

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

DFs Individuais

| | |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

| | |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
|-----------------------------|---|

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 4 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 5 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 6 |
|--|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012 | 7 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011 | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|----------------------------------|---|
| Demonstração de Valor Adicionado | 9 |
|----------------------------------|---|

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 10 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 11 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 33 |
|--|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Trimestre Atual 30/06/2012 |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 2.847 |
| Preferenciais | 2.375 |
| Total | 5.222 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2012 | Exercício Anterior 31/12/2011 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 40.040 | 38.083 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 22.799 | 20.588 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 5.939 | 4.994 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 11.212 | 11.265 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 11.212 | 11.265 |
| 1.01.04 | Estoques | 3.560 | 3.775 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 311 | 376 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 311 | 376 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 1.777 | 178 |
| 1.01.08.03 | Outros | 1.777 | 178 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 17.241 | 17.495 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 8.906 | 9.201 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 6.509 | 6.801 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 6.509 | 6.801 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 2.397 | 2.400 |
| 1.02.01.09.03 | Empréstimo Compulsório | 894 | 894 |
| 1.02.01.09.04 | Impostos a Recuperar | 347 | 345 |
| 1.02.01.09.05 | Depósitos Judiciais | 1.155 | 1.160 |
| 1.02.01.09.06 | Outros | 1 | 1 |
| 1.02.02 | Investimentos | 13 | 13 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 13 | 13 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 8.322 | 8.281 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 8.322 | 8.281 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2012 | Exercício Anterior 31/12/2011 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 40.040 | 38.083 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 27.333 | 25.949 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 4.094 | 4.100 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 4.094 | 4.100 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 3.297 | 3.824 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 2.291 | 2.950 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 0 | 132 |
| 2.01.03.01.02 | Outras Federais | 2.291 | 2.818 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 1.006 | 874 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 12.153 | 11.758 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 12.153 | 11.758 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 12.153 | 11.758 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 6.639 | 5.417 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 3.481 | 4.047 |
| 2.01.05.01.03 | Débitos com Controladores | 3.481 | 4.047 |
| 2.01.05.02 | Outros | 3.158 | 1.370 |
| 2.01.05.02.04 | Obrigações trabalhistas | 963 | 443 |
| 2.01.05.02.05 | Outras Obrigações | 2.195 | 927 |
| 2.01.06 | Provisões | 1.150 | 850 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 1.150 | 850 |
| 2.01.06.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 1.150 | 850 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 7.141 | 8.012 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 25 | 94 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 25 | 94 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 25 | 94 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 5.669 | 6.193 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 0 | 53 |
| 2.02.02.01.03 | Débitos com Controladores | 0 | 53 |
| 2.02.02.02 | Outros | 5.669 | 6.140 |
| 2.02.02.02.03 | Impostos a Recolher | 5.669 | 6.140 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 371 | 313 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 371 | 313 |
| 2.02.04 | Provisões | 1.076 | 1.412 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 1.076 | 1.412 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 1.076 | 1.412 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 5.566 | 4.122 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 14.000 | 14.000 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -8.434 | -9.878 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 22.592 | 43.367 | 17.153 | 32.084 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -16.388 | -31.131 | -11.600 | -21.873 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 6.204 | 12.236 | 5.553 | 10.211 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -5.064 | -9.225 | -3.833 | -7.569 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -4.804 | -8.903 | -3.593 | -7.041 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -400 | -741 | -345 | -649 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 140 | 419 | 105 | 121 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 1.140 | 3.011 | 1.720 | 2.642 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -417 | -852 | -463 | -935 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 141 | 273 | 131 | 259 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -558 | -1.125 | -594 | -1.194 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 723 | 2.159 | 1.257 | 1.707 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -237 | -715 | -434 | -584 |
| 3.08.01 | Corrente | -110 | -365 | 81 | 0 |
| 3.08.02 | Diferido | -127 | -350 | -515 | -584 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 486 | 1.444 | 823 | 1.123 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 486 | 1.444 | 823 | 1.123 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 486 | 1.444 | 823 | 1.123 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 486 | 1.444 | 823 | 1.123 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 1.768 | 3.403 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 2.503 | 715 |
| 6.01.01.01 | Resultado do Período | 1.444 | 1.707 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e Amortização | 241 | 182 |
| 6.01.01.03 | Contingências | -336 | -1.792 |
| 6.01.01.04 | Juros e Variações Apropriadaos, Líquidos | 715 | 618 |
| 6.01.01.05 | Impostos Diferidos | 350 | 0 |
| 6.01.01.06 | Resultado na venda ou baixa Imobilizado | 89 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -735 | 2.688 |
| 6.01.02.01 | Contas a Receber de Clientes | 53 | 510 |
| 6.01.02.02 | Estoques | 215 | -891 |
| 6.01.02.03 | Impostos a Recuperar e Outros | -1.536 | -1.926 |
| 6.01.02.04 | Fornecedores | -572 | 2.511 |
| 6.01.02.05 | Depósitos Judiciais | 5 | -208 |
| 6.01.02.06 | Impostos a Recolher e Outros | 1.090 | 2.756 |
| 6.01.02.07 | Juros e Variações Pagos | 10 | -64 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -371 | -53 |
| 6.02.01 | Aquisições do Imobilizado | -371 | -53 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -452 | -697 |
| 6.03.01 | Liquidações de Financiamentos | -399 | -608 |
| 6.03.02 | Partes Relacionadas | -53 | -89 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 945 | 2.653 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 4.994 | 2.635 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 5.939 | 5.288 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 14.000 | 0 | 0 | -9.878 | 0 | 4.122 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 14.000 | 0 | 0 | -9.878 | 0 | 4.122 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 1.444 | 0 | 1.444 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 1.444 | 0 | 1.444 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 14.000 | 0 | 0 | -8.434 | 0 | 5.566 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 14.000 | 0 | 0 | -12.029 | 0 | 1.971 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 14.000 | 0 | 0 | -12.029 | 0 | 1.971 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 1.123 | 0 | 1.123 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 1.123 | 0 | 1.123 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 14.000 | 0 | 0 | -10.906 | 0 | 3.094 |

