



JBS S.A.
Demonstrações contábeis intermediárias
acompanhadas do Relatório de Revisão Especial
dos Auditores Independentes
ITR - Informações Trimestrais
30 de setembro de 2012 e 2011





KPMG Auditores Independentes
R. Dr. Renato Paes de Barros, 33
04530-904 - São Paulo, SP - Brasil
Caixa Postal 2467
01060-970 - São Paulo, SP - Brasil

Central Tel 55 (11) 2183-3000
Fax Nacional 55 (11) 2183-3001
Internacional 55 (11) 2183-3034
Internet www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão das Informações Trimestrais - ITR

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
JBS S.A.
São Paulo - SP

Introdução

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

A Administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.



Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

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

Revisão dos valores correspondentes do período anterior

A KPMG Auditores Associados (incorporada em 2 de dezembro de 2011 pela KPMG Auditores Independentes) revisou as informações contábeis intermediárias dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2011, apresentadas para fins de comparação, tendo emitido relatório datado de 10 de novembro de 2011, que não conteve modificação.

São Paulo, 13 de novembro de 2012

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Moacyr Humberto Piacenti
Contador CRC 1SP204757/O-9

**JBS S.A.****Balanços patrimoniais
(Em milhares de reais)**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
ATIVO					
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	4	3.554.606	3.612.867	5.040.659	5.288.194
Contas a receber de clientes	5	2.430.607	1.883.093	5.300.897	4.679.846
Estoques	6	1.948.854	1.544.261	5.489.591	5.405.705
Ativos biológicos	7	-	-	895.509	209.543
Impostos a recuperar	8	1.396.507	1.330.609	1.783.754	1.690.311
Despesas antecipadas		12.985	8.148	142.157	131.033
Outros ativos circulantes		206.743	256.225	514.958	526.649
TOTAL DO CIRCULANTE		9.550.302	8.635.203	19.167.525	17.931.281
NÃO CIRCULANTE					
Realizável a Longo Prazo					
Créditos com empresas ligadas	9	877.941	88.505	609.061	552.197
Ativo biológico	7	-	-	279.747	-
Impostos a recuperar	8	546.532	562.027	572.432	626.126
Outros ativos não circulantes		198.096	104.207	628.429	389.947
Total do Realizável a Longo Prazo		1.622.569	754.739	2.089.669	1.568.270
Investimentos em controladas e coligada	10	6.272.454	7.561.574	257.174	-
Imobilizado	11	8.558.783	7.803.582	15.996.421	15.378.714
Intangível	12	9.530.805	9.531.506	11.713.874	12.532.619
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		25.984.611	25.651.401	30.057.138	29.479.603
TOTAL DO ATIVO		35.534.913	34.286.604	49.224.663	47.410.884

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**JBS S.A.****Balanços patrimoniais
(Em milhares de reais)**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
PASSIVO					
CIRCULANTE					
Fornecedores	13	785.501	666.375	3.361.901	3.323.886
Empréstimos e financiamentos	14/15	4.865.817	4.574.702	5.512.434	5.339.433
Imposto de renda e contribuição social a pagar	17	-	-	9.013	211.528
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	17	490.567	347.863	1.392.416	1.167.163
Débito com terceiros para investimentos	19	116.953	10.589	116.953	10.589
Outros passivos circulantes		426.038	466.402	411.669	343.100
TOTAL DO CIRCULANTE		6.684.876	6.065.931	10.804.386	10.395.699
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos e financiamentos	14/15	7.183.001	7.095.193	14.772.102	13.532.761
Debêntures conversíveis	16	1.276	1.283	1.276	1.283
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	17	138.195	-	582.066	683.812
Débito com terceiros para investimentos	19	86.408	2.048	86.408	2.048
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20	584.035	289.798	961.425	678.372
Provisão para riscos processuais	18	147.894	140.975	202.997	251.560
Outros passivos não circulantes		15.423	27.554	290.468	266.161
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		8.156.232	7.556.851	16.896.742	15.415.997
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
	21				
Capital social		21.506.247	21.506.247	21.506.247	21.506.247
Transações de capital		79.286	(10.212)	79.286	(10.212)
Reserva de capital		211.879	985.944	211.879	985.944
Reserva de reavaliação		98.033	101.556	98.033	101.556
Reservas de lucros		1.440.799	1.440.799	1.440.799	1.440.799
Ações em tesouraria		(776.526)	(610.550)	(776.526)	(610.550)
Ajustes de avaliação patrimonial		104.191	127.071	104.191	127.071
Ajustes acumulados de conversão		(2.626.189)	(2.877.033)	(2.626.189)	(2.877.033)
Lucros acumulados		656.085	-	656.085	-
Atribuído à participação dos acionistas controladores		20.693.805	20.663.822	20.693.805	20.663.822
Participação dos acionistas não controladores		-	-	829.730	935.366
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		20.693.805	20.663.822	21.523.535	21.599.188
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		35.534.913	34.286.604	49.224.663	47.410.884

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

JBS S.A.
**Demonstrações do resultado para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2012	2011	2012	2011
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	22	11.586.835	9.756.574	53.845.988	44.862.304
Custo dos produtos vendidos		<u>(8.485.260)</u>	<u>(7.494.124)</u>	<u>(47.597.435)</u>	<u>(40.060.245)</u>
LUCRO BRUTO		3.101.575	2.262.450	6.248.553	4.802.059
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS					
Administrativas e gerais		(596.607)	(439.368)	(1.462.783)	(1.247.814)
Com vendas		(1.092.441)	(941.495)	(2.748.718)	(2.304.742)
Resultado financeiro líquido	25	(853.679)	(1.152.289)	(963.844)	(1.461.506)
Resultado de equivalência patrimonial	10	369.933	63.572	631	-
Outras receitas (despesas)	26	18.019	21.760	8.353	(10.253)
		<u>(2.154.775)</u>	<u>(2.447.820)</u>	<u>(5.166.361)</u>	<u>(5.024.315)</u>
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO		946.800	(185.370)	1.082.192	(222.256)
Imposto de renda e contribuição social do período	20	1.813	2.087	(75.194)	(375.283)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20	(296.051)	81.992	(306.308)	297.791
		<u>(294.238)</u>	<u>84.079</u>	<u>(381.502)</u>	<u>(77.492)</u>
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO		652.562	(101.291)	700.690	(299.748)
ATRIBUÍDO A:					
Participação dos acionistas controladores				652.562	(101.291)
Participação dos acionistas não controladores				48.128	(198.457)
				<u>700.690</u>	<u>(299.748)</u>
Resultado básico por lote de mil ações no final do período- em reais	23	223,49	(38,28)	223,49	(38,28)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

JBS S.A.
**Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2012	2011	2012	2011
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	22	4.274.902	3.327.232	19.366.617	15.567.759
Custo dos produtos vendidos		<u>(3.135.692)</u>	<u>(2.536.025)</u>	<u>(16.889.422)</u>	<u>(13.873.600)</u>
LUCRO BRUTO		1.139.210	791.207	2.477.195	1.694.159
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS					
Administrativas e gerais		(213.880)	(151.449)	(516.136)	(442.832)
Com vendas		(412.130)	(330.290)	(999.940)	(812.567)
Resultado financeiro líquido	25	(268.596)	(313.098)	(418.657)	(519.482)
Resultado de equivalência patrimonial	10	239.599	(82.353)	631	-
Outras receitas (despesas)	26	10.605	17.827	(1.510)	4.006
		<u>(644.402)</u>	<u>(859.363)</u>	<u>(1.935.612)</u>	<u>(1.770.875)</u>
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO		494.808	(68.156)	541.583	(76.716)
Imposto de renda e contribuição social do período	20	604	653	(27.777)	(79.611)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20	<u>(128.413)</u>	-	<u>(127.193)</u>	<u>(26.375)</u>
		<u>(127.809)</u>	<u>653</u>	<u>(154.970)</u>	<u>(105.986)</u>
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO		366.999	(67.503)	386.613	(182.702)
ATRIBUÍDO A:					
Participação dos acionistas controladores				366.999	(67.503)
Participação dos acionistas não controladores				<u>19.614</u>	<u>(115.199)</u>
				<u>386.613</u>	<u>(182.702)</u>
Resultado básico por lote de mil ações no final do período- em reais	23	125,69	(22,75)	125,69	(22,75)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

JBS S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Lucro líquido (prejuízo) do período	652.562	(101.291)	700.690	(299.748)
Outros resultados abrangentes				
Ajuste de avaliação patrimonial em controladas	(22.880)	(2.257)	(22.880)	(2.257)
Ajuste acumulado de conversão em controladas	60.030	35.971	60.030	35.971
Variação cambial sobre investimentos no exterior	190.814	49.128	190.814	49.128
Total do resultado abrangente do período	880.526	(18.449)	928.654	(216.906)
Total do resultado abrangente do período atribuível a:				
Acionistas da Companhia	880.526	(18.449)	864.868	(73.297)
Não controladores	-	-	63.786	(143.609)
	880.526	(18.449)	928.654	(216.906)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



JBS S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes para os trimestres findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Lucro líquido (prejuízo) do período	366.999	(67.503)	386.613	(182.702)
Outros resultados abrangentes				
Ajuste de avaliação patrimonial em controladas	(4.390)	(1.351)	(4.390)	(1.351)
Ajuste acumulado de conversão em controladas	30.410	50.124	30.410	50.124
Varição cambial sobre investimentos no exterior	40.245	467.243	40.245	467.243
Total do resultado abrangente do período	433.264	448.513	452.878	333.314
Total do resultado abrangente do período atribuível a:				
Acionistas da Companhia	433.264	448.513	432.286	123.150
Não controladores	-	-	20.592	210.164
	433.264	448.513	452.878	333.314

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

JBS S.A.

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)**

	Capital social	Transações de capital	Reserva de capital	Reserva de reavaliação	Reservas de lucros		Ações em tesouraria	Ajustes de avaliação patrimonial	Ajustes acumulados de conversão	Lucros (prejuízos) acumulados	Total	Participação não controladores	Total do Patrimônio Líquido
					Legal	Para expansão							
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010	18.046.067	(9.949)	985.944	106.814	7.768	1.503.478	(485.169)	(1.719)	(2.558.863)	-	17.594.371	1.100.478	18.694.849
Transações de capital	-	(12)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12)	-	(12)
Ações em tesouraria	-	-	(110.428)	-	-	-	-	-	-	-	(110.428)	-	(110.428)
Debêntures conversíveis	3.460.180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.460.180	-	3.460.180
Realização da reserva de reavaliação	-	-	-	(4.051)	-	-	-	-	-	4.051	-	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial em controladas	-	-	-	-	-	-	-	(2.257)	-	-	(2.257)	-	(2.257)
Ajustes acumulados de conversão em controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	35.971	-	35.971	-	35.971
Variação cambial de investimentos líquidos	-	-	-	-	-	-	-	-	49.128	-	49.128	-	49.128
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(101.291)	(101.291)	(198.457)	(299.748)
Participação de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84.509	84.509
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2011	21.506.247	(9.961)	875.516	102.763	7.768	1.503.478	(485.169)	(3.976)	(2.473.764)	(97.240)	20.925.662	986.530	21.912.192
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011	21.506.247	(10.212)	985.944	101.556	7.768	1.433.031	(610.550)	127.071	(2.877.033)	-	20.663.822	935.366	21.599.188
Transações de capital	-	89.498	-	-	-	-	-	-	-	-	89.498	-	89.498
Aquisição de ações em tesouraria	-	-	-	-	-	-	(939.717)	-	-	-	(939.717)	-	(939.717)
Custos de transação	-	-	-	-	-	-	(324)	-	-	-	(324)	-	(324)
Cancelamento de ações em tesouraria	-	-	(774.065)	-	-	-	774.065	-	-	-	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação	-	-	-	(3.523)	-	-	-	-	-	3.523	-	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial em controladas	-	-	-	-	-	-	-	(22.880)	-	-	(22.880)	-	(22.880)
Ajustes acumulados de conversão em controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	60.030	-	60.030	-	60.030
Variação cambial de investimentos líquidos	-	-	-	-	-	-	-	-	190.814	-	190.814	-	190.814
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	652.562	652.562	48.128	700.690
Participação de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(153.764)	(153.764)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2012	21.506.247	79.286	211.879	98.033	7.768	1.433.031	(776.526)	104.191	(2.626.189)	656.085	20.693.805	829.730	21.523.535

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Demonstrações dos fluxos de caixa para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)**

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido (prejuízo) do período atribuído aos acionistas controladores	652.562	(101.291)	652.562	(101.291)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
. Depreciação e amortização	321.431	321.772	1.163.957	938.531
. Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	(2.632)	5.844	(2.910)	13.150
. Resultado de equivalência patrimonial	(369.933)	(63.572)	(631)	-
. Resultado na venda de imobilizado	(9.578)	(16.187)	8.677	(5.157)
. Imposto de renda e contribuição social diferidos	296.051	(81.992)	306.308	(297.791)
. Encargos financeiros circulantes e não circulantes	338.565	1.131.952	290.440	1.267.108
. Provisão para riscos processuais	6.919	4.462	8.011	10.273
. Redução ao valor recuperável de ativo	-	-	8.112	-
	1.233.385	1.200.988	2.434.526	1.824.823
Redução (aumento) em ativos				
Contas a receber	(538.920)	2.920	(487.763)	(74.338)
Estoques	(404.593)	(377.364)	(723.045)	(660.611)
Impostos a recuperar	21.472	(158.281)	(127.654)	(180.810)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(49.245)	(215.800)	(93.098)	(241.706)
Créditos com empresas ligadas	(559.614)	(260.795)	658	(74.162)
Ativos biológicos	-	-	(366.294)	90.104
Aumento (redução) em passivos				
Fornecedores	101.348	52.289	(51.807)	(266.783)
Outros passivos circulantes e não circulantes	304.160	69.862	70.072	19.491
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	48.128	(198.457)
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	(27.344)	(225.285)
	107.993	313.819	676.379	12.266
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adições de ativo imobilizado e intangível	(842.372)	(423.812)	(1.145.614)	(947.151)
Efeito líquido da desconsolidação de Vigor	-	-	(211.856)	-
Baixas nos investimentos em controladas	888.902	793.673	2.067	-
Recebimento pelo distrato Inalca JBS	-	504.002	-	504.002
Efeito líquido do capital de giro de empresa baixada/incorporada	-	718	(24.408)	(34.584)
	46.530	874.581	(1.379.811)	(477.733)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	4.217.594	5.697.344	13.133.073	14.947.851
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(4.428.019)	(6.334.199)	(12.770.072)	(12.981.374)
Pagamentos de debêntures	(7)	(1.874)	(7)	(1.874)
Transações de capital	-	(12)	(6.848)	(12)
Aquisição de ações de emissão própria	(2.352)	(110.428)	(2.352)	(110.428)
	(212.784)	(749.169)	353.794	1.854.163
Variação cambial sobre caixa e equivalentes				
	-	-	102.103	117.744
Variação líquida no período	(58.261)	439.231	(247.535)	1.506.440
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3.612.867	3.000.649	5.288.194	4.074.574
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3.554.606	3.439.880	5.040.659	5.581.014

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Demonstrações do valor adicionado para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)**

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Receitas				
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	12.325.957	10.395.713	54.780.647	46.558.664
Outras receitas operacionais líquidas	25.631	25.912	32.334	75.691
Recuperação (perda) estimada com crédito de liquidação duvidosa	2.632	(5.844)	2.911	(13.150)
	12.354.220	10.415.781	54.815.892	46.621.205
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(6.987.227)	(5.552.950)	(37.012.886)	(29.215.624)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(1.795.377)	(1.665.671)	(7.870.128)	(9.253.121)
Perda / Recuperação de valores ativos	-	-	-	(1.600)
	(8.782.604)	(7.218.621)	(44.883.014)	(38.470.345)
Valor adicionado bruto	3.571.616	3.197.160	9.932.878	8.150.860
Depreciação e Amortização	(321.431)	(321.772)	(1.163.957)	(938.531)
Valor adicionado líquido produzido pela companhia	3.250.185	2.875.388	8.768.921	7.212.329
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	369.933	63.572	631	-
Receitas financeiras	798.103	1.943.201	1.365.806	2.458.909
Outras	(661)	2.845	(5.505)	(15.085)
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	4.417.560	4.885.006	10.129.853	9.656.153
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Pessoal				
Remuneração direta	924.564	803.607	4.609.485	3.901.103
Benefícios	109.401	132.351	998.802	658.792
FGTS	47.208	60.313	56.794	66.716
	1.081.173	996.271	5.665.081	4.626.611
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	387.416	329.204	539.250	594.520
Estaduais	614.476	568.831	689.817	716.435
Municipais	12.549	1.854	13.920	2.656
	1.014.441	899.889	1.242.987	1.313.611
Remuneração de capitais de terceiros				
Juros	1.609.326	2.998.046	2.234.874	3.733.662
Aluguéis	47.826	45.804	207.469	146.369
Outras	12.232	46.287	78.752	135.648
	1.669.384	3.090.137	2.521.095	4.015.679
Remuneração de capitais próprios				
Lucro líquido (prejuízo) do período atribuído aos acionistas controladores	652.562	(101.291)	652.562	(101.291)
Participação de minoritários nos lucros (prejuízos) retidos	-	-	48.128	(198.457)
	652.562	(101.291)	700.690	(299.748)
VALOR ADICIONADO TOTAL DISTRIBUÍDO	4.417.560	4.885.006	10.129.853	9.656.153

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

1 Contexto operacional

A JBS S.A. ("JBS", "Companhia" ou "Controladora") é uma sociedade anônima de capital aberto listada no nível "Novo Mercado" de governança corporativa, com sede na cidade de São Paulo, Brasil, e tem suas ações negociadas na BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuro.

A Companhia e suas controladas desenvolvem as seguintes atividades operacionais:

a) Atividades no Brasil

Na Controladora

A Companhia explora o segmento de abate, frigorificação de carne bovina, industrialização de carnes, sub-produtos de carnes e conservas, em quarenta e seis unidades industriais localizadas nos Estados de Acre, Bahia, Goiás, Minas Gerais, Maranhão, Mato Grosso do Sul, Mato Grosso, Pará, Rio de Janeiro, Rondônia e São Paulo.

A Companhia distribui seus produtos por meio de doze centros de distribuição, localizados nos Estados do Amazonas, Bahia, Minas Gerais, Pernambuco, Paraná, Rio de Janeiro, Rio Grande do Sul, Santa Catarina, São Paulo e no Distrito Federal.

A Companhia tem forte atuação na atividade de curtimento de couro, destinando a maior parte de sua produção à exportação nos segmentos de couro moveleiro, automotivo, calçadista e artefatos, nos estágios de "Wet Blue", Semi Acabado e Acabado. A estrutura é composta de quinze unidades industriais localizadas nos Estados de Espírito Santo, Goiás, Minas Gerais, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Pará, Rio Grande do Sul, Rondônia, São Paulo e Tocantins. Possui um centro de distribuição localizado no Mato Grosso do Sul.

Adicionalmente, a Companhia explora os ramos de produção de latas de alumínio; gerenciamento de resíduos industriais e produção de resinas plásticas; produção de sabão em barra e sabonetes para marcas próprias de grandes empresas de higiene e limpeza; produção de biodiesel, glicerina, oleína e ácido graxo; compra e venda de grãos de soja, sebo, óleo de palma, soda cáustica, estearina; industrialização e comercialização de tripas; operações próprias de transporte para vendas no varejo, de bovinos para abate e de produtos destinados à exportação; possui lojas com o nome "Mercado da Carne" para venda de carnes e itens correlatos para churrasco diretamente ao consumidor. Com a incorporação da Biolins, a Companhia opera também na produção e comercialização de energia elétrica, cogeração de energia e armazenamento de água quente para calefação.

Em Controladas

A JBS Embalagens Metálicas Ltda. (JBS Embalagens), confecciona embalagens metálicas em unidade fabril no Estado de São Paulo, que são utilizadas pela Companhia.

A JBS Confinamento Ltda. (JBS Confinamento), localizada nos municípios de Castilho e Guaçuara - Estado de São Paulo, Nazário e Aruanã - Estado de Goiás e Lucas do Rio Verde - Estado do Mato Grosso, explora a atividade de compra e engorda para revenda de bovinos para corte e de prestação de serviço de engorda de bovinos de terceiros para abate.

A Novaprom Food Ingredients Ltda. (Novaprom), localizada no município de Guaçuara - Estado de São Paulo, tem como atividades a exploração, industrialização, comercialização, exportação e importação de ingredientes e produtos para alimentos. É pioneira na produção de fibra natural de colágeno, proteína de colágeno na sua forma pura, extraída das camadas internas da pele bovina e com teor proteico mínimo de 99%, sendo a maior empresa do mundo em produção e venda de fibra natural de colágeno. A Novaprom comercializa seus produtos em todo o Brasil e exporta para Europa, América Latina, Ásia e Oceania.

A controlada indireta Meat Snacks Partner do Brasil Ltda (Meat Snacks), "joint venture" de controle compartilhado entre a subsidiária JBS Handels GMBH e a empresa Jack Link Beef Jerky, está localizada no Município de Santo Antônio de Posse, Estado de São Paulo, e explora o ramo de fabricação de Beef Jerky, comprando carne "in natura" no mercado interno e exportando o produto industrializado para os Estados Unidos da América. Em março de 2012, a Meat Snacks inaugurou uma unidade na cidade de Lins, também no Estado de São Paulo, no intuito de ampliar suas operações.

A Cascavel Couros Ltda. (Cascavel), localizada no Município de Cascavel, Estado do Ceará, tem por atividade industrialização, comercialização, exportação e importação de couros e seus derivados. É especializada no beneficiamento de couros bovinos e subprodutos, dedicando-se à produção de couros nos estágios "Wet Blue", Semi-Acabado e Acabado. A Cascavel compra o couro das unidades frigoríficas do Grupo JBS e concentra suas vendas no mercado externo, principalmente para Europa, Estados Unidos da América e China.

A JBS Aves Ltda. (JBS Aves), localizada na cidade de Montenegro, no Estado do Rio Grande do Sul, explora a atividade de processamento de frango, cujo objetivo é o desenvolvimento de avós de frango, matrizes, animais de corte, sua produção e abate, até a industrialização de subprodutos, e o comércio e exportação dos mesmos. A JBS Aves opera quatro fábricas de rações, três abatedouros de aves, quatro fábricas de produtos industrializados, seis incubatórios e quatro filiais de vendas.

b) Atividades no Exterior

A controlada indireta JBS Argentina S.A. (JBS Argentina), localizada na Argentina, se dedica à exploração do segmento de abate e frigorificação de carne bovina, industrialização de carnes, conservas, gorduras, rações e produtos derivados, com seis unidades industriais localizadas nas Províncias de Buenos Aires, Santa Fé e Córdoba.

Em função do cenário desfavorável que a indústria frigorífica vem atravessando na Argentina desde o exercício de 2008, a Companhia decidiu suspender temporariamente as operações das unidades produtivas de Colonia Caroya (Província de Córdoba), Consignaciones Rurales (Província de Buenos Aires) no exercício de 2010 e em Venado Tuerto (Província de Santa Fé) no final do exercício de 2011.

A JBS USA Holdings, Inc. (JBS USA) e suas controladas, abate e processa carnes "in natura" de origem bovina, suína, ovina e de frango com clientes nos Estados Unidos da América e no mercado internacional. Os produtos preparados pela JBS USA incluem carnes resfriadas em cortes com padrões industriais específicos.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

A JBS USA nos Estados Unidos da América opera com oito frigoríficos de bovinos, três de suínos, um de carneiro, uma fábrica de beneficiamento de cortes bovinos e suínos, e doze confinamentos. Na Austrália opera com dez frigoríficos, três fábricas de beneficiamento de bovinos e quatro confinamentos de bovinos.

A JBS USA divide a sua operação em três segmentos: Gado, operando o negócio de origem bovina; Porco, operando o negócio de origem suína e ovina; e Frango, operando o negócio de aves por meio da subsidiária Pilgrim's Pride (PPC).

Na JBS USA, a subsidiária JBS Trading USA, Inc também localizada nos Estados Unidos da América vende produtos industrializados de carne bovina, principalmente, no mercado norte-americano.

Na JBS USA, a subsidiária Pilgrim's Pride - PPC é uma empresa sediada em Greeley, Colorado, Estados Unidos da América, sendo uma das maiores empresas de processamento de frango nos Estados Unidos da América, com operação também no México e em Porto Rico. Exporta commodities de frango para mais de 90 países; os principais produtos são "in-natura", refrigerados inteiros ou em pedaços. Os principais clientes são cadeias de restaurantes, processadores de alimentos, distribuidores, supermercados, atacadistas e outros distribuidores de varejo, além de exportação para a Europa oriental (incluindo a Rússia), extremo oriente (incluindo a China), México e outros mercados mundiais. Opera vinte e nove instalações para abate de frango, apoiadas por trinta e uma fábricas de rações, trinta e sete incubadoras, dezessete instalações de processamento e três instalações de fábrica de produtos pet nos Estados Unidos da América e México.

Na JBS USA, a subsidiária Sampco, Inc. (Sampco), localizada em Chicago, nos Estados Unidos da América, tem como principal operação a importação de carne processada da América do Sul, e a revenda desse produto para os Estados Unidos da América, Canadá e Caribe. A Sampco atua também em importações de outros alimentos como conservas, frutas e legumes de outras regiões, incluindo o Extremo Oriente, para venda na América do Norte e Europa.

A controlada indireta Global Beef Trading Sociedade Unipessoal Lda (Global Beef Trading), localizada na Ilha da Madeira, Portugal, vende produtos alimentícios como carne bovina, ovina, suína e de aves. A Global Beef Trading importa os produtos da América Latina e exporta para diversos países na Europa, África e Ásia.

A controlada indireta Toledo International NV (Toledo), localizada na Bélgica, exerce basicamente operações de trading para os Mercados Europeu e Africano, comercializando carne cozida, dentre outros produtos. Adicionalmente desenvolve operações de logística, armazenagem, customização e desenvolvimento de novos produtos.

A LLC Lesstor é um armazém localizado na Rússia cuja atividade é a armazenagem de produtos próprios e de terceiros através de contratos de locação de espaço e serviços de estocagem.

A controlada indireta JBS Paraguay S.A (JBS Paraguay), localizada em Assunção, possui outra planta em San Antonio, abate e processa carne bovina congelada, resfriada e couro verde. A maior parte de sua produção é dedicada à exportação para outras subsidiárias do Grupo. Possui licença para exportar para a União Europeia, Chile, Rússia e outros mercados.

A JBS Leather Paraguay, localizada na cidade de Assunção, Paraguai, atua no segmento de couros, comprando couro fresco do mercado local e industrializando e comercializando no mercado Externo, no estágio Wet-Blue.

A controlada indireta Frigorífico Canelones S.A (Frigorífico Canelones), localizada na cidade de Canelones, Uruguai, abate e processa carne bovina "in natura" para exportação e venda local. Também vende cortes de carnes com osso e miúdos, principalmente para o mercado local.

A controlada indireta Egygate Distribution (Egygate), localizada no Egito, é uma distribuidora de produtos alimentícios.

A controlada indireta Misr Cold Centers and Storage (Misr Cold), localizada no Egito, é uma empresa de armazenamento, resfriamento e congelamento de carnes, mas comercializa outros produtos alimentícios.

A controlada indireta Rigamonti Salumificio SpA (Rigamonti), localizada na Itália, é líder no mercado italiano em produção e vendas de Bresaola (carne bovina curada). Adicionalmente, a Rigamonti produz e vende beef jerky, bacon e presunto.

A controlada indireta Trump Asia Enterprises Limited (Trump), localizada na China, possui uma planta de processamento de couros, cuja atividade consiste na industrialização até o acabamento do couro para ser vendido, principalmente, ao mercado local de produção de bolsas e sapatos. Ainda possui três escritórios comerciais em Hong Kong, focados no mercado asiático, comprando grande parte de seus produtos do Grupo JBS e parte de terceiros.

A controlada indireta JBS Leather Europe s.r.o. (JBS Leather), possui um escritório administrativo e comercial localizado na cidade de Praga, e um armazém localizado na cidade de Borsov, todos na República Tcheca. A JBS Leather compra couro do Grupo JBS e comercializa couros acabados no mercado externo, com foco no leste europeu, sendo a Polônia e Alemanha os principais países consumidores.

A JBS Itália s.r.l. (JBS Itália), localizada na cidade de Arzignano, e sua subsidiária JBS Matera s.r.l. (Matera), localizada na cidade de Matera, ambas na Itália, atuam no segmento de couros, comprando couro do Grupo JBS e comercializando no mercado interno italiano e no mercado europeu, produzindo couros nos estágios Semi Acabado e Acabado.

c) Evento operacional relevante

Em 21 de junho de 2012, foi realizado o Leilão da Oferta Pública Voluntária de Aquisição de Ações Ordinárias (Oferta) de Emissão da JBS S.A., mediante Permuta por Ações Ordinárias de Emissão da Vigor Alimentos S.A. ("OPA de Permuta").

No leilão foram adquiridas pela JBS S.A. 117.800.183 (cento e dezessete milhões, oitocentos mil e cento e oitenta e três) ações ordinárias de sua própria emissão por meio da permuta de ações ordinárias de emissão da Vigor de que era titular.

Dessa forma, através da Opa de Permuta, a Companhia que até então detinha a totalidade (100%) das Ações da Vigor, passou a deter 21,32% do total de ações, cedendo a maior parte de sua participação, equivalente a 44,62% do total de ações da Vigor, à FB Participações S.A., que é controladora da Companhia.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Com essa nova configuração societária, a Companhia não mais consolida o seu investimento na subsidiária Vigor Alimentos S.A., passando a tratar como investimento em coligada, pois ainda que possua um percentual de participação superior a 20%, que indicaria que possui influência significativa, a FB Participações S.A. passou a gerenciar e controlar as operações da Vigor, tornando-se a nova controladora.

Essa nova estrutura societária indica que apesar de a Companhia reduzir o seu percentual de participação e perder o controle sobre a Vigor, o controle da mesma ainda é mantido no mesmo grupo econômico, através da FB Participações S.A., holding da Companhia, e por isso, os resultados dessa transação foram registrados sob a rubrica de Transações de Capital, de forma que foi alienado um investimento no montante de R\$ 959.961 em troca de R\$ 937.689 de ações em tesouraria, apresentando um resultado de transação de capital de (R\$ 22.272), cujo detalhamento segue abaixo:

- Baixa do investimento em Vigor:

Quantidade de ações:		117.800.183
Valor da ação em reais:	R\$	8,15
Valor da baixa do investimento:	R\$	959.961

- Permuta (Recebimento de Ações em Tesouraria):

Quantidade de ações:		117.800.183
Valor da ação em reais:	R\$	7,96
Valor das ações em tesouraria:	R\$	937.689

- Apuração da transação de capital: R\$ (22.272)

Devido ao fato do investimento não estar sendo consolidado nas demonstrações contábeis dos nove meses findos em 30 de setembro de 2012, e ter sido consolidado até o trimestre findo em 31 de março de 2012, para fins de comparabilidade, abaixo segue balanço "pro-forma", excluindo os saldos contábeis da Vigor Alimentos em 31 de dezembro de 2011, do respectivo período comparativo de 31 de dezembro de 2011, permitindo aos leitores e usuários melhor comparabilidade.

a) Balanço Patrimonial

	Consolidado	"Pro-forma"
	30.09.12	31.12.11
ATIVO		
Caixa e equivalentes de caixa	5.040.659	4.966.514
Contas a receber de clientes	5.300.897	4.551.746
Estoques	5.489.591	5.294.299
Ativos biológicos	1.175.256	209.543
Imposto a recuperar	2.356.186	2.204.589
Outros ativos circulantes e não circulantes	1.894.605	2.080.733
Investimentos em coligadas	257.174	330.427
Imobilizado	15.996.421	14.956.655
Intangível	11.713.874	12.527.229
TOTAL DO ATIVO	49.224.663	47.121.735
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Fornecedores	3.361.901	3.236.162
Empréstimos e financiamentos	20.284.536	18.545.772
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais e impostos correntes e diferidos	2.944.920	2.391.245
Outros passivos circulantes e não circulantes	1.109.771	1.349.367
Patrimônio líquido	21.523.535	21.599.189
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	49.224.663	47.121.735

Para fins de comparabilidade, abaixo segue demonstração de resultado "pro-forma" excluindo o resultado da Vigor do trimestre findo em 30 de setembro de 2011, comparativa ao mesmo período de 2012, visto que o resultado da Vigor foi consolidado somente até o semestre findo em 30 de junho de 2012.

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

b) Demonstração de resultado

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011 "Pro-forma"	2012	2011 "Pro-forma"
Receita operacional líquida	53.845.988	44.537.769	19.366.617	15.243.224
Custo dos produtos vendidos	(47.597.435)	(39.812.012)	(16.889.422)	(13.625.367)
LUCRO BRUTO	6.248.553	4.725.757	2.477.195	1.617.857
Despesas administrativas, gerais e com vendas	(4.211.501)	(3.477.863)	(1.516.076)	(1.180.706)
Resultado financeiro líquido	(963.844)	(1.419.710)	(418.657)	(477.686)
Demais (despesas) receitas	8.353	(13.125)	(1.510)	1.134
Resultado de equivalência patrimonial	631	(25.795)	631	(25.795)
Imposto de renda e contribuição social	(381.502)	(89.012)	(154.970)	(117.506)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	700.690	(299.748)	386.613	(182.702)
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos acionistas controladores	652.562	(101.291)	366.999	(67.503)
Participação dos acionistas não controladores	48.128	(198.457)	19.614	(115.199)
	700.690	(299.748)	386.613	(182.702)
Resultado antes da provisão para IR/CS	1.082.192	(210.736)	541.583	(65.196)
Resultado financeiro líquido	963.844	1.419.710	418.657	477.686
Depreciação e amortização	1.163.957	935.114	409.325	313.767
EBITDA	3.209.993	2.144.088	1.369.565	726.257
Resultado de equivalência patrimonial	(631)	25.795	(631)	25.795
Reestruturação, reorganização e doações	19.827	25.911	8.111	25.911
Ajuste no ganho de compra vantajosa	-	95	-	-
Indenização	10.238	6.647	1.753	976
EBITDA AJUSTADO	3.239.427	2.202.536	1.378.798	778.939

2 Elaboração e apresentação das demonstrações contábeis

a. Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis da Companhia incluem:

- As demonstrações contábeis consolidadas da Companhia foram preparadas de acordo com o International Financial Reporting Standards (IFRS) emitidos pelo International Accounting Standards Board (IASB) e de acordo com os pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, aprovados por resoluções do Conselho Federal de Contabilidade - CFC e normas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

- As demonstrações contábeis individuais foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em observância à Lei das Sociedades por Ações - Lei das SAs, considerando as alterações introduzidas através das Leis 11.638/07 e 11.941/09 e os pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, aprovados por resoluções do Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e normas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

As demonstrações contábeis individuais apresentam a avaliação de investimentos em coligada, controladas e controladas em conjunto pelo método de equivalência patrimonial, de acordo com a legislação brasileira vigente. Dessa forma, as demonstrações contábeis divergem nessa avaliação em relação ao IFRS, que exige que a avaliação desses investimentos nas demonstrações separadas da controladora sejam avaliados pelo seu valor justo ou pelo custo.

As demonstrações contábeis das controladas existentes antes à adoção inicial do IFRS são ajustadas para adequar suas políticas contábeis às políticas adotadas pelo Grupo JBS - práticas contábeis internacionais (IFRS). Sendo assim, os respectivos balanços das subsidiárias foram elaborados com políticas e práticas contábeis internacionais uniformes. Da mesma forma, para novas aquisições de investimentos após a adoção ao IFRS é aplicado o IFRS 3(R)/CPC 15 R1 - Combinações de Negócios, que traz os investimentos a valor justo, posteriormente efetuando as equivalências patrimoniais mensais desses investimentos.

