



**Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais**

Demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2011 e 2010



## Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

### Demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2011 e 2010

### Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3 - 4
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações do fluxo de caixa - método indireto	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9 - 55



**KPMG Auditores Independentes**  
Al. Dr. Carlos de Carvalho, 417 - 16º  
80410-180 - Curitiba, PR - Brasil  
Caixa Postal 13533  
80420-990 - Curitiba, PR - Brasil

Central Tel 55 (41) 3544-4747  
Fax 55 (41) 3544-4750  
Internet www.kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Diretores e Acionistas da  
Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais  
Paranaguá - Paraná

## Introdução

1. Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial individual em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, individuais e consolidadas, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

## Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

2. A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

## Responsabilidade dos auditores independentes

3. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.
4. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

5. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Opinião**

6. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Curitiba, 7 de fevereiro de 2012

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-PR



João Alberto Dias Panceri  
Contador CRC PR-048555/O-2



## CONSELHO REGIONAL DE CONTABILIDADE - PR

### DECLARAÇÃO DE HABILITAÇÃO PROFISSIONAL - DHP ELETRÔNICA

O **CONSELHO REGIONAL DE CONTABILIDADE - PR** DECLARA que o registro identificado no presente documento encontra-se em situação **REGULAR** neste Regional, apto ao exercício da atividade contábil nesta data, de acordo com as suas prerrogativas profissionais, conforme estabelecido no art. 25 e 26 do Decreto-Lei nº 9.295/46.

Declaramos para os devidos fins e para quem interessar possa, sob as penas da lei, especialmente, das previsões do art. 299 do Código Penal Brasileiro que as informações constituem a expressão da verdade. Informamos também que a presente não quita nem invalida quaisquer débitos ou infrações que, posteriormente, venham a ser apurados contra o titular deste registro, bem como não atesta a regularidade dos trabalhos técnicos elaborados pelo profissional da Contabilidade.



CONSELHO REGIONAL DE CONTABILIDADE PR  
 DECLARAÇÃO DE HABILITAÇÃO PROFISSIONAL - DHP  
 PR/2012/00006387 CRC:PR-048555/O-2 CONTADOR  
 JOAO ALBERTO DIAS PANCERI  
 AL DR. CARLOS DE CARVALHO, nº417, 16º ANDAR  
 CENTRO CPF: 016.871.839-10  
 80410-180 - CURITIBA - PR

VALIDADE  
 13.05.2012

Identificação da pessoa jurídica ou física da qual o profissional é responsável:

Pessoa Jurídica ou Física	
Nome:	MARTINI MEAT S.A. ARMAZÉNS GERAIS
CPF/CNPJ:	75.294.801/0001-06
Finalidade:	RELATÓRIO DE AUDITORIA
Órgão Destino:	OUTROS

Confirme a existência deste documento emitido pelo profissional, na pág. [www.crcpr.org.br](http://www.crcpr.org.br)  
 CPF: **016.871.839-10** Controle: **7481.1306.2189.4385**

## Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

### Balanços patrimoniais

em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	Passivo	Nota	Controladora		Consolidado
		31/12/11	31/12/10	31/12/10			31/12/11	31/12/10	31/12/10
<b>Circulante</b>					<b>Circulante</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	5	1.845	3.229	3.366	Fornecedores		4.554	1.359	1.672
Contas a receber de clientes	6	5.378	4.291	4.584	Financiamentos e empréstimos	12	36.235	7.568	7.568
Impostos a recuperar	7	851	2.128	2.684	Arrendamento mercantil	14	911	1.146	1.212
Partes relacionadas	8	-	350	350	Impostos e contribuições a recolher		1.467	550	629
Outras contas a receber		513	522	573	Salários e férias a pagar		1.296	931	1.137
		<u>8.587</u>	<u>10.520</u>	<u>11.557</u>	Contas a pagar por aquisição de controlada	15	8.340	7.512	7.512
					Partes relacionadas	8	92	122	-
					Outras contas a pagar		153	115	131
							<u>53.048</u>	<u>19.303</u>	<u>19.861</u>
<b>Não circulante</b>					<b>Não circulante</b>				
<b>Realizável a longo prazo</b>					<b>Realizável a longo prazo</b>				
Partes relacionadas	8	100	450	-	Financiamentos e empréstimos	12	19.866	33.429	33.429
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	1.070	735	735	Arrendamento mercantil	14	1.430	648	648
Impostos a recuperar	7	1.165	875	875	Provisão para contingências	13	1.939	1.320	1.320
		<u>2.335</u>	<u>2.060</u>	<u>1.610</u>	Contas a pagar por aquisição de controlada	15	1.390	8.764	8.764
					Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	9.926	9.762	13.004
<b>Investimentos</b>	9	8.300	25.971	8.300	Outras contas a pagar		377	660	660
							<u>34.928</u>	<u>54.583</u>	<u>57.825</u>
<b>Imobilizado</b>	10	135.957	79.309	100.193					
					<b>Patrimônio líquido</b>	16			
<b>Intangível</b>	11	3.798	3.686	3.686	Capital social		43.630	26.647	26.647
		<u>150.390</u>	<u>111.026</u>	<u>113.789</u>	Reservas de lucros		10.991	3.939	3.939
					Ajuste de avaliação patrimonial		16.380	17.074	17.074
							<u>71.001</u>	<u>47.660</u>	<u>47.660</u>
		<u>158.977</u>	<u>121.546</u>	<u>125.346</u>			<u>158.977</u>	<u>121.546</u>	<u>125.346</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

### Demonstrações de resultados

#### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/11	31/12/10	1/1 a 31/10/2011 (*)	31/12/10
<b>Receita operacional líquida</b>	18	46.767	45.662	52.838	51.936
<b>Custos dos serviços prestados</b>	19	<u>(27.275)</u>	<u>(28.195)</u>	<u>(32.947)</u>	<u>(34.138)</u>
<b>Resultado bruto</b>		19.492	17.467	19.891	17.798
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>					
Vendas	19	(603)	(501)	(603)	(501)
Administrativas e gerais	19	(3.646)	(3.743)	(4.183)	(4.584)
Outras despesas operacionais, líquidas	21	<u>(1.501)</u>	<u>(1.598)</u>	<u>(1.256)</u>	<u>(1.724)</u>
<b>Resultado antes das receitas (despesas) financeiras, equivalência patrimonial e impostos</b>		<u>13.742</u>	<u>11.625</u>	<u>13.849</u>	<u>10.989</u>
Receitas financeiras	20	282	112	288	134
Despesas financeiras	20	<u>(7.631)</u>	<u>(6.260)</u>	<u>(7.674)</u>	<u>(6.317)</u>
Despesas financeiras, líquidas		<u>(7.349)</u>	<u>(6.148)</u>	<u>(7.386)</u>	<u>(6.183)</u>
Resultado da equivalência patrimonial	9	<u>70</u>	<u>(654)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		6.463	4.823	6.463	4.806
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido	7	<u>1.731</u>	<u>(1.380)</u>	<u>1.731</u>	<u>(1.363)</u>
<b>Resultado do exercício</b>		<u>8.194</u>	<u>3.443</u>	<u>8.194</u>	<u>3.443</u>

