

# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

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

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

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

|                                                  |   |
|--------------------------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 5 |
|--------------------------------------------------|---|

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011 | 6 |
|--------------------------------|---|

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2010 à 30/09/2010 | 7 |
|--------------------------------|---|

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Demonstração de Valor Adicionado | 8 |
|----------------------------------|---|

## DFs Consolidadas

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 9 |
|---------------------------|---|

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 10 |
|-----------------------------|----|

|                           |    |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 12 |
|---------------------------|----|

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 13 |
|--------------------------------------------------|----|

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011 | 14 |
|--------------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2010 à 30/09/2010 | 15 |
|--------------------------------|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 16 |
|----------------------------------|----|

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 17 |
|--------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 30 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 78 |
|----------------------------------------------|----|

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Unidades)</b> | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2011</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Do Capital Integralizado</b>       |                                       |
| Ordinárias                            | 163.910.000                           |
| Preferenciais                         | 0                                     |
| Total                                 | 163.910.000                           |
| <b>Em Tesouraria</b>                  |                                       |
| Ordinárias                            | 0                                     |
| Preferenciais                         | 0                                     |
| Total                                 | 0                                     |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                      | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2011</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2010</b> |
|------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                    | 2.070.286                             | 1.912.511                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                               | 268.392                               | 488.126                                  |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                  | 73                                    | 4.608                                    |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                         | 71.282                                | 139.313                                  |
| 1.01.02.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 71.282                                | 139.313                                  |
| 1.01.03                | Contas a Receber                               | 14.531                                | 82.724                                   |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                        | 14.531                                | 82.724                                   |
| 1.01.03.02.02          | Partes Relacionadas                            | 14.531                                | 82.724                                   |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                           | 12.709                                | 10.891                                   |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                 | 12.709                                | 10.891                                   |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                           | 54                                    | 57                                       |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                      | 169.743                               | 250.533                                  |
| 1.01.08.03             | Outros                                         | 169.743                               | 250.533                                  |
| 1.01.08.03.01          | Adiantamento a Fornecedor                      | 989                                   | 1.751                                    |
| 1.01.08.03.02          | Outros                                         | 1.281                                 | 1.111                                    |
| 1.01.08.03.03          | Caixa restrito                                 | 167.473                               | 247.671                                  |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                           | 1.801.894                             | 1.424.385                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                 | 340.040                               | 285.684                                  |
| 1.02.01.08             | Créditos com Partes Relacionadas               | 338.475                               | 284.222                                  |
| 1.02.01.08.01          | Créditos com Coligadas                         | 338.475                               | 284.222                                  |
| 1.02.01.09             | Outros Ativos Não Circulantes                  | 1.565                                 | 1.462                                    |
| 1.02.01.09.03          | Depósitos Judiciais                            | 1.565                                 | 1.462                                    |
| 1.02.02                | Investimentos                                  | 1.376.520                             | 1.073.477                                |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                      | 1.370.834                             | 1.067.791                                |
| 1.02.02.01.02          | Participações em Controladas                   | 1.277.794                             | 981.872                                  |
| 1.02.02.01.03          | Participações em Controladas em Conjunto       | 93.040                                | 85.919                                   |
| 1.02.02.02             | Propriedades para Investimento                 | 5.686                                 | 5.686                                    |
| 1.02.03                | Imobilizado                                    | 1.663                                 | 1.368                                    |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                        | 1.663                                 | 1.368                                    |
| 1.02.04                | Intangível                                     | 83.671                                | 63.856                                   |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                                    | 83.671                                | 63.856                                   |
| 1.02.04.01.02          | Projetos em Desenvolvimento                    | 75.181                                | 55.338                                   |
| 1.02.04.01.03          | Ágio na Aquisição de Ações                     | 8.157                                 | 8.157                                    |
| 1.02.04.01.04          | Outros                                         | 333                                   | 361                                      |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2011</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2010</b> |
|------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                                           | 2.070.286                             | 1.912.511                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 118.074                               | 210.332                                  |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 1.413                                 | 1.127                                    |
| 2.01.01.02             | Obrigações Trabalhistas                                 | 1.413                                 | 1.127                                    |
| 2.01.01.02.01          | Salários, Férias e Encargos Sociais                     | 1.413                                 | 1.127                                    |
| 2.01.02                | Fornecedores                                            | 2.718                                 | 3.439                                    |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                  | 2.718                                 | 3.439                                    |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 51                                    | 1.286                                    |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 51                                    | 1.286                                    |
| 2.01.03.01.02          | IRRF                                                    | 28                                    | 32                                       |
| 2.01.03.01.03          | PIS                                                     | 0                                     | 212                                      |
| 2.01.03.01.04          | COFINS                                                  | 3                                     | 976                                      |
| 2.01.03.01.05          | INSS                                                    | 0                                     | 1                                        |
| 2.01.03.01.06          | OUTROS                                                  | 20                                    | 65                                       |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 113.690                               | 156.566                                  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 4.413                                 | 1.247                                    |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 4.413                                 | 1.247                                    |
| 2.01.04.02             | Debêntures                                              | 109.133                               | 155.133                                  |
| 2.01.04.03             | Financiamento por Arrendamento Financeiro               | 144                                   | 186                                      |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 202                                   | 47.914                                   |
| 2.01.05.02             | Outros                                                  | 202                                   | 47.914                                   |
| 2.01.05.02.02          | Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar                    | 0                                     | 47.771                                   |
| 2.01.05.02.04          | Outras Obrigações                                       | 202                                   | 143                                      |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 355.976                               | 343.839                                  |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 354.411                               | 342.377                                  |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 32.420                                | 22.176                                   |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 32.420                                | 22.176                                   |
| 2.02.01.02             | Debêntures                                              | 321.825                               | 320.099                                  |
| 2.02.01.03             | Financiamento por Arrendamento Financeiro               | 166                                   | 102                                      |
| 2.02.04                | Provisões                                               | 1.565                                 | 1.462                                    |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 1.565                                 | 1.462                                    |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                       | 1.565                                 | 1.462                                    |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                      | 1.596.236                             | 1.358.340                                |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 804.001                               | 804.001                                  |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 86.821                                | 0                                        |
| 2.03.02.07             | Outras reservas                                         | 86.821                                | 0                                        |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 554.339                               | 554.339                                  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal                                           | 22.627                                | 22.627                                   |
| 2.03.04.04             | Reserva de Lucros a Realizar                            | 531.712                               | 531.712                                  |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                             | 151.075                               | 0                                        |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Igual Trimestre do Exercício Anterior<br/>01/07/2010 à 30/09/2010</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2010 à 30/09/2010</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | 62.802                                             | 172.149                                                         | 57.458                                                                   | 142.227                                                            |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -6.625                                             | -18.536                                                         | -6.843                                                                   | -17.593                                                            |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 19                                                 | 122                                                             | 12.009                                                                   | 12.071                                                             |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -3                                                 | -24                                                             | 1.134                                                                    | -45                                                                |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | 69.411                                             | 190.587                                                         | 51.158                                                                   | 147.794                                                            |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 62.802                                             | 172.149                                                         | 57.458                                                                   | 142.227                                                            |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -8.719                                             | -21.074                                                         | -2.928                                                                   | -523                                                               |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 7.981                                              | 28.300                                                          | 9.470                                                                    | 30.227                                                             |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -16.700                                            | -49.374                                                         | -12.398                                                                  | -30.750                                                            |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 54.083                                             | 151.075                                                         | 54.530                                                                   | 141.704                                                            |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 54.083                                             | 151.075                                                         | 54.530                                                                   | 141.704                                                            |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 54.083                                             | 151.075                                                         | 54.530                                                                   | 141.704                                                            |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |                                                    |                                                                 |                                                                          |                                                                    |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |                                                    |                                                                 |                                                                          |                                                                    |
| 3.99.01.01             | ON                                                     | 0,33                                               | 0,92                                                            | 0,33                                                                     | 0,86                                                               |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |                                                    |                                                                 |                                                                          |                                                                    |
| 3.99.02.01             | ON                                                     | 0,33                                               | 0,92                                                            | 0,33                                                                     | 0,86                                                               |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                           | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2010 à 30/09/2010</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais               | 21.878                                                          | -194.419                                                           |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                          | 24.712                                                          | 47.611                                                             |
| 6.01.01.01             | Lucro líquido do exercício                          | 151.075                                                         | 141.704                                                            |
| 6.01.01.02             | Depreciação e amortização                           | 362                                                             | 293                                                                |
| 6.01.01.04             | Equivalência patrimonial                            | -190.587                                                        | -147.794                                                           |
| 6.01.01.05             | Baixas do ativo imobilizado e intangível            | 29                                                              | 1.664                                                              |
| 6.01.01.11             | Variações monetárias e cambiais líquidas            | 48.823                                                          | 30.148                                                             |
| 6.01.01.12             | Receita financeira de créditos vinculados           | 15.010                                                          | 21.596                                                             |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                     | -2.834                                                          | -242.030                                                           |
| 6.01.02.02             | Partes relacionadas                                 | 0                                                               | -242.002                                                           |
| 6.01.02.03             | Impostos a recuperar                                | -1.818                                                          | -552                                                               |
| 6.01.02.04             | Outros ativos                                       | 595                                                             | -769                                                               |
| 6.01.02.06             | Fornecedores                                        | -721                                                            | 2.669                                                              |
| 6.01.02.07             | Salários, férias e encargos sociais                 | 286                                                             | 402                                                                |
| 6.01.02.08             | Contribuições e impostos a recolher                 | -1.235                                                          | -1.785                                                             |
| 6.01.02.10             | Outros exigíveis a longo prazo                      | 59                                                              | 7                                                                  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento            | 87.245                                                          | 156.121                                                            |
| 6.02.01                | Investimentos líquidos                              | -154.553                                                        | -24.850                                                            |
| 6.02.02                | Aplicações no imobilizado e intangível              | -20.501                                                         | -23.895                                                            |
| 6.02.04                | Dividendos e JCP                                    | 197.111                                                         | 81.209                                                             |
| 6.02.05                | Resgate de créditos vinculados                      | 65.188                                                          | 123.657                                                            |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento           | -181.689                                                        | 13.864                                                             |
| 6.03.01                | Empréstimos tomados e arrendamento mercantil        | 13.986                                                          | 117.265                                                            |
| 6.03.02                | Amortização e pagamento de juros dos financiamentos | -93.651                                                         | -74.299                                                            |
| 6.03.03                | Pagamento de dividendos e JCP                       | -47.771                                                         | -29.102                                                            |
| 6.03.04                | Adiantamento para futuro aumento de capital         | -54.253                                                         | 0                                                                  |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes           | -72.566                                                         | -24.434                                                            |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes               | 143.921                                                         | 132.527                                                            |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                 | 71.355                                                          | 108.093                                                            |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 804.001                             | 0                                                                   | 554.339                  | 0                                     | 0                                    | 1.358.340                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 804.001                             | 0                                                                   | 554.339                  | 0                                     | 0                                    | 1.358.340                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 86.821                                                              | 0                        | 0                                     | 0                                    | 86.821                    |
| 5.04.08                | Deságio em Transação de Capital         | 0                                   | 86.821                                                              | 0                        | 0                                     | 0                                    | 86.821                    |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 151.075                               | 0                                    | 151.075                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 151.075                               | 0                                    | 151.075                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 804.001                             | 86.821                                                              | 554.339                  | 151.075                               | 0                                    | 1.596.236                 |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2010 à 30/09/2010****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 804.001                             | 0                                                                   | 400.967                  | 0                                     | 0                                    | 1.204.968                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 804.001                             | 0                                                                   | 400.967                  | 0                                     | 0                                    | 1.204.968                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 141.704                               | 0                                    | 141.704                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 141.704                               | 0                                    | 141.704                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 804.001                             | 0                                                                   | 400.967                  | 141.704                               | 0                                    | 1.346.672                 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta                               | Acumulado do Atual                   | Acumulado do Exercício              |
|-----------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
|                 |                                                  | Exercício<br>01/01/2011 à 30/09/2011 | Anterior<br>01/01/2010 à 30/09/2010 |
| 7.01            | Receitas                                         | 122                                  | 12.071                              |
| 7.01.01         | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 122                                  | 12.071                              |
| 7.02            | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -5.326                               | -7.784                              |
| 7.02.02         | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -5.326                               | -7.784                              |
| 7.03            | Valor Adicionado Bruto                           | -5.204                               | 4.287                               |
| 7.04            | Retenções                                        | -364                                 | -293                                |
| 7.04.01         | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -364                                 | -293                                |
| 7.05            | Valor Adicionado Líquido Produzido               | -5.568                               | 3.994                               |
| 7.06            | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 218.887                              | 178.021                             |
| 7.06.01         | Resultado de Equivalência Patrimonial            | 190.587                              | 147.794                             |
| 7.06.02         | Receitas Financeiras                             | 28.300                               | 30.227                              |
| 7.07            | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 213.319                              | 182.015                             |
| 7.08            | Distribuição do Valor Adicionado                 | 213.319                              | 182.015                             |
| 7.08.01         | Pessoal                                          | 10.137                               | 7.321                               |
| 7.08.01.01      | Remuneração Direta                               | 8.709                                | 6.154                               |
| 7.08.01.02      | Benefícios                                       | 799                                  | 738                                 |
| 7.08.01.03      | F.G.T.S.                                         | 629                                  | 429                                 |
| 7.08.02         | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 2.155                                | 1.815                               |
| 7.08.02.01      | Federais                                         | 2.108                                | 1.778                               |
| 7.08.02.02      | Estaduais                                        | 21                                   | 3                                   |
| 7.08.02.03      | Municipais                                       | 26                                   | 34                                  |
| 7.08.03         | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 49.952                               | 31.175                              |
| 7.08.03.01      | Juros                                            | 48.862                               | 29.703                              |
| 7.08.03.02      | Aluguéis                                         | 578                                  | 425                                 |
| 7.08.03.03      | Outras                                           | 512                                  | 1.047                               |
| 7.08.04         | Remuneração de Capitais Próprios                 | 151.075                              | 141.704                             |
| 7.08.04.03      | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 151.075                              | 141.704                             |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2011</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2010</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                      | 6.223.920                             | 5.744.551                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                 | 1.491.872                             | 1.522.436                                |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 31.459                                | 17.809                                   |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                           | 146.456                               | 240.554                                  |
| 1.01.02.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo   | 146.456                               | 240.554                                  |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                 | 1.033.015                             | 902.507                                  |
| 1.01.03.01             | Clientes                                         | 123.721                               | 88.738                                   |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                          | 909.294                               | 813.769                                  |
| 1.01.03.02.01          | Ativo Financeiro da Concessão                    | 864.196                               | 793.249                                  |
| 1.01.03.02.03          | Adiantamento a Fornecedores                      | 45.098                                | 20.520                                   |
| 1.01.04                | Estoques                                         | 19.245                                | 17.721                                   |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                             | 53.678                                | 28.663                                   |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                   | 53.678                                | 28.663                                   |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                             | 962                                   | 1.960                                    |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                        | 207.057                               | 313.222                                  |
| 1.01.08.03             | Outros                                           | 207.057                               | 313.222                                  |
| 1.01.08.03.01          | Cauções e Depósitos Judiciais                    | 302                                   | 417                                      |
| 1.01.08.03.02          | Outros Ativos                                    | 17.873                                | 14.168                                   |
| 1.01.08.03.03          | Caixa restrito                                   | 188.882                               | 298.637                                  |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                             | 4.732.048                             | 4.222.115                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                   | 3.062.933                             | 2.858.532                                |
| 1.02.01.03             | Contas a Receber                                 | 2.960.659                             | 2.806.813                                |
| 1.02.01.03.02          | Outras Contas a Receber                          | 2.960.659                             | 2.806.813                                |
| 1.02.01.06             | Tributos Diferidos                               | 35.817                                | 13.063                                   |
| 1.02.01.06.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 26                                    | 20                                       |
| 1.02.01.06.02          | PIS/COFINS diferidos                             | 35.791                                | 13.043                                   |
| 1.02.01.09             | Outros Ativos Não Circulantes                    | 66.457                                | 38.656                                   |