Contudo, não existe diferença entre o patrimônio líquido consolidado e o resultado consolidado atribuíveis aos acionistas da controladora constantes nas demonstrações contábeis consolidadas preparadas de acordo com as normas do IFRS e as práticas adotadas no Brasil (BR GAAP), e o patrimônio líquido e resultado da Controladora constantes nas demonstrações contábeis individuais preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP). Por esta razão, a Companhia optou por apresentar as demonstrações contábeis individuais e consolidadas em um único conjunto, lado a lado.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

A Companhia aplicou as práticas contábeis definidas na Nota 3 em todos os períodos apresentados. Embora considere os termos do CPC 21 R1 / IAS 34 – Demonstrações intermediárias, a Companhia está divulgando o conjunto completo de demonstrações contábeis em suas demonstrações intermediárias trimestrais, em conformidade com os requisitos do CPC 26 R1 / IAS 1 – Apresentação das demonstrações contábeis.

Regime Tributário Transitório (RTT) - Os valores apresentados nas demonstrações contábeis em 30 de setembro de 2012 consideram a adoção do Regime Tributário de Transição (RTT) pela Companhia e suas controladas, conforme facultado pela Lei n° 11.941/09, que tem por objetivo manter a neutralidade fiscal das alterações ocorridas na legislação Brasileira, introduzidas pela Lei n° 11.638/07 e pela própria Lei n° 11.941/09.

A aprovação destas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ocorreu na reunião do Conselho de Administração realizada em 13 de novembro de 2012.

Moeda funcional e de apresentação

Essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas são apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras são apresentadas em milhares de reais, exceto quando disposto o contrário.

3 Resumo das principais práticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na elaboração destas demonstrações contábeis estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

a) Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência. A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia e suas controladas.

Nas demonstrações do resultado a receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como após a eliminação das vendas entre empresas do grupo. Na nota explicativa 22 apresentamos a conciliação da receita líquida.

Em conformidade com o IAS 18/CPC 30 - Receitas, a Companhia e suas controladas reconhecem a receita quando, e somente quando:

- (i) o valor da receita pode ser mensurado com segurança;
- (ii) a entidade tenha transferido para o comprador os riscos e benefícios mais significativos inerentes à propriedade do bem;
- (iii) é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a Companhia e suas controladas;
- (iv) a entidade não mantenha envolvimento continuado na gestão dos bens vendidos em grau normalmente associado à propriedade nem efetivo controle de tais bens;
- (v) as despesas incorridas ou a serem incorridas, referentes à transação, possam ser confiavelmente mensuradas.

As despesas são apuradas em conformidade com o regime contábil de competência.

b) Estimativas contábeis

No processo das aplicações das políticas contábeis da Companhia, a Administração fez os seguintes julgamentos, o que eventualmente pode ter impacto material nos valores reconhecidos nas demonstrações contábeis:

- perda no valor recuperável de ativos não financeiros;
- perdas no valor recuperável de impostos a recuperar;
- benefícios de aposentadoria;
- mensuração a valor justo de itens relacionados a combinações de negócios
- valor justo de instrumento financeiro;
- provisões para passivos tributários, cíveis e trabalhista;
- perda no valor recuperável de ativos financeiros;
- ativo biológico; e
- vida útil do ativo imobilizado.

A Companhia revisa as estimativas e as premissas contábeis utilizadas trimestralmente. Revisões das estimativas contábeis são reconhecidas nas demonstrações contábeis do período em que ocorrer a revisão.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados decorrentes de possíveis imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa, bancos e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação. As aplicações financeiras são de alta liquidez e são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de valor em conformidade com o IAS 7/CPC 03 R2 - Demonstração dos Fluxos de Caixa. Essas aplicações têm a finalidade de satisfazer os compromissos de caixa de curto prazo (gestão diária de recursos financeiros da Companhia e suas controladas) e não para investimento ou outros propósitos.

d) Contas a receber

As contas a receber de clientes correspondem aos valores devidos pelos clientes no curso normal dos negócios da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, o montante correspondente é classificado no ativo não circulante.

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizável, menos a eventual perda do seu valor recuperável. Ou seja, na prática, são reconhecidas pelo valor faturado, ajustado ao seu valor recuperável.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

e) Provisão para ajuste ao valor recuperável

As perdas estimadas com o ajuste ao valor recuperável do contas a receber são calculadas com base na análise do "aging list", provisionando os itens de longa data, mas também considerando as perdas avaliadas como prováveis, cujo montante é considerado pela Administração da Companhia como suficiente para cobrir eventuais perdas na realização das contas a receber.

As despesas com a constituição da provisão para ajuste ao valor recuperável são registradas na rubrica "Despesas com vendas" na demonstração do resultado individual e consolidado. Quando não existe expectativa de recuperação destes créditos, os valores creditados na rubrica "Perda estimada com ajuste ao valor recuperável" são revertidos contra a baixa definitiva do título ao resultado do exercício.

f) Estoques

De acordo com o IAS 2/CPC 16 R1 - Estoques, os estoques são registrados ao custo médio de aquisição ou produção, que não supera os valores de mercado ou valor líquido de realização. O custo desses estoques é reconhecido no resultado quando da venda.

g) Ativo biológico

De acordo com o IAS 41/CPC 29 – Ativo Biológico, empresas que possuem atividades agrícolas, tais como cultivo de grãos, aumento de rebanho (operações de confinamento de gado ou gado a pasto), e cultivos de agriculturas diversas estão sujeitas a realizar a valorização de seus ativos, a fim de se determinar o valor justo dos mesmos, baseando-se no conceito de valor a mercado cujo efeito deve ser registrado no resultado do exercício.

A avaliação dos ativos biológicos é feita trimestralmente pela Companhia, sendo que o ganho ou perda, na variação do valor justo dos ativos biológicos é reconhecido no resultado no período em que ocorre, em linha específica da demonstração do resultado, como receita bruta.

O registro dos ativos biológicos é feito através do conceito de valor a mercado e custo, de acordo com os critérios definidos na nota explicativa 7.

h) Investimentos em coligada, controladas e controladas em conjunto ("joint ventures")

Nas demonstrações contábeis individuais da Companhia, as participações em coligadas, controladas e controladas em conjunto são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

Conforme definido IAS 28/CPC 18 - Investimento em Coligada e em Controlada, Coligadas são aquelas entidades em que a Companhia tem influência significativa e que não se configura como controlada ou participação em empreendimento sob controle conjunto.

De acordo com os requerimentos do IAS 31/CPC 19 R1 - Investimento em Empreendimento Controlado em Conjunto (Joint Venture), "Joint ventures" são aquelas entidades nas quais o controle é exercido conjuntamente pela Companhia e por um ou mais sócios. Os investimentos em "joint ventures" são reconhecidos pelo método de consolidação proporcional, a partir da data em que o controle conjunto é adquirido. De acordo com esse método, os componentes do ativo e passivo e as receitas e despesas das "joint ventures" são somados às posições contábeis consolidadas, na proporção da participação do investidor em seu capital social, conforme descrito na nota 10.

As variações cambiais de investimentos em moeda estrangeira são reconhecidas no patrimônio líquido, na rubrica de ajustes acumulado de conversão.

i) Imobilizado

Os itens do ativo imobilizados são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas.

Os encargos financeiros de empréstimos obtidos, que sejam direta ou indiretamente atribuíveis à aquisição ou construção de ativos, são capitalizados como parte dos custos desses ativos. Os custos de empréstimos que não estejam diretamente relacionados aos ativos são capitalizados com base em taxa média de captação sobre o saldo de obras em andamento. Esses custos são amortizados ao longo das vidas úteis estimadas dos ativos relacionados.

A depreciação é reconhecida pelo método linear com base na vida útil estimada de cada ativo, de modo que o valor do custo menos o seu valor residual após a vida útil seja integralmente baixado (exceto para terrenos e construções em andamento). A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados pelo menos ao final do exercício, e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.

Um item do imobilizado é baixado após alienação ou quando não há benefícios econômicos futuros resultantes do uso contínuo do ativo. Quaisquer ganhos ou perdas na venda ou baixa de um item do imobilizado são determinados pela diferença entre os valores recebidos na venda e o valor contábil residual do ativo e são reconhecidos no resultado.

j) Ativos arrendados

Os arrendamentos em cujos termos a Companhia assume os riscos e benefícios inerentes a propriedade são classificados como arrendamentos financeiros. Após o reconhecimento inicial, o ativo é registrado de acordo com a política contábil aplicável ao ativo.

Os outros arrendamentos mercantis são arrendamentos operacionais, e os ativos arrendados não são reconhecidos no balanço patrimonial da Companhia, sendo registrados na Demonstração de resultado como despesa de acordo com os pagamentos efetuados. A Companhia possui em suas operações apenas arrendamentos operacionais.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

k) Intangível

É composto, em sua maior parte, por ágio decorrente de expectativa de rentabilidade futura, registrado de acordo com o IAS 38/CPC 4 - Ativos intangíveis pelo custo de aquisição ou formação, deduzido da amortização e das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas (perda no valor recuperável). A amortização é reconhecida linearmente com base na vida útil estimada dos ativos. A vida útil estimada e o método de amortização são revisados no fim de cada exercício e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.

Ágio decorrente de combinação de negócios

O ágio resultante de uma combinação de negócios é demonstrado ao custo na data da combinação do negócio, líquido da perda acumulada no valor recuperável, se houver.

Os ágios são submetidos anualmente a teste de redução no valor recuperável, ou com maior frequência quando houver indicação de que poderão apresentar redução no valor recuperável. Se o valor recuperável for menor que o valor contábil, a perda por redução no valor recuperável é registrada. Qualquer perda por redução no valor recuperável de ágio é reconhecida diretamente no resultado do exercício. A perda por redução no valor recuperável não é revertida em períodos subsequentes.

Quando da alienação de determinado ativo com respectivo ágio alocado, o valor atribuível de ágio é incluído na apuração do lucro ou prejuízo da alienação.

Redução ao valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis, excluindo o ágio

Os itens do ativo imobilizado, intangível com vida útil definida e outros ativos (circulantes e não circulantes), quando aplicável, têm o seu valor recuperável testado no mínimo anualmente, caso haja indicadores de perda de valor. Os ativos intangíveis com vida útil indefinida têm a recuperação do seu valor econômico testada quando há indicadores potenciais de redução ao valor recuperável ou anualmente, independentemente de haver indicadores de perda de valor, nos termos do IAS 38/CPC 4 - Ativos intangíveis.

Ao fim de cada exercício, é feita revisão do valor contábil dos ativos tangíveis e intangíveis para determinar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda, se houver.

O montante recuperável é o maior valor entre o valor justo menos os custos na venda ou o valor em uso. Na avaliação do valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente pela taxa de desconto, antes dos impostos, que reflita uma avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo para o qual a estimativa de fluxos de caixa futuros não foi ajustada.

Se o montante recuperável de um ativo calculado for menor que seu valor contábil, o valor contábil do ativo é reduzido ao seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado e é revertida caso haja mudanças nas estimativas utilizadas para determinar o valor recuperável. Quando a perda por redução ao valor recuperável é revertida subsequentemente, ocorre o aumento do valor contábil do ativo para a estimativa revisada de seu valor recuperável, desde que não exceda o valor contábil como se nenhuma perda por redução ao valor recuperável tivesse sido reconhecida para o ativo em períodos anteriores. A reversão da perda por redução ao valor recuperável é reconhecida diretamente no resultado.

l) Outros ativos circulantes e não circulantes

São demonstrados ao valor de custo ou realização incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos até as datas dos balanços.

m) Fornecedores

Correspondem aos valores devidos aos fornecedores no curso normal do negócio da Companhia. Se o prazo de pagamento é equivalente a um ano ou menos, os saldos de fornecedores são classificados no ativo circulante. Caso contrário, o montante correspondente é classificado no ativo não circulante. Quando aplicável, são acrescidos encargos, variações monetárias ou cambiais.

n) Empréstimos e financiamentos

Reconhecidos pelo valor justo no momento do recebimento dos recursos captados, líquidos dos custos de transação, nos casos aplicáveis, e acrescidos de encargos, juros e variações monetárias e cambiais conforme previsto contratualmente, incorridos até as datas dos balanços, conforme demonstrado na nota explicativa 14.

o) Imposto de renda e contribuição social**Impostos correntes**

São registrados com base no lucro tributável, de acordo com a legislação e alíquotas vigentes.

Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos (impostos diferidos) são calculados sobre as reservas de reavaliação, diferenças temporárias entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis. Os impostos diferidos são determinados usando as alíquotas de imposto vigentes nas datas dos balanços e que devem ser aplicadas quando os respectivos impostos diferidos ativos forem realizados ou quando o imposto de renda e a contribuição social diferidos passivos forem liquidados.

Os impostos diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que o lucro real futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias, despesas tributárias e créditos tributários possam ser usados.

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.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

p) Dividendos

A proposta de distribuição de dividendos, quando incorridos, efetuada pela Administração da Companhia que estiver dentro da parcela equivalente ao dividendo mínimo obrigatório de 25%, é registrada como passivo na rubrica "Dividendos declarados", por ser considerada como uma obrigação legal prevista no estatuto social da Companhia. Entretanto, a parcela dos dividendos superior ao dividendo mínimo obrigatório, declarada após o período contábil a que se referem as demonstrações contábeis, mas antes da data de autorização para emissão das referidas demonstrações contábeis é registrada na rubrica "Dividendo adicional proposto", no patrimônio líquido, sendo seus efeitos divulgados em nota explicativa.

q) Passivos circulantes e não circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias ou cambiais.

r) Participação de não controladores

De acordo com os requerimentos do IAS 1/CPC 26 R1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis, a participação de não controladores (Minoritários) deve ser apresentada nas demonstrações contábeis consolidadas, como parte integrante do patrimônio líquido, assim como serão destacados os resultados atribuíveis aos mesmos na demonstração de resultado.

s) Ativos e passivos contingentes

De acordo com os requerimentos do IAS 37/CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, os ativos contingentes são reconhecidos somente quando é "praticamente certo" seu êxito, ou com base em decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são apenas divulgados em nota explicativa.

Os passivos contingentes são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como perdas possíveis são apenas divulgados em nota explicativa e os passivos contingentes avaliados como perdas remotas não são provisionados e nem divulgados.

t) Ajuste a valor presente de ativos e passivos

A Companhia apresenta, quando aplicável, ativos e passivos a valor presente, de acordo com o CPC 12 – Ajuste a valor presente. Os ativos e passivos monetários de curto e longo prazo são ajustados pelo seu valor presente, no entanto o ajuste sobre o saldos de curto prazo ocorrem quando o efeito é considerado relevante em relação às demonstrações contábeis consolidadas tomadas em conjunto.

No cálculo do ajuste a valor presente a Companhia considera as seguintes premissas: (i) o montante a ser descontado; (ii) as datas de realização e liquidação; e (iii) a taxa de desconto.

A taxa de desconto utilizada pela Companhia considerou as atuais avaliações de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos para cada ativo e passivo.

u) Consolidação

As demonstrações contábeis consolidadas incluem as demonstrações contábeis da Companhia e de suas controladas. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

Quando necessário, as demonstrações contábeis das controladas são ajustadas para adequar suas políticas contábeis àquelas estabelecidas pela Controladora. Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as empresas do Grupo JBS são eliminados integralmente nas demonstrações contábeis consolidadas. A relação das controladas que a Companhia consolida está descrita na nota explicativa 10.

As demonstrações contábeis das controladas sediadas no exterior são elaboradas, originalmente, em moeda local, e para fins de cálculo da equivalência patrimonial e consolidação, são convertidas às práticas contábeis - IFRS e para Reais pela taxa cambial correspondente à data de encerramento do balanço para ativos e passivos, pela taxa histórica para as movimentações ocorridas no patrimônio líquido e pela taxa cambial média do período para as contas de receitas e despesas. Os ganhos e perdas decorrentes das movimentações do patrimônio líquido e reconhecimento do resultado pela taxa cambial média, são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido, na conta de ajustes acumulados de conversão, nos termos definidos pelo IAS 21/CPC 2 - Efeitos nas mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações financeiras.

v) Conversão de moedas estrangeiras**Moeda funcional e de apresentação**

As transações em moedas estrangeiras são convertidas para suas respectivas moedas funcionais de cada uma das empresas controladas. Ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira na data das demonstrações contábeis são convertidos para a moeda funcional pela taxa cambial correspondente à data de encerramento do balanço. As variações cambiais positivas e negativas dos itens monetários é a diferença entre custo amortizado em moeda estrangeira convertidos à taxa de câmbio no final do período.

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis de cada uma das empresas controladas são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual as empresas atuam ("moeda funcional"), sendo convertidas às práticas contábeis - IFRS e para Reais pela taxa cambial correspondente à data de encerramento do balanço para ativos e passivos, pela taxa histórica para as movimentações ocorridas no patrimônio líquido e pela taxa cambial média do período para as contas de receitas e despesas, quando aplicável, e com o registro no resultado dos efeitos da variação cambial.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

w) Resultado por ação

De acordo com o IAS 33/CPC 41 - Resultado por ação, a Companhia apresenta o cálculo do resultado por ação segregado da seguinte forma:

Básico: Calculado através da divisão do lucro líquido do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício.

Diluído: Calculado através da divisão do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício, mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas em ações ordinárias.

x) Instrumentos financeiros

A mensuração subsequente dos instrumentos financeiros ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

• Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como "mantido para negociação" e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado se a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos da Companhia. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado como incorridos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são medidos pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do exercício. Os instrumentos financeiros classificados nessa categoria são "Caixa e Equivalente de caixa" e "Derivativos a pagar".

• Empréstimos e recebíveis

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido 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 principais ativos que a Companhia possui classificados nesta categoria são "Contas a receber" e "Créditos com empresas ligadas".

• Mantidos até o vencimento

Caso a Companhia tenha intenção e a capacidade de manter títulos de dívida até o vencimento, então tais ativos financeiros são classificados como mantidos até o vencimento. Os investimentos mantidos até o vencimento são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após seu reconhecimento inicial, os investimentos mantidos até o vencimento são mensurados pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável. A Companhia não possui instrumentos financeiros nesta categoria.

• Passivos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece títulos de dívida emitidos e passivos subordinados inicialmente na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros (incluindo passivos designados pelo valor justo registrado no resultado) 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 retirada, cancelada ou quitadas.

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

• Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

Ativos financeiros, exceto aqueles designados pelo valor justo por meio do resultado, são avaliados por indicadores de redução ao valor recuperável no final de cada exercício. As perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas se, e apenas se, houver evidência objetiva da redução ao valor recuperável do ativo financeiro como resultado de um ou mais eventos que tenham ocorrido após seu reconhecimento inicial, com impacto nos fluxos de caixa futuros estimados desse ativo.

O valor contábil do ativo financeiro é reduzido diretamente pela perda por redução ao valor recuperável para todos os ativos financeiros, com exceção das contas a receber, em que o valor contábil é reduzido pelo uso de uma provisão. Recuperações subsequentes de valores anteriormente baixados são creditadas à provisão. Mudanças no valor contábil da provisão são reconhecidas no resultado.

• Derivativos

A Companhia e suas controladas registram e divulgam seus instrumentos financeiros e derivativos de acordo com o IAS 39/CPC 38 - Instrumentos financeiros: Reconhecimento e Mensuração, IFRIC 9 - Reavaliação de derivativos embutidos e IFRS 7/CPC 40 - Instrumentos Financeiros Divulgações. Os instrumentos financeiros são reconhecidos apenas a partir do momento em que a Companhia e suas controladas se tornam parte das disposições contratuais dos instrumentos.

Baseada em uma política de gerenciamento de risco do Grupo JBS, a Companhia e/ou suas controladas contratam instrumentos financeiros derivativos para minimizar o risco de perda com exposição, principalmente, de riscos de variações de taxas de câmbio, das taxas de juros, dos preços de commodities, riscos de créditos e risco de liquidez, entre outros, que podem afetar negativamente o valor dos ativos e passivos financeiros ou fluxos de caixa futuros e lucros.

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é calculado pela tesouraria com base nas informações de cada operação contratada e nas respectivas informações de mercado nas datas de encerramento das demonstrações contábeis, tais como taxas de juros e câmbio.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

y) Combinação de negócios

De acordo com o IFRS 3/CPC 15 R1 - Combinações de Negócios, as aquisições de negócios são contabilizadas pelo método de aquisição. A contrapartida transferida em uma combinação de negócios é mensurada pelo valor justo, que é calculado pela soma dos valores justos dos ativos transferidos, dos passivos incorridos na data de aquisição para os antigos controladores da adquirida e das participações emitidas em troca do controle da adquirida. Os custos relacionados à aquisição são geralmente reconhecidos no resultado, quando incorridos.

O ágio é mensurado como o excesso da soma da contrapartida transferida, do valor das participações não controladoras na adquirida e do valor justo da participação do adquirente anteriormente detida na adquirida (se houver) sobre os valores líquidos na data de aquisição dos ativos adquiridos e passivos assumidos identificáveis. Se, após a avaliação, os valores líquidos dos ativos adquiridos e passivos assumidos identificáveis na data de aquisição forem superiores à soma da contrapartida transferida, do valor das participações não controladoras na adquirida e do valor justo da participação do adquirente anteriormente detida na adquirida, o excesso é reconhecido imediatamente no resultado como ganho.

Se a contabilização inicial de uma combinação de negócios estiver incompleta no encerramento do período no qual essa combinação ocorreu, é feito o registro dos valores provisórios dos itens cuja contabilização estiver incompleta. Esses valores provisórios são ajustados durante o período de mensuração (que não poderá ser superior a um ano a partir da data de aquisição), ou ativos e passivos adicionais são reconhecidos para refletir as novas informações obtidas relacionadas a fatos e circunstâncias existentes na data de aquisição que, se conhecidos, teriam afetado os valores reconhecidos naquela data.

z) Benefícios a empregados**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.

Planos de benefício definido

Um plano de benefício definido é um plano de benefício pós-emprego que não o plano de contribuição definida. A obrigação líquida quanto aos planos de pensão de benefício definido é calculada individualmente para cada plano através da estimativa do valor do benefício futuro que os empregados auferiram como retorno pelos serviços prestados no período atual e em períodos anteriores; aquele benefício é descontado ao seu valor presente. Quaisquer custos de serviços passados não reconhecidos e os valores justos de quaisquer ativos do plano são deduzidos.

A taxa de desconto é o rendimento apresentado na data de apresentação das demonstrações contábeis para os títulos de dívida de primeira linha e cujas datas de vencimento se aproximem das condições das obrigações da controlada indireta PPC e que sejam denominadas na mesma moeda na qual os benefícios têm expectativa de serem pagos. O cálculo é realizado anualmente por um atuário qualificado através do método de crédito unitário projetado.

Quando o cálculo resulta em um benefício para a controlada indireta, o ativo a ser reconhecido é limitado ao total de quaisquer custos de serviços passados não reconhecidos e o valor presente dos benefícios econômicos disponíveis na forma de reembolsos futuros do plano ou redução nas futuras contribuições ao plano. Para calcular o valor presente dos benefícios econômicos, consideração é dada para quaisquer exigências de custeio mínimas que se aplicam a qualquer plano na controlada indireta. Um benefício econômico está disponível a controlada indireta se ele for realizável durante a vida do plano, ou na liquidação dos passivos do plano.

Quando os benefícios de um plano são incrementados, a porção do benefício aumentado relacionada ao serviço passado dos empregados é reconhecido no resultado pelo método linear ao longo do período médio até que os benefícios se tornem direito adquirido (vested). Na condição em que os benefícios se tornem direito adquirido imediatamente, a despesa é reconhecida imediatamente no resultado.

Todos os ganhos e perdas atuariais resultantes de planos de benefício definido são registrados em outros resultados abrangentes.

aa) Apresentação de relatórios por segmentos

De acordo com o IFRS 8/CPC 22 - Informações por segmento - O relatório por segmentos operacionais é apresentado de modo consistente com o relatório interno fornecido para a Diretoria Executiva da Companhia, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho por segmento operacional e pela tomada de decisões estratégicas, estando de acordo com o modelo de organização vigente.

ab) Demonstrações dos fluxos de caixa

De acordo com o IAS 7/CPC 3 - Demonstração dos fluxos de caixa, as demonstrações dos fluxos de caixa foram elaboradas pelo método indireto partindo das informações contábeis.

ac) Demonstração do resultado abrangente

De acordo com o IAS 1/CPC 26 R1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis, a demonstração do resultado abrangente é composta pela conversão de taxa de moeda estrangeira de investimentos no exterior e avaliação patrimonial em investimentos.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

ad) Demonstrações do valor adicionado

Conforme requerido pelo CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado a Companhia incluiu na divulgação das suas demonstrações contábeis individuais a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), e como informação suplementar às demonstrações contábeis consolidadas, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme as IFRSs.

A Demonstração do Valor Adicionado, tem o objetivo de demonstrar o valor da riqueza gerada pela Companhia e suas controladas, a sua distribuição entre os elementos que contribuíram para a geração dessa riqueza, tais como empregados, financiadores, acionistas, governo e outros, bem como a parcela da riqueza não distribuída.

ae) Operação descontinuada

Uma operação descontinuada é um componente de grupo de negócios que representa a maior parte do negócio ou área geográfica que foi baixado ou mantido para venda, ou casos de subsidiárias adquiridas exclusivamente para revenda.

A classificação como operação atinge os critérios para ser classificadas como mantido para venda quando a operação é classificada como descontinuadas, a demonstração comparativa é representada como se a operação tivesse sido descontinuada no início do período comparativo.

af) Novos Pronunciamentos do IFRS, emissões, alterações e interpretações emitidas pelo IASB aplicável às demonstrações financeiras consolidadas

Novos pronunciamentos contábeis do IASB e interpretações do IFRIC foram publicados e / ou revisados e têm a adoção opcional em 30 de setembro de 2012. A administração avaliou o impacto desses novos pronunciamentos e interpretações e decidiu não antecipar a adoção pois não terá um impacto significativo sobre as informações anuais da Companhia e sua controlada no ano da adoção inicial. Os principais pronunciamentos e interpretações são apresentados a seguir:

Não vigente:

- IFRS 9 Instrumentos Financeiros - Classificação e mensuração - Reflete a primeira fase do trabalho IASB sobre a substituição da IAS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração. IFRS 9 usa uma abordagem simplificada para determinar se um ativo financeiro deve ser mensurado pelo custo amortizado ou valor justo, baseado na maneira pela qual uma entidade gere os seus instrumentos financeiros (modelo de negócio) e do fluxo de caixa contratuais típicas de ativos financeiros. A norma também exige a adoção de apenas um método para determinação das perdas no valor recuperável de ativos. A norma é vigente para períodos anuais com início em/ou após 1 de Janeiro de 2015.

- IFRS 10 Demonstrações Financeiras Consolidadas - IFRS 10 como princípios emitidos estabelece para a apresentação e preparação das demonstrações financeiras consolidadas quando uma entidade controla uma ou mais outras entidades. IFRS 10 substitui as exigências de consolidação na "SIC-12 Consolidação de Sociedades de Propósito Especial" e "IAS 27 - Demonstrações Financeiras Consolidadas e Separadas". É vigente para períodos anuais com início em/ou após 1 de janeiro de 2013. Aplicação antecipada é permitida.

- IFRS 11 Acordos conjuntos - IFRS 11 prevê uma reflexão mais realista de entidades controladas em conjunto, focando nos direitos e obrigações do acordo ao invés de sua forma jurídica. A norma aborda inconsistências na divulgação de entidades controladas em conjunto, exigindo um único método de contabilização de investimentos semelhantes. IFRS 13 substitui a IAS 31 Investimentos em "joint ventures" e "SIC-13 Entidades Conjuntamente Controladas" - Contribuições Não Monetárias por "joint ventures", e é vigente para períodos anuais com início em/ou após 1 de Janeiro de 2013. Aplicação antecipada é permitida.

- IFRS 12 Divulgações de participação em outras entidades - IFRS 12 é um padrão novo e abrangente sobre os requisitos de divulgação de todas as formas de participações em outras entidades, incluindo as filiais, acordos conjuntos, associados e entidades não consolidadas. O IFRS 12 é vigente para períodos anuais com início em/ou após 1 de Janeiro de 2013. A aplicação antecipada é permitida.

- IFRS 13 Mensuração do valor justo - IFRS 13 estabelece novos requisitos sobre como mensurar o valor justo e as divulgações relacionadas entre o IFRS e demais princípios contábeis geralmente aceitos. O padrão é vigente para períodos anuais com início em/ou após 1 de Janeiro de 2013. Aplicação antecipada é permitida.

- IFRIC 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine (custos de exploração em fase de produção de mineradoras) - A IFRIC 20 trata das questões quanto ao reconhecimento dos *production stripping costs* (custos de exploração em fase de produção) como um ativo; mensuração inicial dos ativos da atividade de remoção; e mensuração subsequente dos ativos da atividade de remoção. É vigente para exercícios com início em/ou após 1 de Janeiro de 2013. Até o presente momento a Companhia não prevê qualquer impacto em decorrência do mesmo.

- IAS 32 Instrumentos financeiros - As alterações do pronunciamento tem o objetivo de esclarecer os requerimentos de compensação de instrumentos financeiros. Estas alterações endereçam as inconsistências encontradas na prática quando aplicados os critérios de compensação no "IAS 32 Instrumentos Financeiros: Apresentação". As alterações são vigentes para exercícios com início em/ou após 1 de Janeiro de 2014. Aplicação antecipada é permitida.

Outras melhorias para pronunciamentos existentes :

- IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Divulgações (exercícios iniciados em/ou após 01.07.2011).
- IAS 1 - Apresentação do resultados abrangentes (exercícios iniciados em/ou após 01.07.2012).
- IAS 12 - Impostos Diferidos: Recuperação de Ativos Subjacentes (exercícios iniciados em/ou após 01.01.2012).
- IAS 19 - Benefícios a empregados (exercícios iniciados em/ou após 01.01.2013)
- IAS 27 - Demonstrações Financeiras consolidadas e separadas (exercícios iniciados em/ou após 01.01.2013).
- IAS 28 - Investimentos em coligadas (exercícios iniciados em/ou após 01.01.2013).

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) ainda não emitiu essas normas ou alterações equivalente a todos os pronunciamentos acima mencionados. A Companhia esta em processo de avaliação dos impactos das referidas normas em suas demonstrações financeiras.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

4 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa, bancos e aplicações financeiras são os itens do balanço patrimonial apresentados na demonstração dos fluxos de caixa como caixa e equivalentes de caixa, conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Caixa e bancos	1.915.408	1.483.479	2.530.559	2.247.919
CDB - DI	1.585.621	1.928.422	1.709.636	2.155.037
Fundos de investimentos	-	494	746.887	554.523
LCA-DI	-	200.472	-	330.715
Títulos públicos - LFT	53.577	-	53.577	-
	3.554.606	3.612.867	5.040.659	5.288.194

Os Certificados de Depósitos Bancários - CDB-DI, são aplicações realizadas junto à instituições financeiras de primeira linha, são pós-fixados e rendem em média 100% do valor da variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI.

As Letras de Crédito do Agronegócio (LCA - DI) são aplicações remuneradas por percentual do CDI, sendo um título de crédito nominativo, lastreado por direitos creditórios originários do agronegócio e emitido exclusivamente por instituições financeiras públicas ou privadas. A LCA é emitida sob a forma escritural na CETIP – Câmara de Custódia e Liquidação. As referidas aplicações rendem em média 100% do valor da variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI.

Títulos públicos – LFT – Correspondem a títulos adquiridos com instituições financeiras, cujas condições e características são similares aos CDB's.

Fundos de investimentos - consolidados

Está composto em sua totalidade por aplicações da controlada indireta JBS Project Management GMBH (subsidiária da JBS Holding GMBH) em fundos de investimento mútuo não exclusivos, cujas aplicações são realizadas pelo Banco JP Morgan como parte de um serviço de gerenciamento de caixa.

5 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Duplicatas a vencer	2.337.378	1.729.425	4.824.683	3.939.255
Duplicatas vencidas:				
De 1 a 30 dias	84.713	120.142	375.332	569.126
De 31 a 60 dias	6.527	23.297	35.109	91.406
De 61 a 90 dias	3.753	20.755	14.185	44.389
Acima de 90 dias	98.785	102.656	185.568	185.589
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa - PECLD	(100.549)	(113.182)	(133.980)	(149.919)
	93.229	153.668	476.214	740.591
	2.430.607	1.883.093	5.300.897	4.679.846

Conforme IFRS 7/CPC 39 Instrumento Financeiros, segue a movimentação da PECLD:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Saldo inicial	(113.182)	(109.497)	(149.919)	(142.074)
Adições	-	(10.020)	-	(16.390)
Variação Cambial	-	-	3.028	225
Baixas	12.633	6.335	12.911	8.320
Saldo final	(100.549)	(113.182)	(133.980)	(149.919)

6 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Produtos acabados	1.588.211	1.161.418	3.926.598	3.332.844
Produtos em processo	66.876	53.879	360.531	900.597
Matéria-prima	172.451	188.722	589.564	527.046
Almoxarifado	121.316	140.242	612.898	645.218
	1.948.854	1.544.261	5.489.591	5.405.705

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

7 Ativos biológicos

Os ativos biológicos da Companhia são compostos por animais vivos segregados entre as categorias de gado, porco e cordeiro, e frango, cujo detalhamento segue abaixo:

Ativos biológicos circulantes:	Consolidado	
	30.09.12	31.12.11
Gado	141.378	83.978
Porco e Cordeiro	44.602	73.790
Frango	707.215	49.489
Culturas temporárias em formação	2.314	2.286
	895.509	209.543
Ativos biológicos não circulantes:	Consolidado	
	30.09.12	31.12.11
Frango	279.747	-
	279.747	-
Movimentação do ativo biológico:	Circulante	Não Circulante
Saldo em 31 de dezembro de 2011	209.543	-
Nascimento	2.359.222	-
Morte	(5.604)	(1.076)
Fair value (marcação a mercado)	20.067	35
Compra	583.112	334.457
Venda / baixa para abate	(2.858.827)	(19.722)
Transferência de produto em processo	529.200	203.672
Variação cambial	56.482	5.799
Apropriação de custos das culturas temporárias	4.815	-
Consumo interno das culturas temporárias (ração)	(2.501)	-
Amortização	-	(243.418)
Saldo em 30 de setembro de 2012	895.509	279.747

Os ativos biológicos circulantes são compostos basicamente por animais, em sua maioria de confinamento e em período de maturação para corte, os quais permanecem em desenvolvimento durante um período de 90 a 120 dias, principalmente gado, e 30 a 35 dias para frango, até atingir a maturidade e consequentemente, envio para as unidades de abate. Por este motivo são classificados no grupo de conta de ativos circulantes.

Os ativos biológicos não circulantes são compostos exclusivamente de avós e matrizes de frango que são destinadas a reprodução. A vida útil desses animais de reprodução é de aproximadamente 67 semanas, sendo por este motivo, classificados no grupo de conta de ativos não circulantes.

De acordo com os requerimentos do IAS 41/CPC 29 – Ativo Biológico, empresas que possuem atividades agrícolas e agropecuárias, tais como: cultivo de grãos, engorda de rebanho (operações de confinamento de gado ou gado a pasto), e cultivos de agriculturas diversas estão sujeitas a realizar a valorização de seus ativos, a fim de determinar o valor justo dos mesmos, baseando-se no conceito de valor a mercado, no mínimo durante os encerramentos trimestrais e de exercício, reconhecendo os efeitos destas valorizações diretamente no resultado do período ou exercício.

No entanto, a norma evidencia que, para os casos em que não há mercado ativo, uma ou mais das seguintes alternativas para a determinação do valor justo deverá ser adotada:

- o preço de mercado da transação mais recente, considerando que não tenha havido nenhuma mudança significativa nas circunstâncias econômicas entre a data da transação e a de encerramento das demonstrações contábeis;
- preços de mercado de ativos similares com ajustes para refletir diferenças;
- padrões do setor, tais como o valor de pomar expresso pelo valor de embalagem padrão de exportação, alqueires ou hectares, e o valor de gado expresso por quilograma ou arroba de carne.

