



BAYER S.A.

SÃO PAULO-SP - CNPJ Nº 14.372.981/0001-02

6. Depósitos em moeda estrangeira

Como garantia dos títulos privados lançados no mercado internacional (Nota 11) em 23 de fevereiro de 1990, a sociedade adquiriu títulos da dívida externa brasileira no montante de US\$ 6.172 mil, que rendiam juros de 8,764% ao ano e foram resgatados em 23 de fevereiro de 2005 pelo montante equivalente ao valor do principal da obrigação contraída.

7. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos calculado sobre diferenças temporariamente não dedutíveis, prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social, estão registrados nos ativos circulante e realizável a longo prazo nos montantes de R\$ 17.761 (2004 - R\$ 12.975) e R\$ 85.317 (2004 - R\$ 80.840), respectivamente. Os créditos tributários relativos ao imposto de renda e a contribuição social diferidos, estão registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças não dedutíveis temporariamente, apuradas entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil.

A sociedade, fundamentada em estudo técnico de geração futura de lucros tributáveis de cinco exercícios fiscais, aprovado pela administração, reconhece também os créditos tributários sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social apurados em exercícios anteriores, cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. O valor contábil desses créditos fiscais vem sendo apreciado anualmente com base na revisão do estudo técnico. Os créditos tributários têm a seguinte composição:

	2005		2004	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Ativo Circulante				
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	6.452	12.672	870	10.679
Provisões para crédito de liquidação duvidosa	205	205	571	571
Provisão para realização dos estoques	6.419	6.419	9.069	9.069
Provisão para reestruturação	570	570	1.934	1.934
Provisão para amortização de ágio	5.877	5.877	3.236	3.236
Demais provisões	32.089	28.238	20.265	17.916
Outras	-	-	222	222
	51.612	53.981	36.187	43.647
Alíquotas de imposto - %	25	9	25	9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.903	4.858	9.047	3.928

	2005		2004	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Realizável a longo prazo				
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	1.199	17.231	28.332	41.578
Provisão para realização de investimento	669	669	9.618	9.618
Provisão para assistência médica	45.334	45.334	35.275	35.275
Provisão para contingências	199.458	199.458	170.782	84.985
Provisão para amortização de ágio	-	-	12.961	12.961
Alíquotas de imposto - %	246.660	262.692	256.968	184.417
Alíquotas de imposto - %	25	9	25	9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	61.665	23.642	64.242	16.598

Passivo circulante - demais contas a pagar

Depreciação acelerada	218	-	218	-
Reserva de reavaliação	441	-	441	-
	659	-	659	-
Alíquotas de imposto - %	25	9	25	9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	165	-	165	-

Exigível a longo prazo - demais contas a pagar

Depreciação acelerada	-	-	218	-
Reserva de reavaliação	5.816	5.816	6.398	6.398
	5.816	5.816	6.616	6.398
Alíquotas de imposto - %	25	9	25	9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.454	523	1.654	576

O cálculo do imposto de renda e contribuição social dos exercícios de 2005 e de 2004 estão demonstrados abaixo:

	2005	2004
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	52.993	7.892
Despesa teórica à alíquota nominal de 34%	(18.017)	(2.683)
Ajustes - diferenças permanentes	(2.804)	(2.701)
Doações e brindes	(723)	(1.068)
Preço de transferência	(150)	(150)
Realização de reserva de reavaliação reflexa	(646)	(737)
Outras	(4.323)	(4.656)
Imposto sobre as adições permanentes	(4.323)	(4.656)
Reverso de provisão para contingências de imposto de renda e contribuição social	-	8.729
Mudanças na avaliação do imposto de renda e da contribuição social diferidos	5.383	(6.468)
Efeito do imposto de renda e da contribuição social diferidos incluídos na venda do acervo líquido	-	8.617
Outros	438	600
Receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social	(16.519)	4.139