| 1.02.01.09.03          | Títulos e valores mobiliários                    | 53.460                                | 26.396                                   |
| 1.02.01.09.04          | Depósitos Judiciais                              | 6.652                                 | 8.184                                    |
| 1.02.01.09.05          | Outros Ativos                                    | 6.345                                 | 4.076                                    |
| 1.02.02                | Investimentos                                    | 5.756                                 | 5.686                                    |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                        | 1                                     | 1                                        |
| 1.02.02.01.04          | Outras Participações Societárias                 | 1                                     | 1                                        |
| 1.02.02.02             | Propriedades para Investimento                   | 5.755                                 | 5.685                                    |
| 1.02.03                | Imobilizado                                      | 731.522                               | 449.002                                  |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                          | 1.663                                 | 2.315                                    |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                         | 729.859                               | 446.687                                  |
| 1.02.04                | Intangível                                       | 931.837                               | 908.895                                  |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                                      | 931.837                               | 908.895                                  |
| 1.02.04.01.01          | Contrato de Concessão                            | 831.019                               | 822.397                                  |
| 1.02.04.01.02          | Desenvolvimento de Projetos                      | 76.084                                | 55.338                                   |
| 1.02.04.01.03          | Ágio na Aquisição de Ações                       | 24.734                                | 25.267                                   |
| 1.02.04.01.04          | Outros                                           | 0                                     | 5.893                                    |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2011</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2010</b> |
|------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                                           | 6.223.920                             | 5.744.551                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 851.459                               | 700.003                                  |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 2.634                                 | 6.857                                    |
| 2.01.02                | Fornecedores                                            | 40.427                                | 51.778                                   |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                  | 40.427                                | 51.778                                   |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 76.565                                | 66.970                                   |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 71.962                                | 61.517                                   |
| 2.01.03.01.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar          | 61.046                                | 51.524                                   |
| 2.01.03.01.03          | PIS                                                     | 1.382                                 | 747                                      |
| 2.01.03.01.04          | COFINS                                                  | 5.077                                 | 3.742                                    |
| 2.01.03.01.05          | INSS                                                    | 2.191                                 | 2.326                                    |
| 2.01.03.01.06          | Outros                                                  | 2.266                                 | 3.178                                    |
| 2.01.03.02             | Obrigações Fiscais Estaduais                            | 4.603                                 | 5.453                                    |
| 2.01.03.02.01          | ICMS                                                    | 4.603                                 | 5.453                                    |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 542.884                               | 383.257                                  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 305.041                               | 227.939                                  |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 301.665                               | 214.509                                  |
| 2.01.04.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                    | 3.376                                 | 13.430                                   |
| 2.01.04.02             | Debêntures                                              | 237.663                               | 155.132                                  |
| 2.01.04.03             | Financiamento por Arrendamento Financeiro               | 180                                   | 186                                      |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 89.485                                | 164.350                                  |
| 2.01.05.02             | Outros                                                  | 89.485                                | 164.350                                  |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar                                | 21.812                                | 127.530                                  |
| 2.01.05.02.04          | Taxas Regulamentares e Setoriais                        | 22.616                                | 23.495                                   |
| 2.01.05.02.05          | Outras Contas a Pagar                                   | 45.057                                | 13.325                                   |
| 2.01.06                | Provisões                                               | 99.464                                | 26.791                                   |
| 2.01.06.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 2.175                                 | 1.452                                    |
| 2.01.06.01.01          | Provisões Fiscais                                       | 712                                   | 673                                      |
| 2.01.06.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas                | 830                                   | 184                                      |
| 2.01.06.01.03          | Provisões para Benefícios a Empregados                  | 0                                     | 13                                       |
| 2.01.06.01.04          | Provisões Cíveis                                        | 51                                    | 0                                        |
| 2.01.06.01.05          | Provisões Fundiárias                                    | 582                                   | 582                                      |
| 2.01.06.02             | Outras Provisões                                        | 97.289                                | 25.339                                   |
| 2.01.06.02.03          | Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação     | 25.059                                | 25.339                                   |
| 2.01.06.02.04          | Provisões pré-operacionais                              | 72.230                                | 0                                        |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 2.463.430                             | 2.353.215                                |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 2.193.987                             | 2.128.197                                |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 1.430.369                             | 1.807.996                                |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 1.415.639                             | 1.751.433                                |
| 2.02.01.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                    | 14.730                                | 56.563                                   |
| 2.02.01.02             | Debêntures                                              | 763.416                               | 320.099                                  |
| 2.02.01.03             | Financiamento por Arrendamento Financeiro               | 202                                   | 102                                      |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 56.829                                | 34.948                                   |
| 2.02.02.02             | Outros                                                  | 56.829                                | 34.948                                   |
| 2.02.02.02.02          | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital             | 12.861                                | 24.399                                   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2011</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2010</b> |
|------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2.02.02.02.03          | Adiantamento de Clientes                                | 14.762                                | 3.752                                    |
| 2.02.02.02.04          | Outras Obrigações                                       | 29.206                                | 6.797                                    |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos                                      | 208.848                               | 187.153                                  |
| 2.02.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos        | 208.848                               | 187.153                                  |
| 2.02.04                | Provisões                                               | 3.766                                 | 2.917                                    |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 3.766                                 | 2.917                                    |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                       | 1.565                                 | 1.462                                    |
| 2.02.04.01.05          | Provisões Fundiárias                                    | 2.201                                 | 1.455                                    |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido Consolidado                          | 2.909.031                             | 2.691.333                                |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 804.001                               | 804.001                                  |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 86.821                                | 0                                        |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 554.339                               | 554.339                                  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal                                           | 22.627                                | 22.627                                   |
| 2.03.04.04             | Reserva de Lucros a Realizar                            | 531.712                               | 531.712                                  |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                             | 151.075                               | 0                                        |
| 2.03.09                | Participação dos Acionistas Não Controladores           | 1.312.795                             | 1.332.993                                |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/07/2010 à 30/09/2010</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2010 à 30/09/2010</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 322.241                                            | 906.958                                                             | 268.152                                                                      | 814.997                                                                |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -104.842                                           | -290.334                                                            | -91.704                                                                      | -294.769                                                               |
| 3.03                   | Resultado Bruto                                        | 217.399                                            | 616.624                                                             | 176.448                                                                      | 520.228                                                                |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -22.989                                            | -68.201                                                             | -5.616                                                                       | -34.071                                                                |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -20.721                                            | -58.982                                                             | -13.661                                                                      | -38.259                                                                |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 37                                                 | 159                                                                 | 12.050                                                                       | 12.113                                                                 |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -2.305                                             | -9.378                                                              | -4.005                                                                       | -7.925                                                                 |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 194.410                                            | 548.423                                                             | 170.832                                                                      | 486.157                                                                |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -54.647                                            | -136.622                                                            | -27.612                                                                      | -84.529                                                                |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 8.594                                              | 45.454                                                              | 14.232                                                                       | 42.657                                                                 |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -63.241                                            | -182.076                                                            | -41.844                                                                      | -127.186                                                               |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 139.763                                            | 411.801                                                             | 143.220                                                                      | 401.628                                                                |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -24.607                                            | -77.843                                                             | -22.458                                                                      | -67.015                                                                |
| 3.08.01                | Corrente                                               | -18.992                                            | -55.959                                                             | -18.408                                                                      | -50.984                                                                |
| 3.08.02                | Diferido                                               | -5.615                                             | -21.884                                                             | -4.050                                                                       | -16.031                                                                |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 115.156                                            | 333.958                                                             | 120.762                                                                      | 334.613                                                                |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período                  | 115.156                                            | 333.958                                                             | 120.762                                                                      | 334.613                                                                |
| 3.11.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora             | 54.083                                             | 151.075                                                             | 54.530                                                                       | 141.704                                                                |
| 3.11.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores                   | 61.073                                             | 182.883                                                             | 66.232                                                                       | 192.909                                                                |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |                                                    |                                                                     |                                                                              |                                                                        |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |                                                    |                                                                     |                                                                              |                                                                        |
| 3.99.01.01             | ON                                                     | 0,33                                               | 0,92                                                                | 0,33                                                                         | 0,86                                                                   |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |                                                    |                                                                     |                                                                              |                                                                        |
| 3.99.02.01             | ON                                                     | 0,33                                               | 0,92                                                                | 0,33                                                                         | 0,86                                                                   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2010 à 30/09/2010</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                  | 412.267                                                         | 228.262                                                            |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                             | 626.439                                                         | 469.801                                                            |
| 6.01.01.01             | Lucro líquido do período                               | 151.075                                                         | 141.704                                                            |
| 6.01.01.02             | Depreciação e amortização                              | 19.779                                                          | 0                                                                  |
| 6.01.01.04             | Variações monetárias e cambiais líquidas               | 197.497                                                         | 124.172                                                            |
| 6.01.01.05             | Baixas do ativo imobilizado e intangível               | 38.311                                                          | 2.072                                                              |
| 6.01.01.06             | Imposto diferido                                       | 21.884                                                          | 0                                                                  |
| 6.01.01.07             | Ajuste de participação de acionistas não controladores | 182.883                                                         | 180.257                                                            |
| 6.01.01.08             | Receita financeira de créditos vinculados              | 15.010                                                          | 21.596                                                             |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                        | -214.172                                                        | -241.539                                                           |
| 6.01.02.01             | Contas a receber concessionárias e permissionárias     | -38.387                                                         | -9.207                                                             |
| 6.01.02.02             | Contas a receber ativo financeiro                      | -219.835                                                        | -260.770                                                           |
| 6.01.02.03             | Partes relacionadas                                    | -2.020                                                          | 0                                                                  |
| 6.01.02.04             | Impostos a recuperar                                   | -24.907                                                         | -3.456                                                             |
| 6.01.02.05             | Estoques                                               | -1.531                                                          | -1.736                                                             |
| 6.01.02.06             | Outros ativos                                          | -45.785                                                         | -13.609                                                            |
| 6.01.02.07             | Fornecedores                                           | -6.066                                                          | 20.165                                                             |
| 6.01.02.08             | Taxas regulamentares e setoriais                       | 2.237                                                           | -1.404                                                             |
| 6.01.02.09             | Salários, férias e encargos sociais                    | 1.209                                                           | 3.016                                                              |
| 6.01.02.10             | Contribuições e impostos a recolher                    | 6.588                                                           | 9.803                                                              |
| 6.01.02.11             | Outros passivos                                        | 114.325                                                         | 15.659                                                             |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento               | -481.354                                                        | -72.856                                                            |
| 6.02.01                | Investimentos realizados                               | -180.536                                                        | 0                                                                  |
| 6.02.02                | Dividendos e JCP recebidos                             | 65.188                                                          | 123.657                                                            |
| 6.02.03                | Aplicações no imobilizado e intangível                 | -366.006                                                        | -196.513                                                           |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento              | -11.361                                                         | -151.313                                                           |
| 6.03.01                | Integralização de capital                              | 217.861                                                         | 0                                                                  |
| 6.03.02                | Adiantamento para futuro aumento de capital            | 478                                                             | -4.532                                                             |
| 6.03.03                | Pagamento de dividendos e juros s/ capital próprio     | -257.620                                                        | -134.929                                                           |
| 6.03.04                | Empréstimos tomados e arrendamento mercantil           | 820.464                                                         | 474.465                                                            |
| 6.03.05                | Amortização e pagamento de juros do financiamento      | -792.544                                                        | -486.317                                                           |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes              | -80.448                                                         | 4.093                                                              |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                  | 258.363                                                         | 203.231                                                            |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                    | 177.915                                                         | 207.324                                                            |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 804.001                             | 0                                                                   | 554.339                  | 0                                     | 0                                    | 1.358.340                 | 1.332.993                                 | 2.691.333                             |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 804.001                             | 0                                                                   | 554.339                  | 0                                     | 0                                    | 1.358.340                 | 1.332.993                                 | 2.691.333                             |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 86.821                                                              | 0                        | 0                                     | 0                                    | 86.821                    | -203.081                                  | -116.260                              |
| 5.04.01                | Aumentos de Capital                     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | -84.979                                   | -84.979                               |
| 5.04.06                | Dividendos                              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | -118.102                                  | -118.102                              |
| 5.04.08                | Deságio em transação de capital         | 0                                   | 86.821                                                              | 0                        | 0                                     | 0                                    | 86.821                    | 0                                         | 86.821                                |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 151.075                               | 0                                    | 151.075                   | 182.883                                   | 333.958                               |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 151.075                               | 0                                    | 151.075                   | 182.883                                   | 333.958                               |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 804.001                             | 86.821                                                              | 554.339                  | 151.075                               | 0                                    | 1.596.236                 | 1.312.795                                 | 2.909.031                             |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2010 à 30/09/2010****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 804.001                             | 0                                                                   | 400.967                  | 0                                     | 0                                    | 1.204.968                 | 1.140.312                                 | 2.345.280                             |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 804.001                             | 0                                                                   | 400.967                  | 0                                     | 0                                    | 1.204.968                 | 1.140.312                                 | 2.345.280                             |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | -12.652                                   | -12.652                               |
| 5.04.06                | Dividendos                              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | -12.652                                   | -12.652                               |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 141.704                               | 0                                    | 141.704                   | 192.909                                   | 334.613                               |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 141.704                               | 0                                    | 141.704                   | 192.909                                   | 334.613                               |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 804.001                             | 0                                                                   | 400.967                  | 141.704                               | 0                                    | 1.346.672                 | 1.320.569                                 | 2.667.241                             |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta                         | Acumulado do Atual      | Acumulado do Exercício              |
|-----------------|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|                 |                                            | 01/01/2011 à 30/09/2011 | Anterior<br>01/01/2010 à 30/09/2010 |
| 7.01            | Receitas                                   | 963.420                 | 872.095                             |
| 7.01.02         | Outras Receitas                            | 963.420                 | 872.095                             |
| 7.01.02.01      | Receita de concessão de transmissão        | 69.900                  | 61.257                              |
| 7.01.02.02      | Receita de infra-estrutura                 | 185.939                 | 212.995                             |
| 7.01.02.03      | Remuneração dos ativos da concessão        | 586.552                 | 542.247                             |
| 7.01.02.04      | Suprimento de energia                      | 120.902                 | 43.483                              |
| 7.01.02.05      | Outras receitas                            | 127                     | 12.113                              |
| 7.02            | Insumos Adquiridos de Terceiros            | -290.451                | -297.670                            |
| 7.02.04         | Outros                                     | -290.451                | -297.670                            |
| 7.02.04.01      | Energia elétrica comprada para revenda     | -39.496                 | -39.987                             |
| 7.02.04.02      | Custo de infra-estrutura                   | -185.939                | -212.995                            |
| 7.02.04.03      | Serviços de terceiros                      | -50.838                 | -39.422                             |
| 7.02.04.04      | Materiais                                  | -2.362                  | -1.245                              |
| 7.02.04.05      | Outros Custos operacionais                 | -11.816                 | -4.021                              |
| 7.03            | Valor Adicionado Bruto                     | 672.969                 | 574.425                             |
| 7.04            | Retenções                                  | -19.768                 | -308                                |
| 7.04.01         | Depreciação, Amortização e Exaustão        | -19.768                 | -308                                |
| 7.05            | Valor Adicionado Líquido Produzido         | 653.201                 | 574.117                             |
| 7.06            | Vlr Adicionado Recebido em Transferência   | 44.100                  | 42.657                              |
| 7.06.02         | Receitas Financeiras                       | 44.100                  | 42.657                              |
| 7.07            | Valor Adicionado Total a Distribuir        | 697.301                 | 616.774                             |
| 7.08            | Distribuição do Valor Adicionado           | 697.301                 | 616.774                             |
| 7.08.01         | Pessoal                                    | 33.414                  | 25.040                              |
| 7.08.01.01      | Remuneração Direta                         | 26.272                  | 20.318                              |
| 7.08.01.02      | Benefícios                                 | 5.260                   | 3.402                               |
| 7.08.01.03      | F.G.T.S.                                   | 1.882                   | 1.320                               |
| 7.08.02         | Impostos, Taxas e Contribuições            | 144.392                 | 122.123                             |
| 7.08.02.01      | Federais                                   | 142.460                 | 121.310                             |
| 7.08.02.02      | Estaduais                                  | 1.873                   | 747                                 |
| 7.08.02.03      | Municipais                                 | 59                      | 66                                  |
| 7.08.03         | Remuneração de Capitais de Terceiros       | 185.537                 | 134.997                             |
| 7.08.03.01      | Juros                                      | 168.096                 | 118.906                             |
| 7.08.03.02      | Aluguéis                                   | 4.823                   | 3.367                               |
| 7.08.03.03      | Outras                                     | 12.618                  | 12.724                              |
| 7.08.03.03.01   | Outras despesas financeiras                | 12.618                  | 12.724                              |
| 7.08.04         | Remuneração de Capitais Próprios           | 333.958                 | 334.614                             |
| 7.08.04.03      | Lucros Retidos / Prejuízo do Período       | 151.075                 | 141.704                             |
| 7.08.04.04      | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos | 182.883                 | 192.910                             |

