo inicial	24.110	12.034
Constituição (reversão) da provisão (i)	1.355	45
Contas a receber de clientes baixadas durante o período como incobráveis	(1.164)	(916)
Saldo final	<u>24.301</u>	<u>11.163</u>

(i) Registradas na rubrica despesas com vendas, no resultado do período.

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.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 6. Estoques

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Matérias primas e embalagens	583.137	450.950
Importações em andamento	91.092	211.206
Adiantamentos a fornecedores	60.762	16.799
Almoxarifado	14.342	14.479
Provisão para perdas nos estoques (i)	(2.832)	-
Provisão para ajuste a valor de mercado (ii)	-	(1.570)
	<u>746.501</u>	<u>691.864</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.

Nos trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013, a movimentação da provisão para perdas nos estoques foi como segue:

	<u>Trimestre findo em 31/03/2014</u>	<u>Trimestre findo em 31/03/2013</u>
Saldo inicial	-	-
Constituição de provisão (i)	(2.832)	(3.956)
Saldo final	<u>(2.832)</u>	<u>(3.956)</u>

(i) Registradas na rubrica custo dos produtos vendidos e serviços prestados, no resultado do período.

Nos trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013, a movimentação da provisão para ajuste a valor de mercado foi como segue:

	<u>Trimestre findo em 31/03/2014</u>	<u>Trimestre findo em 31/03/2013</u>
Saldo inicial	(1.570)	(1.586)
Utilização da provisão	1.570	1.586
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

Em 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013, não existem itens de estoques dados em garantia.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 7. Tributos a recuperar

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Contribuição para financiamento da seguridade social - COFINS (i)	198.073	202.350
Imposto sobre a circulação de mercadorias e serviços - ICMS (ii)	91.390	84.554
Provisão para deságio na venda de créditos de ICMS (ii)	(8)	(8)
Programa de integração social – PIS (i)	39.792	36.909
IRRF sobre instrumentos financeiros	10.312	34.696
	<u>339.559</u>	<u>358.501</u>
Circulante	<u>(154.325)</u>	<u>(142.021)</u>
Não circulante (iii)	<u>185.234</u>	<u>216.480</u>

- (i) Serão recuperados parte nas operações da Companhia e parte através de pedidos de restituição, no valor total original de R\$ 133.592, protocolados na Receita Federal do Brasil entre agosto de 2009 e março de 2014, 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 31 de março de 2014, aprovação para transferências de créditos junto à autoridade estadual de São Paulo no montante de R\$ 5.669, e está em processo de aprovação para transferência de créditos junto às autoridades estaduais de São Paulo no montante de R\$ 8.153, e da Bahia no montante de R\$ 9.272.
- (iii) Refere-se basicamente aos créditos de PIS e da COFINS, cuja realização deverá ocorrer durante os anos de 2015 a 2017.

### 8. Outros ativos

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Bonificações de compras (i)	8.482	14.751
Adiantamento a fornecedores	5.836	5.989
Rateios de importações (ii)	11.891	11.395
Adiantamentos a funcionários	2.138	1.317
Contas a receber de venda de imobilizado para terceiros (iii)	20.984	24.735
Contas a receber de parte relacionada (Nota 11.a)	-	100
Prêmios de seguros a apropriar	94	179
Comissões sobre adiantamento de clientes	1.407	2.520
Outros	1.541	741
	<u>52.373</u>	<u>61.727</u>
Circulante	<u>(40.904)</u>	<u>(57.716)</u>
Não circulante	<u>11.469</u>	<u>4.011</u>

- (i) Refere-se a bonificações sobre 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.
- (iii) Refere-se as contas a receber principalmente da venda de caminhões no valor original de R\$ 24.489.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 9. Imposto de renda e contribuição social

(a) Composição do imposto de renda e contribuição social a recuperar – não circulante

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Imposto de renda a recuperar	74.911	46.159
Contribuição social a recuperar	8.502	8.308
	<u>83.413</u>	<u>54.468</u>

(b) Composição do imposto de renda e da contribuição social diferidos  
Em 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013, os saldos de ativos e passivos fiscais diferidos estavam compostos como segue:

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Ativo:		
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	76.026	88.167
Diferenças temporárias:		
Provisão para comissões sobre vendas	3.426	3.626
Ágio amortizado de empresa investidora incorporada	495	612
Provisão para contingências	1.462	1.703
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.713	3.715
Ajuste a valor presente	3.144	3.928
Provisão para perda sobre estoques e ajuste ao valor de mercado	963	534
Provisão para perdas na realização de bens destinados à venda	248	251
Perda não realizada com instrumentos financeiros derivativos	16.857	560
Outras diferenças temporárias	2.280	1.310
	<u>108.614</u>	<u>104.406</u>
Passivo:		
Ganho não realizado com instrumentos financeiros derivativos	(2)	(6.567)
Ajuste a valor presente	(2.036)	(4.109)
Imobilizado – custo atribuído (1)	(28.159)	(28.341)
Imobilizado – revisão da vida útil (2)	(5.481)	(5.317)
Outras	(3.201)	(3.099)
	<u>(38.879)</u>	<u>(47.433)</u>
Líquido	<u>69.735</u>	<u>56.973</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.

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

<u>Ano</u>	<u>31/03/2014</u>
2014	28.860
2015	21.069
2016	24.177
2017	24.314
2018	10.194
	<u>108.614</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 9. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

#### (c) Conciliação da receita de imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL)

	<u>Trimestre findo em 31/03/2014</u>	<u>Trimestre findo em 31/03/2013</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	46.295	(19.897)
Alíquota nominal dos tributos	34%	34%
IRPJ e CSLL à alíquota nominal	<u>(15.740)</u>	<u>6.765</u>
Ajustes para demonstração da taxa efetiva:		
Benefícios fiscais e subvenções	1.916	1.342
Resultado da equivalência patrimonial	-	(20)
Ágio na aquisição de empresa incorporada	(149)	-
Outras	<u>(213)</u>	<u>(65)</u>
	<u>(14.186)</u>	<u>8.022</u>
Despesa de imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(27.044)	-
Diferido	<u>12.858</u>	<u>8.022</u>
	<u>(14.186)</u>	<u>8.022</u>
Alíquota efetiva dos tributos	31%	40%

As demais explicações referentes a essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação às divulgações existentes nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013.