(\*) Os saldos consolidados apresentados na demonstração de resultado do exercício de 2011 representam os resultados das operações apurados entre 1º de janeiro a 31 de outubro de 2011, em virtude da Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda. (controlada) ter sido incorporada por sua controladora Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais nesta data base.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital social	Reservas de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
			Reserva legal	Retenção de lucros			
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2010</b>		23.440	131	1.128	17.738	-	42.437
Realização do custo atribuído, líquido de impostos		-	-	-	(664)	664	-
Aumento de capital		3.207	-	-	-	-	3.207
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	3.443	3.443
Destinações							
Juros sobre capital próprio	17	-	-	-	-	(1.427)	(1.427)
Reserva legal	16	-	172	-	-	(172)	-
Reserva para retenção de lucros	16	-	-	2.508	-	(2.508)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2010</b>		26.647	303	3.636	17.074	-	47.660
Realização do custo atribuído, líquido de impostos		-	-	-	(694)	694	-
Aumento de capital		16.983	-	-	-	-	16.983
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	8.194	8.194
Destinações							
Juros sobre capital próprio	17	-	-	-	-	(1.836)	(1.836)
Reserva legal	16	-	410	-	-	(410)	-
Reserva para retenção de lucros	16	-	-	6.642	-	(6.642)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2011</b>		<u>43.630</u>	<u>713</u>	<u>10.278</u>	<u>16.380</u>	<u>-</u>	<u>71.001</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

### Demonstrações do fluxo de caixa - método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>
	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/10</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
<b>Resultado do exercício</b>	8.194	3.443	3.443
Ajustes por:			
Depreciação e amortização	3.713	2.971	3.547
Provisões para créditos de liquidação duvidosa e contingências	1.631	1.170	1.170
Variações monetárias não realizadas	-	982	1.689
Custo residual do ativo imobilizado baixado	1.120	6.180	6.395
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(3.392)	200	168
Resultado de equivalência patrimonial	(70)	654	-
	<u>11.196</u>	<u>15.600</u>	<u>16.412</u>
Variações nos ativos e passivos:			
Aumento em contas a receber de clientes	(440)	(69)	(690)
Redução (aumento) em outros ativos	2.010	(1.809)	(2.919)
Aumento (redução) em fornecedores	2.924	(4.626)	(4.244)
Redução em contas a pagar e provisões	(535)	(1.153)	(335)
	<u>15.155</u>	<u>7.943</u>	<u>8.224</u>
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>			
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>			
Aquisições de imobilizado	(41.485)	(8.370)	(8.866)
Pagamentos por aquisição de controlada	(6.992)	(6.706)	(6.639)
Recebimento de caixa por incorporação de controlada	1.140	-	-
	<u>(47.337)</u>	<u>(15.076)</u>	<u>(15.505)</u>
<b>Caixa líquido usado nas atividades de investimentos</b>			
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>			
Aumento de capital em dinheiro	16.983	3.207	3.207
Juros sobre capital próprio	(1.836)	(1.427)	(1.427)
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos mercantis captados	30.596	34.156	34.568
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos mercantis pagos	(9.159)	(23.966)	(24.085)
Juros pagos	(5.786)	(5.369)	(5.377)
	<u>30.798</u>	<u>6.601</u>	<u>6.886</u>
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>			
<b>Redução do caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>(1.384)</u>	<u>(532)</u>	<u>(395)</u>
<b>Demonstração da redução do caixa e equivalentes de caixa</b>			
No início do exercício	3.229	3.761	3.761
No fim do exercício	<u>1.845</u>	<u>3.229</u>	<u>3.366</u>
<b>Redução do caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>(1.384)</u>	<u>(532)</u>	<u>(395)</u>
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	1.661	1.179	1.195

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

#### 1 Contexto operacional

A Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais (“controladora” ou “Martini Meat”) é uma sociedade anônima de capital fechado, sediada em Paranaguá - Paraná, e tem por objeto a prestação de serviços a terceiros de armazenagem em geral de carga acondicionada em containers, fardos ou sacos, bobinas, tambores ou tonéis, caixas e latas em lotes paletizados, a granel ou solta, incluídos produtos congelados e resfriados, *in natura* ou industrializados, e os serviços correlatos de movimentação de carga, pesagem, paletização, reetiquetagem, reembalagem, fumigação ou expurgo, enfardamento, ensacagem e costuras de sacos, unitização e desunitização de containers, embarque e desembarque de containers vazios e cheios.

Ao longo dos últimos exercícios a Companhia vem realizando investimentos relevantes no aumento do seu ativo imobilizado com o objetivo de atender a crescente demanda de seus clientes, principalmente àqueles relacionados ao seguimento de armazenagem e movimentação de cargas frigoríficas. Desta forma, a Companhia teve um incremento de 131% na capacidade, aumentando de 13.000 toneladas em 2008 para 20.000 toneladas em meados de 2009 e 30.000 toneladas em 2010 em sua capacidade estática instalada. Para o financiamento destes investimentos, a Companhia tem utilizado recursos de curto e longo prazo captados junto a terceiros, principalmente, instituições financeiras (nota explicativa 12) e de arrendamento mercantil (nota explicativa 14). As projeções de resultados e geração de caixa, preparados pela Administração, efetuadas com base nos contratos em carteira existentes no encerramento do exercício, indicam que a Companhia terá condições de cumprir as obrigações de curto e longo prazo assumidas com instituições financeiras, consolidando e aumentando a lucratividade das suas operações.

Em 13 de abril de 2010, a Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais, adquiriu 100% da participação no capital social da Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda (“Controlada” ou “Refribrás”) (nota explicativa 9). Esta empresa tem por objetivo mercantil a prestação de serviços a terceiros de armazenagem em geral de carga acondicionada em contêineres, fardo, e outros, a granel ou solta, incluindo produtos congelados e resfriados, “*in natura*” ou industrializados, e os serviços correlatos de movimentação de carga, pesagem, paletização e outros. Em 31 de outubro de 2011 ocorreu a incorporação da controlada Refribrás pela Martini Meat. A incorporação faz parte da estratégia de reorganização societária das empresas e tem por objetivo simplificar a estrutura societária, possibilitando a captura de sinergias. Além disso, a incorporação busca a consolidação das atividades da Refribrás pela Martini Meat, que sucedeu aquela a título universal, em todos os seus bens, direitos e obrigações, tal como determina a legislação em processos societários dessa natureza.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

Durante o ano de 2011, a Companhia realizou investimentos para instalação de terminal de armazenagem e movimentação de cargas frigoríficas na cidade de Rio Grande (RS) (nota explicativa 10), com capacidade de 15.000 toneladas de capacidade estática, com investimento previsto total de R\$ 43.000 e início das operações em março de 2012.

A Companhia obteve autorização junto ao BNDES para concessão de colaboração financeira, através de recursos ordinários do BNDES - referenciados ao IPCA e no âmbito do Programa de Sustentação do Investimento - PSI, até o valor de desembolso total de R\$ 33.431 através da manifestação positiva da decisão de diretoria nr. 1014/2011-BNDES, reunião de 01/11/2011 - operação nr. 2.556.330. O processo encontra-se na fase de assinaturas do contrato e respectivo registros para o 1º desembolso previsto para fevereiro de 2012.

## **2 Apresentação das demonstrações financeiras**

### ***a. Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)***

As presentes demonstrações financeiras incluem:

- As demonstrações financeiras consolidadas preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP); e
- As demonstrações financeiras individuais da controladora preparadas de acordo com o BR GAAP.