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/06/2011 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 54.845 | 40.296 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 54.993 | 40.308 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -148 | -12 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -33.274 | -23.266 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos | -24.822 | -16.394 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -8.452 | -6.872 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 21.571 | 17.030 |
| 7.04 | Retenções | -241 | -182 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -241 | -182 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 21.330 | 16.848 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 692 | 380 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 273 | 259 |
| 7.06.03 | Outros | 419 | 121 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 22.022 | 17.228 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 22.022 | 17.228 |
| 7.08.01 | Pessoal | 6.067 | 5.072 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 4.832 | 4.169 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 906 | 636 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 326 | 264 |
| 7.08.01.04 | Outros | 3 | 3 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 13.386 | 9.839 |
| 7.08.02.01 | Federais | 6.780 | 5.496 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 6.606 | 4.343 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 1.125 | 1.194 |
| 7.08.03.01 | Juros | 1.125 | 1.194 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 1.444 | 1.123 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 1.444 | 1.123 |

Comentário do Desempenho**EXCELSIOR ALIMENTOS S.A.**

CNPJ : 95.426.862/0001-97

Código CVM : 1570

Comentário do desempenho da companhia no segundo trimestre de 2012.

O segundo trimestre de 2012, da Companhia, seguiu com bons resultados, mantendo e consolidando uma sequência de resultados positivos.

A Companhia neste 2º trimestre de 2012 em relação ao 2º trimestre de 2011 elevou o volume comercializado em 19,2%, aumentou o preço médio de seus produtos em 11,9% e obteve uma receita bruta superior em 34%. Com este desempenho obteve-se no trimestre um EBITDA de R\$ 1.187mil (5,3% de margem sobre a ROL) e o Lucro Líquido de R\$ 485 mil, alcançou 2,1% de margem sobre a ROL.

Este foi o último trimestre em que a Companhia esteve sob o controle da BRF, a qual, por exigência do CADE teve de alienar vários ativos entre os quais o controle acionário desta Companhia. Em seu lugar assumiu o controle acionário da Companhia, Marfrig Alimentos S/A. Com a nova controladora, todo o planejamento para o exercício em curso será mantido e novos produtos poderão ser integrados ao atual mix existente. Além dos conhecimentos adquiridos no passado, a Companhia deverá ser beneficiada com as melhores técnicas da nova controladora. A Companhia, como sempre fez, continuará fazendo as correções necessárias no decurso das suas realizações.

Como nos trimestres anteriores, informamos que a Companhia continua adquirindo as matérias primas e insumos no mercado, não possuindo matéria prima própria. Os preços na aquisição de matéria prima e de insumos são os praticados pelo mercado. Outrossim, a Companhia continua a fazer todos os contingenciamentos possíveis para minimizar os efeitos adversos que a elevação dos preços da matéria prima pode ocasionar.

Santa Cruz do Sul-RS, 02 de julho de 2012.

Diretoria Executiva

João Pereira Filho - Diretor Presidente.

Renato Jackisch - Diretor de Relações com Investidores.

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Companhia é líder nacional da produção e comercialização de patês em bisnagas e tem como principal atividade de atuação a industrialização e comercialização de embutidos de carnes, sendo seus principais produtos: presuntos, fiambres, mortadelas, lingüiças, salsichas e patês. A cadeia de distribuição da Companhia permite que seus produtos sejam comercializados junto a redes varejistas, distribuidores e revendedores e pequenos estabelecimentos comerciais, principalmente na Região Sul, tendo o Rio Grande do Sul como seu principal mercado.

A Companhia tem suas ações listadas na Bolsa de Valores de São Paulo sob os códigos BAUH4 e BAUH3.

Em 13 de junho de 2012, a controladora final BRF - Brasil Foods S.A. (“BRF”) divulgou fato relevante comunicando o fechamento da operação de permuta, nos termos do Contrato de Permuta de Ativos e Outras Avenças (“Contrato de Permuta”) celebrado em 20 de março de 2012 entre, de um lado, a BRF, a Sadia S.A. (“Sadia”) e a Sadia Alimentos S.A. (“Sadia Alimentos”) e, de outro, a Marfrig Alimentos S.A..

Em 02 de julho de 2012 foi transferida para a Marfrig Alimentos S.A, a participação acionária detida pela Sadia, direta e indiretamente, equivalente a 64,57% (sessenta e quatro vírgula cinquenta e sete por cento) do capital social da Excelsior Alimentos S.A..