Embora haja uma premissa de que o valor justo dos ativos biológicos pode ser mensurado de forma confiável, tal premissa pode ser rejeitada, e os ativos biológicos podem ser mensurados a custo, como é feito para os ativos biológicos circulantes da JBS USA e para os frangos da JBS Aves no Brasil, pois nesses casos o mercado deveria determinar o valor desses ativos, mas este não o tem disponível e as alternativas para estimá-los não são claramente confiáveis.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

Abaixo, segue detalhamento dos ativos biológicos da Companhia:

EMPRESAS NOS ESTADOS UNIDOS DA AMÉRICA	30.09.12	31.12.11
Ativos biológicos circulantes:		
Gado	31.052	46.954
Porco e Cordeiro	44.602	73.790
Frango	658.268	49.489
Ativos biológicos avaliados a custo	733.922	170.233
Ativos biológicos não circulantes:		
Frango	242.216	-
Ativos biológicos avaliados a custo	242.216	-

Conforme mencionado na premissa acima, os ativos biológicos circulantes da JBS USA não são valorizados a mercado, adotando-se os procedimentos de valorização pelo custeio por absorção.

Gado Bovino – A controlada da JBS USA na Austrália mantém gado bovino, entre o período de vida de 75 - 100, em sistema de confinamento, não existindo mercado ativo para gado bovino neste período. O mercado ativo é apenas para gado acima de 180 dias.

Porco e Cordeiro – A controlada JBS USA mantém porcos e cordeiros em sistema de confinamento, não existindo mercado ativo para essa classe de ativos biológicos, pois existem poucos concorrentes no mercado.

Frangos – A PPC possui atividade de criação de frango destinados ao abate (circulantes) para produção de carne in natura e/ou produtos industrializados, e matrizes de frango (não circulantes) que são destinadas a reprodução. Para ambos os casos, pelo fato de não haver cotação de mercado para esses animais, a Companhia avaliou esses ativos biológicos com base em um modelo do fluxo de caixa descontado, não identificando variações materiais em relação ao custo de absorção. Dessa forma, os ativos circulantes são mantidos a custo, e os ativos não circulantes além de serem mantidos a custo são amortizados de acordo com a vida útil dos animais.

EMPRESAS NO BRASIL	30.09.12	31.12.11
Ativos biológicos circulantes:		
Gado	110.326	37.024
Ativos biológicos avaliados a mercado	110.326	37.024
Frango	48.947	-
Culturas temporárias em formação	2.314	2.286
Ativos biológicos avaliados a custo	51.261	2.286
Total de ativos biológicos circulantes	161.587	39.310
Ativos biológicos não circulantes:		
Frango	37.531	-
Total de ativos biológicos não circulantes avaliados a custo	37.531	-

As operações relativas a gado bovino das atividades no Brasil são representadas, principalmente, por gado bovino em sistema de confinamento (intensivo) e gado bovino a pasto (extensivo), cuja valorização a mercado é mensurada de forma confiável em virtude da existência de mercados ativos.

As operações relativas a frango das atividades no Brasil, são divididas entre frangos destinados ao abate (circulantes) para produção de carne in natura e/ou produtos industrializados, e avós e matrizes de frango (não circulantes) que são destinadas a reprodução. Para ambos os casos, pelo fato de não haver cotação de mercado para esses animais, a Companhia avaliou esses ativos biológicos com base em um modelo do fluxo de caixa descontado, não identificando variações materiais em relação ao custo de absorção. Dessa forma, os ativos circulantes são mantidos a custo, e os ativos não circulantes além de serem mantidos a custo são amortizados de acordo com a vida útil dos animais.

Os saldos de culturas temporárias em formação são compostos por milho, soja e capim, os quais serão utilizados no processo de elaboração dos insumos para bovinos. A administração optou por manter a mensuração destes ativos biológicos aos seus valores de custo, devido a imaterialidade dos saldos, uma vez que os esforços necessários para a elaboração e mensuração destes ativos aos seus valores justos superam os benefícios esperados pela Administração.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

8 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
ICMS / IVA / VAT/ GST	920.816	1.075.566	1.130.318	1.264.118
IPI	61.792	59.772	129.749	124.459
PIS e COFINS	732.321	616.957	760.119	745.376
IRRF a recuperar	177.146	90.826	243.468	96.840
Outros	50.964	49.515	92.532	85.644
	1.943.039	1.892.636	2.356.186	2.316.437
Desmembramento:				
Ativo circulante	1.396.507	1.330.609	1.783.754	1.690.311
Ativo não circulante	546.532	562.027	572.432	626.126
	1.943.039	1.892.636	2.356.186	2.316.437

ICMS

O saldo de ICMS a recuperar na Companhia, advém da obtenção de créditos por compras de matérias-primas, materiais de embalagem e secundários em volume superior aos débitos gerados nas vendas locais, uma vez que as exportações são isentas.

A Companhia tem expectativa de recuperação integral, inclusive do crédito outorgado de ICMS (compreende a diferença percentual entre a alíquota nominal de escrituração nos livros fiscais e a taxa efetiva de arrecadação do ICMS vigente no Estado de origem).

Anualmente a Administração da Companhia, amparada por seus assessores jurídicos, avalia a segregação entre circulante e não circulante, dos referidos créditos de ICMS de acordo com a sua realização.

PIS e COFINS

Refere-se a crédito não cumulativo de PIS e COFINS, apurados pela Companhia, incidentes sobre as aquisições de matérias-primas, materiais de embalagem e materiais secundários utilizados nos produtos vendidos no mercado externo.

IRRF

Corresponde basicamente ao imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras e retenções sobre remessa de dividendos da subsidiária JBS USA, realizável mediante compensação com imposto de renda e contribuição social a pagar sobre lucros.

GERAL

A Companhia e sua controlada JBS Embalagens, registraram a atualização monetária com base na SELIC incidente sobre créditos extemporâneos de PIS, COFINS, IPI e IRPJ a recuperar no valor de R\$ 179.589. Desse total foram recebidos até o momento o montante de R\$ 28.986 permanecendo um saldo remanescente de R\$ 150.603.

9 Transações com partes relacionadas

Contratos de mútuo entre partes relacionadas registrados no balanço patrimonial da controladora como créditos e débitos com partes relacionadas:

CONTROLADORA	Moeda	Vencimento	Taxa anual	30.09.12	31.12.11
				Contratos de mútuo	Contratos de mútuo
Controladas diretas					
JBS Aves Ltda.	R\$	1/6/2013	CDI + 1%	248.665	53.207
JBS Confinamento Ltda.	R\$	1/4/2014	CDI + 4%	106.576	87.528
JBS Embalagens Metálicas Ltda.	R\$	16/8/2013	CDI + 12%	61.229	58.936
JBS USA, Inc	US\$	25/3/2014	Libor + 2,5% a 3%	305.024	(97.606)
JBS Slovakia Holdings s.r.o.	US\$	12/3/2013	4,50%	(48.389)	(43.284)
JBS Holding International	R\$	-	-	69.861	-
Cascavel Couros Ltda	R\$	31/12/2012	CDI + 12%	14.811	29.300
Novaprom Food Ingredients Ltda	R\$	31/12/2012	CDI + 6%	14.461	12.115
Controladas indiretas					
Beef Snacks Brasil Ind.Com. Ltda.	R\$	24/1/2013	CDI	100.757	96.761
Beef Snacks International BV	US\$	31/12/2012	Libor + 2% a 3%	4.946	4.371
JBS HU Ltd	US\$	19/5/2012	12%	-	(119.117)
JBS Paraguay	US\$	24/8/2014	Libor + 5%	-	6.294
				877.941	88.505

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

Transações comerciais entre partes relacionadas registradas no balanço da controladora como clientes e fornecedores:

CONTROLADORA	30.09.12		31.12.11	
	Contas a receber de clientes	Fornecedores	Contas a receber de clientes	Fornecedores
Controladas diretas				
JBS Confinamento Ltda.	580	36.446	252	33.384
JBS Embalagens Metálicas Ltda.	-	-	-	94
JBS USA, Inc	7.230	-	13.521	-
JBS Itália SRL	24.479	-	7.268	-
Cascavel Couros Ltda	6.849	231	16.917	2.704
Novaprom Food Ingredients Ltda	1.418	205	1.661	681
Controladas indiretas				
JBS Global (UK) Limited	41.570	158	32.149	4
JBS Argentina S.A.	-	958	-	2.017
Global Beef Trading SU Lda.	4.924	-	715	-
Austrália Meat	-	1.803	-	741
Toledo International NV	31.111	1	6.360	319
Weddel Limited	1.218	-	-	-
Sampco Inc.	4.694	-	1.655	-
JBS Leather Europe	23.606	-	-	-
Meat Snacks Partners do Brasil Ltda	3.949	1	-	-
JBS Middle East	355	-	-	-
Frigorífico Canelones S.A.	-	-	-	7
Rigamonti Salumificio Spa	-	21	10.334	19
Itaholb International	-	-	1.414	1.192
Wonder Best Holding Company	-	-	11.929	-
Trump Asia Enterprise Ltd	21.727	-	20.070	-
Trustful Leather	2.134	-	4.203	-
JBS Paraguay	-	1.031	24	-
Outras partes relacionadas				
S.A. Fabrica de Prod. Alimentícios Vigor	6.569	874	17.538	3.431
JBS Agropecuária Ltda.	49	4.810	178	2.984
Flora Produtos de Hig. Limp. S.A.	5.414	1	682	1
Flora Dist. Produtos de Hig. Limp. S.A.	18.805	230	18.439	190
	206.681	46.770	165.309	47.768

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

Impactos das transações entre partes relacionadas nas contas de resultado da controladora:

	30.09.12			30.09.11		
	Receita (Despesa) Financeira	Compras de mercadorias	Receitas de vendas	Receita (Despesa) Financeira	Compras de mercadorias	Receitas de vendas
Controladas diretas						
JBS Aves Ltda.	8.659	-	17.693	6.876	-	-
JBS Confinamento Ltda.	10.351	128.101	2.323	18.264	252.064	4.243
JBS Embalagens Metálicas Ltda.	7.292	2.354	-	8.160	61.271	3.657
JBS USA, Inc	22.390	-	229.088	(51.786)	-	27.290
JBS Slovakia Holdings s.r.o.	(1.454)	-	-	(1.226)	-	-
JBS Itália SRL	-	8.762	54.505	-	-	51.466
Cascavel Couros Ltda	1.583	11.258	109.962	(1.990)	5.672	166.209
Novaprom Food Ingredients Ltda	1.612	2.884	9.247	1.205	2.217	9.259
Controladas indiretas						
JBS Global (UK) Limited	-	-	86.696	-	-	86.161
JBS Argentina S.A	-	8.440	-	-	7.990	-
The Tupman Thurlow Co.	-	-	-	-	-	-
Global Beef Trading SU Ltda.	-	426	37.374	-	-	110.594
Beef Snacks Brasil Ind.Com. Ltda.	6.256	-	-	9.880	-	-
Beef Snacks International	345	-	-	300	-	-
JBS HU Ltd	(868)	-	-	(4.780)	-	-
Australia Meat	-	17.065	-	-	8.664	-
Toledo International BV	-	-	123.477	-	-	84.983
JBS Leather Europe	-	-	51.031	-	-	1.987
Meat Snacks Partners do Brasil Ltda	-	-	17.326	-	-	-
Weddel Limited	-	-	14.225	-	-	8.341
Sampco Inc.	-	-	110.078	-	-	48.882
Frigorífico Canelones S.A.	-	6.317	-	-	5.898	-
Rigamonti Salumificio Spa	-	-	15.607	-	-	33.163
Wonder Best Holding Company	-	-	14.301	-	-	41.089
Trump Asia Enterprise Ltd	-	-	104.106	-	20	45.549
Trustful Leather	-	-	30.976	-	-	17.887
JBS Paraguay	180	32.096	8	146	-	12
Itaholb International	-	-	1.553	-	-	1.661
Outras partes relacionadas						
S.A. Fábrica de Prod. Alimentícios Vigor	-	7.897	104.331	(21.337)	121	81.210
JBS Agropecuária Ltda.	-	15.874	124	-	35.928	1.769
Flora Produtos de Hig. Limp. S.A.	-	246	51.833	-	-	43.090
Flora Dist. Produtos de Hig. Limp. S.A.	-	4	132.631	-	408	45.209
	56.346	241.724	1.318.495	(36.288)	380.253	913.711

Garantias prestadas e/ou recebidas

A Companhia é garantidora da operação de captação de US Bonds da controlada JBS USA, no montante de US\$ 700 milhões com vencimento em 2014.

A JBS USA em conjunto com suas subsidiárias, JBS USA, LLC e Swift Beef Company, garantem, de forma quirografária, US\$ 300 milhões das Notas 2016 emitidas pela Companhia, em consequência de compromisso contido na escritura de emissão que rege tais notas.

Detalhamento das transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos, assim como as transações que influenciaram o resultado do período relativas a operações entre partes relacionadas, decorrem de transações com a Companhia e suas controladas, as quais a Administração considera que foram realizadas em condições aproximadas com as captções similares de recursos em instituições financeiras.

Dentre as operações entre partes relacionadas de maior representatividade, ressaltam-se a compra de gado para abate entre a Companhia e a controlada JBS Confinamento e empresa ligada JBS Agropecuária, e a operação de venda de couro entre a Companhia e a controlada Cascavel. Tais operações são realizadas a preços e condições regulares de mercado, na respectiva região pois toma como referência os preços vigentes no mercado e praticado com outros fornecedores que não têm quaisquer vínculos com a Companhia. A quantidade de gado fornecido por essas partes relacionadas é irrelevante dentro do volume demandado pela Companhia.

Nos contratos de mútuo incidem juros e variação cambial, quando aplicável.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2012 e exercício findo em 31 de dezembro de 2011, não foram registradas quaisquer perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa, assim como não foram reconhecidas quaisquer despesas de dívidas incobráveis relacionadas às transações com partes relacionadas.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

Em 23 dezembro de 2010 a Companhia recebeu um adiantamento de sua subsidiária indireta Sampco Inc no montante de US\$ 135,0 milhões (R\$ 224.937) referente a um contrato de venda futura de carne com previsão de entrega em até três anos. O adiantamento está registrado sobre a rubrica de "outros passivos" nas demonstrações contábeis da controladora, sendo eliminado na consolidação.

O saldo não amortizado em 30 de setembro de 2012 e 31 dezembro de 2011 foi de US\$ 37.584 (R\$ 76.318) e US\$ 94,3 milhões (R\$ 191.486)

Consolidado - Créditos com empresas ligadas

O saldo consolidado de créditos com empresas ligadas, no montante de R\$ 609.061 em 30 de setembro de 2012 (R\$ 552.197 em 31 de dezembro de 2011), possui a seguinte composição:

a) Empresas não consolidadas

A Companhia, através de sua subsidiária JBS USA, possui o montante a receber de R\$ 544.887 (R\$ 491.465 em 31 de dezembro de 2011) referente a utilização da linha de crédito de até US\$ 375 milhões, sobre a qual incide juros, entre a subsidiária indireta JBS Five Rivers e a J&F Oklahoma, subsidiária da controladora J&F Participações S.A., não consolidada, onde a J&F Oklahoma se utiliza desse crédito para aquisição de gado para engorda que são colocados nos confinamentos da JBS Five Rivers para serem aprontados para o abate.

A J&F Oklahoma possui ainda 2 acordos comerciais com subsidiárias da Companhia:

- i) Contrato de fornecimento de gado e acordo de alimentação com a JBS Five Rivers, onde esta se responsabiliza pelo gado pertencente à J&F Oklahoma e cobra os custos medicinais e de engorda, além de uma taxa diária de aluguel;
- ii) Contrato de compra e venda de gado com a JBS USA de ao menos 500.000 cabeça ao ano, a partir de 2009 até 2016.

A JBS Five Rivers é também garantidora em terceiro grau, após garantia de ativos da própria J&F Oklahoma e sua controladora, de até US\$ 250 milhões em uma linha de crédito da J&F Oklahoma.

Em junho de 2011, a J&F Australia firmou contrato de compra e venda de gado com a JBS Australia, conforme esse contrato, a J&F Australia deve vender para a JBS Austrália e esta deve comprar no mínimo 200.000 cabeças de gado da J&F Austrália por ano.

b) Empresas consolidadas parcialmente

O montante de R\$ 64.174 (R\$ 60.732 em 31 de dezembro de 2011) referente a créditos de subsidiárias consolidadas parcialmente, conforme detalhamento abaixo:

	30.09.12	31.12.11
Beef Snacks do Brasil Ltda.	50.379	48.396
Beef Snacks International BV.	4.842	4.306
Jerky Snack Brands, Inc.	8.953	8.030
	64.174	60.732

Remuneração do pessoal chave da administração

O pessoal chave da Administração da Companhia inclui a Diretoria Executiva e Conselho de Administração. O valor agregado das remunerações recebidas por esses administradores da Companhia, por serviços nas respectivas áreas de competência, nos nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e exercício findo em 31 de dezembro de 2011:

	Membros	30.09.12	31.12.11
Diretoria Executiva e Conselho de Administração	15	5.431	6.791
	15	5.431	6.791

Os membros suplentes do Conselho de Administração são remunerados por reunião de Conselho em que comparecem.

O Diretor Executivo de Relações Institucionais, o Diretor de Administração e Controle e o Diretor de Relação com Investidores são parte de contrato de trabalho no regime CLT (Consolidação das Leis Trabalhistas), onde seguem todas as prerrogativas legais de remunerações e benefícios. Não contemplam as remunerações quaisquer participações nos resultados da Companhia, ou outros benefícios corporativos adicionais aos empregados ou que se estendam aos familiares.

De acordo com o IAS 24 (alterações)/CPC 05 R1 – Apresentação de Partes Relacionadas, com exceção aos descritos acima, os demais membros da Diretoria Executiva e Conselho de Administração não são partes de contrato de trabalho ou outros contratos que prevejam benefícios corporativos adicionais, tais como benefício pós-emprego ou quaisquer outros benefícios de longo prazo, benefícios de rescisão de trabalho que não estejam de acordo com os requeridos pela CLT, quando aplicável, ou remuneração com base em ações.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

10 Investimentos em coligadas, controladas e controladas em conjunto “Joint ventures”

	Controladora	
	30.09.12	31.12.11
Investimentos em controladas e coligada	5.585.123	5.995.157
Ágio em subsidiárias	687.331	1.566.417
	6.272.454	7.561.574

Informações relevantes sobre as controladas nos nove meses findos em 30 de setembro de 2012:

	Participação percentual	Total de ativos	Capital social	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido (prejuízo)
Em controladas:						
JBS Embalagens Metálicas Ltda.	99,00%	84.043	2	18.812	1.713	(11.022)
JBS Global Investments S.A.	100,00%	6.915	148.234	6.915	-	309
JBS Holding Internacional S.A.	100,00%	526.035	1.108.467	206.975	503.507	(111.733)
JBS Global A/S (Dinamarca)	100,00%	300.544	525.843	83.671	479.896	7.241
JBS Aves Ltda ⁽¹⁾	100,00%	410.767	55.173	1.542	353.858	(7.088)
JBS USA, Inc.	99,94%	16.900.753	2.034.415	2.980.685	39.782.781	277.326
JBS Confinamento Ltda.	100,00%	628.311	473.401	421.149	150.424	(9.374)
JBS Slovakia Holdings, s.r.o.	100,00%	135.924	171.345	81.147	81.554	11.579
JBS Italia S.R.L.	100,00%	90.152	21.104	21.981	99.355	425
CJSC Prodcontract	70,00%	3.337	1	(24.394)	26.168	(746)
LLC Lesstor	70,00%	38.447	10	38.306	1.373	(3.223)
JBS Middle East	100,00%	56	840	29	119	(472)
JBS Leather Paraguay	97,50%	42	18	23	662	4
JBS Holding GMBH	100,00%	2.168.131	513.368	1.146.679	1.169.724	160.713
Novaprom Foods e Ingredientes Ltda	60,00%	29.639	792	(3.619)	22.114	(1.084)
Cascavel Couros Ltda	100,00%	394.071	285.450	333.437	277.709	28.176
Em coligadas:						
Vigor Alimentos S.A.	21,12%	1.828.987	1.191.378	1.217.442	978.732	23.978

Ágio: Conforme interpretação técnica ICPC 09 - Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial, no balanço consolidado o ágio (goodwill) fica registrado no subgrupo do Ativo Intangível por se referir à expectativa de rentabilidade da controlada adquirida, cujos ativos e passivos estão consolidados na controladora. Já no balanço individual da controladora, esse ágio fica no seu subgrupo de Investimentos, do mesmo grupo de Ativos Não Circulantes, porque, para a investidora, faz parte do seu investimento na aquisição da controlada, não sendo ativo intangível seu (como dito atrás, a expectativa de rentabilidade futura – o genuíno intangível – é da controlada).

Sendo assim, na controladora encontra-se como intangível apenas o ágio proveniente da incorporação da Bertin, sendo os demais alocados como investimentos. Para detalhamento dos ágios, vide nota explicativa 12 - Intangível.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

	Saldo em 31.12.2011	Adição (Baixa)	Variação Cambial (i)	Equivalência patrimonial		Saldo em 30.09.12
				No Patrimônio Líquido (ii)	No Resultado do Período	
JBS Embalagens Metálicas Ltda.	29.536	-	-	-	(10.912)	18.624
JBS Global Investments S.A.	43.602	(36.490)	(506)	-	309	6.915
JBS Holding Internacional S.A.	320.912	-	-	(2.204)	(111.733)	206.975
JBS Global A/S (Dinamarca)	68.677	-	5.484	2.269	7.241	83.671
JBS Aves Ltda ⁽¹⁾	(46.423)	55.053	-	-	(7.088)	1.542
JBS USA, Inc. ⁽²⁾	3.356.247	(919.065)	145.964	118.653	277.166	2.978.965
JBS Confinamento Ltda.	424.523	6.000	-	-	(9.374)	421.149
JBS Slovakia Holdings, s.r.o. ⁽³⁾	184.829	(111.304)	(1.575)	(2.382)	11.579	81.147
JBS Italia S.R.L.	11.312	8.930	1.314	-	425	21.981
CJSC Prodcontract	(15.492)	15.986	28	-	(522)	-
LLC Lesstor	26.203	-	2.867	-	(2.256)	26.814
JBS Middle East	44	459	(2)	-	(472)	29
JBS Leather Paraguay	16	-	2	-	4	22
JBS Holding GMBH	893.569	23.551	37.238	31.607	160.713	1.146.678
Novaprom Foods e Ingredientes Ltda	(1.521)	-	-	-	(650)	(2.171)
S.A.Fábrica de Produtos Alimentícios Vigor ⁽⁴⁾	330.427	(330.427)	-	-	-	-
Cascavel Couros Ltda	305.261	-	-	-	28.176	333.437
Vigor Alimentos S.A. ⁽⁵⁾	-	251.622	-	(21.775)	27.327	257.174
Subtotal	5.931.721	(1.035.685)	190.814	126.168	369.933	5.582.952
Provisão para perda de investimentos	63.435	-	-	-	-	2.171
Total	5.995.157					5.585.123

(i) - Conforme definido no CPC 2/IAS 21- Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão das demonstrações contábeis, refere-se à variação cambial dos investimentos em moeda estrangeira e que são avaliados pelo método de equivalência patrimonial (MEP), a qual foi lançada diretamente no patrimônio líquido da Companhia sobre a rubrica de "Ajustes acumulados de conversão".

(ii) - Refere-se ao reflexo de ajustes de avaliação patrimonial, assim como ajuste acumulado de conversão e transações de capital, registrado no patrimônio líquido das controladas, cujo efeito está sendo reconhecido, quando do cálculo da equivalência patrimonial, diretamente no patrimônio líquido da Companhia.

Abaixo segue detalhamento das principais adições e baixas dos investimentos do exercício:

⁽¹⁾- JBS Aves Ltda. – A Mouran Alimentos Ltda. estava com as suas operações paralisadas, foi renomeada para JBS Aves Ltda. em 2 de maio de 2012 e passou a operar no segmento de frango.

⁽²⁾- JBS USA, Inc. – Em fevereiro de 2012 a Companhia recebeu da JBS USA o montante de R\$ 917.337 a título de dividendos.

⁽³⁾- JBS Slovakia Holdings, s.r.o.- Durante o exercício de 2009 a Companhia recebeu remessas de recursos de sua subsidiária indireta JBS HU Ltd, subsidiária integral da JBS Slovakia, previamente a título de mútuo, sendo que em fevereiro de 2012 tais mútuos foram realizados, como redução de capital na subsidiária.

⁽⁴⁾- S.A.Fábrica de Produtos Alimentícios Vigor – Em janeiro de 2012, a Companhia baixou seu investimento direto na Vigor, a título de cessão para aumento de capital em sua subsidiária direta Vigor Alimentos.

⁽⁵⁾ Vigor Alimentos - A Companhia efetuou capitalização de R\$ 1.191.373 na Vigor Alimentos, através de cessão, a valores contábeis, do investimento (R\$ 330.427) e ágio (R\$ 860.946) na S.A. Fábrica de Produtos Alimentícios Vigor. Adicionalmente, houve também a integralização inicial no montante R\$5. Em junho de 2012 a Companhia baixou o valor do investimento na Vigor em decorrência da permuta de ações proporcionalmente a sua nova participação no montante de R\$ 959.961, sendo parte desse valor, (R\$ 22.272), referente à transação de capital.

O ágio transferido para a Vigor Alimentos, no montante de R\$ 860.946, decorre de uma transação sob controle comum, ocorrida no dia 17 de janeiro de 2012. Naquela data, através dessa cessão, a Vigor Alimentos tornou-se detentora de 100% do capital social da Vigor, sem que tenha havido alteração no seu controle final, visto que a Companhia é detentora de 100% do capital social da Vigor Alimentos, ocorrendo apenas uma reestruturação societária.

O ágio apurado na aquisição da Vigor teve origem em novembro de 2007, pela incorporada Bertin S.A. Quando da posterior incorporação da Bertin pela Companhia, em dezembro de 2009, o ágio apurado contabilmente na aquisição da Vigor foi alocado entre as diversas unidades geradoras de caixa da Companhia, tendo sido atribuído o valor de R\$ 860.946 às operações da Vigor.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

“Joint ventures” (empresas com controle compartilhado)

Relação das “joint ventures” e percentual no capital votante

	Participação %	
	30.09.12	31.12.2011
Beef Snacks International	50%	50%
Meat Snacks USA ^(a)	50%	50%
Dan Vigor	50%	50%

^(a) Conforme descrito no contexto operacional, a “joint venture” iniciou suas operações em maio de 2011.

De acordo com o CPC 19 R1 / IAS 31 - Investimento em Empreendimento Controlado em Conjunto “joint venture”, as informações financeiras condensadas das “joint ventures” foram consolidadas pelo método de consolidação proporcional, considerando o controle compartilhado exercido através dos acordos de acionistas. A seguir está demonstrada a totalidade dos saldos de ativos, passivos e resultado já consolidado individualmente das “joint ventures”:

ATIVO	30.09.12			31.12.11		
	Beef Snacks International	Meat Snacks USA	Dan Vigor ^(a)	Beef Snacks International	Meat Snacks USA	Dan Vigor ^(a)
Circulante	11.536	38.523	-	5.393	16.196	29.295
Não circulante	36.820	3.055	-	45.238	927	20.970
TOTAL DO ATIVO	48.356	41.578	-	50.631	17.123	50.265
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO						
Circulante	5.873	15.973	-	24	4.165	10.409
Não circulante	131.240	313	-	130.289	-	3.484
Patrimônio líquido	(88.757)	25.292	-	(79.682)	12.958	36.373
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	48.356	41.578	-	50.631	17.123	50.265
	Nove meses findos em 30 de setembro de 2012			Nove meses findos em 30 de setembro de 2011		
RESULTADO	Beef Snacks International	Meat Snacks USA	Dan Vigor ^(a)	Beef Snacks International	Meat Snacks USA	Dan Vigor ^(a)
Receita operacional líquida	-	65.572	43.534	-	20.641	57.673
Custo dos produtos vendidos	-	(57.098)	(31.005)	-	(14.790)	(42.113)
LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO	-	8.474	12.529	-	5.851	15.560
Despesas administrativas, gerais e com vendas	(16)	(5.909)	(3.938)	(1.633)	(7.379)	(7.948)
Resultado financeiro líquido	(5.200)	1.213	(97)	(7.893)	256	35
Demais (despesas) receitas	-	-	(84)	-	8	(127)
Imposto de renda e contribuição social	-	(2.969)	(2.851)	-	-	(2.391)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	(5.216)	809	5.559	(9.526)	(1.264)	5.129
	Trimestre findo em 30 de setembro de 2012			Trimestre findo em 30 de setembro de 2011		
RESULTADO	Beef Snacks International	Meat Snacks USA	Dan Vigor ^(a)	Beef Snacks International	Meat Snacks USA	Dan Vigor ^(a)
Receita operacional líquida	-	25.765	-	-	18.683	21.268
Custo dos produtos vendidos	-	(19.924)	-	233	(13.428)	(15.555)
LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO	-	5.841	-	233	5.255	5.713
Despesas administrativas, gerais e com vendas	3	(1.469)	-	(380)	(5.540)	(2.708)
Resultado financeiro líquido	(2.002)	78	-	266	274	190
Demais (despesas) receitas	-	-	-	-	8	(63)
Imposto de renda e contribuição social	-	(955)	-	-	-	(898)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(1.999)	3.495	-	119	(3)	2.234

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

^(a) O investimento na "joint venture" Dan Vigor é consolidado proporcionalmente na Vigor. Conforme mencionado na nota 1c), a Companhia consolidou apenas o resultado da Vigor até 30 de junho de 2012, com isso a Companhia deixa de consolidar proporcionalmente as contas patrimoniais da "joint venture" Dan Vigor, e o resultado a partir da referida data.

A "joint venture" Beef Snacks International possui em sua consolidação as subsidiárias Beef Snacks e Jerky Snack. O investimento da "joint venture" Beef Snacks International é consolidado proporcionalmente na JBS Global A/S, subsidiária direta, integral da Companhia.

A "joint venture" Meat Snacks USA possui em sua consolidação a subsidiária Meat Snacks. O investimento da "joint venture" Meat Snacks USA é consolidado proporcionalmente na JBS Holding GMBH, subsidiária direta, integral da Companhia.

11 Imobilizado

Controladora	Custo	Reavaliação	Depreciação acumulada	Líquido	
				30.09.12	31.12.11
Imóveis	2.801.624	116.616	(334.938)	2.583.302	2.557.025
Terra nua e terrenos	915.086	9.305	-	924.391	953.614
Máquinas e equipamentos	3.867.882	44.711	(821.024)	3.091.569	2.983.112
Instalações	812.009	21.737	(173.995)	659.751	641.365
Equipamentos de informática	181.250	706	(65.376)	116.580	139.685
Veículos	391.134	75	(151.152)	240.057	183.941
Obras em andamento	806.206	-	-	806.206	238.236
Outros	161.319	1.251	(25.643)	136.927	106.604
	9.936.510	194.401	(1.572.128)	8.558.783	7.803.582

Consolidado	Custo	Reavaliação	Depreciação acumulada	Líquido	
				30.09.12	31.12.11
Imóveis	6.025.887	116.616	(726.019)	5.416.484	5.278.135
Terra nua e terrenos	2.313.426	9.305	(181.990)	2.140.741	2.270.694
Máquinas e equipamentos	8.528.610	44.711	(2.752.174)	5.821.147	5.684.510
Instalações	843.756	21.737	(190.031)	675.462	682.273
Equipamentos de informática	342.731	706	(131.413)	212.024	208.511
Veículos	633.175	75	(323.569)	309.681	253.133
Obras em andamento	1.200.321	-	-	1.200.321	808.045
Outros	265.300	1.251	(45.990)	220.561	193.413
	20.153.206	194.401	(4.351.186)	15.996.421	15.378.714

De acordo com IAS 16/CPC 27 - Ativo Imobilizado, em 31 de dezembro de 2011 a Companhia efetuou a revisão das vidas úteis dos ativos imobilizados e não foram identificadas divergências relevantes se comparadas as vidas úteis adotadas na referida data base. Para fins de divulgação e para prover informações adicionais aos leitores, a Companhia divulga a média ponderada das taxas de depreciação dos ativos que compõe cada grupo:

	Taxas ponderadas anuais de depreciação em 30 de setembro de 2012	
	Controladora	Consolidado
Imóveis	2,89%	3,66%
Terra nua e terrenos	0,00%	1,71%
Máquinas e equipamentos	5,85%	8,18%
Instalações	5,08%	5,32%
Equipamentos de informática	12,50%	17,07%
Veículos	10,24%	10,41%
Outros	5,64%	6,05%

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Movimentação do ativo imobilizado

Controladora	31.12.11	Adições líquidas de transferências	Baixas	Depreciação	30.09.12
Imóveis	2.557.025	91.365	(1.752)	(63.336)	2.583.302
Terra nua e terrenos	953.614	1.645	(30.868)	-	924.391
Máquinas e equipamentos	2.983.112	297.369	(17.128)	(171.784)	3.091.569
Instalações	641.365	50.666	(541)	(31.739)	659.751
Equipamentos de informática ⁽¹⁾	139.685	(4.998)	(1.044)	(17.063)	116.580
Veículos	183.941	111.109	(24.954)	(30.039)	240.057
Obras em andamento ⁽²⁾	238.236	568.016	(46)	-	806.206
Outros	106.604	33.967	(142)	(3.502)	136.927
	7.803.582	1.149.139	(76.475)	(317.463)	8.558.783

Consolidado	31.12.11	Adições líquidas de transferências	Baixas	Depreciação	Varição Cambial	Desconsolidação Vigor	30.09.12
Imóveis	5.278.135	278.817	(15.975)	(168.742)	207.108	(162.859)	5.416.484
Terra nua e terrenos	2.270.694	36.155	(76.353)	(29.727)	72.200	(132.228)	2.140.741
Máquinas e equipamentos	5.684.510	608.683	(24.620)	(526.244)	186.866	(108.048)	5.821.147
Instalações	682.273	58.857	(1.540)	(34.527)	83	(29.684)	675.462
Equipamentos de informática ⁽¹⁾	208.511	45.588	(1.660)	(43.968)	4.936	(1.383)	212.024
Veículos	253.133	129.341	(28.239)	(49.443)	5.213	(324)	309.681
Obras em andamento ⁽²⁾	808.045	360.600	(13.348)	-	45.265	(241)	1.200.321
Outros	193.413	43.338	(532)	(12.094)	2.530	(6.094)	220.561
	15.378.714	1.561.379	(162.267)	(864.745)	524.201	(440.861)	15.996.421

⁽¹⁾ - Obras em andamento – As adições no montante de R\$ 568.016 na Companhia, e R\$ 360.600 no Consolidado incluem custos de transações no montante de R\$ 12.135 e R\$ 21.754 respectivamente, para os nove meses findos em 30 de setembro de 2012.

O saldo de obras em andamento representa os investimentos com ampliação, modernização e adequação das unidades industriais frigoríficas visando a manutenção, maior produtividade e obtenção de novas certificações exigidas pelo mercado. Quando da conclusão e início da operação desses ativos, os mesmos são transferidos para a adequada conta do ativo imobilizado, sendo reconhecida a partir desse momento a depreciação dos bens.

Parte do aumento em obras em andamento na controladora, com reflexo no consolidado, é decorrente, principalmente, das recentes aquisições de ativos pela Companhia. Os ativos são registrados como obras em andamento e subsequentemente transferidos para as respectivas contas de patrimônio a que se referem, vide nota 19.

⁽²⁾ - Equipamentos de informática - As adições negativas no montante de R\$ (4.998) estão líquidas de transferências para ajuste de classificação, no montante de R\$ 28.990, referente a equipamentos adquiridos no segundo trimestre de 2012 e foram transferidos para a linha de máquinas e equipamentos.

As despesas com depreciação são contabilizadas nas contas de "Custo dos produtos vendidos" e "Despesas gerais e administrativas".

Até dezembro de 2007 foi efetuada reavaliação espontânea de bens do ativo imobilizado, de grande parte das unidades industriais da Companhia acrescida aos saldos do ativo imobilizado em contrapartida à rubrica reserva de reavaliação e da provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos. O método e premissa aplicado à estimativa do valor justo dos itens, foi determinado diretamente a partir de preços observáveis em mercado ativo. Em 30 de setembro de 2012, o saldo de reavaliações no ativo imobilizado é de R\$ 194.401, a reserva de reavaliação é de R\$ 98.033 e a provisão para imposto de renda e contribuição social é de R\$ 45.929. Para as reavaliações acrescidas ao ativo imobilizado foi registrada depreciação acumulada no montante de R\$ 50.439.