As demonstrações financeiras individuais da controladora foram elaboradas de acordo com o BR GAAP e, para o caso da Companhia, essas práticas diferem das IFRS aplicáveis para demonstrações financeiras separadas em função da avaliação dos investimentos em controladas pelo método de equivalência patrimonial no BR GAAP, enquanto para fins de IFRS seria pelo custo ou valor justo.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

Contudo, não há diferença entre o patrimônio líquido e o resultado consolidado apresentado pela Companhia e o patrimônio líquido e resultado da Companhia controladora em suas demonstrações financeiras individuais. Assim sendo, as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia e as demonstrações financeiras individuais da controladora estão sendo apresentadas lado-a-lado em um único conjunto de demonstrações financeiras.

A autorização para a conclusão destas demonstrações financeiras foi dada pela Diretoria da Companhia em 7 de fevereiro de 2012.

### **3 Resumo das principais práticas contábeis**

#### **3.1 Base de preparação**

##### *a. Base de mensuração*

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico.

##### *b. Moeda funcional e moeda de apresentação*

Essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em real foram arredondadas, exceto quando indicado de outra forma.

##### *c. Uso de estimativas e julgamentos*

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas CPC / IFRS exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

As informações sobre julgamentos críticos referente às políticas contábeis adotadas que apresentem efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão incluídas nas notas explicativas.

As informações sobre incertezas sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo período financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota 13 - provisão para contingências;
- Nota 14 - arrendamento mercantil;
- Nota 22 - instrumentos financeiros.

### **3.2 Principais políticas contábeis**

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras, exceto nos casos indicados em contrário.

#### *a. Transações eliminadas na consolidação*

Saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intragrupo, são eliminados na preparação das demonstrações financeiras consolidadas. Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registrado por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação do Companhia na companhia investida. Prejuízos não realizados são eliminados da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente até o ponto em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

#### *b. Moeda estrangeira*

Transações em moeda estrangeira, isto é, todas aquelas que não realizadas na moeda funcional, são convertidas pela taxa de câmbio das datas de cada transação. Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio da data do fechamento. Os ganhos e as perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e os passivos monetários são reconhecidos na demonstração de resultados.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### *c. Instrumentos financeiros*

#### **(i) Ativos financeiros não derivativos**

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros (incluindo os ativos designados pelo valor justo por meio do resultado) são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia deixa de reconhecer 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 no qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual participação que seja criada ou retida pela Companhia 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, somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

A Companhia tem os seguintes ativos financeiros não derivativos:

#### **Empréstimos e recebíveis**

Empréstimos e recebíveis são eventos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Os ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo sem acréscimo de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

Os empréstimos e recebíveis abrangem contas a receber de clientes e demais contas a receber.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação.

### **(ii) Passivos financeiros não derivativos**

A Companhia reconhece títulos de dívida emitidos e passivos subordinados inicialmente a 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 retiradas, canceladas ou pagas.

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

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

Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

### *d. Reconhecimento de receita*

As receitas com serviços prestados representam o valor justo recebido ou a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia e é apurado em conformidade com o regime contábil de competência

As receitas com serviços prestados são reconhecidos: (i) quando o valor dos serviços prestados é mensurável de forma confiável; (ii) os custos incorridos ou que serão incorridos em respeito à transação podem ser mensurados de maneira confiável; (iii) é provável que os benefícios econômicos serão recebidos pela Companhia; e (iv) no momento da entrega e aceite pelo cliente dos serviços prestados, ou seja, quando os riscos e benefícios foram integralmente transferidos ao cliente.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### *e. Imobilizado*

#### **(i) Reconhecimento e mensuração**

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 houver.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria entidade inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração, os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados, e custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis para os quais a data de início para a capitalização seja 1º de janeiro de 2009 ou data posterior a esta.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado.

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 líquidos dentro de outras receitas no resultado.

#### **(ii) Reclassificação para propriedade para investimento**

Quando o uso da propriedade muda de ocupada pelo proprietário para propriedade para investimento, a propriedade é mensurada novamente pelo valor justo e reclassificada como propriedade para investimento. Qualquer ganho resultante dessa nova mensuração é reconhecido no resultado na medida em que o ganho reverta uma perda por redução ao valor recuperável anterior na propriedade específica, com qualquer ganho remanescente reconhecido como outros resultados abrangentes no patrimônio. Qualquer perda é reconhecida em outros resultados abrangentes e é apresentada na reserva de reavaliação à medida que um valor tenha sido anteriormente incluído na reserva de reavaliação relacionada à propriedade específica, com a perda remanescente reconhecida imediatamente no resultado.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **(iii) Custos subsequentes**

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a Companhia e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia-a-dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

### **(iv) Depreciação**

A depreciação é calculada sobre o valor histórico, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, 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. Ativos arrendados são depreciados pelo período que for mais curto entre o prazo do arrendamento e as suas vidas úteis, a não ser que esteja razoavelmente certo de que a Companhia irá obter a propriedade ao final do prazo do arrendamento. Terrenos não são depreciados.

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

## *f. Intangível*

### **(i) Ágio**

O ágio resultante na aquisição de controlada é incluído nos ativos intangíveis. Para a mensuração do ágio no reconhecimento inicial, veja a nota explicativa 11.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

O ágio é medido pelo custo, deduzido das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas. Com relação à companhia investida registrada por equivalência patrimonial até a data de sua incorporação, o valor contábil do ágio é incluído no valor contábil do investimento, e uma perda por redução ao valor recuperável em tal investimento não é alocada para nenhum ativo, incluindo o ágio, que faz parte do valor contábil da empresa investida registrada por equivalência patrimonial.

### **(ii) Outros ativos intangíveis**

Outros ativos intangíveis que são adquiridos pela Companhia e que têm vidas úteis finitas são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas.

### **(iii) Gastos subsequentes**

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os futuros benefícios econômicos incorporados no ativo específico ao quais se relacionam. Todos os outros gastos, incluindo gastos com ágio gerado internamente e marcas, são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

### **(iv) Amortização**

Amortização é calculada sobre o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

A amortização é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de ativos intangíveis, que não ágio, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

### **g. Investimentos**

As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o controle, controle compartilhado, se inicia até a data em que o controle deixa de existir. As políticas contábeis de controladas estão alinhadas com as políticas adotadas pela Companhia.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora as informações financeiras de controladas são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

### *h. Propriedade para investimento*

Propriedade para investimento é a propriedade mantida para auferir receita de aluguel ou para valorização de capital ou para ambos, mas não para venda no curso normal dos negócios, utilização na produção ou fornecimento de produtos ou serviços ou para propósitos administrativos. A propriedade para investimento é mensurada pelo custo.

Custo inclui despesa que é diretamente atribuível a aquisição de uma propriedade para investimento. O custo da propriedade para investimento construída pelo proprietário inclui os custos de material e mão de obra direta, qualquer custo diretamente atribuído para colocar essa propriedade para investimento em condição de uso conforme o seu propósito e os juros capitalizados dos empréstimos.

Quando a utilização da propriedade muda de tal forma que ela é reclassificada como imobilizado, seu valor justo apurado na data da reclassificação se torna seu custo para a contabilização subsequente.

### *i. Ativos arrendados*

Os arrendamentos em cujos termos a Companhia assume os riscos e benefícios inerentes a propriedade são classificados como arrendamentos financeiros. No reconhecimento inicial, o ativo arrendado é medido pelo valor igual ao menor valor entre o seu valor justo e o valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento mercantil. Após o reconhecimento inicial, o ativo é registrado de acordo com a política contábil aplicável ao ativo.