2. Declaração da administração e base de preparação e apresentação das informações trimestrais

As informações trimestrais da companhia estão preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as normas da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e os pronunciamentos e interpretações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), estando em convergência com as normas internacionais de contabilidade (“IFRS”) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”).

As informações trimestrais da Companhia estão expressas em milhares de reais (“R\$”), bem como as divulgações de montantes em outras moedas, quando necessário, também estão apresentadas em milhares.

A preparação das informações trimestrais da Companhia requer que a Administração faça julgamentos, use estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data-base das informações trimestrais. Contudo, a incerteza relativa a esses julgamentos, premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil de certos ativos ou passivos em períodos futuros.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas informações trimestrais devido ao tratamento

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa seus julgamentos, estimativas e premissas trimestralmente.

As informações trimestrais foram preparadas com base no custo histórico e valor justo quando aplicado.

A emissão das informações trimestrais foi autorizada pelo Conselho de Administração em 07/08/2012.

3. Práticas contábeis

a) Caixa e equivalentes de caixa

Incluem os saldos em conta movimento e aplicações financeiras (Nota 6), de liquidez imediata resgatáveis no prazo de até 90 dias das datas das transações e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado, registradas ao valor de custo, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do encerramento do período, de acordo com as taxas pactuadas com as instituições financeiras e não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

b) Contas a receber de clientes

Corresponde aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias ou prestação de serviços no curso normal das atividades, demonstrados a valores de realização. A provisão com perdas de créditos de clientes foi calculada com base em análise de risco dos créditos, que considera o histórico de perdas, sendo suficiente para cobrir perdas estimadas na realização dos valores a receber (Nota 7).

c) Estoques

Os estoques são avaliados e estão demonstrados ao custo médio de produção ou aquisição. As provisões de estoques para: (i) realização, (ii) baixa rotatividade, e (iii) estoques obsoletos são constituídas quando aplicável.

O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas de vendas.

d) Imobilizado

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas, quando aplicável.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela Companhia inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer outros

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

custos para colocar o ativo no local em condições necessárias para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela administração.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos em outras receitas (despesas) operacionais.

Gastos subsequentes são capitalizados na medida em que seja provável que benefícios futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo deduzido do valor residual.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados.

As vidas úteis estimadas para o exercício corrente e comparativos são as seguintes:

| | |
|-----------------------------|---------|
| Edifícios | 29 anos |
| Máquinas e equipamentos | 17 anos |
| Móveis e utensílios | 10 anos |
| Equipamentos de informática | 5 anos |
| Veículos | 7 anos |

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais serão revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativa contábil.

e) Avaliação a valor recuperável de ativos

i) Ativos não financeiros

A administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda. Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita o custo médio ponderado de capital para o segmento em que opera a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou,

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes. Em 30 de junho de 2012 não foi identificado nenhum indicativo de perda no valor recuperável de ativos financeiros.

ii) Ativos financeiros (incluindo recebíveis)

Um ativo financeiro não mensurado pelo valor justo por meio do resultado é avaliado a cada data de apresentação para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo, e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados que podem ser estimados de uma maneira confiável.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não-pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, a mensuração do valor devido à Companhia sobre condições de que a Companhia não consideraria em outras transações, indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou o desaparecimento de um mercado ativo para um título. Além disso, para um instrumento patrimonial, um declínio significativo ou prolongado em seu valor justo abaixo do seu custo é evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável.

f) Demais ativos circulantes e não circulantes

Apresentados pelo valor de custo ou de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos, as variações monetárias e cambiais incorridas.

g) Provisões

Uma provisão é reconhecida no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída que possa ser estimada de maneira confiável como resultado de um evento passado, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

h) Demais passivos circulantes e não circulantes

Demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos financeiros, variações monetárias e cambiais incorridos, até a data do balanço, bem como do ajuste a valor presente.

i) Demonstração dos fluxos de caixa

Preparada pelo método indireto, de acordo com as normas e procedimentos do CPC 03.

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

j) Demonstrações do valor adicionado

A Companhia elaborou as demonstrações do valor adicionado (“DVA”) nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das informações trimestrais.

k) Reconhecimento de receitas

A receita de venda de mercadoria é reconhecida no resultado quando todos os riscos e benefícios inerentes ao produto são transferidos para o comprador e é provável que benefícios econômicos serão gerados a favor da Companhia. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

Venda de produtos

A receita de venda de produtos é reconhecida quando os riscos e benefícios significativos da propriedade dos produtos forem transferidos ao comprador, o que geralmente ocorre na sua entrega.

Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado, e ativos financeiros que rendem juros, classificados como disponíveis para venda, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado.

l) Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem principalmente receitas de juros de clientes. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem principalmente despesas com juros sobre empréstimos. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

m) Impostos

i) Imposto de renda e contribuição social

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das informações trimestrais e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores para fins de tributação.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

ii) Imposto sobre as vendas

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas exceto: (i) quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; (ii) quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas, e (iii) o valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

As receitas de vendas estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas média básicas:

| | <u>Alíquotas</u> |
|---|------------------|
| ICMS – Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços | 15,00% |
| COFINS – Contribuição para Seguridade Social | 7,60% |
| PIS – Programa de Integração Social | 1,65% |

Na demonstração de resultados as receitas são apresentadas líquidas destes impostos.

n) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Julgamentos

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

O processo de elaboração das demonstrações financeiras envolve a utilização de estimativas. A determinação dessas estimativas levou em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros, e outros fatores objetivos e subjetivos. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem:

- i) revisão da vida útil econômica do ativo imobilizado e de sua recuperação nas operações;
- ii) análise do risco de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa;
- iii) mensuração do valor justo de instrumentos financeiros;
- iv) compromissos com benefícios pós emprego de colaboradores, e imposto de renda diferido ativo sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social; assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências advindas de processos administrativos e judiciais e demais ativos e passivos na data do balanço.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de estimativa. Essas estimativas e premissas são revisadas trimestralmente.

o) Instrumentos financeiros

i) Ativos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia não reconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação a qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual participação que seja criada ou retida nos ativos financeiros são reconhecidos como um ativo ou passivo individual.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando a Companhia tem o direito legal de compensar os valores e a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

Empréstimos e recebíveis

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados em mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são avaliados pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável. Os empréstimos e recebíveis abrangem clientes e outros créditos.

ii) Passivos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece títulos de dívida emitidos inicialmente na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais revogadas, canceladas ou expiradas.

A Companhia classifica os passivos financeiros não derivativos na categoria de outros passivos financeiros. Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são reconhecidos pelo custo amortizado por meio do método da taxa de juros efetivos.

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: financiamentos, fornecedores e outras contas a pagar.

4. Determinação do valor justo

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para fins de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas relacionadas ao ativo ou passivo.

i) Contas a receber e outros recebíveis

O valor justo de contas a receber e outros recebíveis é estimado como o valor presente dos fluxos de caixa futuros, descontado pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação. Esse valor justo é determinado para fins de divulgação.

ii) Passivos financeiros não derivativos

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das informações trimestrais.

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

5. Segmentos operacionais

A Companhia possui 02 (dois) segmentos divulgáveis, conforme descrito abaixo, que são as unidades estratégicas de negócio. As unidades estratégicas de negócio oferecem diferentes produtos e serviços e são administradas separadamente, pois exigem diferentes tecnologias e estratégias de marketing. Para cada uma dessas unidades, a Administração analisa os relatórios internos ao menos uma vez por trimestre. A Companhia possui os seguintes segmentos reportáveis: Processados Resfriados e Congelados.

Informações referentes aos resultados de cada segmento reportável estão incluídas abaixo. O desempenho é avaliado com base no lucro do segmento antes do imposto de renda e contribuição social, como incluído nos relatórios internos analisados pela Administração. O lucro do segmento é utilizado para avaliar o desempenho, uma vez que a administração acredita que tal informação é mais relevante na avaliação dos resultados de certos segmentos relativos a outras entidades que operam nestas indústrias. A precificação de transações entre os segmentos é determinada com base em valores de mercado.

Conciliação de receitas, lucros e prejuízos, ativos, passivos e outros itens materiais de segmentos divulgáveis.

| | Processados Resfriados | | Processados Congelados | | Total | |
|---|------------------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | Jun/12 | Jun/11 | Jun/12 | Jun/11 | Jun/12 | Jun/11 |
| Receitas | 40.765 | 30.159 | 2.602 | 1.925 | 43.367 | 32.084 |
| Receitas financeiras | 257 | 243 | 16 | 16 | 273 | 259 |
| Despesas financeiras | (1.058) | (1.122) | (67) | (72) | (1.126) | (1.194) |
| Resultado por segmento divulgável antes do imposto de renda e contribuição social | 2.029 | 1.605 | 130 | 102 | 2.159 | 1.707 |
| Despesas com vendas | (8.369) | (6.619) | (534) | (422) | (8.903) | (7.041) |
| Despesa gerais e administrativas | (697) | (610) | (44) | (39) | (741) | (649) |
| Outros itens: | 419 | 121 | - | - | 419 | 121 |

Informação geográfica

| | Receitas | | Representatividade (não revisado) | |
|-------------------|---------------|---------------|--------------------------------------|--------|
| | Jun/12 | Jun/11 | Jun/12 | Jun/11 |
| Rio Grande do Sul | 33.393 | 25.346 | 77% | 79% |
| Santa Catarina | 6.939 | 4.813 | 16% | 15% |
| Paraná | 3.035 | 1.925 | 7% | 6% |
| | 43.367 | 32.084 | | |

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

Principais Clientes

As vendas da Companhia são direcionadas para os canais de grandes redes, auto serviço e revendedores. Não há grande concentração de clientes.

6. Caixa e equivalentes de caixa

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Caixa e bancos | 965 | 3.742 |
| Aplicações financeiras | 4.974 | 1.252 |
| | <u>5.939</u> | <u>4.994</u> |

As aplicações financeiras referem-se substancialmente à fundos de investimentos de curto prazo remunerados pela variação do CDI. A Companhia não possui restrições de uso dos valores de caixa e equivalentes de caixa.