A Companhia e suas controladas efetuaram a revisão da vida útil dos ativos imobilizados, através da contratação de empresa especializada, onde não foram identificadas divergências relevantes se comparadas as vidas úteis adotadas até 31 de dezembro de 2009. A partir de 1 de janeiro de 2010 as novas aquisições são registradas com vida útil estimada dos ativos e anualmente todas as vidas úteis dos ativos imobilizados são devidamente revisadas e, quando aplicável alteradas.

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Capitalização de juros - Custos dos empréstimos

De acordo com as premissas estabelecidas pelo IAS 23/CPC 20 R1 – Custos dos empréstimos, a Companhia realizou a capitalização dos custos de empréstimos direta e indiretamente atribuíveis à construção de ativos qualificáveis, os quais estão representados exclusivamente por obras em andamento. Os custos de empréstimos alocados aos ativos qualificáveis, em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, encontram-se apresentados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Imobilizado em andamento	762.757	199.441	1.124.224	762.645
(+) custos de empréstimos capitalizados	43.449	38.795	76.097	45.400
	806.206	238.236	1.200.321	808.045

Teste de valor recuperável dos ativos imobilizados

Em atendimento as exigências do IAS 36/CPC 01 R1 - Redução do Valor Recuperável de Ativos, a Companhia efetuou o teste anual de recuperação de seus ativos tangíveis e intangíveis em 31 de dezembro de 2011, os quais foram estimados com base nos valores em uso utilizando os fluxos de caixa descontados, e evidenciaram que o valor estimado de mercado é superior ao valor líquido contábil na data da avaliação, assim como, no decorrer do exercício não houve quaisquer evidências de perda de valor de ativos individuais ou grupo de ativos relevantes. Eventuais impactos de perda de recuperabilidade são destacados em nota explicativa, quando relevantes. As premissas do teste anual de recuperação estão descritas na nota explicativa 12.

12 Intangível

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Ágio de incorporadas	9.069.926	9.069.926	10.345.856	11.189.867
Marcas e patentes	452.575	452.575	686.413	665.005
Softwares	8.304	9.005	15.062	16.406
Direito de exploração do uso da água	-	-	65.988	60.840
Carteira de clientes	-	-	597.555	597.016
Outros intangíveis	-	-	3.000	3.485
	9.530.805	9.531.506	11.713.874	12.532.619

Movimentação do Intangível

Controladora	31.12.2011	Adição	Amortização ⁽¹⁾	30.09.12
Ágio de incorporadas	9.069.926	-	-	9.069.926
Marcas e patentes	452.575	-	-	452.575
Softwares	9.005	3.267	(3.968)	8.304
	9.531.506	3.267	(3.968)	9.530.805

Consolidado	31.12.11	Adição	Baixas	Amortização ⁽¹⁾	Varição Cambial	Desconsolidação Vigor	30.09.12
Ágio de incorporadas	11.189.867	-	(18.140)	-	36.533	(862.405)	10.345.856
Marcas e patentes	665.005	-	-	(671)	25.271	(3.192)	686.413
Softwares	16.406	4.363	-	(5.371)	516	(851)	15.062
Direito de exploração do uso da água	60.840	-	-	(45)	5.193	-	65.988
Carteira de clientes	597.016	-	-	(48.935)	49.474	-	597.555
Outros intangíveis	3.485	-	-	(772)	287	-	3.000
	12.532.619	4.363	(18.140)	(55.794)	117.274	(866.448)	11.713.874

⁽¹⁾ - Referente a amortização de intangíveis com vida útil definida em combinações de negócios.

As marcas e patentes, direito de exploração da água e o ágio possuem vida útil indefinida e o seus valores recuperáveis são validados anualmente pelo teste de valor recuperável.

As despesas com amortização são contabilizadas nas contas de "Custo dos produtos vendidos" e "Despesas gerais e administrativas".

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Ágio: Conforme interpretação técnica ICPC 09 - Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial, no balanço consolidado o ágio (goodwill) fica registrado no subgrupo do Ativo Intangível por se referir à expectativa de rentabilidade da controlada adquirida, cujos ativos e passivos estão consolidados com os da controladora. Já no balanço individual da controladora, esse ágio fica no seu subgrupo de Investimentos, do mesmo grupo de Ativos Não Circulantes, porque, para a investidora, faz parte do seu investimento na aquisição da controlada, não sendo ativo intangível seu (como dito atrás, a expectativa de rentabilidade futura – o genuíno intangível – é da controlada).

Sendo assim, na controladora encontra-se como intangível apenas o ágio proveniente da incorporação da Bertin, sendo os demais alocados como investimentos. No consolidado todos os ágios são registrados como intangível.

Detalhamento do Ágio

Na Companhia - Registrados como intangível

Em dezembro de 2009 a Companhia incorporou a Bertin, tendo sido essa operação realizada com base no valor de mercado da Bertin, suportado por laudo de avaliação econômica elaborado por empresa especializada. O valor base da operação de troca de ações entre as empresas, foi no montante de R\$ 11.987.963, o que gerou um ágio na aquisição da Bertin de R\$ 9.069.926 o qual, de acordo com o IFRS 3 (R)/CPC 15 R1 - Combinações de negócios, foi alocado no exercício de 2010 às respectivas contas do ativo que determinaram essa mais valia.

Na Companhia - Registrados como investimento

Em julho de 2007 a Companhia adquiriu 100% do capital social da Swift Foods Company, a qual passou a se chamar JBS USA, tendo apurado um ágio no valor de R\$ 906.481, fundamentado por expectativa de rentabilidade futura, que estava sendo amortizado no prazo de 5 anos. A amortização acumulada até 31 de dezembro de 2008 é de R\$ 248.655, apresentando um valor líquido de R\$ 657.826 em 30 de setembro de 2012.

Em abril de 2011 a Companhia adquiriu 70% do capital social da LLC Lesstor tendo apurado um ágio de R\$ 13.461, fundamentado por expectativa de rentabilidade futura.

A Companhia, através de sua incorporada Bertin, possui outros ágios de menor representatividade decorrente de aquisição de empresas, fundamentado por expectativa de rentabilidade futura no montante de R\$ 16.044, sendo referente os seguintes investimentos:

- i) Novaprom Foods Ingredients - R\$ 12.000
- ii) Phitoderm - R\$ 4.044

No consolidado - Registrados como ágio de incorporadas

A JBS USA possui ágio no montante de US\$ 224,919 mil, que corresponde em 30 de setembro de 2012 a R\$ 456.721 proveniente, principalmente, da aquisição em 2008 da Smithfield Beef, Tasman e Five Rivers.

Em 2007, a JBS Holding Internacional S.A., através de suas subsidiárias indiretas JBS Argentina S.A. e JBS Mendoza S.A., adquiriu 100% do capital social da Consignaciones Rurales S.A. e da Argenvases S.A.I.C. e em 2008, através das mesmas subsidiárias indiretas adquiriu 100% do capital social da Colcar S.A., tendo apurado um ágio total de \$14.110 mil pesos, que corresponde em 30 de setembro de 2012 a R\$ 6.105. Os ágios estão fundamentados pela expectativa de rentabilidade futura.

A JBS Global A/S possui ágio no montante de EUR 5.188 mil, que corresponde em 30 de setembro de 2012 a R\$ 13.545 proveniente da aquisição do Grupo Toledo, fundamentado na mais valia de ativos.

Em janeiro de 2012, a Companhia transferiu o ágio apurado, através de sua incorporada Bertin que adquiriu 99,06% do capital social da S.A. Fabrica de Produtos Alimentícios Vigor, no valor de R\$ 860.943, fundamentado por expectativa de rentabilidade futura, a título de aumento de capital em sua coligada Vigor Alimentos S.A., sendo assim o referido ágio não faz parte do intangível na data base de 30 de setembro de 2012.

As subsidiárias da Companhia possuem outros ágios de menor representatividade decorrente de aquisição de empresas, fundamentado por expectativa de rentabilidade futura no montante de R\$ 112.228, referentes aos seguintes investimentos:

- i) JBS Holding Inc - R\$ 21.822
- ii) Mirs Cold - R\$ 23.147
- iii) Rigamonti - R\$ 60.406
- iv) Wonder Best - R\$ 1.998
- v) IFPSA - R\$ 4.855

A Companhia, conforme orientação expressa na Deliberação CVM nº 565, de 17 de dezembro de 2008, e Deliberação CVM nº 553, de 12 de novembro de 2008, se adequou ao critério de não mais amortizar o ágio por expectativa de rentabilidade futura a partir do exercício social iniciado em 1 de janeiro de 2009, o que está em linha com o IFRS 3 (R)/CPC 15 R1 Combinações de Negócios. Cabe ressaltar que os ativos intangíveis com vida útil indefinida não mais podem ser amortizados conforme orientação dessas deliberações e as práticas contábeis internacionais - IFRS.

O ágio e os ativos intangíveis sem vida útil estimada são testados no mínimo anualmente quanto a sua recuperabilidade, nos termos do IFRS 3 (R)/CPC 15 R1 - Combinações de negócios.

Teste do ágio para verificação de perda do valor recuperável

A Companhia avaliou a recuperação do valor contábil dos ágios utilizando o conceito do "valor em uso", por meio de modelos de fluxo de caixa descontado, representativas dos conjuntos de bens tangíveis e intangíveis utilizados no desenvolvimento e venda de produtos aos seus clientes.

O processo de determinação do Valor em Uso envolve utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa, tais como taxas de crescimento das receitas, custos e despesas, estimativas de investimentos e capital de giro futuros e taxas de descontos. As premissas sobre projeções de crescimento, do fluxo de caixa e dos fluxos de caixa futuro são baseadas nas melhores estimativas da Administração, bem como em dados comparáveis de mercado, das condições econômicas que existirão durante a vida econômica do conjunto de ativos que proporcionam a geração dos fluxos de caixa. Os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo de capital (WACC).

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada por um período de 10 anos, e a partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado. A Administração julgou apropriada a utilização do período de 10 anos com base em sua experiência passada em elaborar com acurácia projeções de seu fluxo de caixa. Tal entendimento está de acordo com o parágrafo 35 do IAS 36/CPC 01 R1 (R)- Redução do Valor Recuperável de Ativos.

As taxas de crescimento utilizadas para extrapolar as projeções além do período de 10 anos variaram de 3% a 4% ao ano em valores nominais. Os fluxos de caixa futuros estimados foram descontados a taxas de desconto que variam de 8,9 % a 10,6% ao ano, também em valores nominais. As principais premissas usadas na estimativa do valor em uso são como segue:

- **Receitas de vendas** – As receitas foram projetadas entre 2012 e 2021 considerando os crescimentos do volume dos diferentes produtos das Unidades Geradoras de Caixa.
- **Custos e despesas operacionais** – Os custos e despesas foram projetados em linha com o desempenho histórico da Companhia, bem como, com o crescimento histórico das receitas. Além disso, foram considerados ganhos de eficiência derivados de sinergias de combinações de negócios e melhorias de processos.
- **Investimentos de capital** – Os investimentos em bens de capital foram estimados considerando a manutenção da infra-estrutura existente e as expectativas necessárias para viabilizar a oferta dos produtos.

As premissas-chave foram baseadas no desempenho histórico da Companhia e em premissas macroeconômicas razoáveis e fundamentadas com base em projeções do mercado financeiro, documentadas e aprovadas pela Administração da Companhia.

Baseando-se no teste anual de recuperação dos ativos intangíveis da Companhia, elaborado sobre as projeções realizadas sobre as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011, perspectivas de crescimento a época e acompanhamento das projeções e dos resultados operacionais durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2012, não foram identificadas possíveis perdas ou indicativos de perdas, visto que o valor em uso é superior ao valor líquido contábil na data da avaliação.

13 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Commodities - Compra de gado	444.181	358.129	1.425.246	1.237.805
Materiais e serviços	306.359	293.258	1.688.285	1.830.650
Produtos acabados	34.961	14.988	248.370	255.431
	785.501	666.375	3.361.901	3.323.886

14 Empréstimos e financiamentos

A Companhia segregou as operações em moeda estrangeira e moeda nacional, considerando a moeda funcional de cada controlada que captou o empréstimo e/ou financiamento em relação à moeda funcional do referido país de origem.

Passivo Circulante

Modalidade	Taxa média anual de juros e comissões	Controladora	
		30.09.12	31.12.11
Em moeda estrangeira			
ACC - Adiantamento de contrato de câmbio	Varição cambial e juros de 2,9% a 5,20%	2.293.744	2.078.290
Pré-pagamento	Varição cambial, Libor e juros de 1% a 6%	740.843	824.925
144-A	Varição cambial e juros de 8,25% a 10,50%	70.600	98.798
Nota de crédito - exportação	Varição cambial e juros de 7,85%	9.088	36.648
Resolução 63	Varição cambial e juros de 2,5% + Libor 6 meses	-	10.859
		3.114.275	3.049.520
Em moeda nacional			
FINAME	TJLP e juros de 1% a 8,5%	57.655	80.853
EXIM - fomento à exportação	TJLP e juros de 5,81%	134.997	225.926
BNDES automático	TJLP + Juros de 3,1% a 5,44%	59.969	153.456
BNDES automático	Cestas moeda + juros de 2% a 3,1%	6.124	6.308
Capital de Giro - Reais	Juros de 4% + 100% CDI ou 100% a 114,4% CDI	83.457	257.186
Nota de crédito exportação	Juros de 1,2% a 14% ou 100% a 120% do CDI	1.398.077	796.672
FCO - Fundo do Centro Oeste	Juros de 10,00%	615	612
FNO - Fundo do Norte	Juros de 10,00%	4.322	4.150
CDC	TJLP e juros de 2,11% a 6,82%	6.306	-
Outros		20	19
		1.751.542	1.525.182
		4.865.817	4.574.702

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Passivo Não Circulante

Modalidade	Taxa média anual de juros e comissões	Controladora	
		30.09.12	31.12.11
Em moeda estrangeira			
Pré-pagamento	Varição cambial, Libor e juros de 1% a 6%	661.833	894.849
144-A	Varição cambial e juros de 8,25% a 10,50%	3.124.160	2.895.159
Nota de credito - exportação	Varição cambial e juros de 7,85%	8.612	15.912
		3.794.605	3.805.920
Em moeda nacional			
FINAME	TJLP e juros de 1% a 8,5%	158.747	132.854
EXIM - fomento à exportação	TJLP e juros de 5,81%	-	83.333
BNDES automático	TJLP + Juros de 3,1% a 5,44%	5.136	33.755
BNDES automático	Cestas moeda + juros de 2% a 3,1%	265	4.329
Capital de Giro - Reais	Juros de 4% + 100% CDI ou 100% a 114,4% CDI	2.451.274	1.842.188
Nota de Crédito - exportação	Juros de 1,2% a 14% ou 100% a 120% do CDI	747.448	1.171.540
FCO - Fundo do Centro Oeste	Juros de 10,00%	200	650
FNO - Fundo do Norte	Juros de 10,00%	17.637	20.624
CDC	TJLP e juros de 2,11% a 6,82%	7.689	-
		3.388.396	3.289.273
		7.183.001	7.095.193
Desmembramento:			
Passivo circulante		4.865.817	4.574.702
Passivo não circulante		7.183.001	7.095.193
		12.048.818	11.669.895

O vencimento do exigível a longo prazo compõe-se:

2013	197.932	1.883.106
2014	1.692.426	1.163.976
2015	1.407.354	945.160
2016	1.886.386	1.394.493
2017	158.089	7.318
2018	1.836.698	1.697.233
2019	2.880	2.689
2020	1.046	1.045
2021	190	173
	7.183.001	7.095.193

Passivo Circulante

Modalidade	Taxa média anual de juros e comissões	Consolidado	
		30.09.12	31.12.11
Em moeda estrangeira			
ACC - Adiantamento de contrato de câmbio	Varição cambial e juros de 2,9% a 5,20%	2.449.220	2.216.128
Pré-pagamento	Varição cambial, Libor e juros de 1% a 6%	750.065	836.276
144-A	Varição cambial e juros de 8,25% a 10,50%	70.600	104.919
Nota de Crédito - Importação	Varição cambial e juros de 11,25%	24.832	7.110
Nota de Crédito - Exportação	Varição cambial e juros de 7,85%	9.088	36.648
PPC - México revolver	TIE+2,25%, Taxa Overnight +4,5%	-	54
Tasman Government Loan	Varição cambial e Juros de 0% até o ano de 2013	-	1.249
Resolução 63	Varição cambial e juros de 2,5% + Libor 6 meses	-	10.859
		3.303.805	3.213.243

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Em moeda nacional

FINAME	TJLP e juros de 1% a 8,5%	57.824	81.037
FINAME	Juros de 4,5% a 10%	-	152
Installment note corp aircraft (Notas a Pagar)	Libor e juros de 1,75%	13.912	1.726
JBS Mortgage	Juros de 5,75% a 8,35%	3.452	3.001
EXIM - fomento à exportação	TJLP e juros de 5,81%	134.997	225.926
EXIM - fomento à exportação	Juros de 9% a 11,19%	-	92.495
BNDES automático	TJLP + Juros de 3,1% a 5,44%	59.969	153.456
BNDES automático	Cestas moeda + juros de 2% a 3,1%	6.124	6.308
US revolver	Libor ou Prime + taxa aplicável	520	2.339
JBS Term Loan	Alternate Base Rate (ABR) ou Eurodolar	18.775	17.514
Five Rivers term loan	Libor + 2,75% ou Prime + 1,5%	11.847	11.816
Senior note vencimento 2014	Juros de 11,625%	66.096	23.318
Senior note vencimento 2020	Juros de 8,25%	17.264	-
Senior note vencimento 2021	Juros de 7,25%	30.037	6.139
PPC - US Senior note vencimento 2018	Juros de 7,875%	21.987	2.257
PPC - US credit facility - revolving credit facility	Juros de 4,22% a 6,25%	508	1.780
PPC - US credit facility - term loans	Juros de 4,75% a 9,00%	45.648	42.931
PPC - US bonds	Juros de 7,625% a 9,25%	457	229
Plainwell Bond	Juros de 4,39%	3.927	3.554
Marshalltown	Juros de 2,34%	30	-
Capital de Giro - Reais	Juros de 4% + 100% CDI ou 100% a 114,4% CDI	83.457	264.107
Capital de giro - Dólares Americanos	Libor e juros 1,10% a 3,20%	84.973	133.462
Capital de giro - Euros	Euribor e juros 0,15% a 1,75%	48.795	28.305
Nota de Crédito - exportação	Juros de 1,2% a 14% ou 100% a 120% do CDI	1.398.077	796.672
FCO - Fundo do Centro Oeste	Juros de 10,00%	615	1.362
FNO - Fundo do Norte	Juros de 10,00%	4.322	4.150
Capital de Giro - Libras Egípcias	Libor + Juros de 2% e 0,1% de comissão	-	17.168
EGF	Juros de 6,75%	-	30.351
Nota de crédito - importação	Juros de 4,44% (Libor e Juros 2,80%)	55.155	108.056
Finep	Juros de 4,5%	1.748	24
CDC	TJLP e juros de 2,11% a 6,82%	6.306	-
Outros		31.807	66.555
		2.208.629	2.126.190
		5.512.434	5.339.433

Passivo Não Circulante

Modalidade	Taxa média anual de juros e comissões	Consolidado	
		30.09.12	31.12.11
Em moeda estrangeira			
Pré-pagamento	Varição cambial, Libor e juros de 1% a 6%	661.833	894.849
144-A	Varição cambial e juros de 8,25% a 10,50%	3.124.160	3.082.739
Nota de Crédito - Exportação	Varição cambial e juros de 7,85%	8.612	15.912
Tasman Government Loan	Varição cambial e Juros de 0% até o ano de 2013	-	22.851
		3.794.605	4.016.351

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Em moeda nacional

FINAME	TJLP e juros de 1% a 8,5%	158.930	133.138
FINAME	Juros de 4,5% a 10%	-	1.172
Installment note corp aircraft (Notas a Pagar)	Libor e juros de 1,75%	-	12.405
JBS Mortgage	Juros de 5,75% a 8,35%	31.822	31.812
EXIM - fomento à exportação	TJLP e juros de 5,81%	-	83.333
BNDES automático	TJLP + Juros de 3,1% a 5,44%	5.136	33.755
BNDES automático	Cestas moeda + juros de 2% a 3,1%	265	4.329
US revolver	Libor ou Prime + taxa aplicável	54.002	50.450
JBS Term Loan	Alternate Base Rate (ABR) ou Eurodolar	929.152	865.534
Five Rivers term loan	Libor + 2,75% ou Prime + 1,5%	148.153	144.590
Senior note vencimento 2014	Juros de 11,625%	1.386.429	1.265.417
Senior note vencimento 2020	Juros de 8,25%	1.385.129	-
Senior note vencimento 2021	Juros de 7,25%	1.282.675	1.182.157
PPC - US Senior note vencimento em 2018	Juros de 7,875%	992.123	913.999
PPC - US credit facility - revolving credit facility	Juros de 4,22% a 6,25%	189.727	631.389
PPC - US credit facility - term loans	Juros de 4,75% a 9,00%	1.089.959	1.022.148
PPC - US bonds	Juros de 7,625% a 9,25%	7.913	7.310
Plainwell Bond	Juros de 4,39%	25.470	26.059
Marshalltown	Juros de 2,34%	19.435	17.891
Capital de Giro - Reais	Juros de 4% + 100% CDI ou 100% a 114,4% CDI	2.451.274	1.842.188
Capital de giro - Dólares Americanos	Libor e juros 1,10% a 3,20%	27.999	32.187
Capital de giro - Euros	Euribor e juros 0,15% a 1,75%	4.467	2.071
Nota de Crédito - exportação	Juros de 1,2% a 14% ou 100% a 120% do CDI	747.448	1.171.540
FCO - Fundo do Centro Oeste	Juros de 10,00%	200	1.693
FNO - Fundo do Norte	Juros de 10,00%	17.637	20.624
Finep	Juros de 4,5%	9.264	11.680
CDC	TJLP e juros de 2,11% a 6,82%	7.689	-
Outros		5.199	7.539
		10.977.497	9.516.410
		14.772.102	13.532.761
Passivo circulante		5.512.434	5.339.433
Passivo não circulante		14.772.102	13.532.761
		20.284.536	18.872.194

O vencimento

2013	202.412	1.949.326
2014	4.392.756	4.136.914
2015	1.453.831	980.346
2016	2.081.321	1.572.683
2017	171.743	199.347
2018	3.743.090	3.449.587
2019	2.880	4.148
2020	1.405.007	1.936
2021	1.282.865	1.182.330
Vencimentos após 2021	36.197	56.144
	14.772.102	13.532.761

ACC – Adiantamentos de Contratos de Câmbio, são créditos tomados junto às instituições financeiras pela Companhia e pela controlada JBS Argentina S.A. e representam US\$ 1.206.156 em 30 de setembro de 2012 (US\$ 1.181.431 em 31 de dezembro de 2011), destinados a financiamento das operações de exportações.

CDC – Contrato de Financiamento de Capital de Giro, crédito tomado junto a instituições financeiras pela JBS S.A., para financiamento da frota de caminhões na divisão de transporte.

US BONDS - Em 27 de abril 2009, a subsidiária JBS USA efetuou uma captação de US\$ 700 milhões por meio de US\$ Bonds com prazo de 5 anos para pagamento e cupom de 11,625% ao ano, com desconto de US\$ 48,7 que deverá ser acrescido ao empréstimo de acordo com sua vida útil. A operação está garantida pela Companhia e pela controlada JBS USA e subsidiárias, como avalistas.

144-A – Refere-se a três emissões de notas sob a regra 144-A: (i) Notas 2016 - JBS S.A no montante de US\$ 300 milhões e com cupom de 10,50% a.a.; (ii) Notas 2016 da Bertin (sociedade da qual a Companhia é sucessora) no montante de US\$ 350 milhões e cupom de 10,25% a.a. e (iii) Notas 2018 - JBS S.A. no montante de US\$ 900 milhões e cupom de 8,25% a.a..

FINAME / FINEM - Os contratos de financiamento com o BNDES estão garantidos pelos próprios bens objetos do financiamento.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

ABL (Asset Based Loan) – Em 12 de maio de 2011 a subsidiária JBS USA, LLC efetuou a captação de US\$ 850 milhões, com uma taxa de LIBOR + 1,75% ao ano e vencimento em 5 anos.

Term Loan B - Em 27 de maio de 2011 a subsidiária JBS USA, LLC efetuou a captação de US\$ 475 milhões com prazo de 7 anos e custo de LIBOR + 3% ao ano.

Term Loan A - Em 14 de junho de 2011 a subsidiária indireta JBS Five Rivers efetuou a captação de US\$ 85 milhões com prazo de 5 anos e custo de LIBOR + 2,75% ao ano.

15 Operações de Créditos, garantias e restrições contratuais ("covenants")

Em 30 de setembro de 2012, todos os covenants foram cumpridos. A seguir, segue breve comentário sobre as principais operações de créditos, garantias e restrições contratuais ("covenants") da controladora e de suas subsidiárias.

Notas 2016 - JBS S.A. - Em 4 de agosto de 2006, a Companhia emitiu notas com vencimento em 2016, com valor principal total de US\$ 300 milhões. Os juros incidentes sobre as Notas 2016 são de 10,50% ao ano e são devidos semestralmente em 4 de fevereiro e 4 de agosto de cada ano, a partir de 4 de fevereiro de 2007. O valor principal das Notas 2016 será integralmente devido em 4 de agosto de 2016. Conforme a primeira escritura suplementar, de 31 de janeiro de 2007, a JBS Finance Ltd. é co-emissora.

Em 19 de abril de 2012, a Companhia anunciou o processo de solicitação de consentimento junto aos detentores das Notas 2016 para alterar a restrição aos pagamentos restritos, para permitir que pagamentos restritos sejam feitos com participações acionárias e/ou ativos de qualquer subsidiária não essencial da JBS S.A., contanto que tal pagamento restrito não ultrapasse 2% da receita consolidada total da JBS S.A.. O processo de solicitação de consentimento expirou em 3 de maio de 2012 com a Companhia recebendo o consentimento requerido para implementar as alterações.

Garantias: A escritura de emissão que rege as Notas 2016 exige que qualquer subsidiária significativa (conforme definida na escritura de emissão que rege as Notas 2016) garanta a totalidade das obrigações da Companhia previstas nas Notas 2016, sujeita a determinadas exceções. As Notas 2016 são garantidas pela JBS Hungary Holdings Kft. (subsidiária integral indireta da Companhia), pela JBS USA Holdings, JBS USA, LLC e Swift Beef Company. Outras subsidiárias da Companhia poderão ser requeridas a garantir as Notas 2016 no futuro.

Compromissos Restritivos (covenants): A escritura de emissão das Notas 2016 contém restrições contratuais de praxe quanto a capacidade da Companhia e a capacidade de algumas das subsidiárias que, entre outras coisas, limitam:

- incorrer em endividamento adicional, caso a relação dívida líquida/EBITDA seja superior a um determinado índice;
- criar ônus;
- vender ou alienar ativos;
- pagar dividendos ou efetuar certos pagamentos a seus acionistas;
- de forma geral, permitir restrições a dividendos ou outros pagamentos a acionistas por suas subsidiárias restritas;
- celebrar transações com partes relacionadas;
- consolidar ou celebrar fusão ou alienar todos os ativos a outra sociedade;
- celebrar transações de arrendamento com opção de recompra (sale leaseback); e
- alterar o controle sem efetuar uma oferta de compra das Notas 2016.

Como indicado acima, os termos e condições das Notas 2016 incluem restrições contratuais que limitam a Companhia e suas subsidiárias, inclusive a JBS USA, de incorrer em qualquer dívida (observadas certas exceções permitidas) a menos que a relação dívida líquida /EBITDA pro forma da Companhia (termos esses definidos na escritura das Notas 2016) na data em que for incorrida a dívida seja menor do que 4,75/1,0.

Ainda conforme indicado acima, as Notas 2016 estabelecem restrições à Companhia e suas subsidiárias de realizar certos atos, tais como: (i) pagar dividendos ou realizar quaisquer outros pagamentos sobre valores mobiliários; (ii) pagar dívidas ou outras obrigações; (iii) realizar empréstimos ou adiantamentos; ou (iv) transferir suas propriedades ou ativos. Não obstante, tais pagamentos poderão ser realizados em determinadas situações, tais como, (a) quando a existência de determinada obrigação for prévia à emissão das Notas 2016; (b) forem oriundas de lei; (c) quando a transferência de ativos ocorrer no curso natural dos negócios da Companhia e/ou suas subsidiárias, ou oriundas de cláusulas costumeiramente aceitas em contratos de joint venture firmados pelas subsidiárias; ou (d) for imposição de documentos padrões do BNDES.

Além disso, de acordo com as Notas 2016, a Companhia somente poderá, direta ou indiretamente, declarar ou pagar quaisquer dividendos ou fazer quaisquer distribuições relacionadas a valores mobiliários de emissão da Companhia (com a exclusão de instrumento de dívida conversíveis ou permutáveis por tais valores), se (i) não tiver ocorrido evento de inadimplemento das Notas 2016; (ii) a Companhia possa incorrer em pelo menos US\$ 1,00 de dívida nos termos do teste de dívida líquida/EBITDA estabelecida na escritura das Notas 2016; e (iii) o valor total a ser pago não exceda 50% do lucro líquido agregado em determinado exercício social ou quando em determinado exercício social em que for apurado prejuízos, o valor do pagamento não exceda US\$ 30 milhões.

Eventos de inadimplemento: A escritura das Notas 2016 prevê os eventos de inadimplemento de praxe, incluindo descumprimento ou inobservância de termos, restrições contratuais ou outras avenças previstos em referida escritura, inadimplemento de outro endividamento caso o efeito seja acarretar pagamento antecipado, falta de pagamento referente a outro endividamento perdoado ou prorrogado nos limites do período de carência aplicável, prolação de sentenças judiciais ou decisões desfavoráveis contra o emissor ou suas subsidiárias, e certos eventos relacionados a questões de falência e insolvência. Caso ocorra evento de inadimplemento, o agente fiduciário ou os detentores de pelo menos 25% do valor principal total das notas à época pendentes poderão declarar imediatamente devidos o principal e juros acumulados sobre as notas.

Notas 2016 da Bertin - a Bertin S.A., sociedade da qual a Companhia é sucessora por incorporação, emitiu as Notas 2016 da Bertin, no valor principal total de US\$ 350 milhões, em 13 de outubro de 2006 (ainda sob a denominação social de Bertin Ltda.). Os juros sobre as Notas 2016 da Bertin S.A. são de 10,25% ao ano, pagos semestralmente em 5 de abril e 5 de outubro de cada ano, com início em 5 de abril de 2007. O valor principal das Notas 2016 da Bertin será devido integralmente em 5 de outubro de 2016.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Em 14 de dezembro de 2009, a Bertin concluiu o processo de solicitação de consentimento relativa às Notas 2016 da Bertin. A solicitação de consentimento (1) alterou algumas disposições do contrato que rege as Notas 2016 da Bertin a conformar as disposições do contrato que rege as Notas 2016 (2) alterou as disposições sobre mudança de controle para excluir a incorporação da Bertin como um evento que provocaria uma mudança de controle nos termos das Notas 2016 da Bertin. A escritura de emissão complementar implementando estas alterações das Notas 2016 da Bertin foi assinada em 22 de dezembro de 2009.

Em 19 de abril de 2012, a Companhia anunciou o processo de solicitação de consentimento junto aos detentores das Notas 2016 da Bertin para alterar a restrição aos pagamentos restritos, para permitir que pagamentos restritos sejam feitos com participações acionárias e/ou ativos de qualquer subsidiária não essencial da JBS S.A., contanto que tal pagamento restrito não ultrapasse 2% da receita consolidada total da JBS S.A.. O processo de solicitação de consentimento expirou em 3 de maio de 2012 com a Companhia recebendo o consentimento requerido para implementar as alterações.

Garantias: A escritura de emissão que rege as Notas 2016 da Bertin exige que qualquer "subsidiária material" (como definido no prospecto de emissão das Notas 2016 da Bertin) garanta a totalidade das obrigações da Companhia previstas nas Notas 2016 da Bertin. As Notas 2016 da Bertin são garantidas pela JBS Hungary Holdings Kft. (subsidiária integral indireta da Companhia). Outras subsidiárias da Companhia poderão ser requeridas a garantir as Notas 2016 da Bertin no futuro.

Restrições Contratuais (covenants): A escritura de emissão das Notas 2016 da Bertin contém restrições contratuais de praxe quanto a capacidade da Companhia e a capacidade de algumas das suas subsidiárias que, entre outras coisas, limitam:

- incorrer em endividamento adicional, caso a relação dívida líquida/EBITDA seja superior a um determinado índice;
- criar ônus;
- pagar dividendos ou efetuar certos pagamentos a acionistas;
- vender ou alienar ativos;
- celebrar certas transações com partes relacionadas;
- dissolver, consolidar, incorporar ou adquirir o negócio ou ativos de outras entidades;
- celebrar transações de arrendamento com opção de recompra (sale leaseback);
- alterar o controle sem efetuar uma oferta de compra das Notas 2016 da Bertin; e
- de forma geral, permitir restrições a dividendos ou outros pagamentos a acionistas por subsidiárias restritas.

Como indicado acima, os termos e condições das Notas 2016 da Bertin incluem restrições contratuais que limitam a Companhia (na qualidade de sucessora legal da Bertin por incorporação) e suas subsidiárias de incorrer em qualquer dívida (observadas certas exceções permitidas) a menos que a relação dívida líquida/EBITDA pro forma da Companhia (termos esses definidos na escritura das Notas 2016 da Bertin) na data em que for incorrida a dívida seja menor do que 4,75/1,0.

Ainda conforme indicado acima, as Notas 2016 da Bertin estabelecem restrições à Companhia e suas subsidiárias de realizar certos atos, tais como: (i) pagar dividendos ou realizar quaisquer outros pagamentos sobre valores mobiliários; (ii) pagar dívidas ou outras obrigações; (iii) realizar empréstimos ou adiantamentos; ou (iv) transferir suas propriedades ou ativos. Não obstante, tais pagamentos poderão ser realizados em determinadas situações, tais como, (a) quando a existência de determinada obrigação for prévia à emissão das Notas 2016 da Bertin; (b) forem oriundas de lei; (c) quando a transferência de ativos ocorrer no curso natural dos negócios da Companhia e/ou suas subsidiárias, ou oriundas de cláusulas costumeiramente aceitas em contratos de joint venture firmados pelas subsidiárias; ou (d) for imposição de documentos padrões do BNDES ou da Corporação Financeira Internacional ou outras agências governamentais ou internacionais.

Além disso, de acordo com as Notas 2016 da Bertin, a Companhia somente poderá, direta ou indiretamente, declarar ou pagar quaisquer dividendos ou fazer quaisquer distribuições relacionadas a valores mobiliários de emissão da Companhia (com a exclusão de instrumento de dívida conversíveis ou permutáveis por tais valores), se (i) não tiver ocorrido evento de inadimplemento das Notas 2016 da Bertin; (ii) a Companhia possa incorrer em pelo menos US\$ 1,00 de dívida nos termos do teste de dívida líquida/EBITDA estabelecida na escritura das Notas 2016 da Bertin; e (iii) o valor total a ser pago não exceda 50% do lucro líquido agregado apurado em determinado exercício social ou quando em determinado exercício social em que for apurado prejuízos, o valor do pagamento não exceda US\$ 30 milhões.

Eventos de inadimplemento: A escritura de emissão das Notas 2016 da Bertin prevê, ainda, eventos de inadimplemento de praxe, incluindo descumprimento ou inobservância de termos, restrições contratuais ou outras avenças contidos na escritura de emissão, inadimplemento de outro endividamento caso o efeito seja acarretar pagamento antecipado, falta de pagamento referente a outro endividamento perdoado ou prorrogado nos limites do período de carência aplicável, prolação de sentenças judiciais ou decisões desfavoráveis contra o emissor ou suas subsidiárias, e certos acontecimentos relacionados a questões de falência e insolvência. Caso ocorra evento de inadimplemento, o agente fiduciário ou os detentores de pelo menos 25% do valor principal total das Notas 2016 da Bertin à época poderão declarar imediatamente devidos o principal e juros acumulados sobre as Notas 2016 da Bertin.