## Comentário do Desempenho

### Receita Líquida

A Alupar e suas controladas auferiram Receita Bruta de R\$ 343,7 milhões no 3T11, 20,2% superior aos R\$ 285,8 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. No acumulado dos últimos nove meses, a variação foi de 12,0%, atingindo R\$ 963,3 milhões ante R\$ 860,0 milhões registrados no mesmo período de 2010. A Receita Bruta consolidada da Alupar apresenta a seguinte composição:

| Receita Bruta                     | 9M11         |              | 3T11         |              |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                   | set/11       | set/10       | set/11       | set/10       |
|                                   | <b>963,3</b> | <b>860,0</b> | <b>343,7</b> | <b>285,8</b> |
| Receita de Transmissão de Energia | 69,9         | 61,3         | 22,4         | 20,3         |
| Receita de Infraestrutura         | 185,9        | 213,0        | 69,1         | 61,9         |
| Remuneração do Ativo de Concessão | 586,6        | 542,2        | 198,3        | 183,1        |
| Suprimento de Energia             | 120,9        | 43,5         | 53,9         | 20,5         |

Essa variação ocorrida no 3T11 é explicada:

- Pelo aumento de 162,6% da Receita de Suprimento de Energia para R\$ 53,9 milhões no 3T11, ante R\$ 20,5 n mesmo período do ano passado, principalmente devido ao início do suprimento / fornecimento de energia elétrica das PCHs Queluz e Lavrinhas em 1º de Julho e 1º de Novembro de 2010 respectivamente, e pela reversão de R\$ 13,7 milhões em Agosto de 2011 decorrente da penalidade aplicada pela ANEEL devido ao atraso da entrada em operação da UHE Ijuí;

Segue abaixo tabela com a energia vendida e o preço médio:

| 3T11                                       | Foz       | Ijuí      | Queluz   | Lavrinhas |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| Energia Comercializada Contrato (GWh)      | 84,35     | 64,89     | 46,37    | 46,37     |
| Preço Médio Contrato (R\$)                 | 138,39    | 148,34    | 192,25   | 192,25    |
| Energia Comercializada Excedente (GWh)     | -         | -         | 3,96     | -         |
| Preço Médio Excedente (R\$)                | -         | -         | 83,00    | -         |
| Outros (R\$ Mil)                           | (59,70)   | 13.893,18 | -        | -         |
| Impostos (R\$ Mil)                         | -         | -         | 329,48   | 250,00    |
| Receita de Suprimento de Energia (R\$ Mil) | 11.614,00 | 23.518,00 | 9.572,41 | 9.164,25  |

- Pelo aumento de R\$ 7,2 milhões na Receita de Infraestrutura, que atingiu R\$ 69,1 milhões no 3T11, ante R\$ 61,9 milhões registrados no 3T10. Este crescimento é decorrente principalmente de investimentos realizados para a implantação das transmissoras, ETEM, TME, ESDE, ETVG e EBTE, de investimentos para implantação do RBNI (reforço) na transmissora ERTE e de investimentos para conclusão da UHE Ijuí.

**Comentário do Desempenho**

| Empresas     | Receita de Infraestrutura (R\$ MM) |             |            |
|--------------|------------------------------------|-------------|------------|
|              | 3T11                               | 3T10        | Var        |
| ETEM         | 19,3                               | 4,7         | 14,6       |
| TME          | 18,1                               | 14,6        | 3,5        |
| ESDE         | 4,2                                | 0,2         | 4,0        |
| ETVG         | 2,4                                | -           | 2,4        |
| EBTE         | 6,5                                | 21,8        | (15,3)     |
| ERTE         | 6,6                                | -           | 6,6        |
| ETES         | -                                  | 14,1        | (14,1)     |
| Ijuí         | 10,9                               | -           | 10,9       |
| Outros       | 1,1                                | 6,5         | (5,4)      |
| <b>Total</b> | <b>69,1</b>                        | <b>61,9</b> | <b>7,2</b> |

- Pelo aumento de 8,3% da Receita de Remuneração do Ativo de Concessão, totalizando R\$ 198,3 milhões no 3T11 ante R\$ 183,1 milhões no 3T10. Este aumento é decorrente principalmente da elevação do saldo dos ativos financeiros das transmissoras: ETEM, TME, EBTE e STN, que impulsionaram as receitas de remuneração dos ativos financeiros da concessão, atingindo R\$ 45,7 milhões no 3T11 ante R\$ 33,9 milhões no 3T10;
- Pelo aumento de R\$ 2,1 milhões na Receita de Transmissão de Energia, atingindo R\$ 22,4 milhões no 3T11, ante R\$ 20,3 milhões no 3T10;
- As deduções que incidem sobre a Receita Bruta da Alupar e suas controladas são: PIS, COFINS, P&D, RGR e ICMS. Na comparação entre 3T11 e 3T10, nota-se que as deduções apresentaram variação positiva de 21,2%, totalizando R\$ 21,4 milhões no 3T11 ante R\$ 17,7 milhões no 3T10, e somado aos fatores apresentados acima, observa-se um aumento de 20,2% na Receita Líquida para R\$ 322,2 milhões.

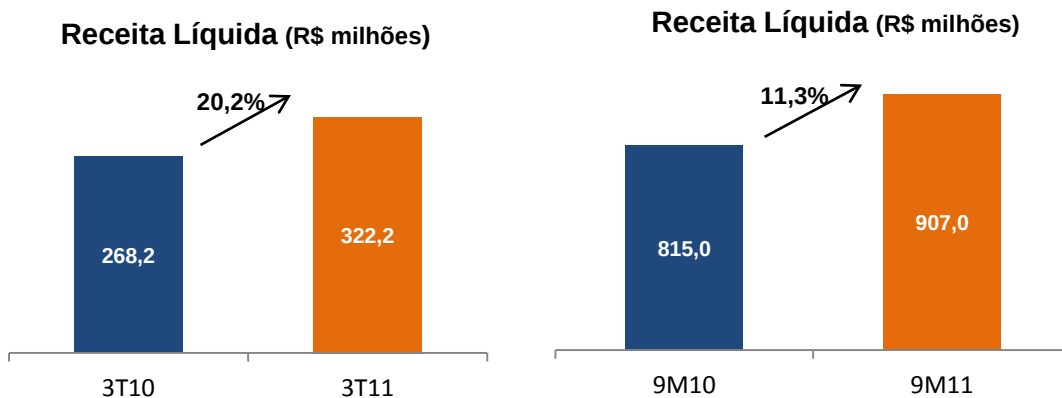
A variação de 12,0% na Receita Bruta, no acumulado dos últimos nove meses é explicada:

- Referente às receitas advindas do início de suprimento de energia das UHEs e PCHs, conforme já comentado acima, o qual apresentou aumento de 178,0% no acumulado de Janeiro a Setembro, totalizando R\$ 120,9 milhões, principalmente pela entrada em operação das PCHs Queluz e Lavrinhas, somada à reversão de R\$ 13,7 milhões em Agosto de 2011 decorrente da penalidade aplicada pela ANEEL devido ao atraso da entrada em operação da UHE Ijuí, totalizando R\$ 86,5 milhões nos primeiros nove meses de 2011;
- No acumulado de Janeiro a Setembro, redução de 12,7% na Receita de Infraestrutura, totalizando R\$ 185,9 milhões, R\$ 27,1 milhões inferior aos R\$ 213,0 milhões apurados no mesmo período de 2010. Esta redução é decorrente do término de investimentos realizados nas transmissoras EBTE, ETES e STN, que totalizaram, conjuntamente, R\$ 188,4 milhões entre Janeiro e Setembro de 2010, ante R\$ 30,1 milhões no mesmo período de 2011. Em contrapartida as transmissoras ETEM, TME, ESDE, ETVG e ERTE, e a UHE Ijuí, conjuntamente, totalizaram investimento de R\$ 152,6 milhões nos primeiros nove meses de 2011, ante R\$ 22,3 milhões no mesmo período do ano passado;

## Comentário do Desempenho

| Empresas     | Investimentos (R\$ MM) |              |               |
|--------------|------------------------|--------------|---------------|
|              | 9M11                   | 9M10         | Var           |
| EBTE         | 29,1                   | 162,9        | (133,7)       |
| ETES         | -                      | 16,6         | (16,6)        |
| STN          | 1,0                    | 8,9          | (7,9)         |
| ETEM         | 64,4                   | 5,4          | 59,0          |
| TME          | 63,0                   | 16,1         | 46,9          |
| ESDE         | 4,8                    | 0,6          | 4,2           |
| ETVG         | 2,4                    | -            | 2,4           |
| ERTE         | 7,2                    | 0,2          | 7,0           |
| Ijuí         | 10,9                   | -            | 10,9          |
| Outros       | 3,1                    | 2,3          | 0,8           |
| <b>Total</b> | <b>185,9</b>           | <b>213,0</b> | <b>(27,1)</b> |

- Pela variação de 44,3 milhões ou 8,2% no acumulado de Janeiro a Setembro na Remuneração do Ativo de Concessão, totalizando R\$ 586,6 milhões nos primeiros nove meses de 2011, ante R\$ 542,2 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. Este aumento é decorrente principalmente da elevação do saldo dos ativos financeiros das transmissoras: ETEM, TME, EBTE, STN, EATE, ETES e ERTE, que tiveram investimento ao longo de 2011, elevando as Receitas de Remuneração do Ativo de Concessão de R\$ 319,4 milhões entre Janeiro e Setembro de 2010 para R\$ 355,3 milhões no mesmo período de 2011;
- Pela variação de R\$ 8,6 milhões no acumulado de Janeiro a Setembro na Receita de Transmissão de Energia, totalizando R\$ 69,9 milhões, ante R\$ 61,3 milhões registrados no mesmo período do ano anterior;
- No período compreendido entre Janeiro e Setembro de 2011, as deduções totalizaram R\$ 56,3 milhões, ante R\$ 45,0 milhões no mesmo período de 2010, aumento de 25,2%, e somando-se aos fatores apresentados acima, observa-se um aumento de 11,3% na Receita Líquida para R\$ 907,0 milhões.



## Comentário do Desempenho

### Custos e Despesas Operacionais

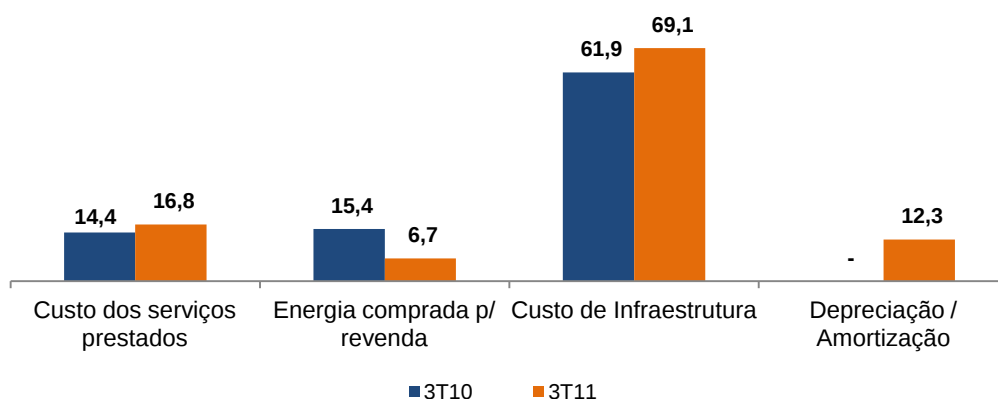
|                                         | R\$ (MM)     |             | %      | R\$ (MM)     |              | %      |
|-----------------------------------------|--------------|-------------|--------|--------------|--------------|--------|
|                                         | 3T11         | 3T10        | Var    | 9M11         | 9M10         | Var    |
| <b>Custos Operacionais</b>              |              |             |        |              |              |        |
| Custo dos Serviços Prestados            | 16,8         | 14,4        | 16,7   | 45,7         | 41,8         | 9,5    |
| Energia Comprada para Revenda           | 6,7          | 15,4        | (56,7) | 39,3         | 40,0         | (1,6)  |
| Custo de Infraestrutura                 | 69,1         | 61,9        | 11,7   | 185,9        | 213,0        | (12,7) |
| Depreciação / Amortização               | 12,3         | -           | -      | 19,3         | -            | -      |
| <b>Total</b>                            | <b>104,8</b> | <b>91,7</b> |        | <b>290,3</b> | <b>294,8</b> |        |
| <b>Despesas Operacionais</b>            |              |             |        |              |              |        |
| Administrativas e Gerais                | 11,1         | 7,8         | 42,9   | 29,0         | 19,7         | 47,4   |
| Pessoal                                 | 5,6          | 3,9         | 43,3   | 20,7         | 11,3         | 83,6   |
| Honorários da Diretoria e Administração | 4,0          | 2,0         | 102,0  | 9,2          | 7,3          | 26,8   |
| Outros                                  | 2,3          | (8,0)       | N/A    | 9,2          | (4,2)        | N/A    |
| <b>Total</b>                            | <b>23,0</b>  | <b>5,6</b>  |        | <b>68,2</b>  | <b>34,1</b>  |        |

### Custos Operacionais

No 3T11, os Custos Operacionais fecharam em R\$ 104,8 milhões, 14,3% acima dos R\$ 91,7 milhões apurados no mesmo período do ano anterior.

O principal motivo para este aumento ocorreu no custo de Depreciação e Amortização, que não apresentava valor no 3T10 e totalizou R\$ 12,3 milhões no 3T11. Este valor é referente à depreciação das usinas Foz do Rio Claro, Ijuí, Queluz e Lavrinhas que entraram em operação respectivamente em Agosto/10, Março/11, Agosto/11 e Setembro/11. As transmissoras não entram neste valor, dado que, após a adoção do IFRS, passaram a ser contabilizadas no ativo financeiro, não sendo depreciadas.

### Custos Operacionais (R\$ milhões)



No período compreendido entre Janeiro e Setembro de 2011, os Custos Operacionais fecharam em R\$ 290,3 milhões, 1,5 % abaixo dos R\$ 294,8 milhões apurados no mesmo período do ano anterior.

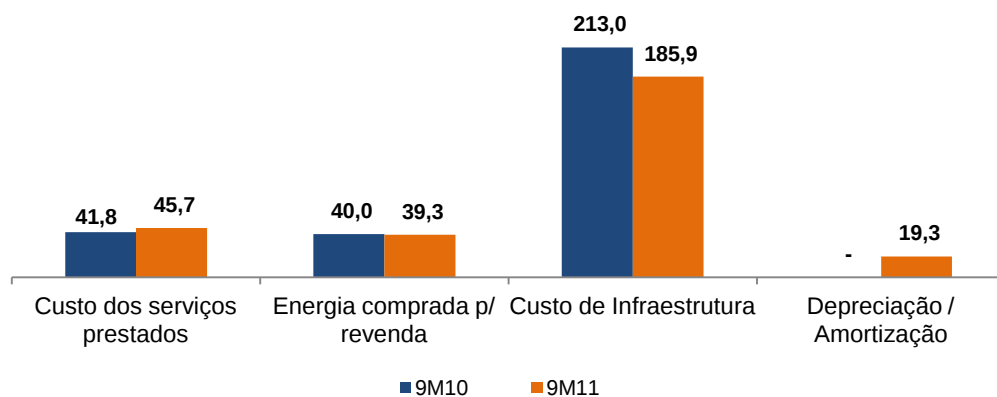
O motivo para esta redução ocorreu no Custo de Infraestrutura, que atingiu R\$ 185,9 milhões, contra R\$ 213,0 milhões apurados no mesmo período do ano passado. Esta

## Comentário do Desempenho

redução é decorrente principalmente de investimentos realizados nas transmissoras EBTE, ETES e STN, que totalizaram R\$ 188,4 milhões entre Janeiro e Setembro de 2010, ante R\$ 30,1 milhões no mesmo período de 2011. Em contrapartida as transmissoras ETEM, TME, ESDE, ETVG e ERTE, e a UHE Ijuí, totalizaram investimentos de R\$ 152,6 milhões nos primeiro nove meses de 2011, ante R\$ 22,3 milhões no mesmo período do ano passado.

Em contrapartida, o custo de Depreciação e Amortização que não apresentava valor no período compreendido entre Janeiro e Setembro de 2010, atingiu R\$ 19,3 milhões no mesmo período de 2011, devido à entrada em operação das usinas Foz do Rio Claro, Ijuí, Queluz e Lavrinhas. As transmissoras não entram neste valor, dado que, após a adoção do IFRS, passaram a ser contabilizadas no ativo financeiro, não sendo depreciadas.