#### (d) Movimentação do ativo e passivo fiscal diferidos

	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Líquido</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2013	83.081	(45.352)	37.729
Tributos diferidos sobre a realização do custo atribuído ao ativo imobilizado decorrente da depreciação desses ativos	-	182	182
Efeito tributário sobre movimentação das diferenças temporárias	384	495	879
Efeito tributário sobre o prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social gerado no período	6.865	-	6.865
Saldo em 31 de março de 2013	<u>90.330</u>	<u>(44.675)</u>	<u>45.655</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2014	104.406	(47.433)	56.973
Tributos diferidos sobre a realização do custo atribuído ao ativo imobilizado decorrente da depreciação desses ativos		182	182
Efeito tributário sobre movimentação das diferenças temporárias	16.349	8.372	24.721
Efeito tributário sobre o prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social gerado no período	(12.141)		(12.141)
Saldo em 31 de março de 2014	<u>108.614</u>	<u>(38.879)</u>	<u>69.735</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 10. 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 trimestre findo em	
	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2014	31/03/2013
<b>Posição ativa</b>								
Moeda estrangeira	927.672	1.020.212	925.034	1.009.551	927.512	1.013.212	30.848	151.630
<b>Posição passiva</b>								
Índice – CDI	927.672	1.020.212	(974.608)	(991.884)	(974.608)	(991.884)	(81.612)	(118.691)
Total	<u>927.672</u>	<u>1.020.212</u>	<u>(49.574)</u>	<u>17.667</u>	<u>(47.096)</u>	<u>21.328</u>	<u>(50.764)</u>	<u>32.939</u>

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 27).

#### (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 31 de março de 2014, a Companhia detinha “swaps” de moeda no valor nominal total de R\$ 927.672 (R\$ 1.020.212 em 31 de dezembro de 2013), 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 0,06% ao ano e é responsável por pagar 100% do CDI.

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

Em 31 de março de 2014, os contratos derivativos descritos anteriormente possuem as seguintes datas de vencimentos:

	Em milhares de dólares americanos (US\$)
Em 1 mês	174.722
De 1 a 2 meses	55.198
De 3 a 4 meses	139.099
De 5 a 6 meses	40.911
	<u>409.930</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.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 10. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

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

Em 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013, a Companhia não possuía contratos com essas características.

### 11. Partes relacionadas

A Fertilizantes Heringer S.A. é controlada por Dalton Dias Heringer, Dalton Carlos Heringer e Juliana Heringer Rezende, que juntos detém 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>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Ativo</b>		
Contas a receber (i)		
Dalton Dias Heringer	199	119
	<u>199</u>	<u>119</u>
Outras contas a receber (Nota 9)		
Dalton Dias Heringer (ii)	-	100
Logfert Transportes S.A.	-	-
	<u>-</u>	<u>100</u>
	<u>199</u>	<u>219</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 qual foi integralmente liquidado em 2014. O preço contratado estava baseado em laudo de avaliação emitido por peritos independentes.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 11. Partes relacionadas--Continuação

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

<b>Resultado</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2014</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2013</b>
Receita de vendas		
Dalton Dias Heringer	403	117
Paulo de Araujo Rodrigues	292	703
	<u>696</u>	<u>820</u>
Custo dos produtos vendidos		
Dalton Dias Heringer	(594)	(291)
Paulo de Araujo Rodrigues	(212)	(662)
Logfert Transportes S.A.	-	(41)
	<u>(806)</u>	<u>(994)</u>
Despesas com vendas – Frete de entrega - PJ		
Logfert Transportes S.A.	-	1.712
	<u>-</u>	<u>1.712</u>
Outras receitas operacionais		
Aluguel		
Dalton Dias Heringer	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>
Compras		
Dalton Dias Heringer	882	161
	<u>882</u>	<u>161</u>

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

O pessoal-chave da administração inclui os conselheiros e diretores. Nos trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013, o total de remuneração dos administradores foi como segue:

	<b>Trimestre findo em 31/03/2014</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2013</b>
Salários e encargos	883	909
Honorários dos administradores	479	596
Plano de previdência privada	80	85
Outros	28	24
	<u>1.470</u>	<u>1.614</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 11. Partes relacionadas--Continuação

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

A Companhia não possui plano de remuneração baseado em ações. Conforme comentado na nota 26, a Companhia implementou, em 2013, um plano de previdência privada que abrange todos os funcionários da Companhia, incluindo os diretores.

### 12. Depósitos judiciais

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Tributários e administrativos	16.332	16.059
Cíveis e ambientais	1.363	1.359
Previdenciários	3.363	3.293
Trabalhistas	2.987	2.612
	<u>24.045</u>	<u>23.323</u>

### 13. Bens destinados à venda

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Propriedades rurais	4.755	4.755
Terrenos e imóveis urbanos	232	127
Outros	103	199
Provisão para ajuste a valor justo	(730)	(737)
	<u>4.360</u>	<u>4.344</u>

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

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de março de 2014

(Em milhares de reais)

### 14. Imobilizado

	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 1º de janeiro de 2013	58.448	217.926	174.648	4.954	3.521	3.730	1.063	464.290	27.106	669	492.065
Aquisições	239	-	646	158	189	242	76	1.550	6.462	2.173	10.185
Baixas (i)	-	(1.368)	(612)	(4)	(108)	(1)	(71)	(2.164)	-	-	(2.164)
Depreciação e amortização	-	(1.779)	(9.441)	(201)	(302)	(353)	(49)	(12.125)	-	-	(12.125)
Transferências	1.616	1.256	4.450	66	-	-	4	7.392	(5.071)	(2.321)	-
Em 31 de março de 2013	60.303	216.035	169.691	4.973	3.300	3.618	1.023	458.943	28.497	521	487.961
Em 1º de janeiro de 2014	64.962	218.818	157.704	5.122	3.780	3.049	1.083	454.518	22.959	-	477.477
Aquisições	-	-	231	120	53	40	68	512	7.020	147	7.679
Baixas (i)	-	(33)	(426)	-	(61)	-	(16)	(536)	-	-	(536)
Depreciação e amortização	-	(2.023)	(8.508)	(226)	(322)	(330)	(66)	(11.475)	-	-	(11.475)
Transferências	-	1.740	2.497	51	-	-	(13)	4.275	(4.128)	(147)	-
Em 31 de março de 2014	64.962	218.502	151.498	5.067	3.450	2.759	1.056	447.294	25.851	-	473.145
Saldo em 31 de dezembro de 2013											
Custo	64.962	251.616	290.316	8.340	6.495	10.252	1.629	633.610	22.959	-	656.569
Depreciação e amortização	-	(32.798)	(132.612)	(3.218)	(2.715)	(7.203)	(546)	(179.092)	-	-	(179.092)
Valor residual líquido	64.962	218.818	157.704	5.122	3.780	3.049	1.083	454.518	22.959	-	477.477
Saldo em 31 de março de 2014											
Custo	64.962	253.322	291.603	8.511	6.236	10.292	1.665	636.591	25.851	272	662.714
Depreciação e amortização	-	(34.820)	(140.105)	(3.444)	(2786)	(7.533)	(609)	(189.297)	-	(272)	(189.569)
Valor residual líquido	64.962	218.502	151.498	5.067	3.450	2.759	1.056	447.294	25.851	-	473.145
(i) Baixas	-	(33)	(426)	-	(61)	-	(16)	(536)	-	-	(536)
- Custo	-	(33)	(1.441)	-	(312)	-	(17)	(1.803)	-	-	(1.803)
- Depreciação e amortização	-	-	1.015	-	251	-	1	1.267	-	-	1.267