Notas 2018 - JBS S.A. - Em 29 de julho de 2010, a JBS Finance II Ltd., uma subsidiária integral da Companhia, emitiu notas seniores com vencimento em 2018, com valor principal total de US\$ 700 milhões e em 10 de setembro de 2010 a Companhia emitiu notas adicionais com valor principal de US\$ 200 milhões nos termos da escritura que rege as Notas 2018. Os juros incidentes sobre as Notas 2018 são de 8,25% ao ano e devidos semestralmente em 29 de janeiro e 29 de julho de cada ano, com início em 29 de janeiro de 2011. O valor principal das Notas 2018 será integralmente devido em 29 de janeiro de 2018.

As Notas 2018 são garantidas pela JBS Hungary Holdings Kft. (subsidiária integral indireta da Companhia), e JBS S.A..

Compromissos Restritivos (covenants): A escritura de emissão das Notas 2018 contém restrições contratuais de praxe quanto a capacidade da Companhia e a capacidade de algumas das subsidiárias que, entre outras coisas, limitam:

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

- incorrer em endividamento adicional, caso a relação dívida líquida/EBITDA seja superior a um determinado índice;
- criar ônus;
- vender ou alienar ativos;
- pagar dividendos ou efetuar certos pagamentos a seus acionistas;
- de forma geral, permitir restrições a dividendos ou outros pagamentos a acionistas por suas subsidiárias restritas;
- celebrar transações com partes relacionadas;
- celebrar transações de arrendamento com opção de recompra (sale leaseback); e
- alterar o controle sem efetuar uma oferta de compra das Notas 2018.

Como indicado acima, os termos e condições das Notas 2018 incluem restrições contratuais que limitam a Companhia e suas subsidiárias, inclusive a JBS USA, de incorrer em qualquer dívida (observadas certas exceções permitidas) a menos que a relação dívida líquida /EBITDA pro forma da Companhia (termos esses definidos na escritura das Notas 2018) na data em que for incorrida a dívida seja menor do que 4,75/1,0.

Ainda conforme indicado acima, as Notas 2018 estabelecem restrições à Companhia e suas subsidiárias de realizar certos atos, tais como: (i) pagar dividendos ou realizar quaisquer outros pagamentos sobre valores mobiliários; (ii) pagar dívidas ou outras obrigações; (iii) realizar empréstimos ou adiantamentos; ou (iv) transferir suas propriedades ou ativos. Não obstante, tais pagamentos poderão ser realizados em determinadas situações, tais como, (a) quando a existência de determinada obrigação for prévia à emissão das Notas 2018; (b) forem oriundas de lei; (c) quando a transferência de ativos ocorrer no curso natural dos negócios da Companhia e/ou suas subsidiárias, ou oriundas de cláusulas costumeiramente aceitas em contratos de joint venture firmados pelas subsidiárias; ou (d) for imposição de documentos padrões do BNDES.

Além disso, de acordo com as Notas 2018, a Companhia somente poderá, direta ou indiretamente, declarar ou pagar quaisquer dividendos ou fazer quaisquer distribuições relacionadas a valores mobiliários de emissão da Companhia (com a exclusão de instrumento de dívida conversíveis ou permutáveis por tais valores), se (i) não tiver ocorrido evento de inadimplemento das Notas 2018; (ii) a Companhia possa incorrer em pelo menos US\$ 1,00 de dívida nos termos do teste de dívida líquida/EBITDA estabelecida na escritura das Notas 2018; e (iii) o valor total a ser pago não exceda 50% do lucro líquido agregado apurado em determinado exercício social ou quando em determinado exercício social em que for apurado prejuízos, diminuído de 100% do total do prejuízo.

Eventos de inadimplemento: A escritura das Notas 2018 prevê os eventos de inadimplemento de praxe, incluindo descumprimento ou inobservância de termos, restrições contratuais ou outras avenças previstos em referida escritura, inadimplemento de outro endividamento caso o efeito seja acarretar pagamento antecipado, falta de pagamento referente a outro endividamento prorrogado ou prorrogado nos limites do período de carência aplicável, prolação de sentenças judiciais ou decisões desfavoráveis contra o emissor ou suas subsidiárias, e certos eventos relacionados a questões de falência e insolvência. Caso ocorra evento de inadimplemento, o agente fiduciário ou os detentores de pelo menos 25% do valor principal total das notas à época pendentes poderão declarar imediatamente devidos o principal e juros acumulados sobre as notas.

Garantia da linha de crédito da J&F Oklahoma - Em 07 de outubro de 2008, a J&F Oklahoma celebrou uma linha de crédito rotativo garantido no montante de US\$600 milhões. Essa linha de crédito e as respectivas garantias são respaldadas pelos ativos da J&F Oklahoma e pelos ativos líquidos da JBS Five Rivers. A linha de crédito é utilizada para financiar a obtenção de gado pela J&F Oklahoma, que é então alimentado nos confinamentos da JBS Five Rivers de acordo com contratos de fornecimento e alimentação de gado. O gado é vendido à JBS USA, LLC de acordo com o contrato de compra e venda de gado. Esta linha de crédito foi aditada em 10 de setembro de 2010. A nova linha de crédito após o aditamento tem um montante disponível de US\$800 milhões com vencimento em 23 de setembro de 2014.

Em 14 de junho de 2011, a J&F Oklahoma e a JBS Five Rivers firmaram um terceiro aditamento do contrato de crédito afim de estender o limite para US\$1,0 bilhão e para adicionar a J&F Austrália como mutuário da linha. A nova linha de crédito após o aditamento possui vencimento em 14 de Junho de 2015. Em 6 de março de 2012 a J&F Oklahoma e a JBS Five Rivers assinaram uma alteração ao terceiro aditamento do contrato de crédito afim de estender o limite para US\$ 1,2 bilhões. Empréstimos nesta linha de crédito incorrem juros em taxas variáveis com base na LIBOR aplicável mais 2,25%, ou com base na taxa prime mais 1%. A taxa de juros em 30 de setembro de 2011 era de 2,49%. Em 30 de setembro de 2011, nenhum empréstimo era utilizado sob as letras de crédito e a disponibilidade de empréstimos era de US\$73,0 milhões. Em 31 de dezembro de 2011 e 30 de setembro de 2012, a J&F Oklahoma tinha US\$915,2 milhões e US\$819,7 milhões, respectivamente, como saldos dos empréstimos desta linha de crédito.

O contrato de crédito é caucionado pelas contas recebíveis e estoques da J&F Oklahoma e também por certos ativos fixos, recebíveis e estoques da JBS Five Rivers. Entre outras exigências, a linha de crédito exige que a J&F Oklahoma mantenha certas razões financeiras, níveis mínimos de valor líquido e estabelecer limites em certos tipos de pagamentos, incluindo dividendos, investimentos e dispêndios de capital. Na maioria dos casos, o banco considera a posição e os resultados da J&F Oklahoma juntamente com os da JBS Five Rivers. A controladora da J&F Oklahoma celebrou um acordo keep-well no qual deverá fazer contribuições a J&F Oklahoma se a mesma não estiver em conformidade com os covenants contidas nesta linha de crédito. Se a J&F Oklahoma inadimplir com suas obrigações sob a linha de crédito e tal inadimplemento não for solvido pela controladora sob o acordo keepwell, a JBS Five River fica responsável por até US\$250,0 milhões dos empréstimos garantidos somados a certas outras obrigações e custos sob esta linha de crédito. Em 30 de setembro de 2012, a J&F Oklahoma estava em conformidade com as restrições financeiras (covenants) desta linha de crédito.

Linha de crédito para a J&F Oklahoma - A JBS Five Rivers é parte de contrato com a J&F Oklahoma, de acordo com o qual a JBS Five Rivers se comprometeu a conceder até US\$200 milhões em empréstimos rotativos à J&F Oklahoma. Os empréstimos são usados pela J&F Oklahoma na aquisição de animais a serem alojados nos confinamentos de gado da Five Rivers para engorda. Sobre os empréstimos incidem juros à taxa LIBOR anual acrescida de 2,25% sendo os juros devidos pelo menos trimestralmente. Em 26 de setembro de 2011, esta linha foi aditada e os juros passaram a incidir à taxa LIBOR anual acrescida de 2,75%. A taxa de juros em 30 de setembro de 2012 era de 3,2%. Esta linha de crédito foi aditada em 10 de setembro de 2010 para que seu vencimento passasse a ser em 11 de setembro de 2016. Em 14 de junho de 2011, a linha de crédito foi novamente aditada, desta vez com o fim de aumentar o limite de crédito para US\$375,0 milhões. A taxa de juros em 30 de setembro de 2012 era de 3,2%. Em 31 de dezembro de 2011 e 30 de setembro de 2012, os saldos da linha de crédito eram US\$262,0 milhões e US\$268,3 milhões, respectivamente.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Entidades de participação variável – Em 30 de setembro de 2012, a JBS USA Holdings possuía participação variável na J&F Oklahoma, que é considerada uma entidade de participação variável. Uma vez que o propósito do negócio da J&F Oklahoma é a propriedade de animais e o fato dos riscos e recompensas de possuir gado para confinamento e gado gordo serem da J&F Oklahoma, a JBS USA Holdings determinou que ela mesma é uma beneficiária não primária da J&F Oklahoma, embora esta tenha significativas participações variáveis na entidade. Portanto, os resultados da J&F Oklahoma não são consolidados nas demonstrações financeiras consolidadas. As significativas participações variáveis da JBS USA Holdings estão listadas abaixo e são discutidas mais acima:

- A JBS Five Rivers tem um acordo para fornecer até US\$375,0 milhões em empréstimos para a J&F Oklahoma;
- A JBS Five Rivers garante até US\$250,0 milhões dos empréstimos da Oklahoma sob a linha de crédito rotativo desta acrescidos de algumas outras obrigações e custos, que são garantidos pela e limitados aos ativos líquidos da JBS Five Rivers;
- Direitos e obrigações da JBS Five Rivers segundo o acordo de incentivo anual; e
- Direito e obrigações da JBS USA segundo o acordo de compra e venda de gado

A exposição máxima da JBS USA Holdings às perdas relativas à estas participações variáveis é limitada ao menor entre os ativos líquidos da JBS Five Rivers (incluindo empréstimos feitos à J&F Oklahoma) ou US\$250,0 milhões acrescidos de algumas outras obrigações e custos. Perdas potenciais segundo os termos do contrato de hospedagem e compra e venda de gado dependem das condições do mercado futuro e não podem ser quantificadas. Em 27 de maio de 2011, a JBS USA contribuiu com US\$35,0 milhões na JBS Five Rivers. Estes fundos foram contribuídos com o fim de financiar o capital de giro e outros propósitos corporativos em geral. Em 30 de setembro de 2012, o valor carregado dos ativos líquidos da JBS Five Rivers foi de US\$451,8 milhões.

Descrição dos empréstimos da JBS USA

Linha de Crédito ANZ — Em 02 de Março de 2011, a JBS Australia celebrou uma linha de crédito de A\$35,0 milhões com o fim de financiar suas necessidades de capital de giro. A linha de crédito tinha taxa de juros igual a Bank Bill Swap Bid Rate ("BBSY") adicionada uma margem de 2%. A linha de crédito foi cancelada em 10 de fevereiro de 2012.

Linha de Crédito Sênior Garantida — Em 5 de Novembro de 2008, a JBS USA celebrou uma linha de Crédito Rotativo Sênior com Garantia ("Contrato de Crédito") que permitiu a tomada de empréstimos de até US\$400,0 milhões. Cerca de US\$75,0 milhões do Contrato de Crédito estavam disponíveis para a emissão de Cartas de Crédito.

Em 30 de junho de 2011, a JBS USA e a JBS Austrália emitiram o Contrato de Crédito Rotativo Sindicado ("Crédito Rotativo") afim de aditar o Contrato de Crédito. A linha de crédito fornece uma disponibilidade máxima de US\$850,0 milhões, disponível em três tranches de US\$625,0 milhões, US\$150,0 milhões e US\$75,0 milhões. A linha de crédito tem vencimento de 30 de Junho de 2016. Até US\$250,0 milhões do Contrato de Crédito Rotativo está disponível para a emissão de Cartas de Crédito. Em 26 de janeiro de 2012, a JBS USA e a JBS Austrália assinaram a primeira alteração do contrato de Crédito Rotativo para, principalmente, incluir um sub-crédito de US\$35,0 milhões para empréstimos de curto prazo de emergência para a JBS Austrália, que permitirá à JBS Austrália obter financiamentos no mesmo dia sob a linha de Crédito Rotativo. Os empréstimos incorrem juros com base na taxa LIBOR aplicável ou na taxa prime adicionada das margens aplicáveis, que são baseadas na utilização da linha.

Disponibilidade. A disponibilidade do Crédito Rotativo é sujeita à base de empréstimos. Esta se baseia em determinados ativos das subsidiárias integrais nacionais da JBS USA, à exceção da JBS Five Rivers. A base de empréstimos corresponde a porcentagens de contas a receber, estoques e suprimentos, excluindo-se determinadas reservas de qualificação e disponibilidades. Em 30 de setembro de 2012 havia um saldo de US\$87,8 milhões em letras de crédito e a disponibilidade de empréstimos era de US\$699,0 milhões.

Garantias e Cauções. Os empréstimos feitos pela JBS USA sob o Crédito Rotativo Sindicado são garantidos pela Companhia, JBS Hungary Holdings, Kft., pela JBS USA Holdings e todas as subsidiárias nacionais da JBS USA, à exceção da JBS Five Rivers. Além disso, os empréstimos são caucionados por juros incidentes sobre contas a receber, produtos acabados e estoques de suprimentos.

Covenants. O Crédito Rotativo contém representações ordinárias e garantias, além de restrições financeiras decorrentes, que exigem uma razão mínima e fixa de índice de cobertura de encargos de não menos do que 1,00 a 1,00. Essa razão é aplicável somente se a disponibilidade de empréstimos apresentar - se abaixo do limite mínimo, que é 10% das obrigações totais ou US\$72 milhões, dos dois o maior. O Contrato de Crédito também contém covenants restritivas quanto a capacidade da JBS USA e de algumas de suas subsidiárias que, entre outras coisas, limitam:

- contrair dívidas adicionais;
- estabelecer penhor sobre propriedades, rendas ou ativos;
- contrair determinados empréstimos ou investimentos;
- vender ou alienar ativos;
- pagar dividendos e fazer outros pagamentos restritos;
- pagar antecipadamente ou cancelar determinadas dívidas;
- dissolver, consolidar, incorporar ou adquirir negócio ou ativos de outras empresas;
- participar de determinadas joint-ventures ou criar certas subsidiárias;
- entrar em novas áreas de negócio;
- realizar determinadas operações com coligadas e certas joint ventures autorizadas;
- concordar com restrições relativas à capacidade das subsidiárias realizarem dividendos;
- concordar em oferecer garantias reais sobre determinados bens sem contratos em prol de qualquer outro credor, e
- celebrar vendas/leaseback e arrendamentos operacionais.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Eventos de Inadimplemento. O Crédito Rotativo contém cláusulas relativas à eventos de inadimplemento de praxe, incluindo a inobservância ou descumprimento das condições, covenants ou acordos arrolados no contrato de Crédito Rotativo, pagamento de inadimplências de outras dívidas, inadimplemento sobre outras dívidas se o efeito for o de permitir a aceleração, o ajuizamento de ações judiciais e quaisquer outras medidas legais cabíveis em face do credor ou suas subsidiárias, a não criação ou manutenção de uma garantia real por parte de qualquer documento de caução, além de certos acontecimentos relacionados à falência e insolvência ou questões ambientais. Caso ocorra inadimplemento, as partes poderão, entre outras medidas, rescindir suas obrigações, declarar que os empréstimos pendentes estão imediatamente vencidos e devidos juntamente com juros acumulados e honorários, além de fazer uso de instrumentos jurídicos de acordo com os documentos de caução relacionados ao Crédito Rotativo. Em 30 de setembro de 2012, a JBS USA encontrava-se em conformidade com todos os covenants.

Nota a Pagar – refere-se ao financiamento de um investimento de capital da JBS USA. A Nota incorre juros à taxa LIBOR adicionada de uma margem de 1,75% por ano, com pagamentos devidos no início de cada mês. A nota tem vencimento em 1 de agosto de 2013.

Linha de crédito não garantida – A JBS Austrália contratou uma linha de crédito não garantida em dólares australianos (“A\$”) no valor de A\$120,0 milhões em 26 de fevereiro de 2008 para financiar as necessidades de capital de giro e as condições da Carta de Crédito. Esta linha foi encerrada em 1 de outubro de 2009; porém a JBS Austrália prorrogou a porção das cartas de crédito desta linha de crédito. Em 5 de maio de 2010, a linha foi revisada com o fim de equalizar as condições das cartas de crédito correntes, atingindo um limite de A\$1,9 milhões.

Linha de crédito ANZ garantida – Em 7 de março de 2011, a JBS Austrália substituiu a linha de crédito não garantida por uma linha de crédito garantida, aumentando o limite da carta de crédito de *standby* para A\$32,5 milhões e adicionou o valor de A\$20,0 milhões à linha de crédito de *money market*, sujeito a uma revisão anual. Em 27 de abril de 2012, a linha de crédito foi alterada, agregando um limite de carta de *trade finance* de A\$5,0 milhões e um limite de A\$26,0 milhões de um limite de carta de crédito *standby*. Em 11 de setembro de 2011, a linha de crédito foi atualizada para proporcionar um limite de A\$55,0 milhões de empréstimos de *trade finance* e um limite de A\$26,0 milhões de carta de crédito *standby*, sujeito a uma revisão anual. Em 30 de setembro de 2012 não existia saldo pendente sob a linha de empréstimos de *trade finance* e o montante das cartas de crédito era de US\$27,2 milhões.

Empréstimo rotativo de A\$250 milhões a pagar entre JBS USA e JBS Austrália – Em 4 de maio de 2010, a JBS USA emitiu uma nota promissória rotativa em mútuo a longo prazo para a JBS Austrália no valor de A\$250,0 milhões, com juros baseados na Bank Bill Swap Bid Rate (“BBSY”) de três meses acrescidos de 3% e com vencimento em 4 de maio de 2012, com o fim de financiar o capital de giro e outros propósitos corporativos em geral. Em 9 de novembro de 2010, a nota foi alterada para que o valor máximo de adiantamentos fosse para A\$350,0 milhões. Em 2 de fevereiro de 2011, a nota foi alterada para aumentar a quantidade máxima de adiantamentos a A\$400,0 milhões. Em 6 de julho de 2011, a nota foi alterada para reduzir a margem da taxa de juros de 3% sobre o BBSY para 2%. Em 7 de novembro de 2011, a nota foi alterada para estender a data de vencimento para 31 de dezembro de 2013 e para fazer a margem da taxa de juros igual ao Revolver Bill Rate Spread como definido no Crédito Rotativo em vigor no momento em que um adiantamento é feito. A margem da taxa de juros em vigor depois desta alteração é de 1,75%. Embora tenham sido eliminados com a consolidação, estes empréstimos foram expressos em dólares australianos, contudo, divulgados em dólares norte-americanos pela JBS USA. Por esse motivo, os contratos geram ganhos ou perdas na variação cambial dependendo das flutuações da taxa de câmbio no período entre o dólar australiano e o norte-americano. A taxa de juros média em 30 de setembro de 2012 era de 5,5%.

Empréstimo rotativo de A\$50 milhões a receber da JBS Austrália – Em 4 de maio de 2010, a JBS USA Holdings emitiu uma nota promissória rotativa em mútuo para a JBS Austrália no valor de A\$50,0 milhões com juros baseados na BBSY de três meses acrescidos de 3%, com o fim de financiar o capital de giro e outros propósitos corporativos em geral. Embora tenham sido eliminados com a consolidação, estes empréstimos foram expressos em dólares australianos, contudo divulgados em dólares norte-americanos pela JBS USA Holdings. Por esse motivo, os contratos geram ganhos ou perdas na variação cambial dependendo das flutuações da taxa de câmbio no período entre o dólar australiano e o norte-americano. Não havia saldo pendente em 31 de dezembro de 2011. Esta nota venceu em 4 de maio de 2012.

Empréstimo rotativo de US\$50 milhões a receber da JBS USA – Em 19 de abril de 2010, a JBS USA Holdings emitiu uma nota promissória rotativa em mútuo para a JBS USA com disponibilidade de empréstimo de até US\$50 milhões e com juros baseados na LIBOR de três meses acrescidos de uma margem fixa de 2,5%, com a finalidade de financiar o capital de giro e outros propósitos corporativos em geral. A nota venceu em 31 de março de 2012.

Empréstimo de US\$10 milhões a receber da Weddel Limited - Em 10 de maio de 2011, a JBS USA Holdings emitiu uma nota promissória rotativa em mútuo para a Weddel Limited (“Weddel”), uma subsidiária integral da JBS USA Holdings, com juros baseados na taxa prime dos Estados Unidos adicionada de uma margem de 2,0%, com vencimento em 10 de Maio de 2012. A taxa de juros em 30 de setembro de 2012 era de 5,3%. Em 8 de maio de 2012 as notas foram alteradas para estender a data de vencimento para 31 de março de 2013. Os valores relacionados a esta nota são eliminados na consolidação.

Empréstimo de US\$50 milhões a receber da JBS Five Rivers - Em 27 de maio de 2010, a JBS USA emitiu um empréstimo de US\$50,0 milhões em mútuo para a JBS Five Rivers com juros baseados na LIBOR de três meses acrescidos de 2,25%. Este empréstimo venceu em 27 de maio de 2012. Os valores relacionados a este empréstimo são eliminados na consolidação.

Nota de crédito rotativo de US\$2,0 bilhões para a JBS USA Holdings - Em 02 de junho de 2011, a JBS USA emitiu uma nota de crédito rotativo de US\$2,0 bilhões para a JBS USA Holdings. A nota incorre em uma taxa variável anual igual a LIBOR acrescida de 3%. Em 25 de janeiro de 2012 a JBS USA Holdings alterou a nota de crédito rotativo com a JBS USA para aumentar o valor máximo para US\$3,0 bilhões. O saldo principal e os juros são devidos e pagáveis sob demanda da JBS USA a qualquer tempo após 30 de junho de 2015. A taxa de juros em 30 de setembro de 2012 era de 3,5%. Os valores relacionados a esta nota são eliminados na consolidação.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Contrato de Empréstimo Subordinado entre a PPC e a JBS USA Holdings - Em 23 de junho de 2011, a PPC firmou com a JBS USA Holdings o Contrato de Empréstimo Subordinado (o "Contrato de Empréstimo Subordinado"), no qual a última forneceu um compromisso de empréstimo de US\$100,0 milhões. Em 23 de junho de 2011, a JBS USA Holdings fez um empréstimo para a PPC com montante principal de US\$50,0 milhões. Adicionalmente, a JBS USA Holdings concordou em fazer um empréstimo adicional único de US\$50,0 milhões caso a disponibilidade da PPC sob o compromisso de crédito rotativo sob a Linha de Crédito EUA esteja, a qualquer momento, menor que US\$200,0 milhões. O saldo de empréstimos e o juros provisionados são eliminados na consolidação. Em concordância com a Oferta de Direitos da PPC, em 07 de março de 2012, os compromissos sob o Contrato de Empréstimo Subordinado foram terminados e o valor principal e os juros devidos foram integralmente pagos.

Cartas de Crédito da JBS USA - Em 26 de outubro de 2011 e 4 de novembro de 2011, a JBS USA concordou em fornecer cartas de crédito no valor de US\$ 40,0 milhões e US\$ 16,5 milhões, respectivamente, a uma companhia de seguros a serviço da PPC, a fim de permitir que a empresa de seguros devolva o dinheiro que detinha como garantia de possíveis compensações de trabalhadores, auto e reclamações gerais de responsabilidade da PPC. Como retorno destas cartas de crédito, a PPC está reembolsando JBS USA pelo custo que a PPC teria incorrido sob seu contrato de crédito rotativo. Durante o período de nove meses encerrados em 30 de setembro de 2012, a JBS USA reduziu as despesas líquidas com juros em US\$0,6 milhões e US\$1,8 milhões, respectivamente, como resultado do reembolso da PPC.

Nota de US\$20 milhões da Sampco - Em 15 de março de 2012 a Sampco firmou uma nota promissória rotativa no valor de US\$20,0 milhões com a JBS USA com juros baseados na taxa LIBOR de três meses acrescida de uma margem de 3,0%. Em 22 de maio de 2012, a nota foi alterada para aumentar o valor máximo disponível para US\$50 milhões. O valor principal e dos juros são devidos e pagáveis sob demanda da Sampco a qualquer momento depois de 31 de março de 2012. Em 30 de setembro de 2012 a taxa de juros era de 3,4%. A nota promissória rotativa é eliminada na consolidação.

Nota de US\$ 100 milhões da JBS Five Rivers - Em 20 de abril de 2012, a JBS USA Holdings firmou uma nota promissória rotativa de US\$100,0 milhões com a JBS Five Rivers com juros baseados na taxa LIBOR de três meses acrescida de uma margem de 3%, e vencimento em 20 de abril de 2013, com o fim de financiar o capital de giro e outros propósitos corporativos em geral. Não havia saldo pendente em 30 de setembro de 2012. Esta nota é eliminada na consolidação.

Notas 4,39% com vencimento em 2019 - Notas 4,39% com vencimento em 2019 - Em 20 de dezembro de 2010, as subsidiárias integrais da JBS USA Holdings, a JBS USA, LLC e a JBS Plainwell, Inc. emitiram as notas 4,39% com vencimento em 2019 e montante total correspondendo a US\$16,0 milhões, com o fim de financiar a construção de um armazém refrigerado. Os juros serão pagos trimestralmente, a partir de 1 de abril de 2011. O pagamento do principal, também trimestral, terá início em 1 de outubro de 2011.

Marshalltown NMTC - Em 10 de março de 2011, a Swift Pork realizou a transação Marshalltown NMTC para financiar a construção de um centro de distribuição. A Swift Pork fez um empréstimo de US\$9,8 milhões ao juros de 2,34% ao ano pagos mensalmente durante sete anos. Do total do empréstimo, US\$7,2 milhões ("Empréstimo A") foi financiado indiretamente pela JBS USA por meio de um empréstimo alavancado e incluído em Depósitos Judiciais e Outros no Balanço Patrimonial Consolidado. O restante US\$2,6 milhões ("Empréstimo B") foi financiado pela entidade de desenvolvimento da comunidade local. Ao final dos sete anos há a opção de dissolver a transação por uma opção de venda (put) com um preço de exercício de US\$1,0 mil ou uma opção de venda (call) com um preço de exercício que será calculado pelo valor justo de mercado. Se a opção de venda ou de compra não forem exercidas, então o Empréstimo A será amortizado nos 28 anos restantes, com principal de juros pagos mensalmente e um pagamento do principal restante em março de 2046. O Empréstimo B continuará a pagar somente os juros Loan B até 2046, data de vencimento do principal e dos juros.

Empréstimo com o Governo da Tasmânia - em 2 de Setembro de 2010, a JBS Austrália e a JBS Southern contraíram uma linha de crédito garantida com o Governo da Tasmânia (Departamento de Desenvolvimento e Reserva da Tasmânia, o "Departamento") que concedeu cerca de A\$12,0 milhões para financiar investimentos na planta de processamento da JBS Austrália localizada em King Island, Tasmânia. Os recursos estarão disponíveis em três tranches de A\$3,6 milhões, A\$3,6 milhões e até A\$4,8 milhões. Os empréstimos serão pagos no dia 22 do mês seguinte ao 15º aniversário da liberação de cada tranche. Os recursos nas duas tranches foram sacados em 4 de outubro de 2010 e 8 de novembro de 2010, respectivamente.

Cada empréstimo não acumula juros durante os três anos iniciais, após esse período passam a acumular juros a taxa de custo dos fundos do Departamento entre os anos quatro e nove, e então, acumulam juros a taxa comercial variável do Departamento para os anos 10 ao 15. Os juros são acumulados mensalmente após o período inicial de três anos e devido quando da notificação pelo Departamento ou em conjunto com o pagamento do principal. A dívida é garantida por certos ativos fixos da planta da Swift Austrália localizada em Rockhampton, Queensland e está sujeita aos padrões de covenants de dívidas. Devido ao fechamento da planta de King Island, este empréstimo foi encerrado em 7 de setembro de 2012 e os juros e o principal foram pagos em sua totalidade.

Assunção de dívida para a construção do edifício corporativo - em outubro de 2010, a JBS USA Holdings adquiriu sua sede corporativa em Greeley, Colorado. A JBS USA pagou US\$9,2 milhões em dinheiro e assumiu US\$20,1 milhões em dívida hipotecária. A dívida é composta por duas hipotecas em montantes correspondentes a US\$3,1 milhões e US\$17,0 milhões. As hipotecas acumulam juros a taxas anuais de 5,75% e 8,35%, respectivamente, e são repagáveis mensalmente em parcelas sobre 10 e 14 anos, iniciando em 1 de novembro de 2010.

Linha de Crédito para a Sampco - Em 1 de abril de 2010, a JBS USA Holdings emitiu uma nota promissória rotativa em mútuo para a Sampco, Inc. ("Sampco"), uma subsidiária indireta integral da JBS S.A., no valor de US\$60,0 milhões com juros baseados na LIBOR de três meses acrescidos de uma margem fixa de 2,5% e com vencimento em 31 de março de 2012. Em 1 de abril de 2012, a JBS USA Holdings e a Sampco alteraram a nota promissória rotativa para aumentar a taxa de juros para a LIBOR de três meses acrescidos de uma margem de 3% e para estender a data de vencimento para 31 de março de 2014. Esse empréstimo é eliminado na consolidação.

Linha de Crédito para a JBS USA Trading - Em 1 de abril de 2010, a JBS USA Holdings emitiu uma nota promissória rotativa em mútuo para a JBS USA Trading, Inc. ("JBS USA Trading"), uma subsidiária indireta integral da JBS S.A., no valor de US\$15,0 milhões com juros baseados na LIBOR de três meses acrescidos de uma margem fixa de 2,5% e com vencimento em 31 de março de 2012. A nota foi alterada e reformulada em 15 de abril de 2010 com o fim de elevar o máximo de empréstimos para US\$25,0 milhões. Esse empréstimo é eliminado na consolidação. Durante as treze semanas terminadas em 31 de março de 2012, o valor principal e os juros devidos foram integralmente pagos.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Linha de Crédito para a Bertin USA – Em 15 de abril de 2010, a JBS USA Holdings emitiu uma nota promissória rotativa em mútuo para a Bertin USA, no valor de US\$11,0 milhões com juros baseados na LIBOR de três meses acrescidos de uma margem fixa de 2,5% e com vencimento em 31 de março de 2012. Esse empréstimo é eliminado na consolidação. Durante as treze semanas terminadas em 31 de março de 2012, o valor principal e os juros devidos foram integralmente pagos.

Notas 11,625% com vencimento em 2014 – As subsidiárias integrais da JBS USA Holdings, JBS USA e JBS USA Finance, Inc. emitiram Notas de crédito de 11,625% com vencimento em 2014 no valor de US\$700,0 milhões em 27 de abril de 2009. Essas notas são garantidas pelas JBS USA Holdings, JBS S.A., JBS Hungary Holdings Kft. e cada uma das subsidiárias restritas dos EUA que garantem o Crédito Rotativo (sujeito à determinadas exceções). Se determinadas condições forem cumpridas, a JBS S.A. pode ser liberada de suas garantias. Sobre as Notas, incidem juros de 11,625% ao ano a serem pagos a cada seis meses e com vencimento em 1 de maio e 1 de novembro de cada ano, a partir de 1 de novembro de 2009. O principal vence integralmente em 1 de maio de 2014. O desconto original de emissão de aproximadamente US\$48,7 milhões está sendo acrescido sobre a duração desse instrumento.

Em 19 de abril de 2012, a JBS USA anunciou o processo de solicitação de consentimento junto aos detentores das Notas 11,625% com vencimento em 2014 para alterar a restrição aos pagamentos restritos com relação à JBS S.A., para permitir que pagamentos restritos sejam feitos com participações acionárias e/ou ativos de qualquer subsidiária não essencial da JBS S.A., contanto que tal pagamento restrito não ultrapasse 2% da receita consolidada total da JBS S.A.. O processo de solicitação de consentimento expirou em 3 de maio de 2012 com a JBS USA recebendo o consentimento requerido para implementar as alterações.

Covenants. A escritura para as Notas 11,625% com vencimento em 2014 contém covenants restritivas ordinárias quanto a capacidade da JBS USA e suas subsidiárias que, entre outras coisas, limitam:

- contrair dívidas adicionais;
- incorrer ônus;
- vender ou alienar ativos;
- pagar dividendos ou fazer certos pagamentos a nossos acionistas;
- permitir restrições sobre os dividendos ou outros pagamentos restritos por suas subsidiárias restritas;
- celebrar transações com partes relacionadas;
- celebrar vendas/leaseback, e
- passar por mudanças no controle sem realizar uma oferta de compra dos títulos.

Eventos de Inadimplimento. A escritura também contém eventos usuais relativos à inadimplência, incluindo a inobservância ou descumprimento das condições, covenants ou acordos incluídos na escritura, pagamento de inadimplências sobre outras dívidas se o efeito for o de permitir a aceleração, não pagamento de outras dívidas renunciadas ou estendidas dentro do período de carência aplicável, a apresentação de ordens judiciais contra o emissor ou suas subsidiárias, e certos eventos relacionados a questões de falência e insolvência. Caso ocorra um inadimplimento, o agente fiduciário ou os detentores de pelo menos 25% do valor principal agregado dos títulos então pendentes podem declarar que tal principal e juros acumulados sobre os títulos são imediatamente devidos. Em 30 de setembro de 2012, a JBS USA e a JBS USA Finance, Inc. estavam em conformidade com todos os covenants.

Notas 7,25% com vencimento em 2021 - Em 27 de maio de 2011, a JBS USA e JBS USA Finance, Inc., emitiram as Notas 7,25% com vencimento em 2021 e valor principal de US\$650,0 milhões, primeiramente para a realização de um contrato de mútuo para a JBS USA Holdings, para futura transferência dos recursos para a JBS S.A. com o fim de financiar suas dívidas de curto e médio prazos. Tais Notas são garantidas pela JBS USA Holdings, pela JBS S.A., pela JBS Hungary Holdings Kft., e cada uma das subsidiárias americanas restritas que garantem o Crédito Rotativo (sujeito a certas exceções). Se determinadas condições forem cumpridas, a JBS S.A. pode ser liberada de suas garantias.

Os juros nestas Notas incorrem a uma taxa de 7,25% ao ano e devidos semestralmente em parcelas em 01 de junho e 01 de dezembro de cada ano, iniciando em 01 de dezembro de 2011. O valor principal dessas Notas deverá ser pago integralmente em 01 de junho de 2021. O desconto original de emissão de aproximadamente US\$11,3 milhões vem sendo acumulados ao longo da duração das Notas. Os covenants destas Notas incluem restrições contratuais de praxe e eventos de inadimplimento de praxe listados sob as Notas 11,625% com vencimento em 2014. Em 30 de setembro de 2012, a JBS USA estava em conformidade com todos os covenants.

Linha de Crédito de Empréstimo com vencimento em 2018 - Em 27 de maio de 2011, JBS USA contraiu um contrato de crédito que consistia em uma linha de crédito de US\$475,0 milhões, primeiramente para a realização de um contrato de mútuo com a JBS USA Holdings, para futura transferência para a Companhia, para financiar o repagamento das dívidas de curto e médio prazos da JBS S.A.. O empréstimo é garantido pela JBS USA Holdings, JBS S.A., JBS Hungary Holdings Kft., e cada uma das subsidiárias americanas restritas que garantem o Crédito Rotativo (sujeito a determinadas exceções). Os empréstimos sob este contrato podem ser tanto "ABR" (Taxa Base Alternativa) quanto Eurodollar, na escolha da JBS USA.