### Custos Operacionais (R\$ milhões)



### Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais atingiram R\$ 23,0 milhões no 3T11 ante R\$ 6,7 milhões no 3T10. As principais contas que afetaram as despesas foram:

Administrativas e Gerais – Variação de R\$ 3,3 milhões

- Com a entrada em operação das usinas Foz do Rio Claro, Ijuí, Queluz e Lavrinhas e do avanço das obras de Ferreira Gomes, as despesas cresceram R\$ 6,2 milhões no 3T11;

| Empresas         | Administrativas e gerais |            |
|------------------|--------------------------|------------|
|                  | 3T11                     | 3T10       |
| Foz do Rio Claro | 2,5                      | 0,5        |
| São José         | 3,4                      | 0,3        |
| Queluz           | 0,1                      | -          |
| Lavrinhas        | 0,4                      | -          |
| Ferreira Gomes   | 0,5                      | -          |
| <b>Total</b>     | <b>6,9</b>               | <b>0,8</b> |

- Nas transmissoras do grupo, as despesas administrativas e gerais foram reduzidas em R\$ 1,5 milhão;

## Comentário do Desempenho

- Na Alupar Holding, as despesas administrativas e gerais caíram R\$ 1,4 milhão. Pessoal – Variação de R\$ 1,7 milhão;
- Principalmente em decorrência da entrada em operação das usinas Foz do Rio Claro, Ijuí, Queluz e Lavrinhas, contribuindo com um aumento de R\$ 1,6 milhão;

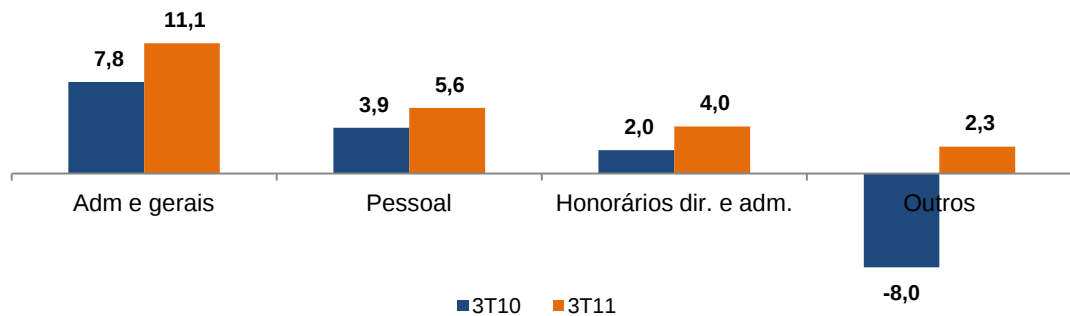
| Empresas         | Pessoal    |            |
|------------------|------------|------------|
|                  | 3T11       | 3T10       |
| Foz do Rio Claro | 1,0        | 0,2        |
| São José         | 0,8        | 0,1        |
| Queluz           | 0,1        | -          |
| Lavrinhas        | -          | -          |
| Ferreira Gomes   | -          | -          |
| <b>Total</b>     | <b>1,9</b> | <b>0,3</b> |

- Ocorreu uma redução de R\$ 0,6 milhão nas despesas com pessoal nas transmissoras do grupo;
- Na Alupar Holding houve um processo de contratação maior devido ao crescimento da empresa, o que gerou um aumento nas Despesas com Pessoal de R\$ 0,7 milhão no 3T11.

Outros – Variação de R\$ 10,3 milhões

- Com a entrada em operação das usinas Foz do Rio Claro, Ijuí, Queluz e Lavrinhas, iniciou-se a cobrança de encargos sobre geração de energia, totalizando R\$ 3,7 milhões no 3T11;

### Despesas Operacionais (R\$ milhões)



As Despesas Operacionais atingiram R\$ 68,2 milhões no período compreendido entre Janeiro e Setembro de 2011 ante R\$ 35,2 milhões no mesmo período do ano anterior. As principais contas que afetaram as despesas foram:

Administrativas e Gerais – Variação de R\$ 9,3 milhões

- Com a entrada em operação das usinas Foz do Rio Claro, Ijuí, Queluz e Lavrinhas e do avanço das obras de Ferreira Gomes, as despesas cresceram R\$ 12,1 milhões nos primeiros nove meses de 2011;

## Comentário do Desempenho

| Empresas         | Administrativas e gerais |            |
|------------------|--------------------------|------------|
|                  | 9M11                     | 9M10       |
| Foz do Rio Claro | 7,2                      | 1,2        |
| São José         | 4,7                      | 0,7        |
| Queluz           | 0,3                      | -          |
| Lavrinhas        | 0,6                      | -          |
| Ferreira Gomes   | 1,2                      | -          |
| <b>Total</b>     | <b>14,1</b>              | <b>1,9</b> |

- Nas transmissoras do grupo as despesas administrativas foram reduzidas em R\$ 0,5 milhão;
- Na Alupar Holding, as despesas administrativas e gerais caíram R\$ 2,3 milhões.

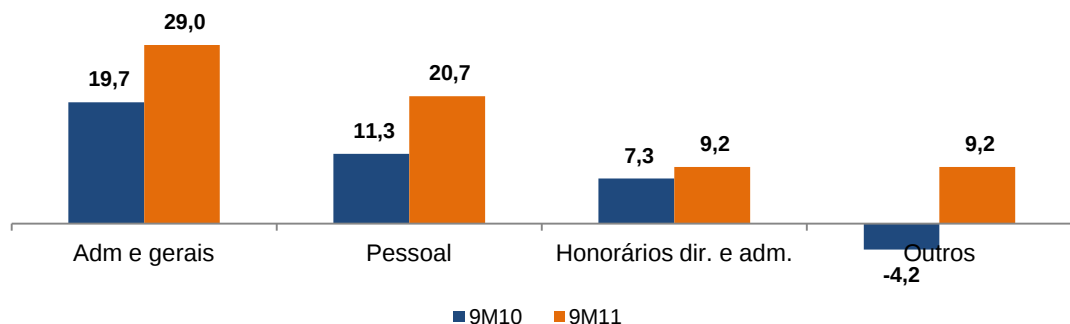
Pessoal – Variação de R\$ 9,4 milhões

- Principalmente em decorrência da entrada em operação das usinas Foz do Rio Claro, Ijuí, Queluz e Lavrinhas, contribuindo com um aumento de R\$ 4,1 milhões;

| Empresas         | Pessoal    |            |
|------------------|------------|------------|
|                  | 9M11       | 9M10       |
| Foz do Rio Claro | 3,0        | 0,4        |
| São José         | 1,9        | 0,5        |
| Queluz           | 0,1        | -          |
| Lavrinhas        | -          | -          |
| Ferreira Gomes   | -          | -          |
| <b>Total</b>     | <b>5,0</b> | <b>0,9</b> |

- Ocorreu um aumento de R\$ 3,0 milhões nas despesas com pessoal nas transmissoras do grupo;
- Na Alupar Holding as despesas atingiram R\$ 7,3 milhões, ante R\$ 5,0 milhões no mesmo período do ano anterior, um aumento de R\$ 2,3 milhões.

### Despesas Operacionais (R\$ milhões)



## Comentário do Desempenho

### EBITDA

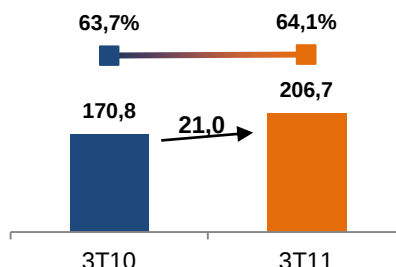
O EBITDA consiste no Lucro/Prejuízo Líquido antes dos efeitos do imposto de renda e da contribuição social, do resultado financeiro líquido, da depreciação e amortização e da participação de acionistas não controladores.

No 3T11, a Margem EBITDA foi de 64,1%, e o EBITDA totalizou R\$ 206,7 milhões, crescimento de 21,0% se comparado ao mesmo período de 2010, quando a margem atingiu 63,7% e o EBITDA R\$ 170,8 milhões. Esta variação é decorrente do aumento de R\$ 57,8 milhões na Receita Bruta, impulsionado principalmente pela receita de Suprimento de Energia, que atingiu R\$ 53,9 milhões no 3T11, ante R\$ 20,5 milhões no 3T10, e somado a manutenção dos Custos Operacionais, que totalizaram R\$ 92,6 milhões no 3T11 ante R\$ 91,7 milhões no 3T10, uma elevação de apenas 1,0%, principalmente pela redução dos custos com compra de energia, que variou de R\$ 15,4 milhões no 3T10 para R\$ 6,7 milhões no 3T11.

Abaixo, a abertura do EBITDA:

|                       | EBITDA |        |
|-----------------------|--------|--------|
|                       | 3T11   | 3T10   |
| Receita Bruta         | 343,7  | 285,8  |
| Deduções              | (21,4) | (17,7) |
| Receita Líquida       | 322,2  | 268,2  |
| Custos Operacionais   | (92,6) | (91,7) |
| Despesas Operacionais | (23,0) | (5,6)  |
| EBITDA                | 206,7  | 170,8  |
| Margem EBITDA         | 64,10% | 63,70% |

EBITDA (R\$ milhões) e Margem

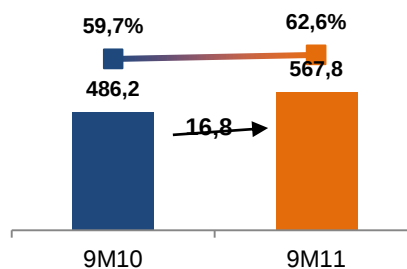


No período compreendido entre Janeiro e Setembro de 2011, a Margem EBITDA foi de 62,6%, e o EBITDA totalizou R\$ 567,8 milhões, crescimento de 16,8% se comparado ao mesmo período de 2010, quando a margem atingiu 59,7% e o EBITDA R\$ 486,2 milhões. Esta variação é decorrente do aumento de R\$ 103,3 milhões na Receita Bruta, impulsionado principalmente pela receita de Suprimento de Energia, que atingiu R\$ 120,9 milhões no período, ante R\$ 43,5 milhões no mesmo período de 2010, e somado a redução dos Custos Operacionais, que totalizaram R\$ 271,0 milhões no período ante R\$ 294,8 milhões no mesmo período de 2010, uma redução de 8,1%, principalmente pela redução do Custo de Infraestrutura, que variou de R\$ 213,0 milhões entre Janeiro e Setembro de 2010 para R\$ 185,9 milhões no mesmo período de 2011.

Abaixo a abertura do EBITDA:

|                       | EBITDA  |         |
|-----------------------|---------|---------|
|                       | 9M11    | 9M10    |
| Receita Bruta         | 963,3   | 860,0   |
| Deduções              | (56,3)  | (45,0)  |
| Receita Líquida       | 907,0   | 815,0   |
| Custos Operacionais   | (271,0) | (294,8) |
| Despesas Operacionais | (68,2)  | (34,1)  |
| EBITDA                | 567,8   | 486,2   |
| Margem EBITDA         | 62,60%  | 59,70%  |

EBITDA (R\$ milhões) e Margem



## Comentário do Desempenho

### Resultados Financeiros

No 3T11, os Resultados Financeiros tiveram uma variação negativa de R\$ 27,0 milhões ou 97,9% se comparados ao mesmo período do ano passado, e são decorrentes principalmente dos seguintes itens:

- A entrada em operação das usinas Foz do Rio Claro, Ijuí, Queluz e Lavrinhas, que juntas provocaram um aumento de R\$ 9,4 milhões nos resultados financeiros, dado que durante a construção os encargos financeiros e atualizações monetárias dos empréstimos, são capitalizados diretamente ao custo do ativo imobilizado.
- Na Holding o resultado financeiro teve uma variação negativa de R\$ 5,8 milhões, atingindo R\$ 8,7 milhões no 3T11 ante R\$ 2,9 milhões no 3T10, principalmente pela elevação das despesas financeiras de R\$ 12,4 milhões no 3T10 para 16,7 milhões no 3T11, devido a 3ª emissão de debêntures da Holding, no valor de R\$ 150 milhões, em dezembro de 2010, e pela variação da taxa acumulada do DI de 2,57% no 3T10 para 2,96% no 3T11;
- Aos resultados financeiros das transmissoras da Companhia, que alcançaram R\$ 34,9 milhões no 3T11, 56,8% maiores que os R\$ 22,2 milhões apurados no mesmo período do ano anterior, principalmente devido à emissão de debêntures das empresas EATE, ECTE e ENTE em Março de 2011 e da entrada em operação da EBTE, também em Março de 2011.

No período compreendido entre Janeiro e Setembro de 2011, os Resultados Financeiros tiveram uma variação negativa de R\$ 52,1 milhões ou 61,6% se comparados ao mesmo período do ano passado, e são decorrentes principalmente dos seguintes itens:

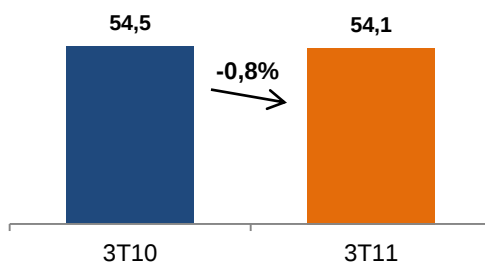
- A entrada em operação das usinas Foz do Rio Claro, Ijuí, Queluz e Lavrinhas, que juntas provocaram um aumento de R\$ 23,2 milhões nos resultados financeiros, dado que durante a construção os encargos financeiros e atualizações monetárias dos empréstimos, são capitalizados diretamente ao custo do ativo imobilizado.
- Na Holding o resultado financeiro teve uma variação negativa de R\$ 20,6 milhões, atingindo R\$ 21,1 milhões nos primeiros nove meses de 2011 ante R\$ 0,5 milhão no mesmo período do ano passado, principalmente pela elevação das despesas financeiras de R\$ 30,8 milhões no período de Janeiro a Setembro de 2010 para R\$ 49,4 milhões no mesmo período de 2011, devido a 3ª emissão de debêntures da Holding, no valor de R\$ 150 milhões, em dezembro de 2010, que contribui para elevar as despesas financeiras em R\$ 15,9 milhões e pela variação da taxa acumulada do DI de 6,97% entre Janeiro e Setembro de 2010 para 8,65% no mesmo período de 2011, contribuindo para uma elevação de R\$ 2,7 milhões;
- Aos resultados financeiros das transmissoras da Companhia, que alcançaram R\$ 90,7 milhões no período, 11,2% maiores que os R\$ 81,6 milhões apurados no mesmo período do ano anterior, principalmente devido à emissão de debêntures das empresas EATE, ECTE e ENTE em Março de 2011 e da entrada em operação da EBTE, também em Março de 2011.

### Lucro Líquido

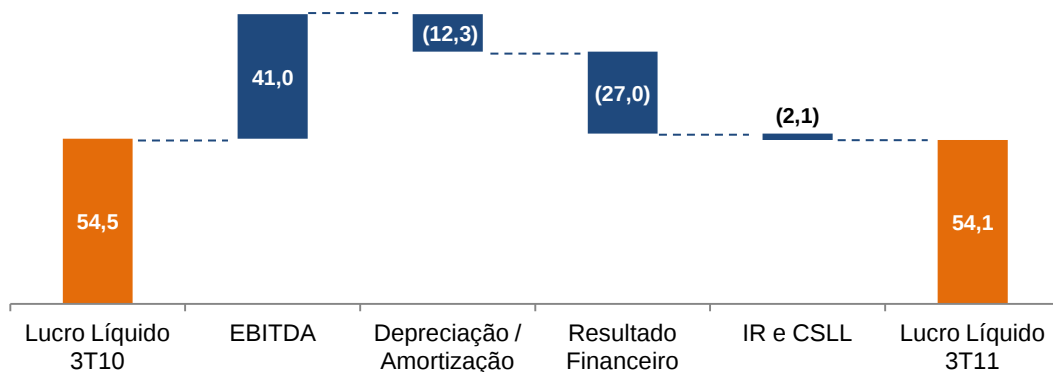
O lucro líquido do 3T11 totalizou R\$ 54,1 milhões, 0,8% inferior aos R\$ 54,5 milhões obtidos no mesmo período do último ano.

## Comentário do Desempenho

### Lucro Líquido (R\$ milhões)

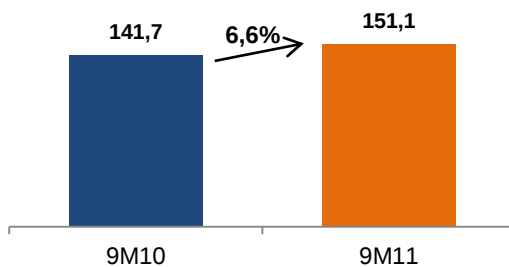


### Formação do Lucro Líquido (R\$ milhões)

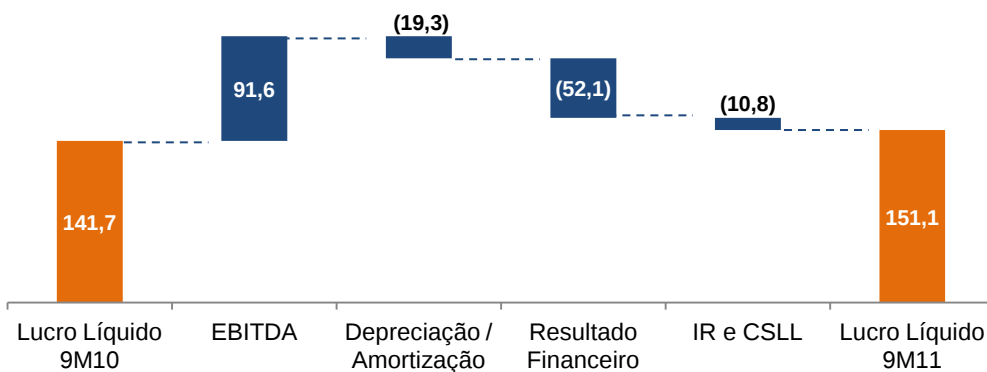


O lucro líquido de Janeiro a Setembro de 2011 totalizou R\$ 151,1 milhões, 6,6% superior aos R\$ 141,7 milhões obtidos no mesmo período do último ano.