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 14. Imobilizado--Continuação

Em 31 de março de 2014, as imobilizações em andamento referem-se, substancialmente a: (i) construção da unidade de Candeias-BA; (ii) adequação nas unidades de Paranaguá-PR; (iii) adequações na unidade de Três Corações-MG; e (iv) ampliação do armazém na unidade de Rosário do Catete-SE. Para conclusão dessas obras, a Companhia possui compromissos já firmados com empreiteiros e outros fornecedores que montam a R\$ 19.550 (R\$ 4.650 em 31 de dezembro de 2013). Tais compromissos serão pagos com recursos próprios e geração futura de caixa e com recursos obtidos com instituições financeiras.

Alguns itens do imobilizado, no montante de R\$ 165.014 em 31 de março de 2014 (R\$ 142.711 em 31 de dezembro de 2013), estão dados em garantia de operações com fornecedores e de financiamentos.

### 15. Intangível

	Software	Outros	Marcas e patentes	Ágio na aquisição da Maxifertil	Total
Em 1 de janeiro de 2013	4.752	-	-	2.897	7.649
Aquisição	-	-	-	-	-
Amortização	(258)	-	-	-	(258)
Em 31 de março de 2013	4.494	-	-	2.897	7.391
Em 1 de janeiro de 2014	4.968	52	-	2.897	7.917
Aquisição	316	44	-	-	360
Amortização	(222)	(5)	-	-	(227)
Em 31 de março de 2014	5.062	91	-	2.897	8.050
Saldo em 31 de dezembro de 2013					
Custo total	18.188	57	34	2.897	21.176
Amortização acumulada	(13.220)	(5)	(34)	-	(13.259)
Valor residual líquido	4.968	52	-	2.897	7.917
Saldo em 31 de março de 2014					
Custo total	18.504	101	34	2.897	21.536
Amortização acumulada	(13.442)	(10)	(34)	-	(13.486)
Valor residual líquido	5.062	91	-	2.897	8.050
Taxas anuais de amortização - %	20				

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 16. Fornecedores

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Contas a pagar no país	60.758	61.428
Contas a pagar no exterior	679.297	1.090.157
	<u>740.055</u>	<u>1.151.585</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.

### 17. Empréstimos e financiamentos

	<u>Taxa de juros contratual (1)</u>	<u>Taxa de juros efetiva (1)</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Financiamentos de importação (i)				
Fixo US\$ 337.631 mil (US\$ 290.524 mil em 31 de dezembro de 2013)	VC + 3,31 % a.a.	VC + 4,12 % a.a.	764.060	680.582
Capital de giro (ii)	115% do DI a.a.	115,0% a.a do DI a.a,	14.560	15.051
Capital de giro (ii)	99,0% do DI a.a.	99,0% do DI a.a.	10.367	10.127
Finame (iii)	4,34 % a.a.	4,34 % a.a.	4.038	4.208
Operações de "vendedor" (iv)	15,53% a.a.	15,53% a.a.	889	889
Operações de Crédito Rural (iv)	5,50% a.a.	5,50% a.a.	31.081	27.148
Outras obrigações	VC+Libor+3,0% a.a.	VC+Libor+3,0% a.a.	8.855	7.876
Debêntures (v)	DI +3,25% a.a.	DI + 3,95% a.a.	<u>269.900</u>	<u>260.993</u>
			1.103.750	1.006.872
Circulante			<u>(915.229)</u>	<u>(820.174)</u>
Não circulante			<u>188.521</u>	<u>186.698</u>

(1) Taxas vigentes em 31 de março de 2014.

Abaixo, seguem detalhes dos indicadores mencionados na tabela acima:

- LIBOR (London Interbank Offered Rate) - em 31 de março de 2014 era de 0,3289% ao ano, repactuada semestralmente (0,3480% ao ano em 31 de dezembro de 2013).
- DI – corresponde à remuneração de depósitos interbancários. Em 31 de março de 2014 era de 10,55% ao ano (9,77% ao ano em 31 de dezembro de 2013).

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 17. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Abaixo, segue informações adicionais sobre as modalidades dos empréstimos e financiamentos contratados pela Companhia:

(i) Financiamentos de importação

Financiamentos contratados junto a várias instituições financeiras para financiar a importação de matérias primas com taxa de juros contratual de 3,35% a.a. em 31 de março de 2014 (3,96% em 31 de dezembro de 2013). 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 31 de março de 2014, 18,9% do montante financiado estão garantidos por recebíveis da Companhia, entretanto, o saldo remanescente não possui garantias.

(ii) Capital de giro

Refere-se a operação de empréstimos com instituições financeiras, sendo que, em 31 de março de 2014, 61% do saldo tem vencimento em 2014 e 39% vencimento até 2019.