### *j. Redução ao valor recuperável (Impairment)*

#### **(i) 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.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não-pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, a reestruturação 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.

A Companhia considera evidência de perda de valor para recebíveis e títulos de investimentos mantidos até o vencimento tanto no nível individualizado como no nível coletivo. Todos os recebíveis e títulos de investimento mantidos até o vencimento individualmente significativos são avaliados quanto à perda de valor específico. Todos os recebíveis e títulos de investimentos mantidos até o vencimento individualmente significativos identificados como não tendo sofrido perda de valor individualmente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que tenha ocorrido, mas não tenha sido ainda identificada.

Ao avaliar a perda de valor recuperável de forma coletiva a Companhia utiliza tendências históricas da probabilidade de inadimplência, do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da administração quanto às premissas se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Uma redução do valor recuperável com relação a um ativo financeiro medido pelo custo amortizado é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos futuros fluxos de caixa estimados descontados à taxa de juros efetiva original do ativo.

As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão contra recebíveis. Os juros sobre o ativo que perdeu valor continuam sendo reconhecidos através da reversão do desconto. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **(ii) Ativos não financeiros**

O valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto antes de impostos que reflita as condições vigentes de mercado quanto ao período de recuperabilidade do capital e os riscos específicos do ativo. Para a finalidade de testar o valor recuperável, os ativos que não podem ser testados individualmente são agrupados juntos no menor grupo de ativos que gera entrada de caixa de uso contínuo que são em grande parte independentes dos fluxos de caixa de outros ativos ou grupo de ativos.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida caso o valor contábil de um ativo ou sua unidade operadora de caixa exceda seu valor recuperável estimado. Perdas de valor são reconhecidas no resultado.

Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada a ágio não é revertida. Quanto a outros ativos, as perdas de valor recuperável reconhecidas em períodos anteriores são avaliadas a cada data de apresentação para quaisquer indicações de que a perda tenha aumentado, diminuído ou não mais exista. Uma perda de valor é revertida caso tenha havido uma mudança nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável. Uma perda por redução ao valor recuperável é revertida somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

### *k. Provisões*

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### *l. Benefícios a empregados*

#### **(i) Planos de contribuição definida**

Um plano de contribuição definida é um plano de benefícios pós-emprego sob o qual uma entidade paga contribuições fixas para uma entidade separada (Fundo de previdência) e não terá nenhuma obrigação legal ou construtiva de pagar valores adicionais. As obrigações por contribuições aos planos de pensão de contribuição definida são reconhecidas como despesas de benefícios a empregados no resultado nos períodos durante os quais serviços são prestados pelos empregados. Contribuições pagas antecipadamente são reconhecidas como um ativo mediante a condição de que haja o ressarcimento de caixa ou a redução em futuros pagamentos esteja disponível. As contribuições para um plano de contribuição definida cujo vencimento é esperado para 12 meses após o final do período no qual o empregado presta o serviço são descontadas aos seus valores presentes.

#### **(ii) Benefícios de curto prazo a empregados**

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

### *m. Pagamento de arrendamentos*

Os pagamentos mínimos de arrendamento efetuados sob arrendamentos financeiros são alocados entre despesas financeiras e redução do passivo em aberto. As despesas financeiras são alocadas a cada período durante o prazo do arrendamento visando a produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo. Pagamentos contingentes de arrendamentos são registrados através da revisão dos pagamentos mínimos do arrendamento pelo prazo remanescente do arrendamento quando o ajuste do arrendamento é confirmado.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### *n. Receitas financeiras e despesas financeiras*

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre fundos investidos e variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado. As distribuições recebidas de investida registradas por equivalência patrimonial reduzem o valor do investimento.

As despesas financeiras abrangem, principalmente, despesas com juros sobre empréstimos e financiamentos.

### *o. Imposto de renda e contribuição social*

O imposto de renda e a contribuição social do período corrente 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 à combinação de negócios, ou 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 demonstrações financeiras 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 usados para fins de tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estejam disponíveis e contra os quais serão utilizados.

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.

### **3.3 *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 propósitos 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 àquele ativo ou passivo.

#### *(i) Contas a receber de partes relacionadas*

O valor justo de contas a receber de partes relacionadas, por representar valores que serão recebidos no curto prazo, está representando pelo valor contábil. Esses valores são avaliados no momento inicial pelo valor contratual, o qual é equivalente ao valor presente. Sobre esses montantes não existe risco de crédito.

#### *(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 juros incorridos, apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **3.4 Gerenciamento de risco financeiro**

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- risco de crédito
- risco de taxa de juros
- risco de liquidez

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

#### *Estrutura do gerenciamento de risco*

A Companhia possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação a transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos financeiros é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa.

#### *Risco de crédito*

A Companhia não espera perdas sobre os recebíveis mantidos com partes relacionadas. Em relação às instituições financeiras, a Companhia somente realiza operações com instituições financeiras consideradas de primeira linha.

#### *Risco de taxa de juros*

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Para mitigar esse risco, as aplicações financeiras contratadas são valorizadas com base na variação do CDI e os contratos de financiamentos existentes são de longo prazo contratados com órgãos de fomento e desenvolvimento (BNDES), com encargos calculados de acordo com as condições usuais praticadas pelo BNDES.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### *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 de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

#### **4 Demonstrações financeiras consolidadas**

Para o exercício de 2010, as demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações da Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais e sua controlada direta Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda.. Para o exercício findo em 2011, as demonstrações do resultado e dos fluxos de caixa consolidados apresentam os saldos comparativos com efeito até 31 de outubro de 2011, sendo que a controlada foi incorporada naquela data, conforme detalhado na nota explicativa 9.

	<b>Porcentagem de participação</b>	
	<b>Controle</b>	<b>31/12/10</b>
Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda.	Direto	100%

As políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas companhias e consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	31/12/11	31/12/10	31/12/10
Caixa e bancos	602	2.179	2.207
Aplicações financeiras	<u>1.243</u>	<u>1.050</u>	<u>1.159</u>
	<u>1.845</u>	<u>3.229</u>	<u>3.366</u>

As aplicações financeiras possuem liquidez imediata e são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa. Referem-se, substancialmente, a certificados de depósitos bancários, remunerados a taxas que variam entre 100% e 103,6% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

### 6 Contas a receber de clientes

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	31/12/11	31/12/10	31/12/10
No país	4.178	3.255	3.548
Serviços a faturar	1.400	1.104	1.104
(-) Provisão para créditos duvidosos	<u>(200)</u>	<u>(68)</u>	<u>(68)</u>
	<u>5.378</u>	<u>4.291</u>	<u>4.584</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

A composição das contas a receber por idade de vencimento é como segue:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/10</b>
A vencer	4.472	3.752	4.045
Vencidos há 30 dias	902	306	306
Vencidos de 31 a 90 dias	-	232	232
Vencidos acima de 90 dias	204	69	69
(-) Provisão para créditos duvidosos	<u>(200)</u>	<u>(68)</u>	<u>(68)</u>
	<u>5.378</u>	<u>4.291</u>	<u>4.584</u>

## 7 Impostos a recuperar e diferidos

### a. Impostos a recuperar

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/10</b>
Imposto de renda e contribuição social	409	434	434
PIS e COFINS a recuperar	1.607	1.902	2.458
Outros	<u>-</u>	<u>667</u>	<u>667</u>
	2.016	3.003	3.559
(-) Ativo circulante	<u>(851)</u>	<u>(2.128)</u>	<u>(2.684)</u>
Não circulante	<u>1.165</u>	<u>875</u>	<u>875</u>

As antecipações de imposto de renda e contribuição social serão compensadas no curso normal de sua operação no decorrer dos próximos doze meses. Os créditos de PIS e COFINS referem-se, principalmente, a créditos gerados na aquisição de ativo imobilizado.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### **b. Imposto de renda e contribuição social diferidos**

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal dos ativos e passivos e os seus respectivos valores contábeis.