8. Partes relacionadas

(a) No ativo circulante, proveniente de venda de produtos para sociedades ligadas

	2005	2004
Bayer Polymers AG - Alemanha	695	937
Bayer CropScience Ltda. - Brasil	2.308	1.925
Bayer S.A. - Paraguai	108	1.136
Bayer S.A. - Argentina	1.159	2.446
Bayer Healthcare AG - Alemanha	3.661	2.634
Bayer S.A. Montevideu - Uruguai	974	3.129
Bayer Health Care - Estados Unidos da América	3.823	2.340
Bayer S.A. - Colômbia	482	1.222
Outras	6.420	5.658
	19.630	21.427

(b) No passivo circulante, proveniente de compra de produtos de sociedades ligadas

	2005	2004
Bayer Polymers AG - Alemanha	4.686	7.522
Bayer S.A. - Argentina	569	981
Wolf Cellulosics GmbH & Co. - Alemanha	5.305	4.746
Bayer Health Care - Estados Unidos da América	7.559	6.102
Bayer Health AG - Alemanha	9.906	9.999
Bayer Material Science LLC - Estados Unidos da América	11.755	13.958
Outras	15.067	11.494
	54.847	54.802

(c) No resultado

	2005	2004
Receita de vendas de produtos e serviços		
Bayer Polymers AG - Alemanha	4.732	3.297
Bayer S.A. - Argentina	5.978	8.379
Bayer Health Care LLC - Estados Unidos da América	5.768	7.211

	2005	2004
Bayer S.A. - Chile	3.023	3.080
Bayer S.A. - Venezuela	5.052	5.326
Bayer S.A. - Colômbia	2.900	5.019
Bayer S.A. - Costa Rica	3.884	3.397
Bayer S.A. - Paraguai	1.229	2.505
Bayer S.A. - Montevideu	2.384	4.598
Bayer CropScience Ltda. - Brasil	31.615	29.496
Outras	22.966	35.080
	89.531	107.388

Compras de produtos e serviços

Bayer Material Science AG - Alemanha	25.174	65.866
Bayer Material Science LLC-Estados Unidos da América	52.962	69.810
Bayer Health Care LLC - Estados Unidos da América	17.356	14.637
Lanxess AG - Alemanha	-	12.855
Bayer Internal AG - Alemanha	14.412	21.334
Wolf Cellulosics GmbH & Co. - Alemanha	11.902	12.042
Bayer S.A. - Argentina	3.056	21.757
Bayer Health Care AG - Alemanha	54.438	62.214
Outras	38.679	26.702
	217.979	307.217

9. Ativo imobilizado e diferido

	2005		2004	
	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Imobilizado				
Terrenos	6.225	-	6.225	6.225
Edificações	112.167	(67.376)	44.791	45.873
Máquinas, equipamentos e instalações	420.368	(349.379)	70.989	85.141
Móveis e utensílios e Equipamentos de Informática	32.503	(24.561)	7.942	8.562
Veículos	3.546	(2.211)	1.335	255
Imobilizações e importações em andamento	25.630	-	25.630	14.313
Adiantamento a fornecedores e outros	3.710	-	3.710	128
Outros	11.455	(8.456)	2.999	2.382
	615.604	(451.983)	163.621	162.879

A Companhia registrou os montantes de R\$ 12.917 e R\$ 20.859 (2004 - R\$ 19.404 e R\$ 16.873) nas contas de custo das vendas e nas despesas operacionais, respectivamente, relativos a encargos de depreciação e amortização.

Os principais projetos em andamento em 2005 são demonstrados a seguir:

Projeto para aumento da capacidade produção da Anilina - Belford Roxo	1.920
Projeto para melhoria da segurança Fase 2 - Belford Roxo (MDI)	1.915
Projeto para melhoria da segurança Fase 3 - Belford Roxo (MDI)	2.607
Sistema de clarificação de vacinas - Porto Alegre	4.608
Outros projetos	14.580
	25.630

10. Diferido

Capitulado ao acordo de não competição com relação a aquisição do negócio de Medicamentos Isentos de Prescrição Médica (OTC) no montante de R\$ 55.953 (Nota 1(b)) e outros custos relacionados com a aquisição no montante de R\$ 5.346, que estão sendo amortizados em 3 anos (2005 - R\$ 20.433).