Juros em empréstimos Eurodollar são devidos ao final do período de juros associado enquanto que os juros em empréstimos ABR são devidos no último dia de cada trimestre. Iniciando em 30 de setembro de 2011 e continuando até seu vencimento, 0,25% do montante principal total de US\$475,0 milhões serão devidos no último dia útil de cada trimestre. O saldo principal em aberto será devido em 25 de maio de 2018. O desconto original de emissão de aproximadamente US\$2,4 milhões vem sendo majorado ao longo da duração do empréstimo. Os covenants dessa Nota incluem covenants restritivos e eventos usuais de inadimplência listados sob o Crédito Rotativo. Em 30 de setembro de 2012, a JBS USA estava em conformidade com todas os covenants.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Linha de Crédito de Empréstimo com vencimento em 2016 - Em 14 de junho de 2011, a JBS Five Rivers contraiu uma linha de crédito de empréstimo de US\$85,0 milhões com vencimento em 14 de junho de 2016. O repagamento do empréstimo deve ser feito em 20 parcelas trimestrais no montante de US\$1,4 milhões, no último dia útil de cada trimestre, com o saldo principal remanescente sendo devido no vencimento. Empréstimos sob esta linha incorrem em juros variáveis, com base na taxa LIBOR acrescida de 2,75%, ou com base na taxa prime acrescida de 1,5%. O fundos proveniente desta linha serão adiantados a J&F Oklahoma Holdings, Inc. ("J&F Oklahoma") sob a Nota de Recebível da J&F Oklahoma. A linha de crédito é garantida por certos ativos fixos, recebíveis e estoques da JBS Five Rivers e recebíveis e estoques da J&F Oklahoma. A J&F Oklahoma é garantidora do contrato da linha de crédito de empréstimo e a mesma pode vir a ser requerida para quitar o saldo em aberto e outras obrigações e custos sob a linha de crédito como parte de sua garantia, apesar de isso não ser provável no momento.

Covenants. O empréstimo de US\$85 milhões com vencimento em 2016 possui restrições que limitam a capacidade da JBS Five Rivers e suas subsidiárias de, entre outras coisas:

- contrair dívidas adicionais;
- criar ônus de propriedade, receita e ativos;
- realizar determinados empréstimos ou investimentos;
- vender ou alienar ativos;
- pagar determinados dividendos e fazer outros pagamentos restritos;
- dissolver, consolidar, fundir ou adquirir ativos e negócios de outras entidades;
- entrar em novas linhas de negócios;
- entrar em determinadas transações com afiliados;
- emitir, vender, transferir, ou alienar participações acionárias;
- entrar em determinadas operações de hedge;
- alocar mais do que uma certa quantidade de gado próprio em propriedades não pertencentes à JBS Five Rivers;
- entrar em determinadas joint ventures de engorda de bovinos que contenham restrições em penhores ou transferências de direitos no contrato da joint venture; e
- fazer certos adiantamentos a clientes acima de determinados limites.

Eventos de inadimplemento. A Linha de Crédito de Empréstimo com vencimento em 2016 possui eventos de inadimplemento de praxe, incluindo descumprimento ou inobservância de termos, restrições contratuais ou outras avenças previstos em referida escritura, inadimplemento de outro endividamento caso o efeito seja acarretar pagamento antecipado, falta de pagamento referente a outro endividamento perdoado ou prorrogado nos limites do período de carência aplicável, prolação de sentenças judiciais ou decisões desfavoráveis contra o emissor ou suas subsidiárias, a não criação ou manutenção de uma garantia real por parte de qualquer documento de caução, certos acontecimentos relacionados à falência e insolvência, alguns eventos relacionados com o Employee Retirement Income Security Acto de 1974 ("ERISA"), e a não conformidade com os termos do Plano de Sucessão Executiva da J&F Oklahoma Holdings, Inc. Caso ocorra inadimplemento, as partes poderão, entre outras medidas, rescindir suas obrigações, declarar que os empréstimos pendentes estão imediatamente vencidos e devidos juntamente com juros acumulados e honorários, e exercer recursos sob os documentos colaterais relacionados ao empréstimo a prazo de US\$85,0 milhões. Em 30 de setembro de 2012, a JBS Five Rivers estava em conformidade com todos os covenants.

Notas 8,25% com vencimento em 2020 – Em 30 de janeiro de 2012, a JBS USA e JBS USA Finance, Inc., emitiram as Notas 8,25% com vencimento em 2020 e valor principal de US\$700,0 milhões. Os fundos serão utilizados (i) para a realização de um contrato de mútuo para a JBS USA Holdings, para futura transferência dos recursos para a JBS S.A. com o fim de financiar suas dívidas de curto e médio prazos e (ii) para propósitos corporativos gerais. Tais Notas são garantidas pela JBS USA Holdings, pela JBS S.A., pela JBS Hungary Holdings Kft., e cada uma das subsidiárias americanas restritas que garantem o Crédito Rotativo (sujeito a certas exceções). Se determinadas condições forem cumpridas, a JBS S.A. pode ser liberada de suas garantias. Sobre as Notas, incidem juros de 8,25% ao ano a serem pagos a cada seis meses e com vencimento em 1 de fevereiro e 1 de agosto de cada ano, a partir de 1 de agosto de 2012. O principal vence integralmente em 1 de fevereiro de 2020. O desconto original de emissão de aproximadamente US\$10,0 milhões está sendo acrescido sobre a duração desse instrumento.

As notas contém restrições contratuais (covenants) e eventos de inadimplemento de praxe listados sob as Notas 11,625% com vencimento em 2014. Em 30 de setembro de 2012, a JBS USA estava em conformidade com todos os covenants.

Descrição do endividamento da PPC

Linha de Crédito EUA - PPC e algumas de suas subsidiárias celebraram uma linha de crédito ("Linha de Crédito EUA"), anteriormente denominada como Linha de Crédito de Saída, com o Banco ACB como agente administrativo e garantidor, e outros credores, os quais atualmente provêm um compromisso de crédito rotativo de US\$700,0 milhões e um compromisso de crédito de vencimento B ("Vencimentos B"). Esta linha de crédito também inclui uma cláusula que permite à PPC, a qualquer tempo, aumentar o limite do compromisso de crédito rotativo em até US\$100,0 milhões adicionais e aumentar o limite dos Vencimentos B em até US\$400,0 milhões adicionais, sendo que cada caso está sujeito a determinadas condições, incluindo um teto de US\$1,9 bilhões sobre todos os compromissos de crédito sob a Linha de Crédito EUA.

Em 13 de janeiro de 2011, a PPC aumentou o montante dos empréstimos rotativos de acordo com a Linha de Créditos de Saída para US\$700,0 milhões. Em 22 de abril de 2011 a PPC aumentou o valor do sub-limite para empréstimos de curto prazo de emergência sob a Linha de Crédito de Saída para US\$100,0 milhões. Os compromissos de empréstimos de Vencimentos A foram pagos em 15 de dezembro de 2010 com os rendimentos das notas seniores e sem garantia co vencimento em 2018. Os empréstimos rotativos e os compromissos de empréstimos de Vencimentos B vencem em 28 de dezembro de 2014.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Subseqüente ao final de cada ano fiscal, uma parte do fluxo de caixa da PPC deve ser utilizado para repagar o valor pendente dos compromissos de empréstimos de Vencimento B. Em abril de 2011, a PPC utilizou aproximadamente US\$46,3 milhões de seu fluxo de caixa para pagar o valor principal pendente dos compromissos de empréstimos de Vencimentos B. Em 2011 a PPC não teve excesso de fluxo de caixa para ser utilizado no repagamento do valor pendente dos compromissos de empréstimos de Vencimento B. Após a realização deste pré-pagamento e outros pré-pagamentos, os Vencimentos B devem ser pagos em 16 pagamentos trimestrais de aproximadamente US\$3,9 milhões, começando em 15 de abril de 2011, com o final dos pagamentos em 28 de dezembro de 2014. A Linha de Crédito EUA também requer a utilização dos rendimentos da venda de certos ativos e dívidas específicas ou emissões de ações e mediante a ocorrência de outros eventos para repagar os empréstimos pendentes de acordo com a Linha de Crédito EUA. Os recursos recebidos pela PPC provenientes da Oferta de Direitos não serão obrigatoriamente pagos aos credores sob a Linha de Crédito EUA como um pré-pagamento mandatário. Em 30 de setembro de 2012, o valor pendente dos compromissos de empréstimos de Vencimento B era de US\$563,0 milhões.

Os empréstimos da PPC sob a Linha de Crédito EUA estão sujeitos à base de empréstimo, que é formulada com base em certos estoques elegíveis, valores a receber elegíveis e caixa restrito, sob o controle do agente da Linha de Saída, o CoBank ACB. Em 30 de setembro de 2012, o valor pendente das cartas de crédito era de US\$24,6 milhões, e o montante disponível para empréstimos era de US\$573,6 milhões.

A Linha de Crédito EUA contém uma série de restrições contratuais ("covenants") que restringem a capacidade de do PPC de, entre outras coisas, incorrer em endividamento adicional, criar ônus, pagar dividendos ou efetuar certos pagamentos, vender certos ativos, participar de determinadas transações com a JBS USA Holdings e outras partes relacionadas, incorporar, consolidar e/ou vender ou alienar todos ou parte substancial dos ativos da PPC.

Em 23 de junho de 2011 e 16 de dezembro de 2011, a PPC alterou a Linha de Crédito de Saída, que, entre outras coisas: (i) suspendeu temporariamente a exigência da PPC de cumprir as restrições contratuais do índice de cobertura de despesas financeiras e da alavancagem financeira das dívidas com garantia até 24 de setembro de 2012; (ii) alterou o índice de cobertura e a alavancagem financeira das dívidas com garantia de modo que quando o teste destas restrições contratuais for retomada em 24 de setembro de 2012, a PPC possa calcular estas restrições financeiras com base em um número especificado de trimestres fiscais selecionados pela PPC; (iii) modificou a restrição contratual do tangível líquido consolidado para que a PPC mantenha tangível líquido consolidado de pelo menos US\$ 450,0 milhões mais 50,0% do lucro líquido acumulado (excluindo quaisquer perdas) da PPC de 16 de dezembro de 2011 até a data de cálculo e (iv) aumentou a alavancagem garantida máxima permitida, determinada para qualquer período de seus trimestres fiscais consecutivos, terminados no último dia de cada trimestre fiscal, para ser maior que 4,00:1,00 para períodos calculados a partir de 24 de setembro de 2012. A PPC está atualmente em conformidade com a restrição sobre a modificação do tangível líquido.

Todas as obrigações sobre a Linha de Crédito EUA são incondicionalmente garantidas por certas subsidiárias da PPC e seguradas por penhor em ordem de prioridade em (i) contas a receber e estoques da PPC, de suas subsidiárias nacionais e suas subsidiárias em Porto Rico, (ii) 100% dos juros sobre patrimônio líquido de suas subsidiárias nos EUA e em Porto Rico e 65% dos juros sobre patrimônio líquido nas subsidiárias diretas estrangeiras, (iii) substancialmente toda a propriedade pessoal e intangíveis dos tomadores de crédito e garantidores sobre a Linha de Crédito EUA e (iv) substancialmente todos os imóveis e ativos fixos da PPC e suas subsidiárias garantidoras sobre a Linha de Crédito EUA.

Notas seniores e sem garantias com vencimento em 2018 - Notas 2018 da PPC. Em 15 de dezembro de 2010, a PPC realizou a emissão de notas no valor principal de US\$500,0 milhões e juros de 7,875% ao ano com vencimento em 2018 ("Notas 2018 da PPC"). As Notas 2018 da PPC são sem garantias, mas são garantidas por uma das subsidiárias da PPC. Os juros são pagos em 15 de dezembro e 15 de junho de cada ano, com início em 15 de junho de 2011. A escritura das Notas 2018 da PPC contém vários covenants que podem afetar adversamente a capacidade, entre outras coisas, de incorrer em endividamento adicional, criar ônus, pagar dividendos ou efetuar certos pagamentos, vender certos ativos, celebrar certas transações com a JBS USA Holdings e outras partes relacionadas da PPC, incorporar, consolidar e/ou vender ou alienar todos ou parte substancial dos ativos destas. A PPC posteriormente trocou as notas para as notas substancialmente idênticas registradas sob o Securities Act de 1933.

Linha de Crédito México - Em 19 de outubro de 2011, Avícola Peregrino Orgulho de México, S. de RL de CV e determinadas subsidiárias (as "Partes Tomadoras de Empréstimo"), celebraram um contrato de crédito alterado e reformulado (o "Linha de Crédito México"), com o ING Bank (México), SA Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero, como credor e ING Capital, LLC, na qualidade de agente administrativo. O Contrato de Crédito México tem vencimento em 25 de setembro de 2014. Os saldos em abertos da Linha de Crédito México incorrem juros a uma taxa anual igual a Taxa TIEE aplicável, adicionada da Margem Aplicável (conforme os termos definidos no contrato da Linha de Crédito México). Em 30 de setembro de 2012, o saldo de compromisso de crédito rotativo era de 557,4 milhões de Pesos Mexicanos, equivalentes a US\$40,2 milhões. Em 31 de dezembro de 2011 e em 30 de setembro de 2012 não haviam valores de empréstimo pendentes sobre a Linha de Crédito México.

A Linha de Crédito México é garantida substancialmente por todos os ativos pertencentes às subsidiárias da PPC no México.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

16 Debêntures conversíveis
Capitalização das Debêntures

Em 17 de maio de 2011, o Conselho de Administração aprovou aumento de capital, dentro de limite autorizado, no montante de R\$ 3.479.600, mediante a emissão de até 494.261.363 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal ao preço de R\$ 7,04 (sete reais e quatro centavos) cada.

Em 3 de junho de 2011, em Assembleia Geral de Debenturistas, 99,94% dos debenturistas aprovaram a utilização dos créditos das debêntures para capitalização do aumento de capital em até R\$ 3.479.600, mediante a emissão privada de até 494.261.363 novas ações ordinárias, pelo preço de R\$ 7,04 (sete reais e quatro centavos) cada.

Durante o prazo legal, acionistas minoritários exerceram seu direito de preferência na subscrição de ações e subscreveram 5.410 ações pelo valor total de R\$ 38. O BNDESPAR, principal debenturista, subscreveu 493.967.305 ações pelo valor total de R\$ 3.477.530, mediante a capitalização de créditos das Debêntures por ele detidos.

Em 14 de julho de 2011, o aumento do capital social aprovado pela Reunião do Conselho de Administração foi homologado no montante de R\$ 3.477.568, mediante a emissão de 493.972.715 ações ordinárias, ao preço de R\$ 7,04 (sete reais e quatro centavos).

Em 14 de julho de 2011 foi reconhecido o aumento de capital, no montante de R\$ 3.477.568, reduzido pelos gastos com emissão das debêntures no valor de R\$ 17.388, com efeito líquido de R\$ 3.460.180.

A Companhia gerou um contas a pagar de R\$ 2.032 para os debenturistas que não exerceram a opção de capitalização de suas Debêntures, no prazo para resgate.

Em 30 de setembro de 2012 a Companhia possui um saldo remanescente a pagar para os debenturistas no montante de R\$ 1.276, que será quitado no decorrer do exercício de 2012.

17 Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Salários e encargos sociais	185.525	150.414	417.196	333.678
Provisões para férias, 13º salário e encargos	168.750	99.463	1.036.847	900.978
Imposto de renda e contribuição social sobre lucro	-	-	9.013	211.528
Imposto de renda e contribuição social retido na fonte a recolher	92	757	840	1.616
ICMS / VAT / GST a recolher	6.215	11.826	12.061	23.799
PIS e COFINS a recolher	397	348	447	521
Parcelamentos Fiscais	184.936	-	185.683	271.762
Outros	82.847	85.055	321.408	318.621
	628.762	347.863	1.983.495	2.062.503
Passivo circulante	490.567	347.863	1.401.429	1.378.691
Passivo não circulante	138.195	-	582.066	683.812
	628.762	347.863	1.983.495	2.062.503

18 Provisão para riscos processuais

A Companhia e suas controladas são parte em diversos processos oriundos do curso normal dos seus negócios, para os quais foram constituídas provisões baseadas na estimativa de seus consultores legais. As principais informações desses processos, em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, estão assim representadas:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Trabalhistas	51.831	47.646	70.520	71.004
Cíveis	8.316	6.863	39.055	36.284
Fiscais e previdenciários	87.747	86.466	93.422	144.272
Total	147.894	140.975	202.997	251.560

Movimentação das provisões

	31.12.11	Adição	Baixas	Variação cambial	Desconsolidação Vigor	30.09.12
Controladora	140.975	6.919	-	-	-	147.894
Consolidado	251.560	8.011	(57.219)	3.512	(2.867)	202.997

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Processos fiscais e previdenciários

a) ICMS

A Companhia sofreu diversas autuações pelo Fisco do Estado de São Paulo em virtude de aproveitamento de créditos de ICMS em compras de gado e transferência de carne de Estados que estabeleceram regime simplificado de apuração de ICMS que, segundo o Estado de São Paulo, deveriam ser aprovados pelo Confaz, e que são identificados como "Guerra Fiscal". Nessas situações, o Estado de São Paulo não admite os créditos de ICMS que foram outorgados no Estado de origem da mercadoria. O montante total envolvido nessas autuações é de aproximadamente R\$ 1.238.359 em 30 de setembro de 2012. A Companhia vem contestando administrativamente essas autuações e, além disso, propôs ações judiciais que têm como objetivo obrigar os Estados que concedem os incentivos a ressarcir-las, caso as autuações sejam mantidas.

A Administração acredita, com base em parecer de seus consultores legais, que irá prevalecer seus argumentos, razão pela qual não constituiu provisão, considerando a perda como remota.

A Companhia sofreu outras autuações pelo Fisco do Estado de Goiás, em virtude de divergências de interpretação da aplicação da Lei no tocante ao crédito de ICMS proveniente das exportações, no montante de R\$ 660.969. A Administração acredita, com base em parecer de seus consultores legais, que irá prevalecer seus argumentos nesses procedimentos, razão pela qual não constituiu provisão, considerando perda como remota.

b) INSS

Contribuições Sociais – Novo Funrural. Em janeiro de 2001 a Companhia impetrou Mandado de Segurança para suspender a exigibilidade da retenção e repasse do Novo Funrural. Foi prolatada sentença favorável a qual desobrigou a Companhia à retenção e ao recolhimento da contribuição devida. O processo aguarda decisão do Tribunal Regional Federal da Terceira Região. Para evitar o instituto da decadência e perder o direito de exigir a contribuição ao Novo Funrural, o INSS lançou notificações fiscais de lançamento de débito, cujo total dos autos de infração, ou NFLDS, somam o montante arbitrado de R\$ 361.655.

A Companhia apresentou defesa nesses processos administrativos informando que não recolhe o valor em virtude de sentença judicial favorável, tendo em vista que não há decisão final do Mandado de Segurança supra mencionado.

Esta matéria foi objeto de uma decisão favorável ao contribuinte, proferida pelo Supremo Tribunal Federal - STF para uma empresa cuja atividade é similar à atividade da Companhia, nos julgamentos dos Recursos Extraordinários nºs 363.852/MG e 596.177/RS. Atualmente, a Companhia não está obrigada a proceder nenhum desconto, nem recolhimento. Caso algum desconto seja feito, por questões comerciais, a Companhia procede-o e deposita em Juízo, cumprindo determinação judicial. Baseada na opinião dos assessores jurídicos e fundamentada em jurisprudência, favorável do STF, em caso semelhante, a Administração acredita que prevalecerão seus fundamentos e nenhuma provisão foi registrada para essa contingência, considerando a probabilidade de perda como remota.

c) Outros processos fiscais e previdenciários

A Companhia é parte em outros 711 processos fiscais e previdenciários, em que as contingências individualmente não apresentam relevância no contexto da Companhia. Destacamos, que as consideradas com risco de perda provável estão devidamente provisionadas, totalizando R\$ 87.747 em 30 de setembro de 2012.

Processos trabalhistas

Em 30 de setembro de 2012, a Companhia era parte em 8.882 ações de natureza trabalhista e acidentes de trabalho, envolvendo o valor total em discussão de R\$ 1.075.901. Com base na avaliação de risco feita pelos consultores legais, a Companhia registrou provisões no montante de R\$ 51.831 relativas a tais processos para fazer frente a eventuais resultados adversos nos processos em que é parte, já incluídos os encargos previdenciários devidos pelo empregado e pela Companhia. Os pleitos, em sua maioria, estão relacionados a ações ingressadas por ex-empregados das plantas da Companhia e os principais pedidos dizem respeito ao pagamento de horas extras e de adicional de insalubridade.

Processos cíveis

a) Imóvel em Araputanga

Em 2001 a Companhia, por sua antecessora, adquiriu da empresa Frigorífico Araputanga S.A. um imóvel e instalações industriais localizados em Araputanga/MT, através de Compromisso de Compra e Venda. Ratificando o negócio e dando quitação total e irrevogável do preço ajustado, foram lavradas as Escrituras Públicas de Compra e Venda.

O Frigorífico Araputanga S.A. era beneficiário de incentivos fiscais (projeto SUDAM) e o imóvel era garantia flutuante. Por isto se fazia necessária a anuência da SUDAM para o Registro das Escrituras. Em setembro de 2004, o Frigorífico Araputanga S.A. ajuizou Ação Declaratória no Foro da Comarca de Araputanga/MT, alegando que a Companhia não havia pago o preço, bem como não havia obtido a anuência da referida autarquia, requerendo a ineficácia do Contrato e a Anulação das Escrituras Públicas. Em decisão transitada em julgado o TJ/MT julgou a venda válida e eficaz. O processo foi remetido à Vara Federal de Cáceres, distribuído sob o nº 2005.36.01.001618-8, em razão do interesse da União na lide. A Companhia obteve a anuência da UGFIN, sucessora da SUDAM, conforme decisão da 5ª Turma do TRF da 1ª Região (Proc. nº 2006.01.00.024584-7), obtendo assim o efetivo registro da Escritura de Compra e Venda.

Atualmente, o processo está aguardando a realização de nova perícia. O primeiro laudo pericial foi favorável à Companhia, que após avaliar os pagamentos realizados pela Agropecuária Friboi concluiu que os valores devidos foram efetivamente pagos. O agravo 2006.01.00.024584-7 foi julgado favoravelmente à Companhia, na medida em que o TRF da 1ª região declarou válidas as escrituras de compra e venda do imóvel objeto da discussão. Baseada na opinião de seus assessores legais e fundamentada em jurisprudência favorável do Supremo Tribunal Federal e da doutrina brasileira sobre essa espécie de processo, a Administração acredita que prevalecerão seus argumentos e nenhuma provisão foi registrada. A probabilidade de perda é considerada remota.

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

b) Indenização pelo uso da marca

Ainda decorrente do entrave em Araputanga/MT, a Vendedora distribuiu, na Comarca de Araputanga/MT, Ação de Indenização por uso indevido de marca registrada, sob a premissa da Friboi Ltda. estar utilizando a marca Frigoara sem a sua autorização. O valor exorbitante atribuído à causa deriva de um laudo de avaliação obtido pelo Frigorífico Araputanga S.A. que avalia a marca em R\$ 315.000, assim exige uma indenização por danos morais de R\$ 100.000 e ressarcimento no importe de R\$ 26.938. Em defesa, a Companhia preliminarmente alegou litispendência e continência, tendo em vista que os pedidos estão relacionados com o processo principal, em que se discute a propriedade do Frigorífico. No mérito, demonstrou que a marca foi utilizada somente por determinado período, com autorização contratual e atendendo pedido do Frigoara que necessitava comprovar à SUDAM que os investimentos estavam sendo devidamente utilizados e para conseguir a obtenção da Anuência ou do Certificado de Empreendimento Implantado.

Ainda em defesa, fora aduzido que, caso seja devido algum tipo de indenização, esta seria dimensionada com relação ao percentual de venda de produtos da marca, conforme disciplina o artigo 208 da Lei de Propriedade Intelectual. Quase a totalidade dos produtos fabricados era comercializada com a marca Friboi, já com a marca Frigoara era produzida somente carne moída em ínfima quantidade. Posto isto, a Companhia entende que o risco econômico é baixo, razão pela qual provisionou o valor de R\$ 600.

O Juiz da Comarca de Araputanga suspendeu o processo e posteriormente determinou sua remessa à Justiça Federal de Cáceres, onde foi distribuído em 17 de janeiro de 2007. Atualmente, o Juízo Federal de Cáceres intimou as partes a se manifestarem a respeito da redistribuição àquele Juízo e determinou a reunião do processo à Ação Declaratória em que se discute a propriedade do Frigorífico localizado em Araputanga/MT. Após, a União será intimada a manifestar sobre possível interesse na causa. Baseada na opinião de seus assessores legais e fundamentada em jurisprudência favorável do Supremo Tribunal Federal, do Superior Tribunal de Justiça e da doutrina brasileira sobre essa espécie de processo, a Administração acredita que prevalecerão seus argumentos.

c) Outros processos cíveis

A Companhia está envolvida em outros processos cíveis que na avaliação da Administração e dos seus assessores jurídicos, a expectativa de perda em 30 de setembro de 2012 é de R\$ 7.716 sendo que o montante está provisionado.

Outros processos

Em 30 de setembro de 2012 a Companhia possuía em andamento outros processos de natureza fiscal, no montante de aproximadamente R\$ 20.129, cuja materialização, na avaliação dos assessores jurídicos, é possível de perda, mas não provável, para os quais a Administração da Companhia entende não ser necessária a constituição de provisão para eventual perda, em consonância ao IAS 37/CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

19 Débito com terceiros para investimentos

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Circulante	116.953	10.589	116.953	10.589
Não circulante	86.408	2.048	86.408	2.048
	203.361	12.637	203.361	12.637

Os débitos com terceiros para investimentos referem-se basicamente a aquisições de imobilizados e outros complexos industriais, localizados nos estados de Minas Gerais, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Rondônia, Goiás e São Paulo.

20 Imposto de renda e contribuição social - conciliação da taxa nominal e efetiva

São registrados com base no lucro tributável de acordo com a legislação e alíquotas vigentes. O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias. O imposto de renda e contribuição social diferidos passivos foram registrados sobre as reservas de reavaliação constituídas pela Companhia e sobre as diferenças temporárias (principalmente amortização do ágio).

	Controladora		Consolidado	
	Nove meses findos em 30 de setembro de		Nove meses findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Lucro antes da tributação	946.800	(185.370)	1.082.192	(222.256)
Imposto de renda e contribuição social à taxa				
Expectativa de crédito (despesa) de imposto de renda e contribuição social - Nominal combinada de 34%	(321.912)	63.026	(367.945)	75.567
Ajuste para demonstração da taxa efetiva				
(Adições) exclusões, substancialmente equivalência patrimonial e ágio (tributos equivalentes de outros países)	27.674	21.053	(13.557)	(153.059)
Crédito (despesa) de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(294.238)	84.079	(381.502)	(77.492)
Taxa efetiva	31,08%	45,36%	35,25%	-34,87%

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	Trimestres findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Lucro antes da tributação	494.808	(68.156)	541.583	(76.716)
Imposto de renda e contribuição social à taxa				
Expectativa de crédito (despesa) de imposto de renda e contribuição social - Nominal combinada de 34%	(168.235)	23.173	(184.138)	26.083
Ajuste para demonstração da taxa efetiva				
(Adições) exclusões, substancialmente equivalência patrimonial e ágio (tributos equivalentes de outros países)	40.426	(22.520)	29.168	(132.069)
Crédito (despesa) de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(127.809)	653	(154.970)	(105.986)
Taxa efetiva	25,83%	0,96%	28,61%	-138,15%

A composição das despesas com imposto de renda e contribuição social apresentada nas demonstrações dos resultados da controladora e consolidadas nos nove meses e trimestres findos em 30 de setembro de 2012 e 2011.

	Controladora		Consolidado	
	Nove meses findos em 30 de setembro de		Nove meses findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Imposto de renda e contribuição social correntes	1.813	2.087	(75.194)	(375.283)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(296.051)	81.992	(306.308)	297.791
	(294.238)	84.079	(381.502)	(77.492)

	Controladora		Consolidado	
	Trimestres findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Imposto de renda e contribuição social correntes	604	653	(27.777)	(79.611)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(128.413)	-	(127.193)	(26.375)
	(127.809)	653	(154.970)	(105.986)

Composição do Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos - Ativos e passivos

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
ATIVO				
. Sobre prejuízo fiscal e diferenças temporárias	415.595	356.459	1.652.877	1.148.817
PASSIVO				
. Sobre reserva de reavaliação e diferenças temporárias	999.630	646.257	2.614.302	1.827.189
Total Líquido	584.035	289.798	961.425	678.372

Impostos diferidos

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias, exceto:

- quando o imposto diferido passivo surge do reconhecimento inicial de ágio ou de um ativo ou passivo em uma transação que não for uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta o lucro contábil ou o lucro real ou prejuízo fiscal; e

- quando o imposto diferido ativo relacionado com a diferença temporária dedutível é gerado no reconhecimento inicial do ativo ou passivo em uma transação que não é uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta o lucro contábil ou o lucro real ou prejuízo fiscal; e

- sobre as diferenças temporárias dedutíveis, associadas com investimentos em coligada e controladas, impostos diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que for provável que as diferenças temporárias sejam revertidas no futuro próximo e o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

21 Patrimônio líquido
a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado em 30 de setembro de 2012 é representado por 2.943.644.008 ações ordinárias em circulação, sem valor nominal. Desse total, conforme descrito na letra f) abaixo, 97.519.895 ações estão mantidas em tesouraria.

A Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social em até mais 1.376.634.735 de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. Conforme estatuto social, o Conselho de Administração fixará o número, o preço, o prazo de integralização e as demais condições da emissão de ações.

A Companhia poderá outorgar opção de compra de ações a administradores, empregados ou pessoas naturais que lhe prestem serviços, ou a administradores, empregados ou pessoas naturais que prestem serviços às empresas sob seu controle, com exclusão do direito de preferência dos acionistas na outorga e no exercício das opções de compra.

b) Reservas de capital

Composta por ágio na emissão de ações, derivados do IPO no exercício de 2007.

c) Reserva de lucro
Legal

Constituída à base de 5% do lucro líquido do exercício.

Para expansão

Constituída à base do saldo remanescente do lucro líquido após as destinações para constituição da reserva legal e distribuição de dividendos, que terá por finalidade financiar a aplicação em ativos operacionais.

d) Reserva de reavaliação

Referente à reavaliação de bens do ativo imobilizado anteriores à adoção do CPC/IFRS. A reserva de reavaliação é transferida para lucros acumulados na proporção da realização dos bens reavaliados que se dá por depreciação, alienação ou baixa.

e) Dividendos

De acordo com as disposições estatutárias da Companhia, o dividendo mínimo obrigatório é de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma da lei societária.

f) Ações em tesouraria

Em 31 de janeiro de 2012, o Conselho de Administração, conforme Estatuto Social da Companhia, aprovou o cancelamento das 97.519.895 ações em tesouraria, nos termos do Artigo 19, inciso XVI do Estatuto Social, sem redução do capital social.

O cancelamento das ações mantidas em tesouraria foi contabilizado como uma redução nas ações em tesouraria contra reserva integralizada (reserva de capital), pelo custo médio das ações em tesouraria na data do cancelamento.

Em 21 de junho de 2012, foi realizado o Leilão da Oferta Pública Voluntária de Aquisição de Ações Ordinárias de Emissão da JBS S.A., conforme já mencionado anteriormente, Mediante Permuta por Ações Ordinárias de Emissão da Vigor Alimentos S.A. ("OPA de Permuta") Em decorrência da OPA de Permuta, a Companhia adquiriu 117.800.183 ações de sua própria emissão, pelo preço de R\$ 7,96 por ação. Adicionalmente, a Companhia incorreu em custos de transação no montante de R\$ 324.

A aquisição das ações em decorrência da OPA de Permuta, bem como os custos de transação, foram contabilizados como um aumento nas ações em tesouraria contra o investimento que a Companhia detinha na Vigor, cujo detalhamento segue descrito no item (h) Transações de capital.

Em 14 de agosto de 2012, o Conselho de Administração, conforme Estatuto Social da Companhia, aprovou o cancelamento de 20.280.288 ações em tesouraria, nos termos do Artigo 19, inciso XVI do Estatuto Social, sem redução do capital social, as quais foram adquiridas pela Companhia no âmbito da OPA, conforme previsto no item 5.17 do Edital da Oferta, e atendidas as exigências da Instrução Normativa nº 10 da Comissão de Valores Mobiliários.

A seguir demonstramos a movimentação das ações em tesouraria:

	Quantidade	R\$ mil
Saldo em 31 de dezembro de 2011	97.186.795	610.550
Recompra	333.100	2.028
Permuta de ações Vigor	117.800.183	937.689
Cancelamento	(117.800.183)	(774.065)
Custo de Transação	-	324
Saldo em 30 de setembro de 2012	97.519.895	776.526

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

g) Ajuste de avaliação patrimonial e ajuste acumulado de conversão

Conforme CPC 02 R2/IAS 21 -Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis, é registrado basicamente variação de instrumentos (diretas e reflexas) em moeda estrangeira e que são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial (MEP).

De acordo com o CPC 37 R1 / IFRS 1 - Adoção Inicial das Normas Internacionais de Contabilidade, por força da vigência do CPC 02 R2 antes à data de adoção inicial, os adotantes pela primeira vez ao IFRS devem zerar os saldos de variação cambial de investimentos registrados no patrimônio líquido (sobre a rubrica de ajustes acumulados de conversão) transferindo-os para lucros ou prejuízos acumulados (sobre a rubrica de reserva de lucros), bem como divulgar a política de distribuição de resultados aplicável a tais saldos. Cabendo ressaltar que a Companhia não computa esses ajustes para distribuição de Resultados.

h) Transações de capital

De acordo com o IAS 37/CPC 36 R2 – Demonstrações Consolidadas as mudanças na participação relativa da controladora sobre uma controlada que não resultem em perda de controle devem ser contabilizadas como transações de capital (ou seja, transações com sócios, na qualidade de proprietários). Qualquer diferença entre o montante pelo qual a participação dos não controladores tenha sido ajustada e o valor justo da quantia recebida ou paga deve ser reconhecida diretamente no patrimônio líquido atribuível aos proprietários da controladora, e não como resultado.

Portanto, se a controladora adquirir mais ações ou outros instrumentos patrimoniais de uma entidade que já controla, deve considerar os ganhos e perdas dessa variação de participação como redução ou aumento do seu patrimônio líquido (individual e consolidado).

Operações relevantes no período de seis meses findos em 30 de setembro de 2012:

Conforme mencionado na nota explicativa 1c), através da OPA de Permuta, a Companhia que até então detinha a totalidade (100%) das Ações da Vigor, passou a deter 21,32% do total de Ações, cedendo a maior parte de sua participação, equivalente a 44,62% do total de ações da Vigor, à FB Participações S.A., controladora da JBS S.A, e apesar de a Companhia reduzir o seu percentual de participação e perder o controle individualmente sobre a Vigor, o controle da mesma ainda é mantido no mesmo grupo econômico, ou seja, caracteriza-se como transações com sócios e por isso, os resultados dessa transação foram registrados sobre a rubrica de Transações de Capital, cujos detalhamento segue abaixo:

- Baixa do investimento em Vigor:

Quantidade de ações:	117.800.183
Valor da ação em reais:	R\$ 8,15
Valor da baixa do investimento:	R\$ 959.961

- Permuta (Recebimento de Ações em Tesouraria):

Quantidade de ações:	117.800.183
Valor da ação em reais:	R\$ 7,96
Valor das ações em tesouraria:	R\$ 937.689

- Apuração da transação de capital: R\$ (22.272)

A Companhia mantém registrado nos nove meses findos em 30 de setembro de 2012 de forma reflexa, os montantes de (R\$ 7.070) referente ao aumento de sua participação na JBS Paraguay, por meio de sua subsidiária JBS Holding GmbH e o montante de R\$ 118.618 referente ao aumento de sua participação na PPC, por meio de sua subsidiária JBS USA. Com a operação, a Companhia, através de sua subsidiária JBS Holding GmbH passou a deter 100% de participação na JBS Paraguay, e através da JBS USA, elevou de 68% para 75,3% sua participação no capital da PPC.