### Lucro Líquido (R\$ milhões)



### Formação do Lucro Líquido (R\$ milhões)



## Comentário do Desempenho

### Investimentos

Durante o 3T11, foram realizados investimentos totais da ordem de R\$ 235,0 sendo R\$ 223,3 milhões investidos nos projetos em implantação, R\$ 10,5 milhões na prospecção de novos negócios e 1,2 milhões na manutenção dos empreendimentos em operação.

No acumulado de Janeiro a Setembro, os investimentos realizados foram de R\$ 484,5 milhões, sendo R\$ 460,5 milhões investidos nos projetos em implantação, R\$ 19,9 milhões na prospecção de novos negócios e 4,1 milhões na manutenção dos empreendimentos em operação.

| Empresa         | Investimentos (R\$ MM) |              |              |              |              |              |
|-----------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | 9M11                   | 9M10         | Var          | 3T11         | 3T10         | Var          |
| EBTE            | 29,1                   | 162,9        | (133,8)      | 6,5          | 21,8         | (15,3)       |
| ESDE            | 4,8                    | 0,6          | 4,2          | 4,2          | 0,2          | 4,0          |
| ERTE            | 7,2                    | 0,2          | 7,0          | 6,6          | -            | 6,6          |
| TME             | 63,0                   | 16,1         | 46,9         | 18,1         | 14,6         | 3,5          |
| ETEM            | 64,4                   | 5,4          | 59,0         | 19,3         | 4,7          | 14,6         |
| ETVG            | 2,4                    | -            | 2,4          | 2,4          | -            | 2,4          |
| ETES            | -                      | 16,6         | (16,6)       | -            | 14,1         | (14,1)       |
| STN             | 1,0                    | 8,9          | (7,9)        | 0,6          | 4,8          | (4,2)        |
| Ijuí            | 10,9                   | -            | 10,9         | 10,9         | -            | 10,9         |
| Queluz*         | 68,6                   | 31,7         | 36,9         | 51,7         | 13,8         | 37,9         |
| Lavrinhas*      | 44,8                   | 38,6         | 6,2          | 30,6         | 16,4         | 14,2         |
| Ferreira Gomes* | 165,3                  | 0,3          | 165,0        | 73,1         | 0,3          | 72,8         |
| Outras          | 3,1                    | 2,3          | 0,8          | 0,5          | 1,7          | (0,8)        |
| Alupar Holding* | 19,9                   | 23,9         | (4,0)        | 10,5         | 10,7         | (0,2)        |
| <b>Total</b>    | <b>484,5</b>           | <b>307,5</b> | <b>177,0</b> | <b>235,0</b> | <b>103,1</b> | <b>131,9</b> |

\*Estes investimentos não entram na conta de Receita de Infraestrutura

### Endividamento

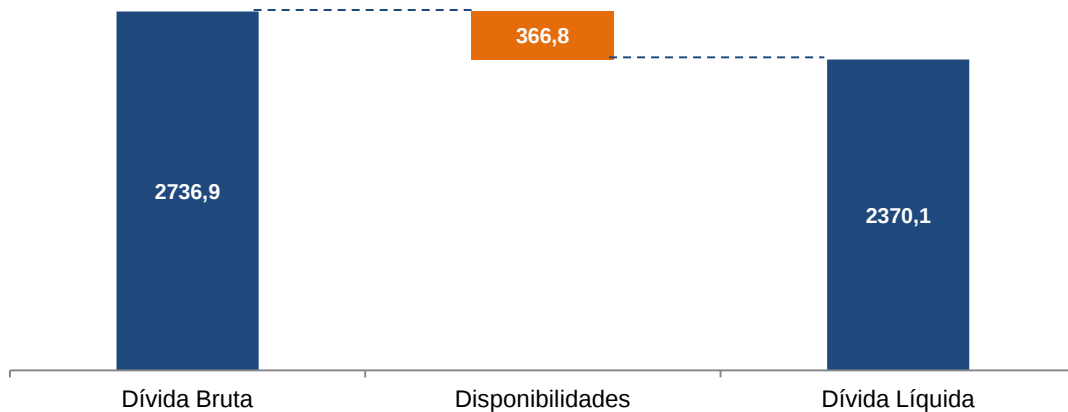
A dívida bruta da Alupar e suas controladas, em 30 de setembro de 2011, somava R\$ 2.736,9 milhões, R\$ 225,4 milhões superior aos R\$ 2.511,5 apurados ao final de 2010. O crescimento de 9,0% da dívida bruta refere-se principalmente:

| Moeda Nacional e Estrangeira                   | Saldo Inicial | Ingressos  | Provisão de | Variação  | Amortização  | Amortização  | Saldo final |
|------------------------------------------------|---------------|------------|-------------|-----------|--------------|--------------|-------------|
| Instituições Financeiras / Credores            | 31/12/2010    | de dívidas | encargos    | monetária | do principal | dos encargos | 30/09/2011  |
| <u>Empréstimos e financiamentos</u>            |               |            |             |           |              |              |             |
| <u>(inclui apenas arrendamento mercantil):</u> |               |            |             |           |              |              |             |
| Moeda Nacional                                 | 1.966.444     | 203.181    | 105.191     | 13        | -485.621     | -71.522      | 1.717.686   |
| Moeda Estrangeira                              | 69.993        | 36.000     | 4.667       | 1.510     | -89.298      | -4.766       | 18.106      |
|                                                | 2.036.437     | 239.181    | 109.858     | 1.523     | -574.919     | -76.288      | 1.735.792   |
| <u>Debêntures:</u>                             |               |            |             |           |              |              |             |
| Moeda Nacional                                 | 475.017       | 580.008    | 86.116      | -         | -69.622      | -70.440      | 1.001.079   |
|                                                | 475.017       | 580.008    | 86.116      | -         | -69.622      | -70.440      | 1.001.079   |
|                                                | 2.511.454     | 819.189    | 195.974     | 1.523     | -644.541     | -146.728     | 2.736.871   |

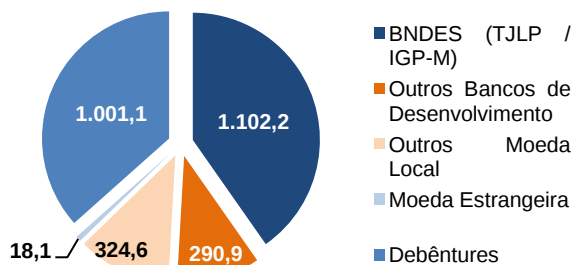
## Comentário do Desempenho

- A emissão de debêntures das transmissoras EATE, ENTE e ECTE para o pré-pagamento dos empréstimos junto ao BNDES. O valor da dívida total destas três empresas somou R\$ 570,1 milhões no 3T11, 20,8% acima dos R\$ 472,0 milhões apurados no fim do ano passado;
- A empréstimos tomados ao longo de 2011 para a construção dos projetos em implantação (TME, ETEM e Ferreira Gomes), que totalizaram R\$ 178,1 milhões;
- A redução de R\$ 30,8 na dívida da Holding, principalmente devido a amortizações, ao longo de 2011, na 1ª emissão de debêntures.

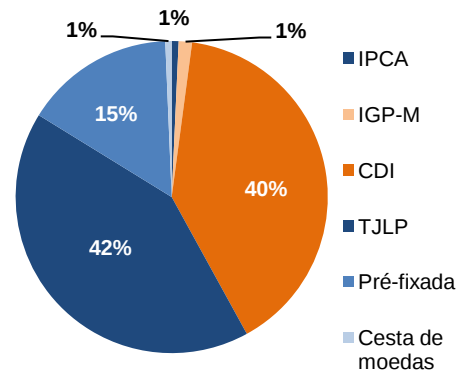
**Dívida Total (R\$ milhões)**



**Composição da Dívida (Em R\$ mil)**



**Dívida Bruta por Indexador**



Em 30 de Setembro de 2011, as disponibilidades da Alupar e suas controladas somavam R\$ 366,8 milhões, R\$ 139,3 milhões inferior ao saldo do fim de 2010. Da dívida consolidada, R\$ 1.393,1 milhões referem-se a empréstimos de longo prazo para projetos de infraestrutura (project finance) junto a bancos de fomento, sendo a maior parte destes empréstimos, R\$ 1.102,2 junto ao BNDES, a taxa de TJLP + spread médio de 3%.

As emissões de debêntures correspondem a R\$ 1.001,1 milhões ou 36,6% do total da dívida. As três emissões realizadas pela holding representam um saldo de R\$ 431,0 milhões no 3T11, e as emissões das subsidiárias EATE, ECTE e ENTE representam um saldo de R\$ 570,1 milhões.

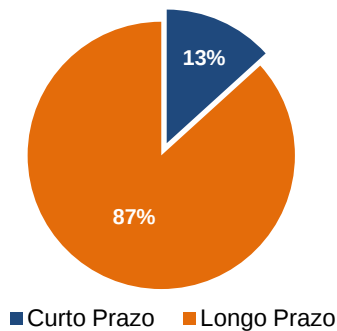
## Comentário do Desempenho

Apenas R\$ 18,1 milhões ou 0,7% do total da dívida é referentes à moeda estrangeira, sendo este saldo referente a encargos em cesta de moedas junto a bancos de fomento.

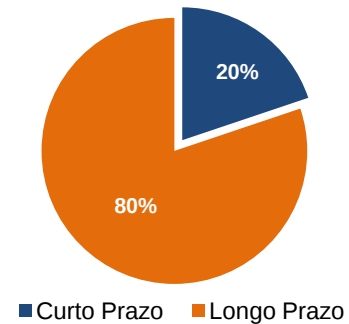
### Amortização da Dívida

O endividamento consolidado da Alupar é basicamente composto por debêntures, com amortizações distribuídas ao longo dos anos até 2015, e por empréstimos junto ao BNDES.

**Perfil da Dívida no 4T10**

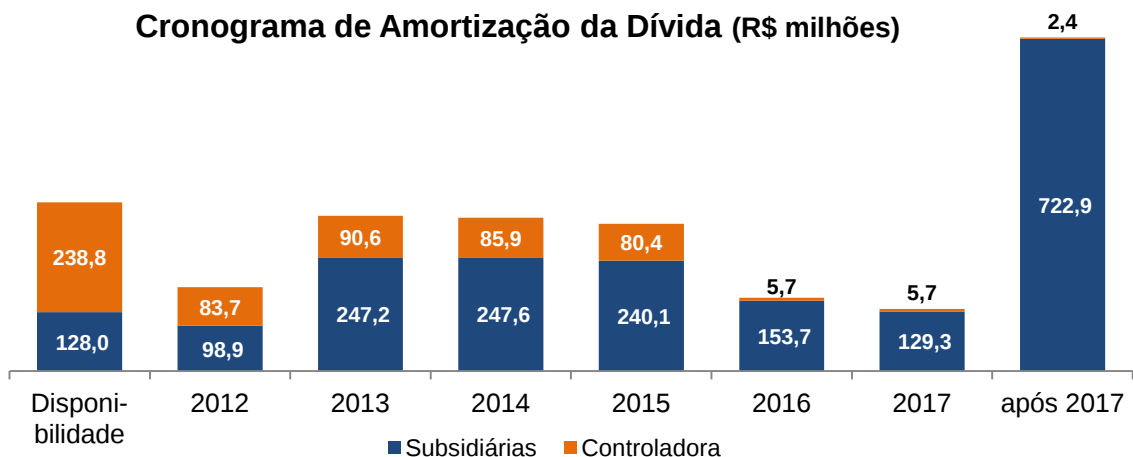


**Perfil da Dívida no 3T11**



Nas empresas controladas da Alupar, o endividamento é basicamente composto por financiamentos de longo prazo para projetos de infraestrutura (Project Finance), sendo que os valores devidos a bancos de fomento são diretamente responsáveis por 50,9% da dívida bruta das controladas. O cronograma de amortização destes financiamentos é bem distribuído ao longo dos anos, e cerca de 26,5% da amortização das dívidas das subsidiárias ocorre após 2017, conforme o gráfico abaixo:

**Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ milhões)**



## Notas Explicativas

### 1. Informações Gerais

A Alupar Investimento S.A. (“Companhia” ou “Alupar”) é uma sociedade por ações, de capital aberto, com sede à rua Av. Dr. Cardoso de Melo, 1855, bl.I 9º andar – Vila Olímpia, na cidade de São Paulo – SP, e tem por objeto a participação em outras sociedades atuantes nos setores de energia e infraestrutura, no Brasil ou no exterior, como acionista ou quotista; a geração, transformação, transporte, a distribuição e o comércio de energia em qualquer forma; elaboração de estudos de viabilidade e projetos, promover a construção, a operação e manutenção de usinas de geração de energia, de linhas de transmissão e de transporte, subestações, rede de distribuição e, bem assim, a realização de quaisquer outros serviços afins ou complementares; e a realização de quaisquer outros serviços ou atividades na área de infraestrutura.

A Alupar participa em seis empresas geradoras e 17 empresas transmissoras de energia elétrica no Brasil, estando ainda no aguardo das autorizações dos Órgãos Reguladores do Setor Elétrico no Chile, para obter o controle acionário mediante compra da participação acionária da Guarupart Participações Ltda. em mais uma empresa de transmissão. A Alupar também participa em 2 empresas Holdings, sendo: Transminas Holding S.A. (controladora da Transleste, Transirapé e Transudeste) e Alupar Inversiones Peru.

A Companhia é diretamente controlada pela Guarupart Participações Ltda (“Guarupart”).

Dados das empresas controladas:

#### Concessões de linhas de transmissão

A Alupar participa de 17 empresas transmissoras de energia elétrica no Brasil. Das 17 concessionárias, 4 se encontram em fase pré-operacional, sendo que as 12 concessionárias em atividade operam 3.391,5 quilômetros de linhas de transmissão, sendo elas:

#### Empresas

Empresa Amazonense de Transmissão S.A. - EATE  
 Sistema de Transmissão Nordeste S.A. – STN  
 Empresa de Transmissão do Espírito Santo S.A. - ETES  
 Empresa Paraense de Transmissão S.A. - ETEP  
 Empresa Norte de Transmissão S.A. - ENTE  
 Empresa Regional de Transmissão S.A. - ERTE  
 Empresa Catarinense de Transmissão S.A. – ECTE  
 Empresa de Transmissão de Energia do Mato Grosso S.A. - ETEM (\*)  
 Transmissora Matogrossense de Energia S.A – TME (\*)  
 Empresa de Transmissão de Varzea Grande S.A. - ETVG (\*)  
 LUMITRANS - Companhia Transmissora de Energia Elétrica - Lumitrans  
 Sistema de Transmissão Catarinense S.A. – STC  
 Empresa Brasileira de Transmissão de Energia S.A. – EBTE  
 Companhia Transleste de Transmissão - Transleste  
 Companhia Transirapé de Transmissão - Transirapé  
 Companhia Transudeste de Transmissão - Transudeste  
 Empresa Santos Dumont de Energia S.A – ESDE (\*)

(\*) Empresas pré-operacionais

## Notas Explicativas

A Alupar também participa com quase 100% das ações do capital total da empresa Alupar Inversiones Peru SAC, cujo objeto social é participar de novos empreendimentos de geração e transmissão de energia elétrica no Peru.

Em 02 de setembro de 2011, a Companhia sagrou-se vencedora do Lote A do Leilão 004/2011- ANEEL, para obter a concessão do serviço público de transmissão de energia elétrica da LT Engenheiro Lechuga - Equador, CD, em 500 kV - LT Equador - Boa Vista, CD, em 500 kV - SE Equador em 500 kV - SE Boa Vista em 500/230 kV. Esta linha de transmissão terá uma Receita Anual Permitida – RAP no montante R\$121.129.

### **Concessões de usinas de energia elétrica**

A Alupar detém os direitos de concessão de três UHEs e a autorização de duas PCHs, totalizando 431 MW de potência instalada e 263 MW de garantia física, sendo elas:

#### *UHE Ferreira Gomes*

A UHE Ferreira Gomes localiza-se no Rio Araguari, nos municípios de Araguari e Ferreira Gomes, no Estado do Amapá. O empreendimento consiste no aproveitamento potencial hidráulico, com potência instalada de, no mínimo, 252 MW. A previsão de entrada em operação plena é no 1º semestre de 2015.