A Companhia tem contabilizado impostos diferidos decorrentes de diferenças temporárias e sua Administração considera que estes serão realizados na proporção da resolução final das contingências e dos eventos a que deram origem combinadas com a geração de lucros tributários futuros. O valor contábil do ativo fiscal diferido é revisado periodicamente e as projeções são revisadas semestralmente, caso haja fatores relevantes que venham a modificar as projeções, estas são revisadas durante o exercício pela Companhia.

Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, o imposto de renda e a contribuição social diferidos reconhecidos têm a seguinte origem:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/10</u>
<b>Ativo não circulante</b>			
Provisão para contingências	1.048	638	638
Regime tributação - variação cambial	18	-	
Ajuste líquido decorrente da adoção inicial Lei 11.638/07	4	97	97
	<u>1.070</u>	<u>735</u>	<u>735</u>
<b>Passivo não circulante</b>			
Regime tributação - variação cambial	-	136	135
Ajuste custo atribuído (CPC 27 / IAS 16)	9.926	9.626	9.626
Ajuste valor de mercado de controlada (CPC 15/IFRS 3)	-	-	3.243
	<u>9.926</u>	<u>9.762</u>	<u>13.004</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social reconhecida no resultado é demonstrada como segue:

### a. Controladora

	31/12/11	31/12/10
Resultado antes de impostos	6.463	4.823
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais de 25% e 9%	(2.197)	(1.640)
Adições (exclusões) permanentes e outros:		
Resultado de equivalência patrimonial	23	(222)
Juros sobre capital próprio	624	485
Despesas indedutíveis	(34)	(78)
Outros (*)	3.315	75
	<u>1.941</u>	<u>(1.380)</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado:		
Corrente	(1.661)	(1.179)
Diferido	3.392	(201)
	<u>1.731</u>	<u>(1.380)</u>
Alíquota efetiva	<u>27%</u>	<u>29%</u>

(\*) Refere-se, substancialmente, à realização, por incorporação, do ativo fiscal diferido proveniente originalmente do efeito da aplicação do CPC 15 - Combinação de negócios quando da aquisição do controle da empresa Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### b. Consolidado

	<b>31/12/10</b>
Resultado antes de impostos	4.806
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais de 25% e 9%	(1.634)
Adições e exclusões permanentes e outros:	
Juros sobre capital próprio	485
Despesas indedutíveis	(78)
Outras	<u>(136)</u>
	<u>(1.363)</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado:	
Corrente	(1.195)
Diferido	<u>(168)</u>
	<u>(1.363)</u>
Alíquota efetiva	<u>28%</u>

### 8 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2011 e 2010, relativas a operações com partes relacionadas, referem-se a contratos de mútuo da Companhia com seus acionistas, companhia controlada e outras companhias relacionadas, de acordo com os termos descritos abaixo:

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### a. Saldos e transações

	<u>Controladora</u>		<u>Controlada</u>
	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/10</u>
<b>Ativo circulante</b>			
Serenata Adm de Bens Ltda. (relacionada)	<u>-</u>	<u>350</u>	<u>350</u>
	<u>-</u>	<u>350</u>	<u>350</u>
<b>Ativo não circulante</b>			
Celso Antonio Frare (sócio)	100	-	-
Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda. (controlada)	<u>-</u>	<u>450</u>	<u>-</u>
	<u>100</u>	<u>450</u>	<u>-</u>
<b>Passivo circulante</b>			
Refribrás Armazéns Frigorífico Ltda. (controlada)	-	122	-
Serenata Adm. de Bens Ltda. (relacionada)	72	-	-
Ouro Verde Transp. e Loc. S.A. (controladora)	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>92</u>	<u>122</u>	<u>-</u>

Os contratos de mútuo destacados acima não possuem incidência de juros e data de vencimento.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### **b. Remuneração do pessoal chave da administração**

O pessoal chave da Administração é composto pela diretoria eleita anualmente na Assembléia Geral Ordinária - AGO.

Os montantes referentes à remuneração do pessoal chave da Administração durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2011 a título de benefícios de curto prazo foi de R\$ 206 (R\$ 238 em 2010). A Companhia não concede ao pessoal chave da administração benefícios com características de longo prazo.

Conforme previsto no Pronunciamento Técnico CPC 05 / IAS 24 - Divulgação de partes relacionadas, informamos que a Companhia tem como acionista majoritário a Ouro Verde Transporte e Locação S.A., o qual é controlada da Novo Oriente Participações Ltda., com 100% de participação do seu capital social.

## **9 Investimentos**

### **a. Composição dos saldos**

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/10</u>
Participação em companhia controlada - Refribrás (a.1)	-	17.671	-
Terrenos para investimento (a.2)	<u>8.300</u>	<u>8.300</u>	<u>8.300</u>
	<u>8.300</u>	<u>25.971</u>	<u>8.300</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### a.1 Participação em companhia controlada - Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda.

#### a.1.1 Movimentação dos saldos no exercício

<b>Saldo em 31 de dezembro 2010</b>	17.671
Resultado de equivalência patrimonial no exercício	70
Aumento de capital	446
Patrimônio líquido incorporado em 31/10/11	<u>(18.187)</u>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>	<u><u>-</u></u>

#### a.1.2 Informações da incorporação - Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda.

Em 24 de outubro de 2011, a Companhia por decisões de caráter estratégico, administrativo e logístico, de modo a compatibilizar interesses das Companhias e seus sócios, deliberou pela 65ª Assembléia Geral Extraordinária a aprovação do Protocolo de Justificativa de Incorporação da totalidade dos bens, dos direitos e das obrigações que integram o patrimônio líquido contábil da Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda., conforme laudo de avaliação emitido por perito. Os saldos contábeis da incorporação foram de 31 de outubro de 2011.