7. Contas a receber de clientes

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Clientes nacionais | 11.335 | 11.307 |
| (-) Provisão para devedores duvidosos | (123) | (42) |
| | <u>11.212</u> | <u>11.265</u> |

As movimentações na provisão para devedores duvidosos são apresentadas a seguir:

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Saldo no início do período/exercício | (42) | (245) |
| Valores baixados da provisão | 47 | 321 |
| Provisionado no período | (128) | (118) |
| Saldo no final do período/exercício | <u>(123)</u> | <u>(42)</u> |

8. Estoques

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Produtos acabados | 978 | 1.073 |
| Mercadorias | 623 | 990 |
| Matérias-primas | 514 | 379 |
| Embalagens | 955 | 858 |
| Produtos em elaboração | 151 | 155 |
| Almoxarifado | 339 | 320 |
| | <u>3.560</u> | <u>3.775</u> |

Notas Explicativas*(Em milhares de reais)*

A Companhia avaliou a capacidade de vendas de seus estoques e determinou em 30.06.2012 não há estoques que devam ser considerados obsoletos.

9. Impostos a recuperar

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Circulante | | |
| PIS/COFINS | 45 | 39 |
| ICMS | 241 | 249 |
| Imposto de renda e contribuição social | 18 | 81 |
| IPI a recuperar | <u>7</u> | <u>7</u> |
| Total circulante | <u>311</u> | <u>376</u> |
| Não circulante | | |
| ICMS | 138 | 125 |
| PIS/COFINS | <u>209</u> | <u>220</u> |
| Total não circulante | <u>347</u> | <u>345</u> |
| Total | <u>658</u> | <u>721</u> |

10. Outras contas a receber

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|------------------------------|---------------------|-------------------|
| Adiantamentos a funcionários | 12 | 117 |
| Sinistro a receber | 1.102 | - |
| Despesas antecipadas | 36 | 27 |
| Partes relacionadas | 494 | - |
| Outro | <u>133</u> | <u>34</u> |
| Total circulante | <u>1.777</u> | <u>178</u> |

A Companhia possui em 30 de junho de 2012 valor à receber no montante de R\$ 1.102 referente sinistro ocorrido no mês de fevereiro de 2012, no armazém de terceiro em Esteio-RS e furtos de mercadorias em veículos em transito, com previsão de recebimentos dentro deste exercício.

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

11. Imobilizado

Composição dos saldos

| | <u>Anual</u> | <u>Custo</u> | <u>Depreciação acumulada</u> | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|---------------------------|--------------|----------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Terrenos | - | 1 | - | 1 | 1 |
| Construções | 3,42% | 5.725 | (2.823) | 2.902 | 2.865 |
| Máquinas e equipamentos | 5,89% | 9.711 | (4.793) | 4.918 | 4.771 |
| Moveis e utensílios | 6,25% | 122 | (81) | 41 | 40 |
| Equipamentos eletrônicos | 20,0% | 322 | (241) | 81 | 90 |
| Veículos | 14,29% | 671 | (321) | 350 | 435 |
| Imobilização em andamento | | <u>29</u> | <u>-</u> | <u>29</u> | <u>79</u> |
| | | <u>16.581</u> | <u>(8.259)</u> | <u>8.322</u> | <u>8.281</u> |

Movimentação do custo de aquisição do ativo imobilizado no primeiro semestre de 2012.

| | <u>Saldos em</u> | | | | <u>Saldos em</u> |
|------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| | <u>Dez/2011</u> | <u>Adições</u> | <u>Baixas</u> | <u>Transferências</u> | <u>Jun/2012</u> |
| Terrenos | 1 | - | - | - | 1 |
| Construções | 5.650 | 20 | (9) | 64 | 5.725 |
| Máquinas e equipamentos | 9.455 | 300 | (69) | 25 | 9.711 |
| Moveis e utensílios | 118 | 4 | - | - | 122 |
| Equipamentos eletrônicos | 320 | 8 | (6) | - | 322 |
| Veículos | 723 | - | (52) | - | 671 |
| Imobilização em andamento | <u>79</u> | <u>39</u> | <u>-</u> | <u>(89)</u> | <u>29</u> |
| Total do custo de aquisição | <u>16.346</u> | <u>371</u> | <u>(136)</u> | <u>=</u> | <u>16.581</u> |

Provisão para redução no valor recuperável

Em 2012 a Companhia não identificou a existência de indicadores de que determinados ativos poderiam estar acima do valor recuperável.

12. Partes relacionadas

Controladora e controladora final

A controladora direta da Companhia é Baumhardt Comércio e Participação Ltda, que por sua vez é controlada pela SADIA S.A (“SADIA”), sendo que a controladora final é a BRF – Brasil Foods S.A.(“BRF”).

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

Os principais saldos de ativos e passivos assim como as transações que influenciaram o resultado do período, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações da Companhia com sua controladora a preços e condições normais de mercado.

Durante o primeiro semestre de 2012 a Companhia comprou R\$ 15.923 de matérias-primas/mercadorias de sua controladora final (R\$ 8.650 no primeiro semestre de 2011).

Em 30 de junho de 2012 a Companhia possuía saldo a pagar de R\$ 3.481 com a controladora Sadia S.A. (R\$ 4.047 em 31 de dezembro de 2011) no passivo circulante, referem-se principalmente a compras de matéria-prima e mercadorias.

As transações de compras e vendas de insumos e produtos são efetuadas em condições e prazos semelhantes às transações com terceiros não relacionados.

Conforme divulgado na nota1, o controle acionário da Companhia, foi transferido para a MARFRIG ALIMENTOS S.A. em 02 de julho de 2012, no contexto da alienação de ativos imposta pelo CADE para a BRF, por meio do TCD – Termo de Compromisso de Desempenho. A partir daquela data tanto BRF quanto SADIA não serão mais consideradas partes relacionadas.