(iii) FINAME

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

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
2014	1.780	1.898
2015 em diante	2.258	2.310
	<u>4.038</u>	<u>4.208</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 e 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 liquidação duvidosa. Do total de R\$ 31.081 de operações de crédito rural em 31 de março de 2014, 100% estavam cobertos por seguro de crédito, que cobre eventuais perdas.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 17. Empréstimos e financiamentos--Continuação

#### (v) Debêntures

Série	Quantidade	Emissão	Valor nominal	Indexador	31 de março de 2014		
					Circulante	Não circulante	Total
FHER12	26.000	6/5/2013	10.000	DI + 3,25% a.a.	97.899	172.001	269.900
					97.899	172.001	269.900

  

Série	Quantidade	Emissão	Valor nominal	Indexador	31 de dezembro de 2013		
					Circulante	Não circulante	Total
FHER12	26.000	6/5/2013	10.000	DI + 3,25% a.a.	89.300	171.693	260.993
					89.300	171.693	260.993

Em 10 de maio de 2013, foram emitidas 26.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, com valor nominal de R\$ 10.000 cada, conforme aprovadas em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de abril de 2013 e em Reuniões do Conselho de Administração da Companhia realizadas em 29 de abril e 7 de maio de 2013, integrantes da 2ª emissão de debêntures da Companhia, com esforços restritos de distribuição, nos termos da Instrução da CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009.

A oferta foi dispensada de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09.

O montante total da 2ª emissão foi de R\$ 260.000. Essas debêntures são remuneradas de acordo com a variação da taxa DI acrescida de juros de 3,25% ao ano, calculados *pro rata temporis* desde a data de emissão até a data do vencimento. Os juros tem vencimento semestral a partir de novembro de 2013. O principal possui vencimento em três parcelas anuais, de igual valor, em 10 novembro de 2014, 2015 e 2016.

Os custos de captação totalizaram R\$ 4.604 e foram contabilizados como dedução do valor principal captado. Em 31 de março de 2014, os custos de captação a amortizar era de R\$ 2.919, e serão amortizados ao resultado em função da fluência do prazo das debêntures, pelo custo amortizado usando o método dos juros efetivos.

Essas debêntures estão sujeitas a certas condições restritivas e contemplam cláusulas que requerem que a Companhia mantenha certos índices financeiros mensurados com base anual.

A garantia é a alienação fiduciária de imóveis correspondentes a 50% do valor total da emissão.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 17. Empréstimos e financiamentos--Continuação

(i) Debêntures -- continuação

(vi) Análise de vencimento dos empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
2013		
2014	918.042	820.174
2015	90.855	88.395
2016	88.508	89.009
2017 em diante	6.344	9.294
	<u>1.103.750</u>	<u>1.006.872</u>

(vii) Valor justo dos empréstimos e financiamentos

Em 31 de março de 2014, o valor justo das debêntures era de R\$ 272.819. O valor justo dos demais empréstimos e financiamentos, em 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013, se aproxima do seu valor contábil.

(viii) Análise dos empréstimos e financiamentos por moeda

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

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Reais	339.690	326.290
Dólares norte-americanos	764.060	680.582
	<u>1.103.750</u>	<u>1.006.872</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 18. Contingências

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.

Em 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013, a provisão para contingências era composta como segue:

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Contingências de naturezas:		
Tributárias	361	350
(-) Depósitos judiciais	<u>(189)</u>	<u>(186)</u>
	172	164
Trabalhistas e previdenciárias	3.172	2.850
(-) Depósitos judiciais	<u>(2.589)</u>	<u>(2.261)</u>
	583	589
Cíveis	<u>766</u>	<u>1.808</u>
	766	1.808
Total		
Provisão para contingências	4.300	5.008
(-) Depósitos judiciais	<u>(2.778)</u>	<u>(2.447)</u>
	<u>1.522</u>	<u>2.561</u>

#### (i) Movimentação da provisão para contingências

Nos trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013, a movimentação da provisão para contingências foi como segue:

	<u>Trimestre findo em 31/03/2014</u>	<u>Trimestre findo em 31/03/2013</u>
Saldo inicial	5.391	1.497
Adição, líquida	(1.874)	3.849
Atualização monetária	<u>783</u>	<u>45</u>
Saldo final	<u>4.300</u>	<u>5.391</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 18. Contingências -- Continuação

#### (ii) Passivos contingentes

A Companhia possui ações de natureza tributária, previdenciária, trabalhista, administrativa, cível e ambiental, 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:

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Tributárias e administrativas	233.533	98.246
Trabalhistas e previdenciárias	13.142	14.532
Cíveis e ambientais	27.079	22.734
	<u>273.753</u>	<u>135.512</u>

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 e administrativas referem-se, substancialmente, 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 e se referem, substancialmente, a pedidos de verbas por ex-funcionários e discussões sobre cálculos e incidência de encargos previdenciários.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 18. Contingências--Continuação

#### (ii) Passivos contingentes -- continuação

O acréscimo no passivo contingente tributário apresentado no trimestre findo em 31 de março de 2014 refere-se basicamente a dois Autos de Infração, lavrados pela Secretaria da Fazenda do Estado de Sergipe, onde se debate a utilização de incentivo fiscal concedido por aquele estado por meio da Lei 3140/91, por entender a fiscalização que, para cálculo do ICMS com incentivo fiscal deveria a Companhia ter excluído as operações de venda para produtores rurais (a fiscalização os considerou consumidores finais). A inclusão foi baseada na opinião dos consultores jurídicos da Companhia de que, apesar das operações realizadas não terem sido efetuadas para consumidores finais uma vez que fertilizantes são insumos para os produtores rurais, a possibilidade de perda passou a ser possível, em razão de decisão desfavorável em 1ª Instância Administrativa para um dos processos, que atualmente encontra-se aguardando o julgamento do recurso interposto para o Conselho de Contribuintes do Estado de Sergipe, sendo que o outro processo ainda encontra-se pendente de decisão administrativa de 1º Grau. Em 31 de março de 2014, o valor atualizado das ações classificadas com chances possíveis de perda era de R\$ 120.303.

As ações cíveis e ambientais referem-se, substancialmente, à Ação Civil Pública de Paranaguá, onde se discute o licenciamento da unidade, conforme tópico (iv) abaixo. Em 31 de dezembro de 2013, além da Ação Civil Pública de Paranaguá, as ações cíveis e ambientais contemplam a Ação Civil Pública referente a excesso de peso entre eixos verificado no transporte dos produtos da Companhia, cuja probabilidade de perda foi reavaliada para remota, conforme comentado no tópico (v) abaixo.

#### (iii) 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.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 18. Contingências--Continuação

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

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.