Os saldos incorporados foram:

#### **Ativo**

##### **Circulante**

Caixa e equivalente de caixa	1.140
Contas a receber de clientes	705
Impostos a recuperar	280
Outras contas a receber	<u>34</u>
	<u>2.159</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

<b>Não circulante</b>	
Imobilizado	20.101
Intangível	<u>7</u>
	<u>20.108</u>
	<u>22.267</u>
<b>Passivo</b>	
<b>Circulante</b>	
Fornecedores	(271)
Impostos e contribuições a recolher	(161)
Salários e férias a pagar	(403)
Outras contas a pagar	<u>(24)</u>
	<u>(859)</u>
<b>Não circulante</b>	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>(3.221)</u>
<b>Acervo líquido incorporado</b>	<u><u>(18.187)</u></u>

### a.2. Terrenos para investimento

Referem-se a terrenos não destinados ao uso da Companhia em sua atividade operacional, os quais são mantidos com a finalidade de se obter valorização do capital. A Companhia optou pelo método de mensuração a custo e utilização da prática do “custo atribuído”, conforme opção prevista nos parágrafos 20 a 29 da ICPC 10, para registro do saldo inicial destes ativos, na data de transição, sendo que os efeitos decorrentes dessa avaliação, efetuada por especialistas externos, foram registrados na conta de outros resultados abrangentes e serão transferidos para a conta de lucros acumulados à medida que estes ativos forem alienados ou baixados em contrapartida ao resultado.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 10 Imobilizado

#### a. Controladora

	Taxa de depreciação % a.a.	31/12/11		
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Edificações	2 a 2,5	53.296	(2.483)	50.813
Veículos	9 a 50	1.142	(292)	850
Máquinas e equipamentos	3,7 a 50	44.149	(6.844)	37.305
Móveis e utensílios	10	1.356	(868)	488
Outras imobilizações	4 a 20	3.011	(722)	2.289
Obras em andamento	-	37.092	-	37.092
Terrenos	-	7.120	-	7.120
		<u>147.166</u>	<u>(11.209)</u>	<u>135.957</u>

  

	Taxa de depreciação % a.a.	31/12/10		
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Edificações	2 a 2,5	43.177	(1.359)	41.818
Veículos	9 a 50	1.018	(181)	837
Máquinas e equipamentos	3,7 a 50	32.284	(3.675)	28.609
Móveis e utensílios	10	1.108	(746)	362
Outras imobilizações	4 a 20	2.643	(553)	2.090
Obras em andamento	-	543	-	543
Terrenos	-	5.050	-	5.050
		<u>85.823</u>	<u>(6.514)</u>	<u>79.309</u>

## Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

#### a.1 Movimentação do custo no período

	31/12/10	31/12/11				Custo
	Custo	Adições	Baixas	Transferências	Incorporação Refribrás	
Edificações	43.177	66	-	116	9.937	53.296
Veículos e tratores	1.018	214	(90)	-	-	1.142
Máquinas e equipamentos	32.284	3.747	(1.366)	160	9.324	44.149
Móveis e utensílios	1.108	122	(4)	-	130	1.356
Outras imobilizações	2.643	368	-	-	-	3.011
Obras em andamento	543	36.699	(34)	(276)	160	37.092
Terrenos	5.050	-	-	-	2.070	7.120
	<u>85.823</u>	<u>41.216</u>	<u>(1.494)</u>	<u>-</u>	<u>21.621</u>	<u>147.166</u>

## Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

### Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

#### b. Consolidado

	Taxa de depreciação % a.a.	31/12/10		
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Edificações	2 a 2,5	52.899	(1.455)	51.444
Veículos	9 a 50	1.018	(181)	837
Máquinas e equipamentos	3,7 a 50	41.408	(4.155)	37.253
Móveis e utensílios	10	1.228	(746)	482
Outras imobilizações	4 a 20	2.643	(553)	2.090
Obras em andamento	-	967	-	967
Terrenos	-	7.120	-	7.120
		<u>107.283</u>	<u>(7.090)</u>	<u>100.193</u>

## 11 Intangível

#### a. Controladora

	Taxa anual de amortização (%)	31/12/11		31/12/10
		Custo	Amortização acumulada	Líquido
<b>Ágio em aquisição de controlada (a)</b>				
Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda.	-	3.675	-	3.675
<b>Softwares</b>				
Sistemas de processamento de dados	20	<u>268</u>	<u>(145)</u>	<u>123</u>
		<u>3.943</u>	<u>(145)</u>	<u>3.686</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### ***b. Ágio na aquisição de controlada***

O saldo de ágio apurado na aquisição da controlada Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda. encontra-se fundamentado na expectativa de rentabilidade futura da operação adquirida e às economias de escala esperadas da combinação de operações da Refribrás com as da Martini Meat, que não podem ser reconhecidas separadamente como um ativo intangível.

O valor de aquisição, em 13 de abril de 2010, foi de R\$ 22.000, enquanto o valor do patrimônio líquido avaliado a valor justo da controlada adquirida, resultante do exercício de identificação do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 15 / IFRS 3 - Combinação de negócios, nesta mesma data, era de R\$ 18.325, apurando ágio no valor de R\$ 3.675.

Pelo fato de não existir diferentes níveis de segmento operacional e unidades geradora de caixa (UGC) na operação da controlada adquirida, o ágio não foi alocado e foi considerado em sua totalidade na operação da controlada.

O negócio adquirido contribuiu com a receita líquida de R\$ 6.071 e lucro líquido de R\$ 70 no período findo em 31 de outubro de 2011 (data da incorporação, vide nota explicativa 9) e de R\$ 6.274 e prejuízo de R\$ 654 no exercício findo em 31 de dezembro de 2010.

De acordo com as práticas contábeis vigentes, o ágio por expectativa de rentabilidade futura não é mais amortizado, sendo então efetuados testes anuais quanto ao valor recuperável. Atualmente, dentro do contexto societário da Companhia após a realização da incorporação da Refribrás em 31 de outubro de 2011, tal ágio proporciona dedutibilidade fiscal.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 12 Financiamentos e empréstimos

Natureza	Encargos	Controladora		Consolidado
		31/12/11	31/12/10	31/12/10
BNDES	TJLP + juros de 8,75% a 12,50% ao ano	18.801	19.535	19.535
FINAME	TJLP + juros de 9,90% ao ano	4.769	4.291	4.291
FINIMP	Euro + 6.99% ao ano	913	1.257	1.257
Capital de giro e conta garantida	CDI + juros de 0,20% a 1,69% ao mês	31.618	15.914	15.914
		56.101	40.997	40.997
(-) Parcelas classificadas no passivo circulante		(36.235)	(7.568)	(7.568)
Passivo não circulante		19.866	33.429	33.429

As parcelas classificadas no passivo não circulante em 31 de dezembro de 2011 e 2010 têm o seguinte cronograma de pagamento:

	Controladora		Consolidado
	31/12/11	31/12/10	31/12/10
2012	-	16.905	16.905
2013	5.060	4.054	4.054
2014	4.177	3.307	3.307
2015 e anos subseqüentes	10.629	9.163	9.163
	19.866	33.429	33.429

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Em 31 de dezembro de 2011 os empréstimos e financiamentos com natureza BNDES e FINAME estão garantidos por alienação fiduciária dos bens financiados no valor R\$ 24.291, em primeiro, segundo, terceiro e quarto grau, e aval do sócio majoritário. Os empréstimos e financiamentos de capital de giro estão garantidos por aval do sócio majoritário no valor de R\$ 36.727, Os empréstimos e financiamentos com natureza FINIMP estão garantidos pelo aval do sócio majoritário no valor de R\$ 2.600.

### 13 Provisão para contingências (controladora e consolidado)

A Companhia é parte (pólo passivo) em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, como segue:

	31/12/11		31/12/10
	Provisão	Depósito judicial	Líquido
Trabalhistas	2.828	(872)	1.956
Tributários	252	(269)	-
	<u>3.080</u>	<u>(1.141)</u>	<u>1.939</u>

#### Movimentação dos processos no período

	31/12/10	31/12/11		
	Saldo	Adição a provisão	Utilização	Saldo
Trabalhistas	1.876	1.247	(295)	2.828
Tributária	-	252	-	252
	<u>1.876</u>	<u>1.499</u>	<u>(295)</u>	<u>3.080</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

Existem outras contingências passivas, com naturezas: tributárias, trabalhistas e cíveis, avaliadas pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível ou remoto, no montante estimado de R\$ 1.531 (R\$ 603 em 2010), para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil e IFRS não requerem sua contabilização.