11. Financiamentos

	Taxa anual de juros - %		2005	2004
Moeda Nacional				
Capital de giro e outros	101%	do CDI	737	-
Moeda estrangeira				
Títulos privados (US\$ 22.022 mil) (Nota 6)	LIBOR + 1,375%		57.995	-
Resolução nº 63-US\$ 35.500 mil (2004 - US\$ 53.000 mil)	De 102,60% a 102,80% do CDI		83.184	141.305
			83.921	199.300

12. Provisões para contingências e demais provisões

A Companhia está sujeita a diversas contingências, que incluem processos de diversas naturezas, em discussão nas esferas administrativas e judiciais. A provisão para contingências foi constituída a valores considerados pelos assessores jurídicos da sociedade e pela administração, como sendo suficientes para cobrir prováveis perdas. A provisão por natureza das causas é composta como segue:

	Depósitos		Provisões para Contingências	
	2005	2004	2005	2004
(a) Depósitos judiciais e contingências				
Contingências tributárias	53.919	51.797	130.237	121.486
Contingências trabalhistas e previdenciárias	30.160	24.303	58.264	36.405
Reclamações civis	2.058	2.089	6.107	6.349
Outras	-	-	4.850	6.542
	86.137	78.189	199.458	170.782

(b) Demais Provisões

	2005	2004
Participações nos lucros	10.783	4.083
Provisão para perdas - Lipobay	6.003	-
Outras para perdas - Lipobay	15.303	16.182
	32.089	20.265

13. Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2005 e de 2004, no valor de R\$ 240.719 está dividido em 19.689.781 ações de residentes no exterior e no país, sem valor nominal, representadas por 9.934.405 ações ordinárias e 10.755.346 ações preferenciais. Em 31 de dezembro de 2005 e de 2004, o capital estrangeiro totalmente integralizado e registrado no Banco Central do Brasil está representado pelos seguintes valores: 103.639 mil dólares norte-americanos, 35.580 mil euros, 38.380 mil dólares canadenses e 1.366 mil francos suíços.

As ações preferenciais não têm direito a voto, porém têm assegurada a prioridade na percepção de dividendo anual mínimo e cumulativo 10% maior ao atribuído às ações ordinárias, conforme previsto na Lei nº 9.457/97. A Assembleia Geral Ordinária deliberará sobre a proposta da administração pela não distribuição dos dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2005.

14. Outras despesas operacionais, líquidas

	2005	2004
Superávit atuarial (Nota 15(a))	22.727	-
Amortização do ágio do negócio OTC da Roche	(20.433)	-
Despesa com assistência médica	(14.306)	(10.245)
Depreciação de equipamentos alugados	(12.869)	(12.431)
Provisão para perdas - Lipobay	(7.109)	(300)
Provisões para contingências civis	(2.682)	-
Despesas com a infra-estrutura do parque industrial	(2.653)	(2.218)
Impostos sobre estoques obsoletos	(1.333)	(1.044)
Impostos sobre outras receitas operacionais	(1.285)	(1.934)
Reembolso do pagamento de vacinas - Bayer Uruguai	(2.114)	-
Outras	(17.166)	(1.076)
	(59.223)	(29.248)

15. Benefícios a empregados

A Companhia oferece a seus empregados benefícios como seguro de vida, plano de saúde e de assistência médica.

Desde dezembro de 1982, a Bayer S.A. oferece aos seus empregados plano de previdência privada, na modalidade de benefício definido, e assistência médica pós-aposentadoria, é a principal patrocinadora da PreviBayer - Sociedade de Previdência Privada.