Em 31 de março de 2014, a Companhia possui R\$ 151.471 de créditos tributários adquiridos reconhecidos no ativo não circulante, compostos por R\$ 150.196 dos créditos referidos acima e R\$ 1.275 de créditos reconhecidos em 2013, 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.

*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.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 18. Contingências--Continuação

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

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 31 de março de 2014, é de R\$ 7.037 e R\$ 67.436, e está incluído no montante registrado na rubrica Tributos a recolher, no passivo circulante e não circulante, respectivamente.

*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\$ 191.574 em 31 de março de 2014 (R\$ 186.039 em 31 de dezembro de 2013).

O reconhecimento nas demonstrações financeiras foi feito pelo custo de aquisição dos referidos créditos, acrescido pela atualização definida em sentença judicial, que em 31 de março de 2014 monta a R\$ 150.196 (R\$ 145.200 em 31 de dezembro de 2013). 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 31 de março de 2014, entre o valor de face dos créditos e seu custo de aquisição atualizado, no montante de R\$ 41.378 (R\$ 40.839 em 31 de dezembro de 2013), será registrada nas demonstrações financeiras à medida 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 hoje indiscutível tendo em vista o trânsito em julgado de decisão em Recurso Especial protocolizado pela Fazenda Nacional, que confirmou decisão de 1ª e 2ª instâncias indicando a inexistência de prescrição.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 18. Contingências--Continuação

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

O julgamento recente do Recurso Especial antes citado, favorável à Companhia, confirma o entendimento dos advogados da Companhia 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.

(iv) Ação Civil Pública na unidade de Paranaguá-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 Paranaguá - PR, e que atualmente encontra-se na fase instrutória, aguardando a realização de perícia médica. A perícia técnica já foi realizada. 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 dos 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 Paranaguá, sendo que as demais, em trâmite perante a 1ª Vara Cível de Paranaguá, continuam aguardando julgamento. Os consultores jurídicos da Companhia, em função dessa decisão, passaram a entender como sendo remotas as chances de perda nessas demandas. Em 31 de março de 2014, o valor atualizado das ações classificadas com chances possíveis de perda era de R\$ 12.595 (R\$ 12.468 em 31 de dezembro de 2013).

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 18. Contingências--Continuação

(v) Ação Civil Pública do excesso de peso entre eixos

Trata-se de Ação Civil Pública promovida pelo Ministério Público Federal do Distrito Federal, em agosto de 2012, que pretende o ressarcimento de supostos danos causados pela Companhia entre junho de 2007 a janeiro de 2009 ao patrimônio público, por transportar suas mercadorias com excesso de peso entre eixos em desacordo com a legislação vigente. A ação foi embasada em supostas infrações de trânsito, das quais a Companhia não foi notificada. A ação foi contestada pela Companhia e em 04 de março de 2013 foi proferida sentença julgando totalmente improcedente esta Ação Civil Pública. Em 29 de maio de 2013 o Ministério Público interpôs Recurso de Apelação da referida sentença. Os consultores jurídicos da Companhia entendem que o processo possui chance remota de perda. Em 31 de março de 2014, o valor atualizado da ação é de R\$ 51.809 (R\$ 51.214 em 31 de dezembro de 2013).

### 19. 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 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013, o capital social é de R\$ 448.746 e está representado por 48.471.407 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

(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.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 19. Patrimônio líquido -- Continuação

#### (b) Reservas de lucros -- continuação

##### *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, na 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 19 (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.

#### (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.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 19. Patrimônio líquido--Continuação

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

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 31 de março de 2014, o montante que seria destinado à reserva de lucros - Incentivos fiscais, no montante de R\$ 6.951, foi utilizado para absorção de prejuízos acumulados, em conformidade com o parágrafo único do artigo 189 da Lei nº 6.404/76. Esses incentivos fiscais são utilizados para absorção de prejuízos acumulados desde 31 de dezembro de 2008.

Até 31 de março de 2014, 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 2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>Total</u>
PSDI (1)	111.038	23.351	5.738	140.127
Outros incentivos recebidos	5.457	-	1.213	6.670
	<u>116.495</u>	<u>23.351</u>	<u>6.951</u>	<u>146.797</u>

(1) Programa Sergipano de Desenvolvimento Industrial do Governo do Estado de Sergipe.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 20. Resultado por ação

O cálculo básico de lucro (prejuízo) por ação é feito através da divisão do lucro líquido (prejuízo) do período, atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período.

O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado através da divisão do lucro líquido (prejuízo) atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período, mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas em ações ordinárias.

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros (prejuízos) básico e diluído por ação para os trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013 (em milhares, exceto valores por ação):

	<u>Trimestre findo em 31/03/2014</u>	<u>Trimestre findo em 31/03/2013</u>
Resultado atribuível aos acionistas da Companhia	32.109	(11.875)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	48.471	48.471
Resultado básico e diluído por ação ordinária	<u>0,6624</u>	<u>(0,2450)</u>

Nos trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013, não ocorreram transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias, assim como não ocorreram transações que gerassem efeito de diluição do prejuízo por ação.

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas informações contábeis intermediárias.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 21. Receita operacional líquida

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

	<b>Trimestre findo em 31/03/2014</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2013</b>
Vendas brutas de produtos		
(-) Deduções da receita bruta de vendas:	1.211.312	1.111.017
Abatimentos e descontos incondicionais, vendas canceladas e devoluções das vendas	(7.918)	(8.096)
Impostos sobre as vendas	(16.057)	(14.378)
Incentivos fiscais ICMS (PSDI)	5.738	4.997
	<u>1.193.075</u>	<u>1.093.540</u>

### 22. 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>Trimestre findo em 31/03/2014</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2013</b>
Matérias-primas e materiais de produção	982.644	939.639
Despesas com transporte	41.854	35.309
Despesas com pessoal (Nota 26)	48.066	47.378
Despesas comerciais	18.158	13.719
Depreciação e amortização	11.703	12.383
Participação nos lucros (Nota 26)	2.463	2.396
Despesas com publicidade	265	374
Arrendamentos mercantis operacionais (Nota 25)	1.659	1.544
Outros gastos	27.665	32.544
	<u>1.134.477</u>	<u>1.085.286</u>
Classificados como:		
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	1.036.037	993.795
Despesas com vendas	76.864	67.508
Despesas gerais e administrativas	21.576	23.983
	<u>1.134.477</u>	<u>1.085.286</u>