Remuneração aos administradores

O montante referente à remuneração do pessoal chave da administração totalizou R\$ 249 no primeiro semestre de 2012 (R\$ 259 no primeiro semestre de 2011). A Companhia não possui outros benefícios concedidos ao pessoal chave da administração além do pagamento de honorários.

13. Empréstimos e financiamentos

| Itens | Encargos | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Circulante | Circulante |
| Moeda Nacional | | | |
| Capital de giro | 12,9% a.a. | 12.030 | 11.624 |
| Leasing | de 12,5% a 15,5% a.a. | <u>123</u> | <u>134</u> |
| | Total | <u>12.153</u> | <u>11.758</u> |
| | | Não Circulante | Não Circulante |
| Moeda Nacional | | | |
| Leasing | 12,5% a 15,5% a.a | <u>25</u> | <u>94</u> |
| | Total | <u>25</u> | <u>94</u> |

A taxa média ponderada de juros nos empréstimos em 30 de junho de 2012 era de 12,9% ao ano (12,9% ao ano em 31 de dezembro de 2011).

Para o empréstimo de capital de giro no valor de R\$ 12.030 a Companhia possui aval da controladora.

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

14. Impostos a pagar (PAES)

O saldo do PAES em 30 de junho de 2012 representava, R\$ 7.088 (R\$ 1.419 no circulante e R\$ 5.669 no não circulante), em 31 de dezembro de 2011 R\$ 7.495 (R\$ 1.355 no circulante e R\$ 6.140 no não circulante). A Companhia optou por incluir no Parcelamento Especial – PAES, conforme Lei n° 10.684/2003, os débitos cujas matérias eram objeto de discussão judicial. O saldo devedor está sendo atualizado pela SELIC. A Companhia está em dia com o pagamento dos tributos correntes.

Cronograma de vencimentos do saldo do passivo não circulante:

| Ano de vencimento | Valor | Ano de vencimento | Valor |
|--------------------------|--------------|--------------------------|---------------------|
| 2013 | 901 | 2016 | 901 |
| 2014 | 901 | 2017 | 901 |
| 2015 | 901 | após 2018 | <u>1.164</u> |
| | | | <u>5.669</u> |

15. Provisão para riscos contingentes

A Companhia possui diversos processos em andamento de natureza tributária e cível, decorrentes do curso normal de seus negócios. As respectivas provisões para contingências foram constituídas para os processos, cuja possibilidade de perda foi avaliada como provável, com base na estimativa feita pelos assessores jurídicos da Companhia.

A Administração da Companhia acredita que a provisão para contingências constituída, no montante de R\$ 1.076 (R\$ 1.412 em 31 de dezembro de 2011), de acordo com a Deliberação CVM n° 594/09, é suficiente para cobrir as eventuais perdas com os processos judiciais.

As movimentações na provisão para contingências são apresentadas a seguir:

| | <u>Saldos em</u> | | | <u>Saldos em</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| | <u>Dez/2011</u> | <u>Adições</u> | <u>Baixas</u> | <u>Jun/2012</u> |
| Processos trabalhistas | 824 | 252 | - | 1.076 |
| Processos tributários | <u>588</u> | - | <u>(588)</u> | - |
| Provisão para contingências | <u>1.412</u> | <u>252</u> | <u>(588)</u> | <u>1.076</u> |

Contingências trabalhistas e previdenciárias: consistem, principalmente, em reclamações trabalhistas de ex-empregados e estão vinculadas a discussões sobre verbas oriundas do contrato de trabalho.

Contingências tributárias: são processos que envolvem discussões sobre créditos fiscais não homologados, ressarcimentos, base de cálculo para contribuição, impostos e glosa de crédito em pedido de restituição de IPI, PIS e COFINS.

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

A Companhia também é partes envolvidas em processos trabalhistas, cujos riscos de perda estão classificados como possíveis pela Administração e seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e explicações a seguir:

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Contingências possíveis | | |
| Trabalhistas | 460 | 399 |
| Total | <u>460</u> | <u>399</u> |

Contingências trabalhistas classificadas como perda possível: consistem, principalmente, em reclamações trabalhistas de ex-funcionários e estão vinculadas a discussões sobre verbas oriundas de contrato de trabalho.

Depósitos judiciais

A Companhia quando necessário efetua depósitos judiciais não vinculados às provisões para contingências. O saldo em 30 de junho de 2012 era de R\$ 1.155 (R\$ 1.160 em 31 de dezembro de 2011).

16. Arrendamento mercantil

Em 30 de junho de 2012 a Companhia possui a pagar R\$ 148 (R\$ 228 em 31 de dezembro de 2011) em contrato de arrendamento mercantil financeiro, incorporados no ativo imobilizado. Os contratos possuem prazo de duração de até 03 (três) anos, com cláusulas de opção de renovação ou opção de compra após esse período.

Os bens abaixo discriminados estão incluídos no ativo imobilizado da Companhia.

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Descrição do bem | | |
| Veículos | 148 | 228 |

17. Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, está representado por 5.222.222 ações sem valor nominal, sendo 2.846.929 ações ordinárias e 2.375.293 ações preferenciais.

As ações preferenciais não dão direito a voto e possuem preferência na liquidação da sua parcela do capital social. As ações preferenciais têm direito a um dividendo 10% superior ao pago a detentores de ações ordinárias.