(a) PreviBayer - Sociedade de Previdência Privada

A Companhia é patrocinadora-instituidora da entidade de previdência privada denominada PreviBayer - Sociedade de Previdência Privada, a qual objetiva complementar os benefícios previdenciários oficiais e promover o bem-estar social de seus participantes. As contribuições da patrocinadora são efetuadas mensalmente. O regime atuarial estabelecido para a complementação da aposentadoria é de benefício definido, determinado anualmente com base em cálculo atuarial procedido por atuário independente. A posição atuarial do fundo em 31 de dezembro é a seguinte:

	2005	2004
Valor presente das obrigações atuariais	(208.288)	(218.526)
Valor justo dos ativos	276.372	256.896
Superávit atuarial	68.084	38.370
Ganhos atuariais não reconhecidos	(45.357)	(19.684)
Valor não reconhecido contabilmente	-	(18.686)
Superávit atuarial contábil	22.727	-

Em 2005, a Companhia reconheceu o superávit atuarial existente devido a sua intenção, conforme decisão da administração, de reduzir as suas contribuições futuras ao plano. Para determinação dos passivos e custo com pós-empregados relativamente ao plano de complementação de aposentadoria, foi adotado o método atuarial do Crédito Unitário Projetado, estando apresentadas a seguir as premissas utilizadas:

	2005	2004
Taxas de desconto definidas para determinar obrigações	5	6
Estimadas e custos de juros	3	3
Taxa média de crescimento das remunerações	8,5	6

(b) Assistência médica

A Companhia mantém um plano de assistência médica como benefício pós-emprego para os funcionários admitidos até 31 de dezembro de 1998, com o objetivo de promover o bem-estar de seus participantes. O plano é estruturado na modalidade de benefício definido, determinado anualmente em razão de cálculo atuarial procedido por atuário independente. O passivo atuarial do fundo em 31 de dezembro, conforme laudo emitido por atuário independente, totaliza R\$ 45.334 (2004 - R\$ 35.275). A movimentação da provisão para assistência médica registrada no exigível a longo prazo foi a seguinte:

	2005	2004
Saldo inicial	108.221	57.781
Benefícios pagos	(4.247)	(4.730)
Custo do serviço corrente e juros sobre a obrigação atuarial	14.306	10.245
Ganhos/Perdas atuariais, líquidos	(9.149)	64.247
Transferência para a Lanxess	-	(19.322)
Passivo atuarial	109.131	108.221
Perdas atuariais não reconhecidas, líquidas	(63.797)	(72.946)
Passivo atuarial contábil	45.334	35.275

As premissas utilizadas pelos atuários independentes para o cálculo da provisão para assistência médica estão demonstradas abaixo:

	2005	2004
Atualização da tabela de mortalidade	UP94	UP94
Projeção de inflação - %	5	5
Taxa estimada para custo de assistência médica - %	3	3
Fator de idade - %	3	4

16. Instrumentos financeiros

A companhia avaliou seus ativos e passivos em relação aos valores de mercado/realização, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliações estabelecidas pela administração. Entretanto, tanto a interpretação dos dados de mercado quanto a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e razoáveis estimativas para produzir o valor de realização mais adequado. Consequentemente, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e/ou metodologia para estimativas pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

Valorização dos instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia em 31 de dezembro de 2005 estão descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização/avaliação:

(a) Caixa e bancos, aplicações financeiras, contas a receber, outros ativos circulantes e contas a pagar

Os valores contabilizados aproximam-se dos de realização.

(b) Financiamentos

Sujeitos a juros com taxas usuais de mercado, conforme descrito na Nota 11.

(c) Derivativos

A administração da companhia, por meio de uma política conservadora de investimentos financeiros, realizou operações de "swap" e "forward" de moedas com o objetivo de proteger-se dos efeitos de variações das taxas de câmbio sobre a exposição de passivos indexados ao dólar norte-americano.