### 23. Variação cambial, líquida

	<b>Trimestre findo em 31/03/2014</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2013</b>
Variação cambial ativa	103.529	49.253
Variação cambial passiva	(55.705)	(16.056)
	<u>47.824</u>	<u>33.197</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 24. Despesas e receitas financeiras

	Controladora	
	Trimestre findo em 31/03/2014	Trimestre findo em 31/03/2013
Despesas financeiras		
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	(81.612)	(40.457)
Juros sobre passivos financeiros e descontos concedidos	(20.114)	(17.368)
Despesas com ajustes a valor presente	(10.992)	(22.740)
Tributos e taxas sobre operações financeiras	(6.133)	(11.545)
Variações monetárias passivas	(31)	(230)
	<u>(118.882)</u>	<u>(92.340)</u>
Receitas financeiras		
Variações monetárias ativas	7.335	5.525
Receitas com ajustes a valor presente	16.496	14.272
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	30.848	4.752
Rendimentos sobre aplicações financeiras	6.299	5.124
Juros sobre ativos financeiros e descontos obtidos	1.649	1.989
	<u>62.627</u>	<u>31.662</u>

### 25. Operações de arrendamento mercantil

A Companhia arrenda instalações industriais. Os contratos de arrendamentos operacionais não são canceláveis e possuem um período máximo de 3 anos.

As despesas com arrendamentos operacionais do trimestre findo em 31 de março de 2014 foram de R\$ 1.659 (R\$ 1.544 no mesmo período de 2013) e foram registradas na rubrica custos dos produtos vendidos, na demonstração do resultado.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 25. Operações de arrendamento mercantil--Continuação

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

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Até um ano	5.989	6.216
Mais de um ano e menos de quatro anos	4.089	6.790
	<u>10.078</u>	<u>13.006</u>

### 26. Benefícios a empregados

As despesas com benefícios a empregados estão demonstradas a seguir:

	<u>Trimestre findo em 31/03/2014</u>	<u>Trimestre findo em 31/03/2013</u>
Ordenados e salários	29.151	29.839
Custos de previdência social	7.371	7.225
Benefícios previstos em Lei	3.782	3.465
Benefícios adicionais	<u>7.762</u>	<u>6.849</u>
	48.066	47.378
Participação nos resultados	<u>2.463</u>	<u>2.396</u>
	<u>50.529</u>	<u>49.774</u>

#### *Benefícios adicionais*

Além dos benefícios usuais previstos pela legislação trabalhista, a Companhia tem como prática conceder a seus colaboradores benefícios adicionais com o intuito de proporcionar-lhes segurança e bem-estar, tanto no ambiente interno quanto externo, tais como: assistência médica, seguro de vida e alimentação. Esses benefícios são registrados como despesas no resultado do exercício, quando incorridos.

#### *Plano de participação nos lucros ou resultados*

A Companhia possui um programa de participação nos lucros ou resultados – PLR, por meio do qual distribui aos seus empregados 10% do lucro líquido ajustado por eventuais prejuízos acumulados de exercícios anteriores.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 26. Benefícios a empregados--Continuação

#### *Plano de participação nos lucros ou resultados--Continuação*

A Companhia distribui, antes do encerramento do exercício, um salário nominal a título de adiantamento, o qual independe da geração de lucros. Na apuração de saldo a pagar de participação nos lucros ou resultados, tal adiantamento é descontado do montante a que cada empregado tem direito. Em não havendo saldo de participação, o adiantamento não é objeto de desconto. Os empregados admitidos no decorrer do exercício social recebem participação proporcional ao tempo de serviço. Os valores podem ser contabilizados como custo dos produtos vendidos, despesas com venda ou despesas gerais e administrativas conforme o caso.

O valor do adiantamento a título de participação dos empregados nos lucros ou resultados registrados no trimestre findo em 31 de março de 2014 foi de R\$ 2.463(R\$ 2.396 no mesmo período de 2013).

#### *Plano de previdência privada*

Em 2012, a Companhia implantou um Plano de Previdência Complementar, para seus colaboradores, administrado por empresa externa, conforme detalhado abaixo:

Para os colaboradores que recebem salário igual ou superior a 1 UR (unidade de referência), cujo valor é de R\$ 4.546,71, a Companhia contribui com 100% dos valores das contribuições realizadas por aqueles com até 9 anos e 11 meses de empresa e com 110% para os demais, limitados a 3% para a faixa salarial até R\$ 6.966,00 e a 9% para a diferença entre os R\$ 6.966,00 e o salário nominal.

O valor da UR e da faixa salarial são reajustados pelo mesmo índice de correção salarial negociado em convenção coletiva da unidade de Paulínia.

O valor do benefício de aposentadoria dos participantes será calculado considerando os recursos acumulados na provisão matemática com as contribuições do participante e da Companhia.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 26. Benefícios a empregados--Continuação

#### *Plano de previdência privada--Continuação*

A contribuição da Companhia durante o trimestre findo em 31 de março de 2014 foi de R\$ 427.

Para os colaboradores com salário inferior a 1 UR, o plano prevê a concessão de benefício mínimo, no ato da aposentadoria, que consiste no pagamento único no valor correspondente a 3 vezes o salário do participante.

A Companhia é responsável pelo pagamento de 100% da contribuição relativa ao benefício mínimo, que será na forma de aporte único, a ser realizado quando o participante completar concomitantemente: i) 60 anos de idade; e ii) 3 anos de vínculo empregatício com a Companhia contados da data de assinatura do contrato, ocorrida em maio de 2012. A Companhia não registrou o passivo atuarial nas demonstrações financeiras, pois estima que este passivo seja próximo de zero.