Notas Explicativas*(Em milhares de reais)*

Os dividendos mínimos obrigatórios apurados conforme definido em estatuto são reconhecidos como passivo.

b. Remuneração aos acionistas

O Estatuto Social determina a distribuição de um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do art. 202 da Lei nº 6.404/76.

18. Receita operacional

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Jun/2011</u> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Receita bruta | 58.129 | 42.724 |
| Deduções sobre vendas | <u>(14.762)</u> | <u>(10.640)</u> |
| Total da receita líquida | <u>43.367</u> | <u>32.084</u> |

19. Resultado financeiro líquido

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Jun/2011</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Despesas financeiras:</u> | | |
| Juros | (812) | (678) |
| Outros | <u>(313)</u> | <u>(516)</u> |
| | <u>(1.125)</u> | <u>(1.194)</u> |
| <u>Receitas financeiras:</u> | | |
| Juros | 263 | 247 |
| Descontos obtidos | <u>10</u> | <u>12</u> |
| | <u>273</u> | <u>259</u> |
| Resultado financeiro líquido | <u>(852)</u> | <u>(935)</u> |

Notas Explicativas*(Em milhares de reais)***20. Imposto de renda e contribuição social****a. Composição dos saldos**

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil. A compensação de prejuízos fiscais e de base negativa da contribuição social estão limitadas a 30% do lucro tributável.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Ativo: | | |
| Prejuízo fiscal e base negativa | 6.020 | 6.183 |
| Provisão para contingência tributaria | - | 200 |
| Provisão para contingência trabalhista | 366 | 280 |
| Provisão para devedores duvidosos | 35 | 10 |
| PLR – Participação dos lucros e resultados | 20 | 72 |
| Faturamento não entregue | 36 | 33 |
| Outros | <u>32</u> | <u>23</u> |
| Total impostos diferidos ativos | <u>6.509</u> | <u>6.801</u> |
| Passivo: | | |
| Ajuste da depreciação econômica | <u>371</u> | <u>313</u> |
| Total impostos diferidos passivos | <u>371</u> | <u>313</u> |

A Administração considera que os ativos e passivos diferidos decorrentes das diferenças temporárias serão realizados na proporção da solução final dos eventos que lhes deram origem.

Com base em estudo técnico das projeções de lucros tributários futuros a Companhia estima a realização dos ativos diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa nos seguintes exercícios:

| Período | <u>Estimativa de Realização</u> | <u>Percentual de Realização</u> |
|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 2012 | 455 | 7,55% |
| 2013 | 531 | 8,82% |
| 2014 | 564 | 9,36% |
| 2015 | 596 | 9,90% |
| 2016 | 625 | 10,38% |
| após 2017 | <u>3.249</u> | <u>53,99%</u> |
| | <u>6.020</u> | <u>100,00%</u> |

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram baseadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do período. Conseqüentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

b. Conciliação do benefício/(despesa) do imposto de renda e da contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social foram calculados às alíquotas vigentes e a conciliação do benefício/(despesa) de imposto de renda e da contribuição social é demonstrada a seguir:

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Jun/2011</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | 2.159 | 1.707 |
| Alíquota nominal | 34% | 34% |
| Despesa à alíquota nominal | (734) | (580) |
| Diferenças permanentes: | 19 | (4) |
| Imposto de renda e contribuição social efetivos | <u>(715)</u> | <u>(584)</u> |

21. Gerenciamento de risco financeiro

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos, os objetivos da Companhia, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo dessas demonstrações financeiras.

Estrutura do gerenciamento de risco

A Administração tem responsabilidade global pelo estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Companhia. As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados pela Companhia, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, objetiva desenvolver um ambiente de controle disciplinado e construtivo, no qual todos os empregados entendem os seus papéis e obrigações.

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

a. Risco de crédito

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. Entretanto, a administração também considera a demografia da base de clientes, incluindo o risco de crédito da indústria e região onde os clientes operam, uma vez que estes fatores podem ter influência no risco de crédito. As vendas da Companhia se concentram em canais de grandes redes, auto-serviço e revendedores, o que limita concentração de risco de crédito.

A Companhia estabeleceu uma política de crédito sob a qual todo o novo cliente tem sua capacidade de crédito analisada individualmente. A análise inclui avaliações externas, quando disponíveis, e em alguns casos referências bancárias. Limites de compras são estabelecidos para cada cliente que são revisados periodicamente. Clientes que falharem em cumprir com o limite de crédito estabelecido, somente poderão operar em base de pagamentos antecipados.

No monitoramento do risco de crédito, os clientes são agrupados de acordo com suas características de crédito, incluindo se são pessoa física ou jurídica, atacadistas, varejistas ou consumidores finais, localização geográfica, indústria, perfil de idade, maturidade e existência de dificuldades financeiras anteriores.

A Companhia estabelece uma provisão para redução ao valor recuperável que representa sua estimativa de perdas incorridas com relação às contas a receber de clientes.

b. Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é garantir, sempre que possível, liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse.

c. Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros, têm nos ganhos da Companhia. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

d. Risco de moeda

Como as operações da Companhia estão concentradas no mercado interno, e conseqüentemente seus fluxos de caixa estão basicamente em reais, não há risco associado à variação de moedas.