### 14 Arrendamento mercantil (arrendatário)

A Companhia possui, em 31 de dezembro de 2011, R\$ 2.959 (custo) contabilizados como ativo imobilizado (principalmente conjuntos industriais para o complexo frigorífico e empilhadeiras elétrica e a gás), com contrato de arrendamento mercantil financeiro. Os contratos possuem prazo de duração de 36 a 48 meses, com cláusulas de opção de compra após essa data.

Em 31 de dezembro de 2011, os pagamentos futuros mínimos estão segregados da seguinte forma:

	<b>Valor presente dos pagamentos mínimos</b>	<b>Juros</b>	<b>Pagamentos futuros mínimos</b>
Até um ano	911	307	1.218
Entre um a dois anos	936	157	1.093
Entre dois e três anos	<u>494</u>	<u>26</u>	<u>520</u>
	<u>2.341</u>	<u>490</u>	<u>2.831</u>

As taxas de juros dos contratos de arrendamento variam de 1,21% a 1,65% ao mês para os contratos pré-fixados. Os arrendamentos são garantidos pelos próprios bens objeto dos contratos.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 15 Contas a pagar por aquisição de controlada

#### *Consolidado*

Refere-se à provisão dos pagamentos a serem efetuados decorrente da aquisição da totalidade das quotas da Refribrás Armazéns Frigoríficos Ltda. O valor de aquisição definido no contrato de compra e venda, datado de 13 de abril de 2010, é de R\$ 22.000, sendo um primeiro pagamento efetuado na data de aquisição no valor de R\$ 2.000 e saldo remanescente a ser liquidado em 34 parcelas mensais e consecutivas de R\$ 588.

A composição dos valores a pagar ao ex-acionista é composta conforme segue abaixo, cujo saldo está sujeito a encargos remuneratórios equivalentes a 95% do CDI.

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	31/12/11	31/12/10	31/12/10
<b>Circulante</b>			
Parcelas com vencimento no curto prazo	7.059	7.059	7.059
Encargos a pagar	<u>1.281</u>	<u>453</u>	<u>453</u>
	<u>8.340</u>	<u>7.512</u>	<u>7.512</u>
<b>Não circulante</b>			
Parcelas com vencimento no longo prazo	1.176	8.235	8.235
Encargos a pagar	<u>214</u>	<u>529</u>	<u>529</u>
	<u>1.390</u>	<u>8.764</u>	<u>8.764</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **16 Patrimônio líquido (controladora)**

#### ***a. Capital social***

Em 31 de dezembro de 2011 o capital social é de R\$ 43.630 (R\$ 26.647 em 31 de dezembro de 2010) totalmente subscrito e integralizado, e a participação societária está composta em 43.630.153 ações (26.647.168 ações em 2010) com valor nominal de R\$ 1 cada, pertencentes a Ouro Verde Transporte e Locação S.A., cuja participação é de 99,55% (43.435.629 ações) e ao Sr. Celso Antonio Frare, com participação de 0,45% (194.524 ações).

#### ***b. Reserva legal***

Constituída à razão de 5% do lucro líquido ajustado do exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

#### ***c. Reserva de retenção de lucros***

O saldo da rubrica de lucros acumulados em 31 de dezembro de 2010 foi destinado à reserva de retenção de lucros para a aplicação em investimentos para o reforço do capital de giro.

### **17 Juros sobre o capital próprio**

De acordo com a faculdade prevista na Lei nº 9.249/95, a Companhia calculou juros sobre o capital própria com base na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) vigente no exercício, no montante de R\$ 1.836 (R\$ 1.427 em 2010), os quais foram contabilizados em despesas financeiras, conforme requerido pela legislação fiscal. Para efeito dessas demonstrações financeiras, esses juros foram eliminados das despesas financeiras do exercício e estão sendo apresentados na conta de lucros acumulados.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício foi reduzido em R\$ 624 em 2011 (R\$ 485 em 2010), aproximadamente, em decorrência da dedução desses impostos pelos juros sobre o capital próprio creditados aos acionistas.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 18 Receita operacional líquida

#### a. Controladora

	31/12/11	31/12/10
Serviços prestados	53.285	52.201
Impostos sobre as receitas de serviços prestados	(6.493)	(6.225)
Devoluções e abatimentos	<u>(25)</u>	<u>(314)</u>
	<u>46.767</u>	<u>45.662</u>

#### b. Consolidado

	1/1 a 31/10/11	31/12/10
Serviços prestados	59.970	59.083
Impostos sobre as receitas de serviços prestados	(7.107)	(6.833)
Devoluções e abatimentos	<u>(25)</u>	<u>(314)</u>
	<u>52.838</u>	<u>51.936</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 19 Custos dos serviços prestados e despesas com vendas, administrativas e gerais por natureza de gastos

#### a. Controladora

	31/12/11	31/12/10
Despesa com benefícios a empregados	12.344	11.281
Serviços de terceiros	3.547	2.310
Despesas de depreciação e amortização	3.529	3.850
Despesas com energia elétrica	3.258	2.971
Manutenção e reparos	1.892	3.049
Locação e estadias do porto	1.740	1.342
Fretes	1.399	1.173
Combustíveis e lubrificantes	844	1.174
Outros	2.971	5.289
	<u>31.524</u>	<u>32.439</u>
<b>Reconciliação dos custos e despesas operacionais por função:</b>		
Custos dos serviços prestados	27.275	28.195
Despesas com vendas	603	501
Despesas administrativas e gerais	3.646	3.743
	<u>31.524</u>	<u>32.439</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### **b. Consolidado**

	1/1 a 31/10/11	31/12/10
Despesa com benefícios a empregados	15.402	13.710
Serviços de terceiros	3.547	2.531
Despesas de depreciação e amortização	4.487	4.603
Despesas com energia elétrica	4.548	3.847
Manutenção e reparos	2.257	3.384
Locação e estadias do porto	1.740	1.344
Frete	1.401	1.177
Combustíveis e lubrificantes	875	1.188
Outros	3.476	7.439
	<u>37.733</u>	<u>39.223</u>

### **Reconciliação dos custos e despesas operacionais por função:**

Custos dos serviços prestados	32.947	34.138
Despesas com vendas	603	501
Despesas administrativas e gerais	4.183	4.584
	<u>37.733</u>	<u>39.223</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 20 Despesas financeiras, líquidas

#### a. Controladora

	31/12/11	31/12/10
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(7.025)	(6.273)
Juros sobre operações de arrendamento mercantil financeiro	(249)	(254)
Outros	(357)	267
	<u>(7.631)</u>	<u>(6.260)</u>
<b>Receitas financeiras</b>		
Juros sobre ativos financeiros	282	112
	<u>(7.349)</u>	<u>(6.148)</u>

#### b. Consolidado

	1/1 a 31/10/11	31/12/10
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(7.068)	(6.287)
Juros sobre operações de arrendamento mercantil financeiro	(249)	(254)
Outros	(357)	224
	<u>(7.674)</u>	<u>(6.317)</u>
<b>Receitas financeiras</b>		
Juros sobre ativos financeiros	288	134
	<u>(7.386)</u>	<u>(6.183)</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 21 Outras despesas operacionais, líquidas

#### a. Controladora

	31/12/11	31/12/10
Receita na venda de ativo imobilizado	677	360
Custo na venda de ativo imobilizado	(1.120)	(544)
Contingências trabalhistas e tributárias	(1.247)	(1.165)
Outras	189	(249)
	<u>(1.501)</u>	<u>(1.598)</u>

#### b. Consolidado

	1/1 a 31/10/11	31/12/10
Receita na venda de ativo imobilizado	792	553
Custo na venda de ativo imobilizado	(1.120)	(822)
Contingências trabalhistas e tributárias	(1.247)	(1.165)
Outras	319	(290)
	<u>(1.256)</u>	<u>(1.724)</u>

### 22 Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros, etc.). A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.