### 27. Valor justo 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".

Segue a composição dos instrumentos financeiros por categoria:

	31 de março de 2014		
	Ativos mensurados ao valor justo através do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total
Ativos, conforme balanço patrimonial			
Caixa e equivalentes de caixa	-	209.002	209.002
Contas a receber de clientes	-	609.366	609.366
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	6
	<u>6</u>	<u>818.368</u>	<u>818.374</u>

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 27. Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

	31 de março de 2014		
	Passivos mensurados ao valor justo através do resultado	Outros passivos financeiros	Total
Passivos, conforme balanço patrimonial			
Empréstimos e financiamentos		1.103.750	1.103.750
Fornecedores		740.055	740.055
Instrumentos financeiros derivativos	49.580		49.580
	<u>49.580</u>	<u>1.103.750</u>	<u>1.893.385</u>

  

	2013		
	Ativos mensurados ao valor justo através do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total
Ativos, conforme balanço patrimonial			
Caixa e equivalentes de caixa	-	437.520	437.520
Contas a receber de clientes	-	666.834	666.834
Instrumentos financeiros derivativos	19.314	-	19.314
	<u>19.314</u>	<u>1.104.354</u>	<u>1.123.668</u>

  

	2013		
	Passivos mensurados ao valor justo através do resultado	Outros passivos financeiros	Total
Passivos, conforme balanço patrimonial			
Empréstimos e financiamentos	-	1.006.872	1.006.872
Fornecedores	-	1.151.585	1.151.585
Instrumentos financeiros derivativos	1.647	-	1.647
	<u>1.647</u>	<u>2.158.457</u>	<u>2.160.104</u>

Encontra-se a seguir uma comparação por classe do valor contábil e do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia apresentados nas demonstrações financeiras:

	31 de março de 2014	
	Valor contábil	Valor justo
Ativos financeiros		
Caixa e equivalentes de caixa	209.002	209.002
Contas a receber de clientes	609.366	609.366
Instrumentos financeiros derivativos	6	6
Passivos financeiros		
Empréstimos e financiamentos	1.103.750	1.106.669
Fornecedores	740.055	740.055
Instrumentos financeiros derivativos	49.580	49.580

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 27. Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

	31 de dezembro de 2013	
	Valor contábil	Valor justo
Ativos financeiros		
Caixa e equivalentes de caixa	437.520	437.520
Contas a receber de clientes	666.834	666.834
Instrumentos Financeiros	19.314	19.314
Passivos financeiros		
Empréstimos e financiamentos	1.006.872	1.010.122
Fornecedores	1.151.585	1.151.585
	-	-

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

- Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e fornecedores se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.
- O valor justo dos empréstimos e financiamentos é estimado através dos fluxos de caixa futuro descontado utilizando taxas disponíveis para dívidas ou prazos semelhantes e remanescentes. Vide nota 17 para maiores detalhes.
- O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é obtido utilizando técnicas de avaliação com dados observáveis no mercado. Vide nota 10 para maiores detalhes.

#### Hierarquia de valor justo

A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

Nível 1: preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente;

Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 27. Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

#### Hierarquia de valor justo--Continuação

##### Ativo avaliado a valor justo

	31 de março de 2014		
	Nível I	Nível II	Nível III
Instrumentos financeiros derivativos		6	

	31 de dezembro de 2013		
	Nível I	Nível II	Nível III
Instrumentos financeiros derivativos	-	19.314	-

Em 31 de março de 2014, não havia outros ativos avaliados a valor justo. Em 31 de dezembro de 2013, a Companhia não possuía ativos avaliados a valor justo.

##### Passivo avaliado a valor justo

	31 de março de 2014		
	Nível I	Nível II	Nível III
Instrumentos financeiros derivativos		49.580	

##### Passivo avaliado a valor justo

	31 de dezembro de 2013		
	Nível I	Nível II	Nível III
Instrumentos financeiros derivativos		1.647	

Em 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013, não havia outros passivos avaliados a valor justo.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 28. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro

#### (a) 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.

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.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 28. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

#### (b) 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.

##### *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. 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.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 28. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

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

Em 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013, 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>31/03/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Importação em andamento (Nota 6) US\$ 40.253 mil (US\$ 90.159 mil em 31/12/2013)	Até 35 dias	(91.092)	(211.206)
Fornecedores no exterior (Nota 16) US\$ 300.175 mil (US\$ 464.463 mil em 31/12/2013)	Até 233 dias	679.297	1.090.157
Empréstimos e financiamentos (Nota 17) Financiamentos de importação US\$ 337.631 mil (US\$ 290.524 mil em 31/12/2013)	Até 266 dias	764.060	680.582
Demais contas a pagar (receber) líquidas US\$ 7.906 mil (US\$ 1.497 mil em 31/12/2013)	Até 270 dias	<u>17.890</u>	<u>3.506</u>
		<u>1.370.155</u>	<u>1.563.039</u>
Instrumentos financeiros que mitigam riscos cambiais (Nota 10) US\$ 409.930 (US\$435.504 mil em 31/12/2013)	Até 132 dias	<u>(927.672)</u>	<u>(1.020.212)</u>
Exposição líquida		<u><u>442.483</u></u>	<u><u>542.827</u></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 consequente 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  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 28. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

#### (b) 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 31 de março de 2014 e 31 de dezembro de 2013 é resultado da decisão do Conselho de Administração da Companhia, subsidiado pelo Comitê de Política de "Hedge".

#### (c) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, e 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.

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:

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 28. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

#### (c) Risco de crédito--Continuação

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Conta corrente e depósitos bancários de curto prazo		
Baixo risco para longo prazo	170.752	331.447
Baixo risco para médio prazo	37.229	105.071
Baixo risco para curto prazo	1.021	1.002
	<u>209.002</u>	<u>437.520</u>
Ativos financeiros derivativos		
Baixo risco para longo prazo	-	17.667

#### (d) 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.

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 nas 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  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 28. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

#### (d) 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.

	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 31 de dezembro de 2013				
Empréstimos e financiamentos	852.309	115.065	112.015	184
Fornecedores	1.151.585	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.647	-	-	-
Em 31 de março de 2014				
Empréstimos e financiamentos	948.900	118.830	111.899	87
Fornecedores	740.055			
Instrumentos financeiros derivativos	49.580			

#### (e) Análise de sensibilidade 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\$ 2,2630 / US\$ e a taxa de CDI de 10,55 % ao ano, observadas no fechamento de 31 de março de 2014, 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.

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 28. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

#### (e) Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos--Continuação

Tais análises consideram os ganhos e as perdas a auferir para os próximos 12 meses ou até a data de vencimento dos contratos, demonstradas entre parênteses, caso a cotação do dólar norte-americano e a taxa de CDI varie de acordo com os percentuais abaixo indicados.