22 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	Nove meses findos em 30 de setembro de		Nove meses findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
RECEITA OPERACIONAL BRUTA DE VENDAS				
Receitas de vendas de produtos				
Mercado interno	8.719.814	7.592.331	42.384.044	34.935.803
Mercado externo	4.046.328	3.265.787	13.355.922	11.743.320
	12.766.142	10.858.118	55.739.966	46.679.123
DEDUÇÕES DE VENDAS				
Devoluções e descontos	(440.184)	(462.406)	(959.321)	(911.484)
Impostos sobre as vendas	(739.123)	(639.138)	(934.657)	(905.335)
	(1.179.307)	(1.101.544)	(1.893.978)	(1.816.819)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	11.586.835	9.756.574	53.845.988	44.862.304

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	Trimestres findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
RECEITA OPERACIONAL BRUTA DE VENDAS				
Receitas de vendas de produtos				
Mercado interno	3.041.377	2.623.080	14.834.676	12.300.548
Mercado externo	1.637.719	1.064.722	5.141.711	3.886.347
	4.679.096	3.687.802	19.976.387	16.186.895
DEDUÇÕES DE VENDAS				
Devoluções e descontos	(147.409)	(145.537)	(326.753)	(309.471)
Impostos sobre as vendas	(256.785)	(215.033)	(283.017)	(309.665)
	(404.194)	(360.570)	(609.770)	(619.136)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.274.902	3.327.232	19.366.617	15.567.759

23 Resultado por ação

Conforme requerido pelo IAS 33/CPC 41 - Resultado por ação, as tabelas a seguir reconciliam o lucro (prejuízo) aos montantes usados para calcular o lucro por ação básico.

Básico

O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações do exercício, excluindo as ações mantidas como ações em tesouraria.

	Consolidado	
	Nove meses findos em 30 de setembro de	
	2012	2011
Resultado atribuível aos acionistas	652.562	(101.291)
Média ponderada de ações do exercício - milhares	2.970.146	2.732.129
Média ponderada de ações em tesouraria - milhares	(50.288)	(85.781)
Média ponderada de ações em circulação - milhares	2.919.858	2.646.348
Resultado por lote de mil ações - Básico - R\$	223,49	(38,28)
	Consolidado	
	Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011
Resultado atribuível aos acionistas	366.999	(67.503)
Média ponderada de ações do período - milhares	2.970.146	3.061.444
Média ponderada de ações em tesouraria - milhares	(50.288)	(94.110)
Média ponderada de ações em circulação - milhares	2.919.858	2.967.334
Resultado por lote de mil ações - Básico - R\$	125,69	(22,75)

Diluído

A Companhia não apresentou o resultado por ação - diluído conforme requerido pelo IAS 33/CPC 41 - Resultado por ação, devido ao fato de não haver potenciais ações ordinárias diluidoras, visto que para receitas diferidas (nota 29) através de análise histórica e existir expectativa de que o adiantamento seja honrado através de entrega futura, não caracteriza potenciais ações diluidoras.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

24 Conciliação do EBITDA

A Companhia apresenta abaixo a base de preparação e cálculo do EBITDA (lucro antes dos efeitos financeiros, imposto de renda, contribuição social, depreciação e amortização):

	Controladora		Consolidado	
	Nove meses findos em 30 de setembro de		Nove meses findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Resultado antes da provisão para imposto de renda e contribuição social	946.800	(185.370)	1.082.192	(222.256)
Resultado financeiro líquido	853.679	1.152.289	963.844	1.461.506
Depreciação e amortização	321.431	321.772	1.163.957	938.531
EBITDA	2.121.910	1.288.691	3.209.993	2.177.781
Resultado de equivalência patrimonial	(369.933)	(63.572)	(631)	-
Reestruturação, reorganização e doações	-	-	19.827	25.911
Ajuste no ganho de compra vantajosa	-	-	-	95
Indenização	-	-	10.238	6.647
EBITDA AJUSTADO	1.751.977	1.225.119	3.239.427	2.210.434

	Controladora		Consolidado	
	Trimestres findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Resultado antes da provisão para imposto de renda e contribuição social	494.808	(68.156)	541.583	(76.716)
Resultado financeiro líquido	268.596	313.098	418.657	519.482
Depreciação e amortização	109.185	110.070	409.325	317.184
EBITDA	872.589	355.012	1.369.565	759.950
Resultado de equivalência patrimonial	(239.599)	82.353	(631)	-
Reestruturação, reorganização e doações	-	-	8.111	25.911
Ajuste no ganho de compra vantajosa	-	-	-	-
Indenização	-	-	1.753	976
EBITDA AJUSTADO	632.990	437.365	1.378.798	786.837

25 Resultado financeiro líquido

	Controladora		Consolidado	
	Nove meses findos em 30 de setembro de		Nove meses findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Resultado de variações cambiais ativas e passivas	(531.204)	(300.523)	(544.564)	(374.740)
Resultado financeiro com derivativos	183.480	(97.185)	488.766	(135.580)
Juros Passivos	(807.368)	(910.678)	(1.289.747)	(1.191.516)
Juros Ativos	343.868	228.998	476.477	336.226
Impostos, contribuições, tarifas e outros	(42.455)	(72.901)	(94.776)	(95.896)
	(853.679)	(1.152.289)	(963.844)	(1.461.506)
	Controladora		Consolidado	
	Trimestres findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Resultado de variações cambiais ativas e passivas	(76.143)	(743.595)	(85.350)	(824.789)
Resultado financeiro com derivativos	(34.350)	640.346	(16.608)	654.201
Juros Passivos	(275.934)	(294.676)	(428.113)	(428.123)
Juros Ativos	122.330	107.017	127.133	110.754
Impostos, contribuições, tarifas e outros	(4.499)	(22.190)	(15.719)	(31.525)
	(268.596)	(313.098)	(418.657)	(519.482)

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

26 Outras receitas e despesas

Outras receitas no período de nove meses findos em 30 de setembro de 2012, no consolidado, no montante de R\$ 8.353 referem-se basicamente à:

- i) JBS Argentina no montante de R\$ 6.919, referente à venda da unidade localizada em San José na província de Entre Rios, venda de imobilizado e indenizações trabalhistas;
- ii) na JBS USA no montante de (R\$ 16.584) gastos de reorganização e reestruturação;
- iii) Outras receitas no montante de R\$ 18.018 referente, basicamente, resultado na venda de ativos imobilizados e aluguel.

27 Custos de transação na emissão de títulos e valores mobiliários

De acordo com os requerimentos estabelecidos pelo IAS 39/CPC 38 – Instrumentos financeiros – Reconhecimento e Mensuração, os custos relativos às transações na emissão de títulos e valores mobiliários deverão ser contabilizados reduzindo os passivos a que se relacionam.

Abaixo, segue o detalhamento das operações em que a Companhia incorreu em custos de transações, ou seja, custos incorridos diretamente atribuíveis às atividades necessárias exclusivamente para a realização dessas transações.

a) Oferta Pública de Ações - OPA (Follow-on)

No exercício de 2010, a Companhia incorreu em R\$ 37.477 relativo aos custos de transação do processo de captação de recursos por intermédio da Oferta Pública, cuja contabilização está mantida de forma destacada em conta redutora do patrimônio líquido, deduzido os eventuais efeitos.

b) Permuta por Ações Ordinárias de Emissão da Vigor Alimentos S.A. ("OPA de Permuta")

Em junho de 2012, a Companhia incorreu em custos no montante R\$ 324 relativo ao processo de aquisição de 117.800.183 ações de sua própria emissão, cuja contabilização está mantida de forma destacada em conta redutora do patrimônio líquido, deduzidos os eventuais efeitos.

c) Oferta de Títulos de Dívida (Bonds)

Durante o exercício de 2010, a Companhia incorreu em R\$ 17.789 relativos aos custos de transação dos processos de captação de recursos, por intermédio das emissões de Ofertas de Títulos de Dívida (Bonds) nos montantes de US\$ 700.000 e US\$ 200.000 realizados em julho e setembro de 2010, respectivamente, cuja contabilização está mantida de forma destacada em conta redutora do passivo. Em 30 de setembro de 2012, em virtude da amortização acumulada do saldo, por meio do fluxo de pagamento da dívida, a Companhia apresenta um montante residual de R\$ 12.937 de custo de transação atrelado à dívida que continuará sendo amortizado de acordo com o período de pagamento.

Em junho de 2012, a Companhia incorreu em R\$ 13.699 relativos aos custos de transação no processo de alteração de determinadas disposições das Notas 2016 da JBS S.A. e Notas 2016 da incorporada Bertin, através do consentimento dos titulares de tais Notas. A contabilização destes custos está mantida de forma destacada em conta redutora do passivo. Em 30 de setembro de 2012, em virtude da amortização acumulada do saldo, por meio do fluxo de pagamento da dívida, a Companhia apresenta um montante residual de R\$ 12.403 de custo de transação atrelado à dívida que continuará sendo amortizado de acordo com o período de pagamento.

d) Outras Captações

Em junho de 2012, a Companhia incorreu em R\$ 444 relativos aos custos de transação dos processos de captação de Nota de crédito á exportação (NCE) no montante de R\$ 185.000, cuja contabilização está mantida de forma destacada em conta redutora do passivo. Em 30 de setembro de 2012, em virtude da amortização acumulada do saldo, por meio do fluxo de pagamento da dívida, a Companhia apresenta um montante residual de R\$ 370 de custo de transação atrelado à dívida que continuará sendo amortizado de acordo com o período de pagamento.

Em junho de 2012, a Companhia incorreu em R\$ 6.000 relativos aos custos de transação dos processos de captação de Conta garantida de capital de giro no montante de R\$ 1.000.000, cuja contabilização está mantida de forma destacada em conta redutora do passivo. Em 30 de setembro de 2012, em virtude da amortização acumulada do saldo, por meio do fluxo de pagamento da dívida, a Companhia apresenta um montante residual de R\$ 5.606 de custo de transação atrelado à dívida que continuará sendo amortizado de acordo com o período de pagamento.

Em agosto de 2012, a Companhia incorreu em R\$ 1.136 relativos aos custos de transação dos processos de captação de Pré-Pagamento de exportação (PPE) no montante de R\$ 151.065, cuja contabilização está mantida de forma destacada em conta redutora do passivo. Em 30 de setembro de 2012, em virtude da amortização acumulada do saldo, por meio do fluxo de pagamento da dívida, a Companhia apresenta um montante residual de R\$ 962 de custo de transação atrelado à dívida que continuará sendo amortizado de acordo com o período de pagamento.

Em setembro de 2012, a Companhia incorreu em R\$ 2.213 relativos aos custos de transação dos processos de captação de Nota de crédito á exportação (NCE) no montante de R\$ 215.000, cuja contabilização está mantida de forma destacada em conta redutora do passivo. Em 30 de setembro de 2012, em virtude da amortização acumulada do saldo, por meio do fluxo de pagamento da dívida, a Companhia apresenta um montante residual de R\$ 2.141 de custo de transação atrelado à dívida que continuará sendo amortizado de acordo com o período de pagamento.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

28 Benefícios a empregados

Planos JBS USA

A JBS USA patrocina planos qualificados de aposentadoria ("plano 401(k)"), cobrindo os empregados da JBS USA, excluindo os empregados da PPC e Bertin USA. Em 1 de janeiro de 2010, os funcionários da JBS Five Rivers se uniram ao plano não sindicalizado e os saldos de cada participante foram transferidos do plano antigo para o plano atual da JBS USA. A JBS USA fez a fusão do plano 401(k) com o plano ("401 (k) Saving Plan"), com a finalidade de aumentar a eficiência administrativa e reduzir custos. Nos termos do plano 401(k), os empregados elegíveis poderiam optar por reduzir sua contribuição atual até o menor de 75% da sua remuneração anual ou o limite anual fixado estatutariamente, e ter o valor dessa redução como parte de contribuição para o plano 401 (k). O plano 401 (k) permite uma contribuição adicional pela JBS USA, baseado em termos específicos do plano. O administrador do plano, sob a direção de cada participante, investe os ativos do plano em opções de investimento ditada pelos participantes. O plano está qualificado pela seção 401 do código interno de receita dos Estados Unidos (Internal Revenue Code). As despesas da JBS USA relacionadas com o plano 401 (k) totalizaram aproximadamente US\$ 1,5 milhões (R\$ 2.450) e US\$ 4,4 milhões (R\$ 7.187) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011, respectivamente, e aproximadamente US\$ 1,5 milhões (R\$ 2.880) e US\$ 4,5 milhões (R\$ 8.640) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2012, respectivamente.

Uma das unidades da JBS USA participa de um plano de pensão multi-empregador. A JBS USA contribui para este plano, e as despesas que foram incluídas no custo dos produtos vendidos na demonstração do resultado consolidado foram de US\$ 380 mil (R\$ 621) e US\$ 742 mil (R\$ 1.212) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011, respectivamente e US\$ 101 mil (R\$ 194) e US\$ 308 mil (R\$ 591) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2012, respectivamente. A JBS USA também fez contribuições, totalizando US\$ 16 mil (R\$ 30) e US\$ 48 mil (R\$ 89) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011, respectivamente e US\$ 17 mil (R\$ 35) e US\$ 51 mil (R\$ 104) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2012, respectivamente, a um plano de pensão multi-empregador relacionado com ex-funcionários na antiga fábrica de Nampa, Idaho.

Uma das unidades da JBS USA participa de um plano executivo complementar de aposentadoria. Não houve despesas reconhecidas pela JBS USA para este plano durante os trimestres e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011 e 2012.

Os funcionários da JBS Austrália não participam do plano 401(k) da JBS USA. Sob a lei australiana, a JBS Austrália contribui com um percentual da remuneração do empregado para um fundo de Superannuation. Essa contribuição se aproxima de 9% da remuneração do empregado, conforme previsto na Austrália pelo "Superannuation Act de 1997". Como os fundos são administrados por terceiros, uma vez que essa contribuição é feita diretamente para o fundo de Superannuation, a JBS Austrália não tem nenhuma obrigação de pagamento de participantes ou de supervisão do fundo. As despesas referentes às contribuições para este fundo totalizavam US\$ 8,4 milhões (R\$ 15.744) e US\$ 23,8 milhões (R\$ 38.873) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011, respectivamente e US\$ 8,0 milhões (R\$ 15.360) e US\$ 24,1 milhões (R\$ 46.271) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2012, respectivamente.

Planos Pilgrim's Pride - PPC

A PPC patrocina programas que oferecem benefícios de aposentadoria para a maioria de seus empregados. Estes programas incluem planos de pensão qualificados e não qualificados, um plano de aposentadoria de benefício definido com seguro de vida, plano de economia com contribuição definida e plano de pensão definido. Sob todos os planos de aposentadoria, as despesas da PPC foram de US\$ 1,6 milhões (R\$ 2.613) e US\$ 6,9 milhões (R\$ 11.270) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011, respectivamente e US\$ 300 mil (R\$ 576) e US\$ 4,3 milhões (R\$ 8.256) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2012, respectivamente.

Planos de benefício definido

- PPC plano de aposentadoria para empregados sindicalizados ("Plano Union"),
- PPC plano de aposentadoria para funcionários sindicalizados El Dorado ("Plano El Dorado"), e
- PPC Plano de pensão dos empregados de Legacy Gold Kist ("Plano GK Pension").

O plano Union abrange determinados locais ou grupos na PPC. O Plano El Dorado foi desmembrado do Plano da União em 1 de janeiro de 2008 e abrange certos locais elegíveis ou grupos na PPC, este Plano foi iniciado em 2010. O Plano GK Pension cobre certos funcionários elegíveis dos EUA que foram empregados em locais que PPC adquiriu a empresa Gold Kist, Inc. ("Gold Kist") em 2007. A participação no Plano GK Pension foi paralisada a partir de 8 de fevereiro de 2007, para todos os participantes, com exceção dos participantes rescindidos que estão ou podem tornar-se permanentemente ou totalmente desabilitados. O plano foi paralisado a partir de 31 de março de 2007.

Planos de aposentadoria de benefício definido não-qualificado

- Antiga Gold Kist Inc - aposentadoria executiva adicional (Plano "SERP"), e
- Antiga Gold Kist Inc. plano de aposentadoria de diretoria ("Plano Directors Emeriti").

A PPC assumiu o patrocínio do Plano SERP e do Plano Directors Emeriti através da aquisição da empresa Gold Kist, em 2007. O Plano de SERP proporciona remuneração adicional para alguns ex-executivos da Gold Kist, baseado em acordos individuais. Os benefícios do Plano SERP foram paralisados a partir de 8 de fevereiro de 2007. O Plano Directors Emeriti" prevê benefícios a ex-diretores da empresa Gold Kist.

Planos de benefício definido, seguro de vida pós-aposentadoria

- Gold Kist Inc. plano de seguro de vida ("Insurance Plan").

A PPC assumiu as obrigações de assistência médica e seguro de vida pós-aposentadoria, incluindo o Plano de Insurance, através da aquisição da Gold Kist, em 2007. Em janeiro de 2001, a Gold Kist começou a reduzir substancialmente os seus planos para os empregados ativos. Em 1 de julho de 2003, a Gold Kist encerrou a cobertura médica para os aposentados com 65 anos ou mais, e somente os funcionários aposentados no grupo fechado entre as idades de 55 e 65 poderiam continuar a sua cobertura com taxas de custo média do plano de assistência médica para os empregados ativos. Estes aposentados terão todos 65 anos em 2012 e a cobertura do plano de aposentadoria médica terminará então.

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Planos de benefício definido, obrigações e ativos

Os quadros a seguir fornecem reconciliações das mudanças nas obrigações dos planos de benefícios projetados e valor justo dos ativos, bem como declarações da situação dos fundos, o relatório do balanço e premissas econômicas para esses planos:

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2012	
	Pensão	Outros benefícios
Mudanças nas obrigações dos planos de benefícios projetados		
Benefício projetado, início do período	341.001	3.982
<i>Custo de serviço</i>	77	-
<i>Juros</i>	12.598	146
<i>Perdas e (ganhos) atuariais</i>	38.171	461
<i>Benefícios pagos</i>	(9.666)	(252)
<i>Cortes e Liquidações</i>	-	-
Benefício projetado, fim do período	382.181	4.337

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2012	
	Pensão	Outros benefícios
Mudanças de ativos do plano		
Valor justo de ativo dos planos, início do período	164.871	-
<i>Rendimento nos planos ativos</i>	14.066	-
<i>Contribuições de empregados</i>	18.905	252
<i>Benefícios pagos</i>	(9.666)	(252)
<i>Cortes e Liquidações</i>	-	-
Valor justo de ativo dos planos, fim do período	188.176	-

	30 de setembro de 2012		31 de dezembro de 2011	
	Pensão	Outros benefícios	Pensão	Outros benefícios
Financiamento				
Financiamento	188.175	-	152.302	-
<i>Obrigação de benefícios</i>	(382.181)	(4.337)	(315.005)	(3.678)
Situação do financiamento	(194.006)	(4.337)	(162.703)	(3.678)

	30 de setembro de 2012		31 de dezembro de 2011	
	Pensão	Outros benefícios	Pensão	Outros benefícios
Valores reconhecidos nos Balanços Patrimoniais				
<i>Custo de benefício provisionado, curto prazo</i>	(22.148)	(424)	(20.621)	(311)
<i>Custo de benefício provisionado, longo prazo</i>	(171.858)	(3.913)	(142.082)	(3.367)
Valor líquido reconhecido	(194.006)	(4.337)	(162.703)	(3.678)

A obrigação acumulada de benefícios para todos os planos de benefícios definidos era US\$ 169,8 milhões (R\$ 319.000) no exercício findo em 31 de dezembro de 2011 e é de US\$ 190,3 milhões (R\$ 386.000) para 30 de setembro de 2012. Cada um dos planos de benefícios definidos pela PPC tinha a obrigação acumulada de benefícios em excesso comparados aos planos ativos em 31 de dezembro de 2011 e 30 de setembro de 2012.

O quadro seguinte apresenta os componentes do custo do benefício periódico líquido para os planos:

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2012		Nove meses findos em 30 de setembro de 2011	
	Pensão	Outros benefícios	Pensão	Outros benefícios
Custo líquido do benefício periódico				
<i>Custo de serviço</i>	73	-	227	-
<i>Juros</i>	11.911	138	11.026	147
<i>Retorno estimado nos ativos dos planos</i>	(9.594)	-	(8.082)	-
<i>Ganho líquido em amortização</i>	273	(4)	7	-
Custo líquido do benefício periódico	2.663	134	3.178	147

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

O quadro seguinte apresenta as premissas econômicas utilizadas para determinação das obrigações de benefícios:

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2012	
	Pensão	Outros benefícios
Taxa de desconto	4,20%	4,22%
Taxa de crescimento nos níveis salariais	3,00%	NA

O quadro a seguir apresenta a alocação atual dos ativos do plano de pensão:

	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Títulos de capital	70%	71%
Títulos de dívida	30%	29%
Total de ativos	100%	100%

Na ausência de limitações regulatórias ou legais, a alocação de ativos de destino para o investimento dos ativos para os seus planos de pensões em curso é de 30% em títulos de dívida e 70% em títulos de capital. Os planos apenas investem em dívida e instrumentos de capital próprio para o qual existe um mercado pronto público. PPC desenvolve a sua taxa esperada de longo prazo através dos pressupostos de retorno com base nas taxas de retorno históricas de capital e de dívida dos investimentos da PPC.

O cálculo do valor justo dos ativos foi classificado nos seguintes níveis de hierarquia de valor justo a partir de 30 de setembro de 2012:

	Nível 1	Nível 2	Total
Caixa e fundos de mercado	240	-	240
Títulos de capital	-	132.095	132.095
Títulos de dívida	-	55.842	55.842
Total de ativos	240	187.937	188.177

A avaliação dos ativos do plano no Nível 2 é determinada utilizando uma abordagem de mercado com base em preços cotados para ativos e passivos semelhantes em mercados ativos, ou outros insumos que são observáveis substancialmente para a integralidade do instrumento financeiro. Os títulos de Nível 2 incluem, principalmente, capital e valores mobiliários de fundos de renda fixa.

Pagamentos de benefícios

O quadro a seguir apresenta os benefícios a partir de 30 de setembro de 2012 com pagamento previsto anualmente para os próximos cinco anos, em conjunto com os cinco anos após a aposentadoria, e outros planos de pensão da PPC. Como os planos de pensão são os principais planos de financiamento, os benefícios esperados com relação a esses planos virão principalmente das relações de confiança estabelecidos para esses planos.

	Pensão	Outros benefícios
2012 - (remanescentes)	5.706	169
2013	21.922	341
2014	21.658	345
2015	20.814	347
2016	21.053	347
Posterior	101.246	1.659
Total	192.399	3.208

A PPC antecipa, durante o exercício de 2012, a contribuição de US\$ 10,9 milhões (R\$ 22.134) ao seu plano de pensão e US\$ 200 mil (R\$ 406) ao seu plano de pós-aposentadoria.

Benefícios não reconhecidos em resultados acumulados abrangentes

Os valores em resultados acumulados abrangentes como prejuízo ou (lucro), que não foram reconhecidos são apresentados a seguir:

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2012	
	Pensão	Outros benefícios
Ganhos e perdas atuariais, início do período		
Amortização	43.861	(339)
Ganhos e perdas em passivos	(288)	4
Ganhos e perdas em ativos	38.171	461
	(5.156)	-
Ganhos e perdas atuariais, fim do período	76.588	126

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Plano de contribuição definida

A PPC atualmente patrocina dois planos de pensão definidos:

- PPC plano de aposentadoria (Plano "RS"), Seção 401(k) e
- To-Ricos plano de aposentadoria ("To-Ricos Plan"), Seção 1165 (e).

A PPC também mantém três planos pós aposentadoria para empregados elegíveis do México como requerido pela lei mexicana e que abrange principalmente benefícios por desligamento. A divulgação das obrigações do plano mexicano não é considerada material.

No âmbito do "Plano RS", os funcionários elegíveis podem voluntariamente contribuir com um percentual de sua remuneração. A PPC corresponde em até 30,0% dos primeiros 2,14% a 6,0% do salário, com níveis de compensação de até US\$ 245 mil. O Plano de To-Ricos é mantido por alguns funcionários porto-riquenhos elegíveis. No âmbito do Plano To-Ricos, os funcionários elegíveis podem voluntariamente contribuir com um percentual de sua remuneração e há várias disposições correspondentes para a Empresa.

Alguns planos de aposentadoria que a PPC patrocina investem em uma variedade de instrumentos financeiros. Em resposta à turbulência nos mercados financeiros globais, a PPC tem analisado essas carteiras de investimentos e, com o melhor do seu conhecimento, nenhum desses seus investimentos, incluindo os fundos de mercado comercial e títulos municipais, foram rebaixados por causa do cenário global, e nem a PPC, nem qualquer fundo em que a PPC participa é mantida uma quantidade significativa de investimento, taxa de leilão, obrigações de dívida garantidas, derivativos, investimentos em fundos de hedge, fundos de investimentos ou de títulos preferenciais perpétuos. Alguns fundos de aposentadoria em que a PPC participa e mantém uma quantidade significativa de títulos lastreados em hipotecas. No entanto, nenhuma das hipotecas são consideradas "subprime".

Planos Bertin USA

A Bertin USA patrocina um plano de pensão definido e planos de aposentadoria ("plano 401(k)"), abrangendo os empregados sindicalizados da JBS USA. A plano 401 (k) da Bertin, prevê contribuições adicionais pelo Bertin USA com base em condições específicas contidas no Plano Bertin 401 (k). O administrador do Plano Bertin 401 (k), sob a direção de cada participante, investe os ativos dos Plano Bertin 401 (k) em investimentos designados pelos participantes. As despesas da Bertin USA no Plano Bertin 401 (k) totalizaram aproximadamente US\$ 32 mil (R\$ 52) e US\$ 211 mil (R\$ 345) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011, respectivamente e de aproximadamente US\$ 29 mil (R\$ 56) e US\$ 88 mil (R\$ 169) para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2012, respectivamente.

A Bertin USA tem um benefício definido e um plano de previdência complementar que abrange aposentados com certas idades e requerimentos de função. Os planos de benefícios são baseadas principalmente em anos de serviço e remuneração do empregado. A política do fundo é atender as necessidades de financiamento ERISA e acumular ativos do plano, que irá, ao longo do tempo, aproximar o valor presente dos benefícios projetados a pagar. Os ativos do plano são investidos apenas em um contrato de anuidades grupo. O benefício definido e planos de benefícios suplementares foram congeladas em 31 de dezembro de 1995.

A Bertin USA também fornece assistência médica e benefícios de seguro de vida para alguns empregados aposentados e desligados com base em obrigações contratuais incorridos pelos proprietários anteriores da JBS USA Trading, Inc. ("JBS USA Trading"), anteriormente conhecida como SB Holdings, Inc., comercialmente reconhecida como The Thurlow Tupman Co., Inc. Bertin USA elegeu o reconhecimento imediato da obrigação de benefícios sem financiamento acumulada correspondente em conjunto com a compra das ações ordinárias da JBS USA Trading. Os pagamentos pós-aposentadoria são financiados em parcelas mensais. Para o trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011 e 2012, o custo do serviço, custo dos juros, o retorno esperado dos ativos do plano e do custo de benefício líquido periódico eram imateriais.

Durante o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2012, a Bertin USA contribuiu com US\$ 197 mil (R\$ 400) para o seu plano de benefício definido.

29 Receita Diferida

Em 22 de outubro de 2008, a JBS USA recebeu um adiantamento de cliente no montante de US\$ 175 milhões para garantir um direito exclusivo de recolher um subproduto de todas as fábricas da JBS USA. Este acordo foi formalizado em 27 fevereiro de 2008 conforme o Contrato de Fornecimento de Matéria-Prima ("Supply Agreement") e vence em 30 de Dezembro de 2016. O adiantamento do cliente foi registrado como receita diferida na JBS USA e consta sobre a rubrica de "outros passivos" nas demonstrações contábeis consolidadas. Como o sub-produto é entregue ao cliente durante o prazo do contrato, a receita diferida é reconhecida como receita de vendas conforme ocorre o faturamento.

Para proporcionar segurança, caso a JBS USA não honre seu compromisso, o contrato prevê pagamento de juros Libor 3 meses + 2%. A taxa de juros em 30 de setembro de 2012 foi de 2,4%. No caso de descumprimento do contrato, o contrato de fornecimento prevê a conversão da dívida em ações ordinárias da JBS USA baseado em uma fórmula estipulada no Acordo de Fornecimento. Apenas com a finalidade de prover informações adicionais, caso a JBS USA Holdings não tivesse cumprido o contrato de fornecimento em 30 de setembro de 2012, o direito de conversões seria de 2,96% das ações, ou seja, 2,96 ações.

O contrato de fornecimento contém covenants afirmativos e negativos, que exige que a empresa, dentre outras coisas: mantenha a quota de mercado definido; mantenha certos níveis líquidos de tangíveis, e respeite em todos os aspectos relevantes o contrato de fornecimento. A JBS USA estava em conformidade com todas as cláusulas em 30 de setembro de 2012. Durante o segundo trimestre de 2012, o cliente deixou de tomar produto da JBS USA e, uma vez que o Contrato de Fornecimento não prevê uma forma alternativa de cálculo do reembolso do saldo não amortizado, a JBS USA continua a acumular juros sobre o saldo não amortizado. A JBS USA está em discussões com o cliente, no entanto nenhum acordo foi firmado. Em 30 de setembro de 2012, a JBS USA tinha juros acumulados de US\$ 1,1 milhões (R\$ 2.234). O saldo não amortizado em 31 de dezembro de 2011 e 30 de setembro de 2012 foi de aproximadamente US\$ 107,5 milhões (R\$ 201.649) e US\$ 100,8 milhões (R\$ 204.684), respectivamente e Outras Receitas Diferidas em 31 de dezembro de 2011 e 30 de setembro de 2012 eram de US\$ 3,4 milhões (R\$ 6.378) e US\$ 2,7 milhões (R\$ 5.483), respectivamente.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

30 Segmentos operacionais

De acordo com IFRS 8/CPC 22 - Informações por segmento, a administração definiu os segmentos operacionais reportáveis do Grupo, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, analisados pela Diretoria Executiva, os quais são segmentados sob óptica de produto comercializado, e também, sob a perspectiva geográfica.

As modalidades dos produtos comercializados contemplam carne bovina, carne de frango e carne suína. Geograficamente, a Administração considera o desempenho operacional de suas unidades dos Estados Unidos da América (incluindo Austrália) e América do Sul (Brasil, Argentina, Paraguai e Uruguai).

O segmento de carne bovina explora o segmento de abate e frigorificação de bovinos, industrialização de carnes, conservas, gorduras, rações e produtos derivados, com quarenta e três unidades industriais localizadas no Brasil, Estados Unidos da América, Itália, Austrália, Argentina, Uruguai, Paraguai, sendo estes três últimos analisados de modo consolidado, assim como Estados Unidos da América e Austrália.

A carne de frango é representada pelos produtos "in natura", refrigerados inteiros ou em pedaços, cujas unidades produtivas estão situadas nos Estados Unidos da América, México e Brasil, atendendo cadeias de restaurantes, processadores de alimentos, distribuidores, supermercados, atacadistas, e outros distribuidores de varejo, além de exportação para a Europa oriental (incluindo a Rússia), extremo oriente (incluindo a China), México e outros mercados mundiais.

O segmento de carne suína abate, processa, embala e entrega carnes "in natura" possuindo uma unidade produtiva nos Estados Unidos da América atendendo os mercados interno e externo. Os produtos preparados pela JBS USA também incluem carnes resfriadas em cortes com padrões industriais específicos.

Devido ao volume percentual representativo dos segmentos operacionais supracitados, os demais segmentos e atividades em que a Companhia atua não se tornam relevantes, sendo estes apresentados como "Outros". Adicionalmente, todas as operações entre segmentos serão eliminadas dentro do Grupo.

As políticas contábeis dos segmentos operacionais são as mesmas que aquelas descritas no resumo de políticas contábeis significativas. A Companhia avalia o seu desempenho por segmento, com base no lucro ou prejuízo das operações antes dos tributos sobre o lucro, não incluindo ganhos e perdas não recorrentes, depreciação e ganhos e perda de câmbio – (EBITDA).

Não há receitas provenientes das transações com um único cliente externo que representam 10% ou mais das receitas totais.

As informações consolidadas por segmento operacional de negócios, analisadas pela Diretoria Executiva correspondente ao período de nove meses e trimestres findos em 30 de setembro de 2012 e 2011, são as seguintes:

Receitas líquidas apresentadas por linha de produto:

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Receitas líquidas totais do segmento				
Carne Bovina	34.453.187	28.972.807	12.361.015	10.455.582
Carne Suína	4.887.365	4.164.083	1.716.932	1.419.194
Carne de Frango	11.699.391	9.279.191	4.486.762	3.083.057
Outros	2.806.045	2.446.223	801.908	609.926
Total	53.845.988	44.862.304	19.366.617	15.567.759

Depreciação apresentada por linha de produto:

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Depreciação e amortização				
Carne Bovina	447.068	424.991	156.348	133.565
Carne Suína	47.926	36.499	17.135	12.294
Carne de Frango	548.117	377.244	197.391	125.698
Outros	120.846	99.797	38.451	45.627
Total	1.163.957	938.531	409.325	317.184

EBITDA apresentado por linha de produto:

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
EBITDA				
Carne Bovina	1.726.046	1.815.469	877.566	652.906
Carne Suína	307.121	457.264	92.135	127.083
Carne de Frango	876.838	(263.242)	303.602	(92.080)
Outros	329.422	200.943	105.495	98.928
Total	3.239.427	2.210.434	1.378.798	786.837

JBS S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

Total de ativos por segmento:

	30.09.12	31.12.11
Total de ativos		
Carne Bovina	34.076.524	32.394.892
Carne Suína	1.115.535	1.169.460
Carne de Frango	8.053.485	6.987.619
Outros	5.979.119	6.858.913
Total	49.224.663	47.410.884

Receitas apresentadas por área geográfica:

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Receitas líquidas				
Estados Unidos da América (incluindo Austrália)	39.765.716	32.520.400	14.296.634	11.220.780
América do Sul	12.742.887	11.126.142	4.597.756	3.906.667
Outros	1.337.385	1.215.762	472.227	440.312
Total	53.845.988	44.862.304	19.366.617	15.567.759

Depreciação apresentada por área geográfica:

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Depreciação e amortização				
Estados Unidos da América (incluindo Austrália)	792.435	580.052	279.789	195.209
América do Sul	366.107	354.612	127.602	120.435
Outros	5.415	3.867	1.934	1.540
Total	1.163.957	938.531	409.325	317.184

EBITDA apresentado por área geográfica:

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
EBITDA				
Estados Unidos da América (incluindo Austrália)	1.383.528	1.005.249	695.538	321.007
América do Sul	1.804.437	1.189.967	665.622	453.761
Outros	51.462	15.218	17.638	12.069
Total	3.239.427	2.210.434	1.378.798	786.837

Total de ativos por área geográfica:

	30.09.12	31.12.11
Total de ativos		
Estados Unidos da América (incluindo Austrália)	15.903.524	14.684.699
América do Sul	31.509.308	31.138.791
Outros	1.811.831	1.587.394
Total	49.224.663	47.410.884

31 Despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar a Demonstração do Resultado Consolidado por função. Conforme requerido pelo IFRS, apresentamos a seguir o detalhamento da Demonstração Consolidado por natureza para os nove meses e trimestres findos em 30 de setembro de 2012 e 2011:

Classificação por natureza	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Depreciação e amortização	(1.163.957)	(938.531)	(409.325)	(317.184)
Despesas com pessoal	(5.665.081)	(4.626.611)	(1.987.354)	(1.709.935)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	(44.883.014)	(38.468.745)	(15.809.747)	(13.278.442)
Impostos, taxas e contribuições	(2.177.644)	(1.651.690)	(698.333)	(807.556)
Remuneração de capitais de terceiros	(2.521.095)	(4.015.679)	(650.377)	(1.255.199)
Outras receitas e despesas	3.646.364	4.616.696	729.471	1.723.841
	(52.764.427)	(45.084.560)	(18.825.665)	(15.644.475)

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

Classificação por função	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Custo dos produtos vendidos	(47.597.435)	(40.060.245)	(16.889.422)	(13.873.600)
Despesas com vendas	(2.748.718)	(2.304.742)	(999.940)	(812.567)
Despesas gerais e administrativas	(1.462.783)	(1.247.814)	(516.136)	(442.832)
Resultado financeiro líquido	(963.844)	(1.461.506)	(418.657)	(519.482)
Outras receitas e despesas operacionais	8.353	(10.253)	(1.510)	4.006
	(52.764.427)	(45.084.560)	(18.825.665)	(15.644.475)

32 Cobertura de seguros

Em 30 de setembro de 2012 o limite máximo individual de cobertura era R\$ 200.000. Esta cobertura engloba todos os tipos de sinistros.