A Companhia não efetuou contratação de instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Todas as operações com instrumentos financeiros não derivativos estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia, conforme o quadro abaixo:

### *Demonstração dos instrumentos financeiros em suas respectivas classificações por categorias*

		31/12/11		31/12/10	
	Nota	Outros	Empréstimos e recebíveis	Saldo contábil/valor justo	Saldo contábil/valor justo
<b>Ativos</b>					
Caixa e bancos	5	-	602	602	2.179
Aplicações financeiras	5	-	1.243	1.243	1.050
Contas a receber de clientes	6	-	5.378	5.378	4.291
		-	7.223	7.223	7.520
<b>Passivos</b>					
Fornecedores		4.554	-	4.554	1.359
Financiamentos e Empréstimos	12	-	56.101	56.101	40.997
Arrendamento mercantil	14	-	2.341	2.341	1.794
		4.554	58.442	62.996	44.150

- Aplicações financeiras - São definidos como ativos designados pelo valor justo por meio do resultado e mantidos até o vencimento. Os valores contábeis informados no balanço patrimonial são idênticos ao valor justo em virtude de suas taxas de remuneração serem baseadas na variação do CDI e Selic.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

- Contas a receber e outras contas a receber - Decorrem diretamente das operações da Companhia, sendo mensurados pelo custo amortizado e estão registrados pelo seu valor original, deduzido de provisão para perdas e ajuste a valor presente quando aplicável. O valor contábil se equivale ao valor justo tendo em vista o curtíssimo prazo de liquidação dessas operações (menos de 90 dias).
- Empréstimos e financiamentos, fornecedores e outras contas a pagar - São classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão registrados pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais. Esta definição foi adotada, pois os valores não são mantidos para negociação que de acordo com entendimento da Administração reflete a informação contábil mais relevante. Os valores justos destes passivos financeiros são equivalentes aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com taxas que se equivalem às taxas de mercado e por possuírem características exclusivas, oriundas de fontes de financiamento específicas.

### ***Risco de crédito***

As políticas de crédito fixadas pela Administração visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Este objetivo é alcançado pela Administração por meio da seleção criteriosa da carteira de clientes que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito).

A Companhia vem realizando prospecção de novos clientes com o objetivo de diversificação (pulverização do risco).

A Companhia considera remota a descontinuidade das operações dos atuais clientes, por considerar as vantagens logísticas de Paranaguá, atuais e futuras, com tendência de incremento nas movimentações de cargas.

No que tange às instituições financeiras, a Companhia somente realizou operações com instituições financeiras consideradas de baixo risco.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### ***Risco de preço***

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos serviços prestados e dos demais componentes utilizados no processo de prestação de serviço. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos da Companhia. Para mitigar esses riscos, a Companhia monitora permanentemente os mercados locais, buscando antecipar-se a movimentos de preços.

### ***Risco de taxas de juros***

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas.

### ***Análise de sensibilidade***

As despesas e receitas financeiras provenientes dos financiamentos da Companhia em moeda estrangeira, são afetadas pelas variações do câmbio, especificamente do euro. Contudo, a Companhia não espera impactos significativos nas despesas e receitas financeiras em decorrência da exposição cambial não ser material.

Os rendimentos oriundos das aplicações financeiras, bem como as despesas financeiras provenientes dos financiamentos da Companhia, são afetados pelas variações nas taxas de juros, tais como TJLP e CDI.

Nos quadros abaixo são considerados três cenários, sendo o cenário provável adotado pela Companhia. O cenário provável considerou os níveis de mercado vigentes na data do encerramento do balanço.

Para o Cenário I consideramos uma baixa de 25% para as aplicações financeiras e um incremento de 25% nas operações de capitalizações nas cotações das taxas de juros e para o Cenário II uma redução/aumento de 50%. A taxa de referência CDI utilizada no cálculo do cenário provável foi de 12,50%.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### **Operações com aplicações financeiras:**

<b>Aplicações financeiras</b>	<b>Indexador</b>	<b>Risco</b>	<b>Cenário provável</b>	<b>Cenário I</b>	<b>Cenário II</b>
Aplicações financeiras	CDI	Baixa do CDI	282	212	141
Impacto no resultado				(70)	(141)

### **Operações com financiamentos e empréstimos:**

<b>Operações de empréstimos</b>	<b>Indexador</b>	<b>Risco</b>	<b>Cenário provável</b>	<b>Cenário I</b>	<b>Cenário II</b>
Capital de giro e conta garantida	CDI	Alta do CDI	3.454	4.144	4.593
Impacto no resultado				690	1.139

A Companhia não espera mudanças na taxa relativa à TJLP, as quais são indicadores base para as operações de FINAME e com o BNDES.

### **Risco de liquidez e estrutura de capital**

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia faz para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia monitora permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado.

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. Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde a dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado pela soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Em 2011, a estratégia da Companhia, sofreu uma pequena variação em relação à de 2010, mantendo o índice de alavancagem financeira próximo a 45%. Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010 podem ser assim sumarizados:

	31/12/11	31/12/10
Total dos financiamentos e empréstimos (nota explicativa 12) e arrendamentos mercantis (nota explicativa 14)	58.442	42.791
(-) Caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa 5)	<u>(1.845)</u>	<u>(3.366)</u>
Dívida líquida	56.597	39.491
Patrimônio líquido	<u>71.211</u>	<u>47.660</u>
	<u>127.808</u>	<u>87.151</u>
Índice de alavancagem financeira	44%	45%

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros não-derivativos da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao exercício remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos
<b>Em 31 de dezembro de 2011</b>			
Financiamentos e empréstimos (nota explicativa 12)	36.235	5.060	14.806
Arrendamentos mercantis (nota explicativa 14)	911	936	494
Fornecedores	<u>4.554</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>41.700</u>	<u>5.996</u>	<u>15.300</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2010</b>			
Financiamentos e empréstimos (nota explicativa 12)	7.568	20.959	12.470
Arrendamentos mercantis (nota explicativa 14)	1.212	383	265
Fornecedores	<u>1.672</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>10.452</u>	<u>21.342</u>	<u>12.735</u>

# Martini Meat S.A. - Armazéns Gerais

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **23 Cobertura de seguros (não auditado)**

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. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma revisão limitada de demonstrações financeiras, conseqüentemente não foram revisadas pelos nossos auditores independentes.

Em 31 de dezembro de 2011, a cobertura de seguros contra riscos operacionais está composta por R\$ 63.400, no consolidado, para danos materiais e R\$ 500, no consolidado, para responsabilidade civil/ambiental, R\$.700, no consolidado, para seguro de operador portuário.