#### *UHE Foz do Rio Claro*

A UHE Foz do Rio Claro com 68,4 MW de Potência instalada, localizada no Rio Claro, nos municípios de Caçu e São Simão, em Goiás. Este empreendimento entrou em operação plena em fevereiro de 2011.

#### *UHE São José*

A UHE São José com 51,0 MW de Potência instalada, localizada no rio Ijuí, nos municípios de Salvador das Missões e Rolador, no Rio Grande do Sul. Este empreendimento teve a entrada em operação da 1ª turbina em janeiro de 2011 e a 2ª turbina em maio de 2011.

#### *PCH Lavrinhas*

Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A. (PCH Lavrinhas) - com potência instalada de 30 MW e garantia física de 21,4 MW, localizada no Rio Paraíba do Sul, no município de Lavrinhas, no Estado de São Paulo, com uma área alagada de 0,76 km<sup>2</sup> e com previsão de entrada em operação plena em setembro de 2011.

A partir de 01 de novembro de 2010, a PCH Lavrinhas iniciou o suprimento/fornecimento de energia elétrica por conta dos “CCEIs - Contratos Bilaterais Particulares de Compra e Venda de Energia Elétrica Proveniente de Fontes Incentivadas”.

## Notas Explicativas

### PCH Queluz

Usina Paulista Queluz de Energia S.A. (PCH Queluz) - com potência instalada de 30 MW e garantia física de 21,4 MW, localizada no Rio Paraíba do Sul, no município de Queluz, no Estado de São Paulo, com uma área alagada de 1,27 km<sup>2</sup> e com previsão de entrada em operação plena em agosto de 2011.

A partir de 01 julho de 2010, a PCH Queluz iniciou o suprimento de energia elétrica por conta dos “CCEIs - Contratos Bilaterais Particulares de Compra e Venda de Energia Elétrica Proveniente de Fontes Incentivadas”

### Outras Geradoras

A Alupar está realizando estudos para obtenção de novas autorizações para Pequenas Centrais Hidrelétricas - PCHs em diversos estados brasileiros.

A Alupar participa também em 51% das ações do capital total da empresa Genpower Termoeletricas e Participações S.A., cujo objeto social é participar de novos empreendimentos de geração de energia elétrica. A Alupar iniciou sua participação na Genpower em março de 2011.

A partir de setembro de 2011, a Alupar passou a deter a participação de 90% na controlada Risaralda Energía S.A.S.E.S.P., localizada na Colômbia, cujo objetivo social é a construção e exploração da PCH Morro Azul, PCH Guática I e Guática II, totalizando 28 MW. O investimento será da ordem de US\$ 70.000.000,00, com prazo de construção previsto de 24 meses, sendo que a energia a ser gerada será negociada no mercado livre de energia da Colômbia.

## **2. Base de Preparação e Apresentação das Informações contábeis**

A administração da Companhia autorizou a conclusão da elaboração das Informações contábeis – “ITR” em 11 de novembro de 2011.

### **2.1. Declaração de Conformidade**

As informações contábeis intermediárias (“informações contábeis”) da Companhia, para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011, compreendem:

- a) as informações contábeis consolidadas preparadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards* – IFRS) emitidas pela *International Accounting Standards Board* - (IASB), e as práticas contábeis adotadas no Brasil, identificadas como “Consolidado”.
- b) As informações contábeis individuais da controladora preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estão identificadas como “Controladora” ou “Individuais”.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem os Pronunciamentos, Interpretações e Orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que foram aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários

## Notas Explicativas

(CVM) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e incluem também as normas emitidas pela CVM.

A Companhia adotou os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo CPC, pelo IASB, as normas pela CVM e órgãos reguladores, que estavam em vigor em 30 de setembro de 2011, porém, aplicados de forma retroativa a partir de 01 de janeiro de 2009, data de transição adotada pela Companhia. As isenções referentes a adoção do CPC estão descritas na nota nº 4.1.1 das Demonstrações Contábeis de 31 de dezembro de 2010. As informações contábeis foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

As informações contábeis individuais apresentam a avaliação dos investimentos em controladas pelo método da equivalência patrimonial, de acordo com a legislação societária vigente. Desta forma, essas informações contábeis individuais não são consideradas como estando conforme as IFRS, que exigem a avaliação desses investimentos nas informações contábeis da controladora pelo seu valor justo ou pelo custo.

### 2.2. Base de preparação e apresentação

Todos os valores apresentados nestas informações contábeis estão expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outro modo. Devido aos arredondamentos, os números ao longo deste documento podem não perfazerem precisamente aos totais apresentados.

Os dados não financeiros incluídos nessas informações contábeis, tais como capacidades de geração de energia elétrica, volumes de energia elétrica gerada, volume de energia vendida e comprada, número de consumidores, seguros e meio ambiente, não foram revisados pelos auditores independentes.

### 2.3. Moeda Funcional e conversão de saldos e transações em moeda estrangeira

#### 2.3.1. Moeda funcional e de apresentação

As informações contábeis foram preparadas e estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas. A moeda funcional foi determinada em função do ambiente econômico primário de suas operações.

#### 2.3.2. Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira, isto é, todas aquelas que não foram realizadas na moeda funcional da entidade, foram convertidas pela taxa de câmbio na data em que as transações foram realizadas. Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional da entidade pela taxa de câmbio na data-base das informações contábeis. Itens não monetários em moeda estrangeira

## Notas Explicativas

reconhecidos pelo seu valor justo são convertidos pela taxa de câmbio vigente na data em que o valor justo foi determinado.

### 2.4. Critérios de consolidação

As informações contábeis consolidadas incluem a Companhia e suas controladas. São consideradas controladas quando a Companhia possui os seguintes fatores de forma combinada: detém mais do que metade do poder de voto; governa as suas políticas financeiras e operacionais; e indica ou destitui a maioria dos membros da diretoria ou conselho de administração.

Entre os principais ajustes de consolidação estão às seguintes eliminações:

- Saldos das contas de ativos e passivos, bem como dos valores de receitas e despesas entre as empresas controladora e controladas, de forma que as informações contábeis consolidadas representem saldos de contas a receber e a pagar efetivamente com terceiros.
- Participações no capital e lucro (prejuízo) do período das empresas controladas.

As seguintes controladas estão sendo incluídas nas informações contábeis consolidadas:

| Descrição                                              | Atividade        | Participação ( % ) |            |
|--------------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------|
|                                                        |                  | 30/09/2011         | 31/12/2010 |
| <b>Controladas diretas:</b>                            |                  |                    |            |
| Alupar Inversiones Peru                                | Holding          | 100,00             | 100,00     |
| Transminas Holding S.A.                                | Holding          | 70,02              | 70,02      |
| Foz do Rio Claro Energia S.A.                          | Geração          | 50,01              | 50,01      |
| Ijuí Energia S.A.                                      | Geração          | 50,01              | 50,01      |
| Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A.               | Geração          | 25,01              | 25,01      |
| Usina Paulista Queluz de Energia S.A.                  | Geração          | 25,01              | 25,01      |
| Ferreira Gomes Energia S.A                             | Geração          | 100,00             | 99,99      |
| Genpower termoeletricas e participações S.A.           | Geração          | 51,00              | -          |
| Risaralda Energía S.A.S.E.S.P.                         | Geração          | 90,00              | -          |
| Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A.      | Transmissão      | 50,02              | 38,01      |
| Sistema de Transmissão do Nordeste S.A.                | Transmissão      | 51,00              | 51,00      |
| Empresa de Transmissão do Espírito Santo S.A.          | Transmissão      | 100,00             | 100,00     |
| Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A.        | Transmissão      | 50,02              | 50,02      |
| Empresa Norte de Transmissão de Energia S.A.           | Transmissão      | 50,01              | 50,01      |
| Empresa Regional de Transmissão de Energia S.A.        | Transmissão      | 50,01              | 50,01      |
| Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.     | Transmissão      | 40,01              | 40,01      |
| Empresa de Transmissão de Energia do Mato Grosso S.A.  | Transmissão      | 60,00              | 60,00      |
| Transmissora Matogrossense de Energia S.A.             | Transmissão      | 46,00              | 46,00      |
| Empresa de Transmissão de Varzea Grande S.A.           | Transmissão      | 100,00             | 100,00     |
| LUMITRANS - Companhia Transmissora de Energia Elétrica | Transmissão      | 15,00              | 15,00      |
| Sistema de Transmissão Catarinense S.A.                | Transmissão      | 20,00              | 20,00      |
| ACE Comercializadora Ltda                              | Comercializadora | 100,00             | -          |
| AF Energia                                             | Serviços         | 100,00             | -          |
| <b>Controladas indiretas:</b>                          |                  |                    |            |
| Empresa Brasileira de Transmissão de Energia S.A.      | Transmissão      | 25,51              | 19,39      |
| LUMITRANS - Companhia Transmissora de Energia Elétrica | Transmissão      | 40,02              | 30,41      |
| Sistema de Transmissão Catarinense S.A.                | Transmissão      | 40,02              | 30,41      |
| Companhia Transleste de Transmissão                    | Transmissão      | 28,71              | 28,71      |
| Companhia Transirapé de Transmissão                    | Transmissão      | 28,71              | 28,71      |
| Companhia Transudeste de Transmissão                   | Transmissão      | 28,71              | 28,71      |
| Empresa Santos Dumont de Energia S.A.                  | Transmissão      | 50,02              | 50,02      |

## Notas Explicativas

O exercício social das controladas incluídas na consolidação é coincidente com o da controladora, e as políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme àquelas utilizadas pela controladora e são consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior. Todos os saldos e transações entre as empresas foram eliminados na consolidação. As transações entre a controladora e as empresas controladas são realizadas em condições estabelecidas entre as partes. A Companhia consolida 100% das empresas acima, com exceção da Transudeste, ECTE e TME que são consolidadas de forma proporcional e destaca a parcela de não controladores na demonstração de resultado e mutação do patrimônio líquido.

### 3. Sumário das Práticas Contábeis

As demonstrações contábeis referentes ao exercício de findo em 31 de dezembro de 2010 foram às primeiras preparadas e apresentadas pela Companhia de acordo com os Pronunciamentos, Interpretações e Orientações emitidas pelo CPC. Como consequência, as principais práticas contábeis adotadas pela Companhia para preparação de suas informações trimestrais – ITR do período de seis meses findo em 30 de setembro de 2011 foram aplicadas de forma consistente com aquelas divulgadas nas demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010, portanto, devem ser lidas conjuntamente.

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

A partir de 1º de janeiro de 2011, passaram a vigorar os seguintes pronunciamentos e interpretações: IAS 24 - Exigências de Divulgação para Entidades Estatais e Definição de Parte relacionada (Revisada); IFRIC 14 - Pagamentos Antecipados de um Requisito de Financiamento Mínimo; e IFRIC 19 - Extinção de Passivos Financeiros com Instrumentos de Capital. A adoção destes pronunciamentos e interpretações não impactaram as informações trimestrais de 30 de setembro de 2011.

Em relação aos pronunciamentos IFRS 9 Instrumentos Financeiros – Classificação e Mensuração, IFRS 10 - Demonstrações Financeiras Consolidadas, IFRS 11 - Empreendimentos Conjuntos, IFRS 12 - Divulgações de Participações em Outras Entidades, IFRS 13 – Mensurações do Valor Justo, IAS 27 (R) – Demonstrações Consolidadas e Separadas e IAS 28 (R) – Investimentos em coligada e em controlada, que passam a vigorar para exercícios fiscais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2013, a Companhia espera que a adoção destes pronunciamentos não tenham impacto significativo em suas demonstrações financeiras e informações trimestrais.

**Notas Explicativas****4. Caixa e Equivalentes de Caixa**

|                            | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                            | <b>30/09/2011</b>   | <b>31/12/2010</b> | <b>30/09/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| Caixa                      | 28                  | 19                | 230                | 157               |
| Bancos - depósitos a vista | 45                  | 4.589             | 31.229             | 17.652            |
| Aplicações financeiras     | 71.282              | 139.313           | 146.456            | 240.554           |
|                            | <u>71.355</u>       | <u>143.921</u>    | <u>177.915</u>     | <u>258.363</u>    |

Detalhamento das aplicações financeiras:

As aplicações financeiras referem-se substancialmente a certificados de depósitos bancários e fundos de renda fixa, e são considerados instrumentos financeiros a valor justo através do resultado, e no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011 estavam sendo remuneradas em média à 100% do CDI.

|                                     | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                     | <b>30/09/2011</b>   | <b>31/12/2010</b> | <b>30/09/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| Certificados de depósitos bancários | 71.282              | 139.313           | 141.747            | 234.881           |
| Fundo de Investimento               | -                   | -                 | 4.709              | 5.673             |
|                                     | <u>71.282</u>       | <u>139.313</u>    | <u>146.456</u>     | <u>240.554</u>    |

A Companhia e suas controladas têm políticas de investimentos financeiros que determinam que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras de primeira linha.

**5. Caixa Restrito**

|                                                                        | <b>Consolidado</b> |                   |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                        | <b>30/09/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| <b><u>Circulante</u></b>                                               |                    |                   |
| Alupar Investimento S.A. (a)                                           | 167.473            | 247.671           |
| Empresa Amazonense de Transmissão S.A. - EATE (b)                      | -                  | 22.179            |
| Empresa Brasileira de Transmissão de Energia S.A. - EBTE (b)           | 7.470              | -                 |
| Empresa Catarinense de Transmissão S.A. - ECTE (b)                     | -                  | 2.228             |
| Empresa Norte de Transmissão S.A. - ENTE (b)                           | -                  | 12.704            |
| Empresa Regional de Transmissão S.A. - ERTE (b)                        | 2.201              | 2.121             |
| Empresa Paraense de Transmissão S.A. - ETEP (b)                        | 4.166              | 4.239             |
| Sistema de Transmissão Catarinense S.A. - STC (b)                      | 4.678              | 4.664             |
| LUMITRANS - Companhia Transmissora de Energia Elétrica - Lumitrans (b) | 2.894              | 2.831             |
|                                                                        | <u>188.882</u>     | <u>298.637</u>    |

- a) O caixa restrito registrado na Companhia refere-se a integralização de capital efetuado pelo acionista FI-FGTS, em 28 de setembro de 2009, no montante de R\$ 400.000. Em cumprimento ao acordo de acionistas firmado entre a Companhia e o FI-FGTS, o valor integralizado pelo FI-FGTS ficará retido, e depositado em uma conta vinculada na Caixa Econômica Federal. A liberação do valor da integralização do FI-FGTS se dará em 5 tranches de R\$ 80.000, com a condicionante da apresentação de comprovação de dispêndios realizados com os valores já liberados. Atualmente, os recursos ainda não liberados estão

## Notas Explicativas

depositados em Fundo Exclusivo, denominado FI Energia, cuja rentabilidade média corresponde a 100% do CDI, formado basicamente de Títulos Públicos, Valores Mobiliários e Fundo de Ações. Até 30 de setembro de 2011, já haviam sido liberadas 3 tranches e seus respectivos rendimentos.

b) O caixa registrado nas controladas referem-se a constituição de garantias contratuais definidas nos contratos de empréstimos das controladas.