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

e. Risco de taxa de juros

Esse risco é oriundo das possíveis flutuações nas taxas de juros incidentes sobre os ativos e passivos financeiros da Companhia. Visando minimizar possíveis impactos advindos dessas oscilações, a Companhia adota a política de diversificação nas linhas de crédito, alternando a contratação com taxas variáveis e taxas fixas.

f. Risco operacional

Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infra-estrutura e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial.

O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à reputação e buscar eficácia de custos.

A principal responsabilidade para o desenvolvimento e implementação de controles para tratar riscos operacionais é atribuída à administração. A responsabilidade é apoiada pelo desenvolvimento de padrões gerais da Companhia para a administração de riscos operacionais nas seguintes áreas:

- exigências para segregação adequada de funções, incluindo a autorização independente de operações;
- exigências para a reconciliação e monitoramento de operações;
- cumprimento com exigências regulatórias e legais;
- documentação de controles e procedimentos;
- exigências para a avaliação periódica de riscos operacionais enfrentados e a adequação de controles e procedimentos para tratar dos riscos identificados;
- exigências de reportar prejuízos operacionais e as ações corretivas propostas;
- desenvolvimento de planos de contingência;
- treinamento e desenvolvimento profissional;
- padrões éticos e comerciais;
- mitigação de risco, incluindo seguro quando eficaz.

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

g. Gestão de capital

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A Administração monitora os retornos sobre capital, que a Companhia define como resultados de atividades operacionais divididos pelo patrimônio líquido total.

A dívida da Companhia para relação ajustada do capital ao final do período e exercício é apresentada a seguir:

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Total do passivo circulante e não circulante | 34.474 | 33.961 |
| Menos: Caixa e equivalentes de caixa | <u>(5.939)</u> | <u>(4.994)</u> |
| Dívida líquida (A) | <u>28.535</u> | <u>28.967</u> |
| Total do patrimônio líquido (B) | 5.566 | 4.122 |
| Relação dívida líquida sobre patrimônio líquido (A/B) | 5,13 | 7,03 |

22. Seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

| <u>Modalidade</u> | <u>Abrangência</u> | <u>Jun/2012</u> | <u>Dez/2011</u> |
|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimônio | Estoques e imobilizado | 11.700 | 11.700 |
| Veículos | | 1.200 | 1.200 |
| Responsabilidade civil | | <u>1.000</u> | <u>1.000</u> |
| | Total | <u>13.900</u> | <u>13.900</u> |

Notas Explicativas

(Em milhares de reais)

23. Lucro por ação

O lucro por ação básico é calculado dividindo o lucro líquido pelo número médio ponderado de ações ordinárias e preferenciais em circulação durante o ano. As ações preferenciais possuem um direito de dividendo superior em 10% às ações ordinárias. O lucro diluído por ação é calculado pelo ajuste médio de ações em circulação para o impacto da conversão de todas as opções potencialmente diluidoras.

O lucro por ação do resultado acumulado nos semestres de 2012 e 2011, demonstrado no quadro abaixo não representa valores de dividendos a distribuir uma vez que a Companhia possui prejuízos acumulados. Desta forma o lucro do período será utilizado para abater estes prejuízos.

| | <u>Jun/2012</u> | <u>Jun/2011</u> |
|--|------------------|------------------|
| Lucro líquido atribuível ao acionista da Excelsior | 1.444 | 1.123 |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias | 2.846.929 | 2.846.929 |
| Média ponderada da quantidade de ações preferenciais | 2.375.293 | 2.375.293 |
| Total de ações em circulação | 5.222.222 | 5.222.222 |
| Lucro básico por ação | 0,2765 | 0,2150 |
| Efeito da diluição | | |
| Lucro por ação ordinária | 0,2645 | 0,2057 |
| Lucro por ação preferencial | 0,2909 | 0,2263 |

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos:
Administradores e Acionistas da Excelsior Alimentos S.A.
Santa Cruz do Sul - RS

Introdução

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

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária, 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

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 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase

Cumprimento dos requerimentos contidos no TCD-Termos de Compromisso de Desempenho pela BRF-Brasil Foods S.A.e Sadia S.A.

Conforme divulgado na Nota 1, a BRF – Brasil Foods S.A. e Sadia S.A. divulgaram o cumprimento dos requerimentos do TCD – Termos de Compromisso de Desempenho, estabelecido pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE, incluindo a transferência do controle acionário da Companhia para a Marfrig Alimentos S.A.. Algumas das premissas utilizadas pela Companhia para a constituição do imposto de renda e contribuição social ativo diferido podem ser modificadas em decorrência do modelo de negócio a ser adotado pelo novo controlador.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

Revisamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2012, preparada 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. Essa demonstração foi submetida 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 foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Auditoria do balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2011 e revisão das demonstrações intermediárias do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado correspondentes aos mesmos períodos do exercício anterior.

O balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2011 e as demonstrações intermediárias do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findo em 30 de junho de 2011 e das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e dos

valores adicionados para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2011, apresentados para fins de comparação, foram auditados e revisados, respectivamente, por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria datado de 22 de março de 2012, e relatório de revisão datado de 11 de agosto de 2011, sem modificações.

São Paulo, 13 de agosto de 2012.

Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015.199/O-6 S-RS

Antonio Humberto Barros dos Santos
Contador CRC-1SP161.745/O-3 S-RS