#### *Instrumentos financeiros derivativos – Derivativos de cambiais*

	Impacto no resultado do período e no patrimônio líquido			
	Cenário II	Cenário III	Cenário II	Cenário III
	-25%	-50%	25%	50%
Cotação do dólar	R\$ 1,6973	R\$ 1,1315	R\$ 2,8288	R\$ 3,3945
"Hedge" - "Swap"	(231.897)	(463.795)	231.897	463.795

#### *Instrumentos financeiros derivativos – Derivativos de juros*

	Impacto no resultado do período e no patrimônio líquido			
	Cenário II	Cenário III	Cenário II	Cenário III
	-25%	-50%	25%	50%
CDI	7,91%	5,28%	13,19%	15,83%
"Hedge" - "Swap"	(46.790)	(43.949)	(52.302)	(54.979)

#### *Instrumentos financeiros não derivativos*

- *Câmbio*

	Impacto no resultado do período e no patrimônio líquido			
	Cenário II	Cenário III	Cenário II	Cenário III
	-25%	-50%	25%	50%
Cotação do dólar	R\$ 1,6973	R\$ 1,1315	R\$ 2,8288	R\$ 3,3945
Fornecedor no exterior, líquido de importação em trânsito	147.038	294.077	(147.038)	(294.077)
Financiamento de importação	190.998	381.996	(190.998)	(381.996)
Demais contas a pagar	4.472	8.945	(4.472)	(8.945)
	342.508	685.018	(342.508)	(685.018)

- *Juros*

	Impacto no resultado do período e no patrimônio líquido			
	Cenário II	Cenário III	Cenário II	Cenário III
	-25%	-50%	25%	50%
CDI	7,91%	5,28%	13,19%	15,83%
Debêntures	21.349	14.251	35.600	42.725

## FERTILIZANTES HERINGER S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### 28. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

#### (f) 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% da receita operacional bruta do último exercício encerrado, com validade até 31 de dezembro de 2013. Acima desse percentual, é necessária a aprovação do Conselho de Administração. Em 31 de março de 2014, este índice ficou em 20,1 % (18,7% em 31 de dezembro de 2013).

### 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 as unidades de Dourados-MS, Catalão-GO, Rio Verde-GO, Porto Alegre-RS, Manhuaçu-MG, Três Corações-MG e Uberaba-MG com limite máximo de indenização de R\$ 56.961, para as unidades de Paulínia com limite máximo de indenização de R\$ 29.500 , para a frota de veículos com limite máximo de indenização de R\$ 14.478, para os equipamentos financiados pelo Finame com limite máximo de indenização de R\$ 4.473, e para parte do contas a receber, crédito rural, com limite máximo de indenização de R\$ 45.000.

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

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

### **29. Cobertura de seguros--Continuação**

Adicionalmente, a Companhia possui apólice de seguro de responsabilidade civil para conselheiros, diretores e administradores com limite máximo de indenização de R\$ 10.000.

### **30. 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 21 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  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

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

As informações por segmento de negócios, revisadas pelos principais tomadores de decisão e correspondentes aos Trimestres findos em 31 de março de 2014 e 2013 são as seguintes:

	Trimestre findo em 31 de março de 2014			Trimestre findo em 31 de março de 2013		
	Industrial	Misturadoras	Total	Industrial	Misturadoras	Total
Receita bruta de vendas	-	1.211.312	1.211.312	-	1.111.017	1.111.017
Deduções e impostos sobre vendas	-	(18.237)	(18.237)	-	(17.477)	(17.477)
Receita líquida de vendas	-	1.193.075	1.193.075	-	1.093.540	1.093.540
Custos dos produtos vendidos	(5.444)	(1.030.593)	(1.036.037)	(6.237)	(987.558)	(993.795)
Lucro (prejuízo) bruto	(5.444)	162.482	157.038	(6.237)	105.982	99.745
Despesas operacionais			(102.312)			(92.161)
Receitas (despesas) financeiras líquidas			(8.431)			(27.481)
Lucro (prejuízo) operacional			46.295			(19.897)
Imposto de renda e contribuição social			(14.186)			8.022
Resultado do período			32.109			(11.875)
Depreciação e amortização	2.734	8.969	11.703	2.958	9.426	12.384
EBITDA	(2.710)	69.139	66.429	(3.279)	23.247	19.968

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:

	Trimestre findo em 31/03/2014	Trimestre findo em 31/03/2013
Sudeste	568.282	580.267
Centro-Oeste	293.833	256.864
Norte-Nordeste	156.743	120.011
Sul	192.454	153.875
Receita bruta de vendas	1.211.312	1.111.017

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  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

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

<b>Tipos de produto</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2014</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2013</b>
Convencionais	725.861	667.730
Diferenciados	469.529	420.393
Venda Industrial	15.922	22.894
Receita bruta de vendas	<u>1.211.312</u>	<u>1.111.017</u>

  

<b>Cultura</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2014</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2013</b>
Cana	143.692	166.489
Soja	71.427	27.927
Milho	225.348	341.742
Café	177.865	190.692
Reflorestamento	74.895	82.307
Outras	518.085	301.860
Receita bruta de vendas	<u>1.211.312</u>	<u>1.111.017</u>

Os ativos por segmento de negócio podem ser assim demonstrados.

	<b>31 de março de 2014</b>			<b>31 de dezembro de 2013</b>		
	<b>Industrial</b>	<b>Misturadoras</b>	<b>Total</b>	<b>Industrial</b>	<b>Misturadoras</b>	<b>Total</b>
Estoques	3.655	742.846	746.501	3.705	688.159	691.864
Imobilizado	83.193	389.952	473.145	85.962	391.515	477.477
Demais ativos	-	1.551.401	1.551.401	-	1.827.357	1.827.357
Total dos ativos	<u>86.848</u>	<u>2.684.199</u>	<u>2.771.047</u>	<u>89.667</u>	<u>2.907.031</u>	<u>2.996.698</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.

Como anteriormente citado na nota 19, 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 Paranaguá - PR. O resultado do segmento Industrial está negativamente impactado pela paralisação da referida planta.

Tais irregularidades apontadas pelos Ministérios Públicos 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.

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

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de março de 2014  
(Em milhares de reais)

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

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 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 finalização da perícia técnica judicial determinada nos autos, já em andamento, 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 dos Ministérios Públicos Federal e Estadual.

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.

A produção anual da unidade de Paranaguá-PR é de cerca de 250 mil toneladas de SSP (superfosfato 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 Trimestre findo em 31 de março de 2014, a depreciação da fábrica registrada no resultado foi de R\$ 2.734 (R\$ 2.958 no mesmo período de 2013).