### 6. Impostos a compensar e diferido

Por força de determinações legais, a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto sofreram as retenções e/ou procederam as antecipações para posterior compensação de tributos e contribuições. Os saldos destes tributos estão assim distribuídos:

#### a) Imposto de renda e contribuição social corrente a compensar

|                          | Consolidado   |              |
|--------------------------|---------------|--------------|
|                          | 30/09/2011    | 31/12/2010   |
| <b><u>Circulante</u></b> |               |              |
| Imposto de renda         | 8.049         | 3.780        |
| Contribuição social      | 7.666         | 395          |
|                          | <u>15.715</u> | <u>4.175</u> |

#### b) Outros tributos a compensar

|                                  | Consolidado   |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
|                                  | 30/09/2011    | 31/12/2010    |
| <b><u>Circulante</u></b>         |               |               |
| Imposto de renda retido na fonte | 18.477        | 15.034        |
| PIS                              | 2.601         | 1.515         |
| COFINS                           | 13.106        | 7.638         |
| INSS                             | 111           | 141           |
| Outros                           | 3.668         | 160           |
|                                  | <u>37.963</u> | <u>24.488</u> |
| <b><u>Não circulante</u></b>     |               |               |
| PIS                              | 6.365         | 2.327         |
| COFINS                           | 29.314        | 10.716        |
| INSS                             | 112           | -             |
|                                  | <u>35.791</u> | <u>13.043</u> |
|                                  | <u>73.754</u> | <u>37.531</u> |

**Notas Explicativas****c) Imposto de renda e contribuição social diferido**

|                              | <b>Consolidado</b> |                   |
|------------------------------|--------------------|-------------------|
|                              | <b>30/09/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| <b><u>Não circulante</u></b> |                    |                   |
| Imposto de renda diferido    | 18                 | 15                |
| Contribuição social diferido | 8                  | 5                 |
|                              | <u>26</u>          | <u>20</u>         |

**7. Contrato de Concessão Público – Privado**

|                                      | <b>Consolidado</b> |                   |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                      | <b>30/09/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| <b><u>Circulante</u></b>             |                    |                   |
| Ativo financeiro da concessão        | 864.196            | 793.249           |
|                                      | <u>864.196</u>     | <u>793.249</u>    |
| <b><u>Não circulante</u></b>         |                    |                   |
| Ativo financeiro da concessão        | 2.960.659          | 2.806.813         |
| Ativo intangível - bens de concessão | 829.044            | 825.570           |
|                                      | <u>3.789.703</u>   | <u>3.632.383</u>  |

**Movimentação do ativo financeiro de concessão:**

|                                         |                         |
|-----------------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2010</b>  | <b>3.600.062</b>        |
| Remuneração do ativo financeiro         | 656.450                 |
| Custo de construção                     | 185.939                 |
| Recuperação do ativo financeiro (baixa) | (617.596)               |
| <b>Saldo em 30 de setembro de 2011</b>  | <b><u>3.824.855</u></b> |

**Ativo financeiro da concessão**

Os serviços públicos de transmissão de energia elétrica prestados pelas controladas da Companhia são regulamentados pelos contratos de Concessão de Serviços Públicos de Energia Elétrica celebrados com a União – Poder Concedente. Estes contratos de concessão estabelecem os serviços que o operador deve prestar e para quem os serviços devem ser prestados. Estes contratos estabelecem também, que os ativos vinculados à infraestrutura devem ser revertidos ao poder concedente no final da concessão, mediante pagamento de uma indenização.

Sendo assim, com base nas características estabelecidas no contrato de concessão de transmissão de energia elétrica das controladas da Companhia, decidiu-se pela aplicação da Interpretação Técnica ICPC 01 – Contratos de Concessão nestas controladas. A Interpretação Técnica ICPC 01 – Contratos de Concessão, indica as condições para a contabilização de concessões de serviços públicos a operadores privados, de forma a refletir o negócio de transmissão de energia elétrica, abrangendo a parcela estimada dos investimentos realizados e não amortizados ou depreciados até o final da concessão classificada como ativo financeiro por ser um

## Notas Explicativas

direito incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro diretamente do poder concedente.

As infraestruturas construídas da atividade de transmissão que estavam originalmente representadas pelos ativos imobilizados das controladas são, ou serão, recuperada através de dois fluxos de caixa, a saber:

- Parte através da Receita Anual Permitida – RAP recebida durante o prazo definido pelo contrato de concessão;
- Parte como indenização dos bens reversíveis no final do prazo da concessão, esta a ser recebida diretamente do Poder Concedente ou para quem ele delegar essa tarefa, considerando - se que esta parcela do ativo financeiro é garantida no contrato de concessão, e está incluída no modelo de fluxo de caixa, além de ser reconhecida, como premissa conservadora adotada pela administração, pelo seu valor residual avaliada ao custo histórico, por falta de uma metodologia adequada à mensuração de seu valor;

Essa indenização será efetuada com base nas parcelas dos investimentos vinculados a bens reversíveis ainda não amortizados ou depreciados que tenham sido realizados com o objetivo de garantir a continuidade e atualidade dos serviços concedidos.

### **Ativo intangível – bens de concessão**

Os contratos de concessão das controladas Ijuí Energia S.A. (Ijuí) e Foz do Rio Claro Energia S.A. (Foz), contemplam as características para aplicação da Interpretação Técnica ICPC 01 – Contratos de Concessão. O modelo contábil adotado por estas controladas é do registro do ativo intangível, visto que estas controladas são remuneradas em função do grau de utilização das infraestruturas da concessão. Este intangível deverá ser amortizado pelo prazo da concessão da controlada.

### **Características do Contrato de Concessão das Controladas - Transmissão**

Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A. (EATE): Através do Contrato de Concessão nº 42/2001, de 12 de junho de 2001, foi outorgada à controlada EATE pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, compreendendo as linhas de transmissão de 500 kV entre as subestações seccionadoras Tucuruí, Marabá, Imperatriz e Presidente Dutra e Açailândia.

Sistema de Transmissão do Nordeste S.A. (STN): Através do Contrato de Concessão nº 05/2004, de 18 de fevereiro de 2004, foi outorgada à controlada STN pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, compreendendo as Linhas de Transmissão em 500 kv, Teresina II – Sobral III – C2, com origem no Estado do Piauí e término no Estado do Ceará, com extensão de 334 Km e Sobral II – Fortaleza II – C2, no Estado do Ceará, com extensão de 212 KM.

## Notas Explicativas

Empresa de Transmissão do Espírito Santo S.A. (ETES): Através do Contrato de Concessão nº 006/2007, de 20 de abril de 2007, foi outorgada à controlada ETES pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, que consiste na implantação, manutenção e operação da linha de transmissão de 230 kv, com extensão de 107 km, composta pela linha de transmissão Mascarenhas – Verona, localizadas no Estado do Espírito Santo.

Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A. (ETEP): Através do Contrato de Concessão nº 43/2001, de 12 de junho de 2001, foi outorgada à controlada ETPE pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, compreendendo a linha de transmissão de 345/138 Kv, com origem na subestação de Tucuruí (ampliação) e término na subestação de Vila do Conde (ampliação), no Estado do Pará.

Empresa Norte de Transmissão de Energia S.A. (ENTE): Através do Contrato de Concessão nº 85/2002, de 11 de dezembro de 2002, foi outorgada à controlada ENTE pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, compreendendo duas linhas de transmissão de 500 kV cada uma, sendo a primeira com origem na subestação de Tucuruí (ampliação) e término na subestação Marabá (ampliação), ambas no estado do Pará e a segunda com origem na subestação de Marabá e término na subestação de Açailândia (ampliação), no Estado do Maranhão.

Empresa Regional de Transmissão de Energia S.A. (ERTE): Através do Contrato de Concessão nº 83/2002, de 11 de dezembro de 2002, foi outorgada à controlada ERTE pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, compreendendo a linha de transmissão de 230 kV, com 179 km de extensão, com origem na subestação de Vila do Conde (ampliação) e término na subestação de Santa Maria (ampliação), ambas no Estado do Pará.

Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A. (ECTE): Através do Contrato de Concessão nº 88/2000, de 1º de novembro de 2000, foi outorgada à controlada ECTE pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, compreendendo a linha de transmissão de 525 kv, com extensão de 252,5 km, com origem na subestação de Campos Novos (ampliação) e término na subestação de Blumenau (ampliação) no Estado de Santa Catarina.

Empresa de Transmissão de Energia do Mato Grosso S.A. (ETEM): Através do Contrato de Concessão nº 005/2010, de 12 de julho de 2010, foi outorgada à controlada ETEM pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, que consiste na construção, operação e manutenção das instalações de transmissão compostas, segundo o contrato, pela Linha de Transmissão em 230 kv, circuito simples, com extensão aproximada de 130 Km, com origem na Substação Nobres, localizada no Estado de Mato Grosso e termino na Substação Cuibá, localizada no Estado de Mato Grosso; segundo circuito simples com extensão aproximada de 105 km,

## Notas Explicativas

origem na Subestação Nova Mutum e término na Subestação de Nobres localizada no Estado de Mato Grosso.

Transmissora Matogrossense de Energia S.A. (TME): Através do Contrato de Concessão nº 025/2009, de 19 de novembro de 2009, foi outorgada à controlada TME pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, que consiste na construção, operação e manutenção das instalações de transmissão compostas, segundo o contrato, pela Linha de Transmissão em 500 kv, circuito simples, com extensão aproximada de 348 Km, com origem na Subestação Jauru, localizada no Estado de Mato Grosso e termino na Subestação Cuibá, localizada no Estado de Mato Grosso; pela Subestação Jauru em 500/230 kv – 750 MVA.

Empresa de Transmissão de Várzea Grande S.A. (ETVG): Através do Contrato de Concessão nº 018/2010, de 23 de dezembro de 2010, foi outorgada à controlada ETVG pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, que consiste na construção, operação e manutenção das instalações de transmissão compostas, segundo o contrato, pela Instalação de Transmissão composta pela Subestação Várzea Grande, em 230/138 kv.

LUMITRANS - Companhia Transmissora de Energia Elétrica (Lumitrans): Através do Contrato de Concessão nº 007/2004, de 18 de fevereiro de 2004, foi outorgada à controlada Lumitrans pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, compreendendo a linha de transmissão de 525 kv, com extensão de 51 km, com origem na subestação de Machadinho e término na subestação de Campos Novos, ambas no estado de Santa Catarina.

Sistema de Transmissão Catarinense S.A. (STC): Através do Contrato de Concessão nº 006/2006, de 27 de abril de 2006, foi outorgada à controlada STC pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, compreendendo a linha de transmissão Barra Grande - Lages, circuito duplo, com extensão aproximada de 96 km, com origem na subestação Barra Grande e término na subestação Lages; linha de transmissão Lages - Rio do Sul, circuito duplo, com extensão aproximada de 99 km, com origem na nova subestação de Lages e término na nova subestação Rio do Sul, todas localizadas no Estado de Santa Catarina.

Empresa Brasileira de Transmissão de Energia S.A. (EBTE): Através do Contrato de Concessão nº 11/2008, de 16 de outubro de 2008, foi outorgada à controlada EBTE pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, compreendendo a linha de transmissão em 230 kV, composto pelas linhas de transmissão, Juína-Maggi, circuito duplo, com 215 km de extensão, interligando a nova subestação de Juína à subestação de Maggi; linha de transmissão Maggi-Juba, circuito duplo, com 232 km de extensão, com origem na subestação de Maggi e término na subestação de Juba; linha de transmissão Maggi-Parecis, circuito duplo, com 106 km de extensão, com origem na subestação de Maggi e término na nova subestação de Parecis e a linha de transmissão Nova Mutum-Sorriso-Sinop, circuito simples, com 222 km de

## Notas Explicativas

extensão, interligando as subestações de Nova Mutum, Sorriso e Sinop, todas localizadas no Estado de Mato Grosso.

Companhia Transleste de Transmissão (Transleste): Através do Contrato de Concessão do Serviço Público de Transmissão de Energia Elétrica nº 009/2004 - ANEEL, datado de 18 de fevereiro de 2004, celebrado com a União, por intermédio da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, foi outorgada à controlada Transleste a concessão de Serviço de Transmissão de Energia Elétrica, pelo prazo de 30 anos, que consiste na implantação, manutenção e operação da linha de transmissão de 345 kV, com 138 km de extensão, tendo origem na subestação de Montes Claros, e término na nova subestação Seccionadora de Irapé, ambas no Estado de Minas Gerais.

Companhia Transirapé de Transmissão (Transirapé): Através do Contrato de Concessão do Serviço Público de Transmissão de Energia Elétrica nº 012/2005, lote B - ANEEL, datado de 15 de março de 2005, celebrado com a União, por intermédio da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, foi outorgada à controlada Transirapé a concessão de Serviço de Transmissão de Energia Elétrica, pelo prazo de 30 anos, que consiste na implantação, manutenção e operação da linha de transmissão de 230 kV, com 61 km de extensão, tendo origem na subestação de Irapé, e término na nova subestação de Araçuaí 2, ambas no Estado de Minas Gerais.

Companhia Transudeste de Transmissão (Transudeste): Através do Contrato de Concessão do Serviço Público de Transmissão de Energia Elétrica nº 005/2005, lote F - ANEEL, datado de 04 de março de 2005, celebrado com a União, por intermédio da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, foi outorgada à controlada Transudeste a concessão de Serviço de Transmissão de Energia Elétrica, pelo prazo de 30 anos, que consiste na implantação, manutenção e operação da linha de transmissão de 345 kV, com 140 km de extensão, tendo origem na subestação de Itutinga, e término na subestação de Juiz de Fora, ambas no Estado de Minas Gerais.

Empresa Santos Dumont de Energia S.A. (ESDE): Através do Contrato de Concessão nº 025/2009, de 19 de novembro de 2009, foi outorgada à controlada ESDE pela União, por intermédio da ANEEL, a concessão de serviço de transmissão de energia elétrica, pelo prazo de 30 anos, compreendendo a linha de transmissão em 345/138 kV, composto pela subestação Santos Dumont e dois trechos de linhas de transmissão em 345 kv, compreendidos entre o ponto de seccionamento das Linhas de Transmissão Barbacena 2 – Juiz de Fora 1 e a Subestação Santos Dumont, todas localizadas no Estado de Minas Gerais.

### **Características do Contrato de Concessão das Controladas - Geração**

Ijuí Energia S.A. (Ijuí): Através do Contrato de Concessão nº 006/2006-MME-UHE SÃO JOSÉ, datado de 15 de agosto de 2006, foi outorgada à controlada Ijuí pela União, por intermédio da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, a concessão de Serviço de Geração de Energia Elétrica, pelo prazo de 35 anos, que consiste na exploração do potencial de energia hidrelétrica localizado no Rio Ijuí e com potência instalada mínima de 51 MW. Pelo uso do bem público a controlada

## Notas Explicativas

Ijuí efetuará o pagamento de parcelas mensais equivalentes a 1/12 (um doze avos) do pagamento anual proposto de R\$ 155, sendo a primeira parcela a ser paga no início das operações comerciais da UHE.

Foz do Rio Claro Energia S.A. (Foz): Através do Contrato de Concessão nº 005/2006-MME-UHE FOZ DO RIO CLARO, datado de 15 de agosto de 2.006, foi outorgado à controlada Foz pela União, por intermédio da Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL, a concessão de Serviço de Geração de Energia Elétrica pelo prazo de 35 anos, que consiste na exploração do potencial de energia hidrelétrica localizado no Rio Claro e com potência instalada mínima de 68,4 MW. Pelo uso do bem público a controlada Foz efetuará o pagamento de parcelas mensais equivalentes a 1/12 (um doze avos) do pagamento anual proposto de R\$ 214, sendo a primeira parcela a ser paga no início das operações comerciais da UHE.

## 8. Investimentos

A movimentação do investimento no período é como segue:

| Descrição                                                    | Saldo em<br>31/12/2010 | Adições | (Baixas) | Dividendos | Equivalência<br>Patrimonial | Saldo em<br>30/09/2011 |
|--------------------------------------------------------------|------------------------|---------|----------|------------|-----------------------------|------------------------|
| <b>Investimentos avaliados por equivalência patrimonial:</b> |                        |         |          |            |                             |                        |
| Alupar Inversiones Peru                                      | 77                     | -       | (27)     | -          | (680)                       | (630)                  |
| Transmínas Holding S.A.                                      | 57.995                 | -       | -        | (3.238)    | 7.479                       | 62.236                 |
| Foz do Rio Claro Energia S.A.                                | 37.660                 | -       | -        | -          | (4.544)                     | 33.116                 |
| Ijuí Energia S.A.                                            | 34.862                 | -       | -        | -          | (592)                       | 34.270                 |
| Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A.                     | 11.081                 | -       | -        | -          | 1.183                       | 12.264                 |
| Usina Paulista Queluz de Energia S.A.                        | 11.785                 | -       | -        | -          | 475                         | 12.260                 |
| Ferreira Gomes Energia S.A.                                  | 1                      | 118.017 | -        | -          | (1.266)                     | 116.752                |
| Genpower termoeletricas e participações S.A.                 | -                      | -       | -        | -          | (60)                        | (60)                   |
| Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A.            | 299.483                | 92.231  | -        | (55.468)   | 76.455                      | 412.701                |
| Sistema de Transmissão do Nordeste S.A.                      | 193.235                | -       | -        | (19.886)   | 28.943                      | 202.292                |
| Empresa de Transmissão do Espírito Santo S.A.                | 28.123                 | 7.979   | -        | -          | 5.816                       | 41.918                 |
| Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A.              | 76.231                 | -       | -        | (3.490)    | 16.681                      | 89.422                 |
| Empresa Norte de Transmissão de Energia S.A.                 | 168.143                | -       | -        | (28.728)   | 35.127                      | 174.542                |
| Empresa Regional de Transmissão de Energia S.A.              | 29.931                 | 6.772   | -        | (4.912)    | 7.159                       | 38.950                 |
| Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.           | 51.036                 | -       | -        | (13.367)   | 9.842                       | 47.511                 |
| Empresa de Transmissão de Energia do Mato Grosso S.A.        | 8.481                  | 10.800  | -        | -          | 1.409                       | 20.690                 |
| Transmissora Matogrossense de Energia S.A.                   | 34.882                 | 6.024   | -        | -          | 4.623                       | 45.529                 |
| Empresa de Transmissão de Varzea Grande S.A.                 | 501                    | -       | -        | -          | 15                          | 516                    |
| LUMITRANS - Companhia Transmissora de Energia Elétrica       | 5.490                  | -       | -        | (251)      | 869                         | 6.108                  |
| Sistema de Transmissão Catarinense S.A.                      | 18.793                 | -       | -        | -          | 1.653                       | 20.446                 |
|                                                              | 1.067.790              | 241.823 | (27)     | (129.340)  | 190.587                     | 1.370.833              |
| Terrenos                                                     | 5.686                  | -       | -        | -          | -                           | 5.686                  |
| Outros                                                       | 1                      | -       | -        | -          | -                           | 1                      |
|                                                              | 1.073.477              | 241.823 | (27)     | (129.340)  | 190.587                     | 1.376.520              |