Para a controlada indireta JBS Argentina, localizada na República Argentina, a cobertura de seguro tem as mesmas características acima descritas, porém com o limite máximo de indenização para 30 de setembro de 2012 de US\$ 32 milhões (equivalente a R\$ 64.979).

Para a controlada JBS USA, localizada nos Estados Unidos da América, a cobertura de seguro tem as mesmas características acima descritas, porém com o limite máximo de indenização para 30 de setembro de 2012 de US\$ 200 milhões (equivalente a R\$ 406.120).

As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria anual, conseqüentemente, não foram revisadas pelos auditores independentes.

33 Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

Em sua rotina operacional, a Companhia e suas controladas geram exposições diversas a risco de mercado, crédito e liquidez. Tais exposições são controladas de maneira integrada pela Diretoria de Controle de Riscos (Risk Management), seguindo diretrizes traçadas na Política de Gestão de Riscos definida pelo Comitê de Gestão de Riscos e Diretoria Executiva.

A Diretoria de Controle de Riscos é responsável por mapear os fatores de risco que possam levar a resultados financeiros prejudiciais nas diversas áreas da Companhia e também por propor estratégias para mitigar estas exposições. Suas propostas são submetidas à avaliação do Comitê de Gestão de Riscos que, ao aprová-las, supervisiona a implementação das novas soluções, observando limitações de alçada e as diretrizes da Política de Gestão de Riscos.

a) Risco de mercado

Em particular, as exposições a risco de mercado são constantemente monitoradas, especialmente os fatores de risco relacionados a variações cambiais, de taxas de juros e preços de commodities que potencialmente afetam o valor de ativos e passivos financeiros, fluxos de caixa futuros e investimentos líquidos em operações no exterior. Nestes casos, a Companhia e suas controladas empregam instrumentos financeiros de proteção, inclusive derivativos, desde que aprovados pelo Comitê de Gestão de Riscos.

É função da Diretoria de Controle de Riscos garantir que as demais áreas operacionais da Companhia estejam dentro dos limites de exposição definidos pela Administração da Companhia, financeiramente protegidas contra oscilações de preços, centralizando as exposições e aplicando a Política de Gestão de Riscos da Companhia.

A Diretoria de Controle de Riscos utiliza sistemas de informação proprietários e de terceiros, específicos para o gerenciamento de posições e riscos de mercado, efetuando análises de cenários de estresse e de Valor em Risco (VaR) para medir a exposição total e também o risco específico do fluxo de caixa com a bolsa de valores.

a.1) Risco de taxa de juros

O risco de taxas de juros refere-se ao potencial de perdas econômicas que a Companhia e suas controladas podem incorrer devido a variações adversas neste fator de risco, ocasionadas por motivos diversos, como crises econômicas, alterações de políticas monetárias soberanas ou oscilações de mercado. A Companhia possui ativos e principalmente passivos expostos a este risco, em operações atreladas a indexadores como CDI (Certificado de Depósito Interbancário), TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo), UMBNDES (Unidade Monetária do BNDDES), LIBOR (London Interbank Offer Rate) e EURIBOR (Euro Interbank Offer Rate), entre outros. A Política de Gestão de Riscos não traz diretrizes mandatórias quanto à proporção entre exposições a taxas pré ou pós-fixadas, entretanto a Diretoria de Controle de Riscos monitora constantemente as condições de mercado e pode propor ao Comitê de Gestão de Riscos estratégias envolvendo os indexadores a fim de reduzir a exposição global da Companhia.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

O risco de exposição a taxas de juros da Companhia e suas controladas em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 está a seguir apresentado:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Exposição líquida de passivos e ativos à taxa CDI:				
NCE / Compropr / Outros	4.680.256	4.067.586	4.680.256	4.074.507
CDB-DI	(1.585.621)	(2.035.784)	(1.709.636)	(2.262.399)
Fundos de investimentos, LCA-DI e Títulos Públicos	(53.577)	(93.604)	(800.464)	(777.876)
Total	3.041.058	1.938.198	2.170.156	1.034.232
Exposição de passivos à taxa LIBOR/EURIBOR:				
Capital de giro - Euros	-	-	53.262	30.376
Capital de giro - Dólares Americanos	-	-	112.972	165.649
Pré-pagamento	1.402.676	1.719.774	1.411.898	1.731.125
Outros	-	10.859	283.589	359.463
Total	1.402.676	1.730.633	1.861.721	2.286.613
Exposição de passivos à taxa TJLP:				
FINAME / FINEM	216.402	213.707	216.754	214.175
BNDES Automático	71.494	187.211	71.494	187.211
EXIM - fomento à exportação	134.997	309.259	134.997	309.259
CDC	13.995	-	13.995	-
Total	436.888	710.177	437.240	710.645

Análise de sensibilidade

As operações da Companhia estão expostas a variações de taxas de juros pré e pós-fixadas, sendo que as taxas pós-fixadas estão representadas por TJLP, CDI, Libor e Euribor. A Administração considera que a exposição às flutuações das taxas de juros não acarreta impacto relevante, de forma que, preferencialmente, não utiliza instrumentos financeiros derivativos para gerenciar este tipo de risco, exceto em função de situações específicas que possam se apresentar.

Com o objetivo de prover informações de como se comportariam os riscos de taxa de juros a que a Companhia está exposta em 30 de setembro de 2012, a seguir estão apresentadas possíveis alterações, de 25% e 50%, nas variáveis relevantes de risco, em relação às cotações de fechamento utilizadas na mensuração de seus ativos e passivos financeiros, na data base destas demonstrações contábeis. Para o cálculo do efeito no resultado em cenário provável, a Companhia julga adequada a utilização da metodologia de Valor em Risco (VaR), para intervalo de confiança (I.C.) de 95% e horizonte de um dia. Os resultados desta análise estão apresentados a seguir:

		Efeito no resultado - Controladora		
		Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Deterioração de 25%	Cenário (III) Deterioração de 50%
Exposição	Risco			
Contratos indexados à CDI	Aumento da taxa CDI	(537)	(55.955)	(111.911)
Contratos indexados à Libor / Euribor	Aumento da taxa Libor / Euribor	(33)	(3.422)	(6.843)
Contratos indexados à TJLP	Aumento da taxa TJLP	(58)	(6.007)	(12.014)
		(628)	(65.384)	(130.769)
		Efeito no resultado - Consolidado		
		Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Deterioração de 25%	Cenário (III) Deterioração de 50%
Exposição	Risco			
Contratos indexados à CDI	Aumento da taxa CDI	(383)	(39.931)	(79.862)
Contratos indexados à Libor / Euribor	Aumento da taxa Libor / Euribor	(44)	(4.541)	(9.083)
Contratos indexados à TJLP	Aumento da taxa TJLP	(58)	(6.012)	(12.024)
		(485)	(50.484)	(100.969)

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Premissas	Risco	Cenário atual	Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Deterioração de 25%	Cenário (III) Deterioração de 50%
Taxa CDI	Aumento da taxa	7,360%	7,378%	9,200%	11,040%
Taxa Libor / Euribor	Aumento da taxa	0,976%	0,978%	1,220%	1,464%
Taxa TJLP	Aumento da taxa	5,500%	5,513%	6,875%	8,250%

a.2) Risco de variação cambial

O risco de variação cambial refere-se ao potencial de perdas econômicas que a Companhia pode incorrer devido a variações adversas neste fator de risco, ocasionadas por motivos diversos, como crises econômicas, alterações de políticas monetárias soberanas ou oscilações de mercado. A Companhia possui ativos e passivos expostos a este risco, porém a Política de Gestão de Riscos é clara ao não entender que a simples existência de exposições contrárias promova naturalmente proteção econômica, pois devem ser apreciadas outras questões pertinentes, como descasamentos de prazo e a volatilidade do mercado.

Com o objetivo de proteger o valor de ativos e passivos financeiros, possíveis fluxos de caixa futuros relativos as estimativas de exportação e investimentos líquidos em operações no exterior, indexados em moedas estrangeiras, a Diretoria de Controle de Riscos emprega instrumentos de proteção aprovados pelo Comitê de Gestão de Riscos, como contratos futuros, NDFs (Non-Deliverable Forwards), contratos de opcionalidade e contratos de troca de indexador (Swaps); visando a proteção de empréstimos, investimentos, despesas e receitas com juros, estimativas de exportação, custos de matéria prima e fluxos diversos sempre que estes estejam denominados em moeda diferente da moeda funcional da Companhia. As principais exposições a este risco são indexadas ao Dólar Norte-Americano (US\$), Dólar Australiano (AUD), Euro (€) e Libra Esterlina (£).

A seguir são apresentados os ativos e passivos, da Companhia expostos a riscos de variação cambial na Controladora, uma vez que as empresas controladas possuem exposições à variação cambial em montantes não relevantes, nos períodos findos em 30 de setembro de 2012 e em 31 de dezembro de 2011:

EXPOSIÇÃO em US\$	Controladora	
	30.09.12	31.12.11
OPERACIONAL		
Caixa e equivalentes - US\$	1.108.711	932.153
Contas a receber - US\$	1.012.291	769.262
Estoques - US\$	70.663	74.003
Pedidos de venda - US\$	820.663	417.334
Fornecedores - US\$	(50.431)	(37.290)
Importações a pagar - US\$	-	(14.307)
Subtotal	2.961.897	2.141.155
FINANCEIRO		
Empréstimos e financiamentos - US\$	(6.908.880)	(6.855.440)
Subtotal	(6.908.880)	(6.855.440)
DERIVATIVOS		
Contratos futuros - US\$	(150.866)	2.115.037
NDF's (Non deliverable forwards)	3.058.092	-
Swap (Ativo em US\$)	111.954	177.079
Subtotal	3.019.180	2.292.116
TOTAL DA EXPOSIÇÃO EM US\$	(927.803)	(2.422.169)

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

EXPOSIÇÃO em € (EURO)	Controladora	
	30.09.12	31.12.11
OPERACIONAL		
Contas a receber - €	550.558	193.624
Pedidos de venda - €	165.172	29.087
Subtotal	715.730	222.711
DERIVATIVOS		
Contratos futuros - €	(347.320)	(107.316)
Subtotal	(347.320)	(107.316)
TOTAL DA EXPOSIÇÃO EM €	368.410	115.395

EXPOSIÇÃO em £ (Libras Esterlinas)	Controladora	
	30.09.12	31.12.11
OPERACIONAL		
Contas a receber - £	90.716	67.437
Pedidos de venda - £	25.903	15.289
Subtotal	116.619	82.726
DERIVATIVOS		
Contratos futuros - £	(58.423)	(41.517)
Subtotal	(58.423)	(41.517)
TOTAL DA EXPOSIÇÃO EM £	58.196	41.209

a.2.1) Composição dos saldos de instrumentos financeiros de futuro de moeda estrangeira da Companhia
Em US\$
30 de setembro de 2012
Contratos futuros - BM&F

Objeto de proteção	Instrumento	Natureza	Quantidade	Nocional	Valor de mercado
Dólar	Futuro	Venda	(1.480)	(150.866)	296
				(150.866)	296

31 de dezembro de 2011
Contratos futuros - BM&F

Objeto de proteção	Instrumento	Natureza	Quantidade	Nocional	Valor de mercado
Dólar	Futuro	Compra	22.500	2.115.037	(9.399)
				2.115.037	(9.399)

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

Em € (EURO)
30 de setembro de 2012
Contratos futuros - BM&F

Objeto de proteção	Instrumento	Natureza	Quantidade	Nocional	Valor de mercado
Euro	Futuro	Venda	(2.635)	(347.320)	2.473
				(347.320)	2.473

31 de dezembro de 2011
Contratos futuros - Bolsa de Chicago

Objeto de proteção	Instrumento	Natureza	Quantidade	Nocional	Valor de mercado
US\$/Euro	Futuro	Venda	352	(107.316)	284
				(107.316)	284

Em £ (Libras Esterlinas)
30 de setembro de 2012
Contratos futuros - BM&F

Objeto de proteção	Instrumento	Natureza	Quantidade	Nocional	Valor de mercado
Libra Esterlina	Futuro	Venda	(505)	(58.423)	468
				(58.423)	468

31 de dezembro de 2011
Contratos futuros - Bolsa de Chicago

Objeto de proteção	Instrumento	Natureza	Quantidade	Nocional	Valor de mercado
USD/Libra	Futuro	Venda	229	(41.517)	(96)
				(41.517)	(96)

a.2.2 Composição dos saldos de instrumentos financeiros de swap da Companhia

Os instrumentos financeiros de swap são derivativos contratados para cobertura da exposição cambial líquida dos ativos e passivos financeiros consolidados da Companhia e suas controladas, e são classificados na categoria ativo ou passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado. Foram contratados junto ao Citibank.

Swap (Ativo em US\$)

Data início Swap	Nocional - US\$	Data vencimento Swap	Valor justo (Ponta ativa) - R\$	Valor justo (Ponta passiva) - R\$	Posição de Swap em 30.09.12
13/12/2010	14.141	10/12/2012	12.282	12.386	(a) (104)
4/2/2011	97.813	4/2/2015	88.636	91.327	(2.691)
	111.954			Total	(2.795)

a.2.3 NDF's (Non deliverable forwards)

Objeto de proteção	Instrumento	Natureza	Nocional - US\$	Nocional - R\$	Posição em 30.09.12	Posição em 31.12.11
Dólar	NDF	Compra	1.500.000	3.058.092	811	-
			1.500.000	3.058.092	811	-

A Companhia se posiciona comprada em taxas futuras de câmbio por meio das NDF's (contrato a termo de moeda sem entrega física) no mercado de balcão brasileiro. O prazo de exposição é de 2 meses em média e a operação é realizada com objetivo de proteção cambial.

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Análise de sensibilidade

Com o objetivo de prover informações de como se comportariam os riscos de taxas de câmbio a que a Companhia está exposta em 30 de setembro de 2012, a seguir estão apresentadas possíveis alterações, de 25% e 50%, nas variáveis relevantes de risco, em relação às cotações de fechamento utilizadas na mensuração de seus ativos e passivos financeiros, na data base destas demonstrações contábeis. Para o cálculo do efeito no resultado em cenário provável, a Companhia julga adequada a utilização da metodologia de Valor em Risco (VaR), para intervalo de confiança de 95% e horizonte de um dia. Os resultados desta análise estão apresentados a seguir:

Risco de câmbio (US\$)

		Efeito no resultado - Controladora		
Exposição	Risco	Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Depreciação do R\$ em 25%	Cenário (III) Depreciação do R\$ em 50%
Financeira	Depreciação do R\$	(70.471)	(1.727.220)	(3.454.440)
Operacional	Apreciação do R\$	30.211	740.474	1.480.949
Derivativos de proteção cambial	Apreciação do R\$	30.796	754.795	1.509.590
		(9.464)	(231.951)	(463.902)

Premissas	Risco	Cenário atual	Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Deterioração de 25%	Cenário (III) Deterioração de 50%
Taxa do dólar	Depreciação do R\$	2,0306	2,0513	2,5383	3,0459

O risco da exposição operacional em US\$ é da apreciação do Real, entretanto, pelo risco da Companhia ser a Depreciação do Real, calculamos em todos os casos o aumento do dólar em 25% e 50%.

Risco de câmbio (€ - EURO)

		Efeito no resultado - Controladora		
Exposição	Risco	Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Apreciação do R\$ em 25%	Cenário (III) Apreciação do R\$ em 50%
Operacional	Apreciação do R\$	(8.231)	(178.933)	(357.865)
Derivativos de proteção cambial	Depreciação do R\$	3.994	86.830	173.660
		(4.237)	(92.103)	(184.205)

Premissas	Risco	Cenário atual	Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Deterioração de 25%	Cenário (III) Deterioração de 50%
Taxa do euro	Apreciação do R\$	2,6109	2,5809	1,9582	1,3055

Risco de câmbio (£ - Libras Esterlinas)

		Efeito no resultado - Controladora		
Exposição	Risco	Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Apreciação do R\$ em 25%	Cenário (III) Apreciação do R\$ em 50%
Operacional	Apreciação do R\$	(1.271)	(29.155)	(58.310)
Derivativos de proteção cambial	Depreciação do R\$	637	14.606	29.212
		(634)	(14.549)	(29.098)

Premissas	Risco	Cenário atual	Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Deterioração de 25%	Cenário (III) Deterioração de 50%
Taxa da libra	Apreciação do R\$	3,2760	3,2403	2,4570	1,6380

O risco da exposição operacional em Euro e Libra Esterlina é da depreciação do Real, dessa forma, calculamos em todos os casos a redução do Euro e Libra Esterlina em 25% e 50%.

a.3) Risco de preços de commodities

A Companhia e suas controladas atuam globalmente em diversos ramos do agronegócio (toda a cadeia de proteína animal, biodiesel, lácteos, entre outros), e no curso normal de suas operações está exposta a variações de preços de commodities diversas, como boi gordo, boi magro, porco, milho, complexo soja e energia, principalmente nos mercados norte-americano, australiano e brasileiro. Os mercados de commodities têm como característica fundamental a alta volatilidade, devido a fatores externos diversos como clima, volume da oferta, custos de transporte, políticas agropecuárias, custos de armazenamento, entre outros. A Diretoria de Controle de Riscos é responsável por mapear as exposições a preços de commodities da Companhia e suas controladas e propor ao Comitê de Gestão de Riscos estratégias para mitigar tais exposições. Observando a Política de Gestão de Riscos e as limitações de alçada, o Comitê supervisiona a execução de tais estratégias e acompanha seus resultados.

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Parte significativa dos insumos da Companhia e suas controladas são ativos biológicos sensíveis à estocagem. Visando manter o fluxo contínuo destes insumos, são utilizados contratos de compra a termo com os fornecedores. Para complementar a compra a termo, garantindo preço e volume mínimo de insumo comprado para um horizonte de planejamento pré-definido pelo Comitê de Gerenciamento de Riscos, bem como para mitigar os riscos de oscilações de preços sobre estoques e vendas contratadas, a Companhia e suas controladas empregam o uso de instrumentos de proteção financeira adequados a cada situação, notadamente os contratos de futuros de commodities. A Companhia julga adequado assumir o valor médio gasto com os insumos como parâmetro indicativo de valor operacional a ser protegido pelos contratos firmes.

a.3.1) Composição dos instrumentos financeiros derivativos de commodities

As posições de derivativos de commodities são como segue:

EXPOSIÇÃO	Consolidado	
	30.09.12	31.12.11
Operacional	(2.030.600)	(1.875.800)
Contratos firmes - R\$	707.740	3.821.547
TOTAL	(1.322.860)	1.945.747

Risco de commodities

Exposição		Risco	Efeito no resultado - Consolidado		
			Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Deterioração de 25%	Cenário (III) Deterioração de 50%
Operacional		Apreciação dos preços das commodities	(33.911)	(507.650)	(1.015.300)
Derivativos de proteção		Depreciação dos preços das commodities	11.819	176.935	353.870
			(22.092)	(330.715)	(661.430)

Premissas	Risco	Cenário atual	Cenário (I) VaR 95% I.C. 1 dia	Cenário (II) Deterioração de 25%	Cenário (III) Deterioração de 50%
Preço das commodities	Aumento de preços	-	1,67%	25,00%	50,00%

b) Risco de crédito

A Companhia e suas controladas estão potencialmente sujeitas a riscos de créditos relacionados às suas contas a receber de clientes, aplicações financeiras e contratos de proteção. No caso de contas a receber de clientes, a Política de Gestão de Riscos entende que a pulverização da carteira contribui significativamente com a redução do risco de crédito, mas também estabelece parâmetros para a concessão de crédito observando limites proporcionais, índices financeiros e operacionais, amparados por consultas a órgãos de monitoramento de crédito.

Para o caso das operações financeiras que têm como contraparte instituições financeiras (aplicações e contratos de proteção), a Companhia emprega limites de exposição definidos pelo Comitê de Gestão de Riscos, baseados em classificações de risco (ratings) de agências internacionais especializadas.

Montantes aplicados em títulos privados (notadamente Certificados de Depósitos Bancários), bem como valores justos acumulados a receber em operações de proteção contratadas com bancos, devem obedecer a seguinte tabela de limites para que o volume total não ultrapasse um determinado percentual do patrimônio líquido da instituição financeira (%PL). Em conjunto, devem ser observados os limites quanto ao horizonte de tempo (horizonte máximo) para que a aplicação seja resgatada.

Categoria	%PL	Horizonte máximo
Triple A	2,00%	5 anos
Double A	1,00%	3 anos
Single A	0,50%	2 anos
Triple B	0,25%	1 ano

Observações:

- Em caso ratings diferentes para a mesma instituição financeira, deve-se adotar o mais conservador;
- Os bancos coligados devem ser consolidados em suas matrizes;
- Instituições financeiras sem rating não são elegíveis;
- Na falta de rating na escala nacional, utilizar o rating em escala global;
- Caso a Companhia possua dívidas e aplicações com determinada contraparte, deve-se enquadrar o valor líquido das operações;
- Exceções podem ocorrer desde que previamente aprovadas pelo Comitê de Gestão de Riscos e Diretoria Executiva.

Além de títulos privados, a Companhia também pode aplicar recursos em títulos públicos federais: LFT, LTN, NTN-F e NTN-B. Para esses casos não há limites pré-estabelecidos.

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco do crédito na data das demonstrações contábeis foi:

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	4	3.554.606	3.612.867	5.040.659	5.288.194
Contas a receber de clientes	5	2.430.607	1.883.093	5.300.897	4.679.846
Créditos com empresas ligadas	9	877.941	88.505	609.061	552.197
Derivativos		8.157	-	56.477	-
		6.871.311	5.584.465	11.007.094	10.520.237
Perda por redução do valor recuperável do contas a receber					
		Controladora		Consolidado	
		30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
Duplicatas a vencer		2.337.378	1.729.425	4.824.683	3.939.255
Duplicatas vencidas:					
De 1 a 30 dias		84.713	120.142	375.332	569.126
De 31 a 60 dias		6.527	23.297	35.109	91.406
De 61 a 90 dias		3.753	20.755	14.185	44.389
Acima de 90 dias		98.785	102.656	185.568	185.589
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa - PECLD		(100.549)	(113.182)	(133.980)	(149.919)
		93.229	153.668	476.214	740.591
		2.430.607	1.883.093	5.300.897	4.679.846

c) Risco de liquidez

O risco de liquidez decorre da gestão de capital de giro da Companhia e controladas e da amortização dos encargos financeiros e principalmente dos instrumentos de dívida. É o risco que a Companhia e suas controladas poderão ter em cumprir as suas obrigações financeiras vincendas.

A Companhia e suas controladas administram seu capital tendo como base parâmetros de otimização da estrutura de capital com foco nas métricas de liquidez e alavancagem que possibilitem a um retorno aos acionistas, no médio prazo, condizente com os riscos assumidos na operação.

A Administração da liquidez da Companhia é feita levando em consideração, principalmente, o indicador de liquidez imediata modificado, representado pelo nível de disponibilidades mais investimentos financeiros divididos pela dívida de curto prazo. É mantido também o foco na gestão da alavancagem geral da Companhia e suas controladas com o acompanhamento da relação da dívida líquida sobre "EBITDA" em níveis que considerados administráveis para a continuidade das operações.

Com base na análise desses indicadores, é definida a gestão de capital de giro de forma a manter a alavancagem natural da Companhia e suas controladas em níveis iguais ou inferiores ao índice de alavancagem que a Administração considera como adequado.

Os índices de liquidez e alavancagem consolidados estão demonstrados abaixo:

	Consolidado	
	30.09.12	31.12.11
Caixa e equivalentes de caixa	5.040.659	5.288.194
Empréstimos e financiamentos no CP	5.512.434	5.339.433
Indicador de liquidez modificado	0,91	0,99
Indicador de alavancagem	3,6x	4,0x

Para o cálculo da alavancagem é utilizada a cotação do dólar e do euro do último dia do trimestre. O referido critério tem por finalidade equiparar a dívida líquida e o EBITDA à mesma taxa cambial.

O quadro abaixo apresenta o valor justo dos passivos financeiros da Companhia de acordo com os respectivos vencimentos:

Controladora	Consolidado				
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 3 e 5 anos	Mais de 5 anos	Valor justo
Em 30 de setembro de 2012					
Fornecedores	785.501	-	-	-	785.501
Empréstimos e financiamentos	4.865.817	1.890.358	3.451.829	1.840.814	12.048.818
(Ativos) Passivos financeiros derivativos	(9.284)	928	199	-	(8.157)
TOTAL	5.642.034	1.891.286	3.452.028	1.840.814	12.826.162
Em 31 de dezembro de 2011					
Fornecedores	666.375	-	-	-	666.375
Empréstimos e financiamentos	4.574.702	1.883.106	3.503.629	1.708.458	11.669.895
(Ativos) Passivos financeiros derivativos	16.984	2.045	793	-	19.822
TOTAL	5.258.061	1.885.151	3.504.422	1.708.458	12.356.092

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Consolidado					
Em 30 de setembro de 2012	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 3 e 5 anos	Mais de 5 anos	Valor justo
Fornecedores	3.361.901	-	-	-	3.361.901
Empréstimos e financiamentos	5.512.434	4.595.168	3.706.895	6.470.039	20.284.536
(Ativos) Passivos financeiros derivativos	(57.604)	928	199	-	(56.477)
TOTAL	8.816.731	4.596.096	3.707.094	6.470.039	23.589.960

Em 31 de dezembro de 2011	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 3 e 5 anos	Mais de 5 anos	Valor justo
Fornecedores	3.323.886	-	-	-	3.323.886
Empréstimos e financiamentos	5.339.433	1.949.326	6.689.943	4.893.492	18.872.194
(Ativos) Passivos financeiros derivativos	18.498	2.045	793	-	21.336
TOTAL	8.681.817	1.951.371	6.690.736	4.893.492	22.217.416

d) Valores estimados de mercado

Os ativos e passivos financeiros estão representados nas demonstrações contábeis pelos valores de custo e respectivas apropriações de receitas e despesas e estão contabilizados de acordo com a sua expectativa de realização ou liquidação.

Os valores de mercado dos instrumentos financeiros não derivativos e derivativos foram estimados com base em informações disponíveis no mercado.

e) Garantias prestadas e garantias recebidas

Garantias prestadas

A Companhia possui títulos dados em garantia para as operações de derivativos junto à bolsas de mercadorias e futuros cujo saldo em 30 de setembro de 2012 é de R\$ 195.399 (R\$ 268.331 em 31 de dezembro de 2011). Essa garantia é superior à necessidade apresentada para essas operações.

A subsidiária indireta, JBS USA, possui títulos dados em garantia para as operações de derivativos junto à bolsas de mercadorias e futuros cujo saldo em 30 de setembro de 2012 é de R\$ 117.356 (R\$ 97.283 em 31 de dezembro de 2011). Essa garantia é superior à necessidade apresentada para essas operações.

Outras garantias consideradas relevantes estão descritas detalhadamente nas notas explicativas: 14 - Empréstimos e financiamentos; e 15 - Operações de créditos, garantias e restrições contratuais ("covenants").

Garantias recebidas

A Companhia e suas controladas não possuem garantias recebidas de terceiros consideradas relevantes.

f) Instrumentos financeiros

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações contábeis da Companhia, conforme quadros abaixo:

Notas	Controladora		Consolidado		
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11	
Ativos					
Valor justo por meio do resultado					
Caixa e equivalentes de caixa	4	3.554.606	3.612.867	5.040.659	5.288.194
Empréstimos e recebíveis					
Contas a receber de clientes	5	2.430.607	1.883.093	5.300.897	4.679.846
Créditos com empresas ligadas	9	877.941	88.505	609.061	552.197
Valor justo por meio do resultado					
Derivativos a receber		8.157	-	56.477	-
Total		6.871.311	5.584.465	11.007.094	10.520.237
Passivos					
Passivos pelo custo amortizado					
Empréstimos e financiamentos	14/15	12.048.818	11.669.895	20.284.536	18.872.194
Fornecedores	13	785.501	666.375	3.361.901	3.323.886
Valor justo por meio do resultado					
Derivativos a pagar		-	19.822	-	21.336
Total		12.834.319	12.356.092	23.646.437	22.217.416

Durante o exercício não houve nenhuma reclassificação entre as categorias, valor justo por meio do resultado, empréstimos e recebíveis e passivos pelo custo amortizado, apresentadas no quadro acima.

JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

g) Valor justo de instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros estão representados nas demonstrações contábeis pelos valores de custo e respectivas apropriações de receitas e despesas e estão contabilizados de acordo com a sua expectativa de realização ou liquidação. Os derivativos de mercado futuro têm os valores justos calculados com base nos ajustes diários das variações das cotações de mercado das bolsas de mercadorias e futuros que atuam como contraparte. O swap é obtido calculando-se de forma independente as pontas ativa e passiva, trazendo-as ao seu valor presente. As cotações futuras utilizadas para o cálculo da curva deste contrato foram extraídas da base de dados da Bloomberg.

De acordo com o CPC 40/IFRS 7 - Instrumentos financeiros: Evidenciação, a Companhia e suas controladas classificam a mensuração do valor justo de acordo com os níveis hierárquicos que refletem a significância dos índices utilizados nesta mensuração, conforme os seguintes níveis:

Nível 1 - Preços cotados em mercados ativos (não ajustados) para ativos e passivos idênticos;

Nível 2 - Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, em que os preços cotados são para ativos e passivos similares, seja diretamente por obtenção de preços em mercados ativos ou indiretamente, como técnicas de avaliação que utilizam dados dos mercados ativos;

Nível 3 - Os índices utilizados para cálculo não derivam de um mercado ativo. A Companhia e suas controladas não possuem instrumentos neste nível de mensuração.

Conforme observado acima, os valores justos dos instrumentos financeiros, à exceção daqueles vencíveis no curto prazo, instrumentos de patrimônio sem mercado ativo e contratos com características discricionárias em que o valor justo não pode ser mensurado confiavelmente, estão apresentados por níveis hierárquicos de mensuração, abaixo:

Hierarquia de valor justo

		Valor contábil em 30 de setembro de 2012		
		Controladora		
		Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos circulantes				
Caixa e equivalentes de caixa		3.554.606	-	-
Instrumentos financeiros derivativos		10.141	(1.984)	-
		Consolidado		
		Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos circulantes				
Caixa e equivalentes de caixa		5.040.659	-	-
Instrumentos financeiros derivativos		58.461	(1.984)	-
		Valor contábil em 31 de dezembro de 2011		
		Controladora		
		Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos circulantes				
Caixa e equivalentes de caixa		3.612.867	-	-
Passivos circulantes				
Instrumentos financeiros derivativos		(9.211)	(10.611)	-
		Consolidado		
		Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos circulantes				
Caixa e equivalentes de caixa		5.288.194	-	-
Passivos circulantes				
Instrumentos financeiros derivativos		(10.725)	(10.611)	-

JBS S.A.
 Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

Valor justo versus valor contábil

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

Controladora	Nota	30 de setembro de 2012		31 de dezembro de 2011	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Caixa e bancos	4	1.915.408	1.915.408	1.483.479	1.483.479
Aplicações financeiras	4	1.639.198	1.639.198	2.129.388	2.129.388
Contas a receber de clientes	5	2.430.607	2.430.607	1.883.093	1.883.093
Créditos com empresas ligadas	9	877.941	877.941	88.505	88.505
Derivativos		8.157	8.157	-	-
Ativos financeiros totais		6.871.311	6.871.311	5.584.465	5.584.465
Fornecedores	13	785.501	785.501	666.375	666.375
Empréstimos e financiamentos	14/15	12.048.818	12.048.818	11.669.895	11.669.895
Debêntures	17	1.276	1.276	1.283	1.283
Derivativos		-	-	19.822	19.822
Passivos financeiros totais		12.835.595	12.835.595	12.357.375	12.357.375
		(5.964.284)	(5.964.284)	(6.772.910)	(6.772.910)

Consolidado	Nota	30 de setembro de 2012		31 de dezembro de 2011	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Caixa e bancos	4	2.530.559	2.530.559	2.247.919	2.247.919
Aplicações financeiras	4	2.510.100	2.510.100	3.040.275	3.040.275
Contas a receber de clientes	5	5.300.897	5.300.897	4.679.846	4.679.846
Créditos com empresas ligadas	9	609.061	609.061	552.197	552.197
Derivativos		56.477	56.477	-	-
Ativos financeiros totais		11.007.094	11.007.094	10.520.237	10.520.237
Fornecedores	13	3.361.901	3.361.901	3.323.886	3.323.886
Empréstimos e financiamentos	14/15	20.284.536	20.284.536	18.872.194	18.872.194
Debêntures	16	1.276	1.276	1.283	1.283
Derivativos		-	-	21.336	21.336
Passivos financeiros totais		23.647.713	23.647.713	22.218.699	22.218.699
		(12.640.619)	(12.640.619)	(11.698.462)	(11.698.462)

Os empréstimos e financiamentos, apresentados no quadro acima, incluem os valores de capital de giro em Reais e capital de giro em moeda estrangeira (bonds), conforme demonstrados detalhadamente na nota explicativa nº 14. Na opinião da Administração os empréstimos e financiamentos, os quais estão mensurados pelos respectivos valores de custos amortizados, não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores justos. Esses empréstimos e financiamentos estão atualizados monetariamente com bases nos índices e juros contratados até a data de fechamento das Demonstrações Financeiras, portanto o saldo devedor está reconhecido por um montante próximo ao seu valor justo. Como não existe mercado ativo para tais instrumentos, as diferenças que poderiam ocorrer se tais valores fossem liquidados antecipadamente seriam em montantes não representativos.

	Controladora		Consolidado	
	Nove meses findos em 30 de setembro de		Nove meses findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Ganhos (perdas) por categoria de instrumento financeiro				
Valor justo por meio do resultado	334.005	55.664	798.772	147.937
Empréstimos e recebíveis	160.437	158.135	158.305	161.834
Passivos pelo custo amortizado	(1.348.121)	(1.366.087)	(1.920.921)	(1.771.277)
Total	(853.679)	(1.152.288)	(963.844)	(1.461.506)

	Controladora		Consolidado	
	Trimestres findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Ganhos (perdas) por categoria de instrumento financeiro				
Valor justo por meio do resultado	13.896	699.991	31.437	713.826
Empréstimos e recebíveis	24.480	(139.508)	46.475	(116.222)
Passivos pelo custo amortizado	(306.972)	(873.581)	(496.769)	(1.117.086)
Total	(268.596)	(313.098)	(418.857)	(519.482)



JBS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

DIRETORIA EXECUTIVA

Wesley Mendonça Batista
Diretor Presidente

Eliseo Santiago Perez Fernandez
Diretor de Administração e Controle

Jeremiah Alphonsus O'Callaghan
Diretor de Relações com Investidores

Francisco de Assis e Silva
Diretor Executivo de Relações Institucionais

Wanderley Higino da Silva
Técnico Contábil CRC: 1SP123638/O-8

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Joesley Mendonça Batista
Presidente do Conselho

Wesley Mendonça Batista
Vice-Presidente

José Batista Sobrinho

José Batista Júnior

Marcus Vinicius Pratini de Moraes

Natalino Bertin

Carlos Alberto Caser

Valere Batista Mendonça Ramos

Vanessa Mendonça Batista

Peter Dvorsak

Guilherme Rodolfo Laager

* * * * *