Os investimentos em controladas e controladas em conjunto estão apresentadas a seguir:

| 30/09/2011                                             |                                                            |                       |                         |                                        |               |             |                        |                          |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------------|---------------|-------------|------------------------|--------------------------|
| Dados das Controladas/Coligadas                        |                                                            |                       |                         | Quantidade de Ações ou cotas possuídas |               |             | Participação da Alupar |                          |
| Empresas                                               | Capital social -<br>quantidade de ações<br>ou quotas total | Patrimônio<br>líquido | Resultado do<br>período | Ordinárias                             | Preferenciais | Total       | no capital social      | no patrimônio<br>líquido |
| Alupar Inversiones Peru                                | 625.179                                                    | 390                   | (688)                   | 625.178                                | -             | 625.178     | 100,00%                | (630)                    |
| Transmínas Holding S.A.                                | 44.860.000                                                 | 88.887                | 10.685                  | 31.409.499                             | 499           | 31.409.998  | 70,02%                 | 62.236                   |
| Foz do Rio Claro Energia S.A.                          | 82.000.000                                                 | 66.218                | (9.087)                 | 41.008.194                             | -             | 41.008.194  | 50,01%                 | 33.116                   |
| Ijuí Energia S.A.                                      | 84.100.000                                                 | 68.526                | (1.185)                 | 42.058.404                             | -             | 42.058.404  | 50,01%                 | 34.270                   |
| Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A.               | 43.817.126                                                 | 49.037                | 4.731                   | 10.959.036                             | -             | 10.959.036  | 25,01%                 | 12.264                   |
| Usina Paulista Queluz de Energia S.A.                  | 45.182.135                                                 | 49.020                | 1.901                   | 11.300.318                             | -             | 11.300.318  | 25,01%                 | 12.260                   |
| Ferreira Gomes Energia S.A.                            | 33.321.528                                                 | 116.752               | (1.267)                 | 33.321.527                             | -             | 33.321.527  | 100,00%                | 116.752                  |
| Genpower termoeletricas e participações S.A.           | 1.200                                                      | (118)                 | (119)                   | 612                                    | -             | 612         | 51,00%                 | (60)                     |
| Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A.      | 180.000.010                                                | 825.110               | 151.407                 | 46.020.150                             | 44.011.570    | 90.031.720  | 50,02%                 | 412.701                  |
| Sistema de Transmissão do Nordeste S.A.                | 198.000.000                                                | 396.651               | 56.751                  | 100.979.997                            | -             | 100.979.997 | 51,00%                 | 202.292                  |
| Empresa de Transmissão do Espírito Santo S.A.          | 29.064.000                                                 | 41.919                | 5.819                   | 29.064.000                             | -             | 29.064.000  | 100,00%                | 41.918                   |
| Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A.        | 45.000.010                                                 | 178.789               | 33.354                  | 13.505.150                             | 9.001.844     | 22.506.994  | 50,02%                 | 89.422                   |
| Empresa Norte de Transmissão de Energia S.A.           | 100.840.000                                                | 349.007               | 70.238                  | 50.431.144                             | -             | 50.431.144  | 50,01%                 | 174.542                  |
| Empresa Regional de Transmissão de Energia S.A.        | 32.645.372                                                 | 77.880                | 14.317                  | 16.327.075                             | -             | 16.327.075  | 50,01%                 | 38.950                   |
| Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.     | 42.095.000                                                 | 118.741               | 23.264                  | 16.843.146                             | -             | 16.843.146  | 40,01%                 | 47.511                   |
| Empresa de Transmissão de Energia do Mato Grosso S.A.  | 32.001.000                                                 | 34.484                | 2.349                   | 19.200.598                             | -             | 19.200.598  | 60,00%                 | 20.690                   |
| Transmissora Matogrossense de Energia S.A.             | 80.000.000                                                 | 98.975                | 10.049                  | 36.799.999                             | -             | 36.799.999  | 46,00%                 | 45.529                   |
| Empresa de Transmissão de Varzea Grande S.A.           | 2.001.000                                                  | 517                   | 16                      | 2.001.000                              | -             | 2.001.000   | 100,00%                | 516                      |
| LUMITRANS - Companhia Transmissora de Energia Elétrica | 28.070.000                                                 | 40.720                | 5.795                   | 4.210.292                              | -             | 4.210.292   | 15,00%                 | 6.108                    |
| Sistema de Transmissão Catarinense S.A.                | 61.360.000                                                 | 102.229               | 8.266                   | 12.272.000                             | -             | 12.272.000  | 20,00%                 | 20.446                   |
|                                                        |                                                            |                       |                         |                                        |               |             |                        | 1.370.833                |

## Notas Explicativas

| 31/12/2010                                             |                                                      |                    |                      |                                        |               |             |                        |                       |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------------------|---------------|-------------|------------------------|-----------------------|
| Dados das Controladas/Coligadas                        |                                                      |                    |                      | Quantidade de Ações ou cotas possuídas |               |             | Participação da Alupar |                       |
| Empresas                                               | Capital social - quantidade de ações ou quotas total | Patrimônio líquido | Resultado do período | Ordinárias                             | Preferenciais | Total       | no capital social      | no patrimônio líquido |
| Alupar Inversiones Peru                                | 625.179                                              | 77                 | (904)                | 625.178                                | -             | 625.178     | 100,00%                | 77                    |
| Transminas Holding S.A.                                | 44.860.000                                           | 82.826             | 14.211               | 31.409.499                             | 499           | 31.409.998  | 70,02%                 | 57.995                |
| Foz do Rio Claro Energia S.A.                          | 82.000.000                                           | 75.305             | (6.695)              | 41.008.194                             | -             | 41.008.194  | 50,01%                 | 37.660                |
| Ijuí Energia S.A.                                      | 84.100.000                                           | 69.711             | (14.389)             | 42.058.404                             | -             | 42.058.404  | 50,01%                 | 34.862                |
| Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A.               | 43.817.126                                           | 44.306             | 835                  | 10.959.036                             | -             | 10.959.036  | 25,01%                 | 11.081                |
| Usina Paulista Queluz de Energia S.A.                  | 45.182.135                                           | 47.119             | 2.242                | 11.300.318                             | -             | 11.300.318  | 25,01%                 | 11.785                |
| Ferreira Gomes Energia S.A.                            | 1.000                                                | 1                  | -                    | 999                                    | -             | 999         | 99,90%                 | 1                     |
| Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A.      | 180.000.010                                          | 787.892            | 197.223              | 46.020.150                             | 22.399.128    | 68.419.278  | 38,01%                 | 299.484               |
| Sistema de Transmissão do Nordeste S.A.                | 198.000.000                                          | 378.892            | 67.896               | 100.979.997                            | -             | 100.979.997 | 51,00%                 | 193.235               |
| Empresa de Transmissão do Espírito Santo S.A.          | 20.978.000                                           | 28.123             | 5.572                | 20.977.997                             | -             | 20.977.997  | 100,00%                | 28.123                |
| Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A.        | 45.000.010                                           | 152.414            | 38.070               | 13.505.150                             | 9.001.844     | 22.506.994  | 50,02%                 | 76.230                |
| Empresa Norte de Transmissão de Energia S.A.           | 100.840.000                                          | 336.212            | 85.570               | 50.431.144                             | -             | 50.431.144  | 50,01%                 | 168.143               |
| Empresa Regional de Transmissão de Energia S.A.        | 23.400.000                                           | 59.846             | 17.594               | 11.703.144                             | -             | 11.703.144  | 50,01%                 | 29.931                |
| Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.     | 42.095.000                                           | 127.550            | 26.632               | 16.843.146                             | -             | 16.843.146  | 40,01%                 | 51.036                |
| Empresa de Transmissão de Energia do Mato Grosso S.A.  | 24.001.000                                           | 14.135             | 134                  | 14.400.598                             | -             | 14.400.598  | 60,00%                 | 8.481                 |
| Transmissora Matogrossense de Energia S.A.             | 80.000.000                                           | 75.831             | 926                  | 36.799.799                             | -             | 36.799.799  | 46,00%                 | 34.882                |
| Empresa de Transmissão de Varzea Grande S.A.           | 501.000                                              | 501                | -                    | 500.999                                | -             | 500.999     | 100,00%                | 501                   |
| LUMITRANS - Companhia Transmissora de Energia Elétrica | 28.070.000                                           | 36.603             | 4.300                | 4.210.292                              | -             | 4.210.292   | 15,00%                 | 5.490                 |
| Sistema de Transmissão Catarinense S.A.                | 61.360.000                                           | 93.964             | 8.534                | 12.272.000                             | -             | 12.272.000  | 20,00%                 | 18.793                |
|                                                        |                                                      |                    |                      |                                        |               |             |                        | <u>1.067.790</u>      |

### Transação de capital

Conforme Acordo de Acionistas entre a Companhia e os acionistas da controlada EATE, a Companhia detém a obrigação de compra de ações preferências de emissão da controlada EATE, detidas pela Eletrobrás. Desta forma a Companhia vem aumentando gradativamente a participação no capital social da controlada EATE. Tal obrigação de compra iniciou-se 24 meses após a entrada em operação da controlada EATE, ou seja, março de 2003. Estas compras são efetuadas a cada trimestre, com período máximo de conclusão de dez anos após o seu início.

O preço de venda das ações preferenciais de titularidade da Centrais Elétrica Brasileiras S.A. - Eletrobrás, a cada trimestre, é determinado pelo atual capital contribuído pelas ações, atualizado pelo IGP-M, acrescido de remuneração de capital de 12% a.a., pro rata temporis, deduzidos quaisquer dividendos pagos à Eletrobrás durante o mesmo período.

A quantidade de ações a serem adquiridas pela Companhia a cada trimestre, corresponde ao percentual de ações ordinárias que a Companhia detém na controlada EATE na data de cada compra.

Durante o primeiro semestre de 2011, a Companhia efetuou a compra de 20.632.329 ações preferências da controlada EATE e que eram de titularidade da Eletrobrás. Esta aquisição foi efetuada pelo montante de R\$4.790, gerando um ganho de capital para a Companhia no montante de R\$86.821. Este ganho de capital foi registrado no patrimônio líquido na rubrica de reserva de capital. Durante o primeiro semestre de 2011, a Companhia concluiu a recompra das ações da EATE.

## Notas Explicativas

**9. Imobilizado**

a) A composição do ativo imobilizado é a seguinte:

| Consolidado                                                   |                                 |                |                |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                                               | Taxa média anual de depreciação | 30/09/2011     | 31/12/2010     |
| <b><u>Em serviço</u></b>                                      |                                 |                |                |
| <b>Custo</b>                                                  |                                 |                |                |
| Terrenos                                                      |                                 | 6.830          | -              |
| Reservatórios, Barragens e Adutoras                           |                                 | 277.250        | -              |
| Edificações, Obras Cíveis e Benfeitorias                      | 4%                              | 63.052         | 560            |
| Máquinas e Equipamentos                                       | 4%                              | 112.121        | 871            |
| Veículos                                                      | 18%                             | 865            | 5              |
| Móveis e Utensílios                                           | 10%                             | 1.462          | 1.249          |
| <b>Total custo</b>                                            |                                 | <b>461.580</b> | <b>2.685</b>   |
| <b>Depreciação</b>                                            |                                 |                |                |
| Reservatórios, Barragens e Adutoras                           |                                 | (784)          | -              |
| Edificações, Obras Cíveis e Benfeitorias                      |                                 | (516)          | (258)          |
| Máquinas e Equipamentos                                       |                                 | (786)          | (221)          |
| Veículos                                                      |                                 | (299)          | (2)            |
| Móveis e Utensílios                                           |                                 | (459)          | (358)          |
| <b>Total depreciação</b>                                      |                                 | <b>(2.844)</b> | <b>(839)</b>   |
| <b>Total em serviço</b>                                       |                                 | <b>458.736</b> | <b>1.846</b>   |
| <b><u>Em curso</u></b>                                        |                                 |                |                |
|                                                               |                                 | 272.672        | 446.687        |
| <b><u>Arrendamento Financeiro, líquido de depreciação</u></b> |                                 | 114            | 469            |
| <b>Total Imobilizado</b>                                      |                                 | <b>731.522</b> | <b>449.002</b> |

O imobilizado está registrado pelo custo de aquisição e/ou construção, menos a depreciação acumulada.

A depreciação é calculada pelo método linear, tomando-se por base os saldos contábeis registrados nas respectivas Unidades de Cadastros (UC), conforme determina a Portaria DNAEE nº 815, de 30 de novembro de 1994, complementada pela Resolução ANEEL nº 015, de 29 de dezembro de 1997, as quais foram revogadas a partir de 26 de junho de 2009, com a publicação da Resolução ANEEL nº 367 de 2 de junho de 2009, que criou o Manual de Controle Patrimonial do Setor Elétrico - MCPSE. As taxas anuais de depreciação vigentes a partir da publicação da Resolução nº 367, estão determinadas na tabela anexa ao MCSPE.

Os bens do ativo imobilizado em curso referem-se aos bens das controladas Queluz, Lavrinhas e Ferreira Gomes que estão em fase pré-operacional. As datas previstas para estas empresas entrarem em operação estão descritas na nota nº 1.

## Notas Explicativas

b) A movimentação do ativo imobilizado é a seguinte:

|                                 | Em serviço |                                     |                                          |                         |          |                     | Em curso  | Arrendamento Financeiro | Total   |
|---------------------------------|------------|-------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------|----------|---------------------|-----------|-------------------------|---------|
|                                 | Terrenos   | Reservatórios, Barragens e Adutoras | Edificações, Obras Cíveis e Benfeitorias | Máquinas e Equipamentos | Veículos | Móveis e Utensílios |           |                         |         |
| <b>Em Serviço/Curso</b>         |            |                                     |                                          |                         |          |                     |           |                         |         |
| Saldo em 31 de dezembro de 2010 | -          | -                                   | 560                                      | 871                     | 5        | 1.249               | 446.687   | 469                     | 449.841 |
| Adições                         | -          | -                                   | 48                                       | 351                     | 825      | 412                 | 284.027   | 61                      | 285.724 |
| Baixas                          | -          | -                                   | (1)                                      | (23)                    | (66)     | (270)               | (423)     | (416)                   | (1.199) |
| Transferências                  | 6.830      | 277.250                             | 62.445                                   | 110.922                 | 101      | 70                  | (457.618) | -                       | -       |
| Saldo em 30 de setembro de 2011 | 6.830      | 277.250                             | 63.052                                   | 112.121                 | 865      | 1.461               | 272.673   | 114                     | 734.366 |

|                                 | Em serviço                          |                                          |                         |          |                     |   | Arrendamento Financeiro | Total   |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------|----------|---------------------|---|-------------------------|---------|
|                                 | Reservatórios, Barragens e Adutoras | Edificações, Obras Cíveis e Benfeitorias | Máquinas e Equipamentos | Veículos | Móveis e Utensílios |   |                         |         |
| <b>Depreciação</b>              |                                     |                                          |                         |          |                     |   |                         |         |
| Saldo em 31 de dezembro de 2010 | -                                   | (258)                                    | (221)                   | (2)      | (358)               | - | -                       | (839)   |
| Adições                         | (784)                               | (258)                                    | (578)                   | (332)    | (102)               | - | -                       | (2.054) |
| Baixas                          | -                                   | -                                        | 13                      | 37       | -                   | - | -                       | 50      |
| Saldo em 30 de setembro de 2011 | (784)                               | (516)                                    | (786)                   | (297)    | (460)               | - | -                       | (2.843) |

## 10. Intangível

a) A composição do ativo intangível é a seguinte:

|                                                       |     | Consolidado     |                |
|-------------------------------------------------------|-----|-----------------|----------------|
| Taxa média anual de amortização                       |     | 30/09/2011      | 31/12/2010     |
| <b><u>Em serviço - bens da concessão</u></b>          |     |                 |                |
| <b>Custo</b>                                          |     |                 |                |
| Geração                                               | 3%  | 818.016         | 284.894        |
| <b>Total custo - bens da concessão</b>                |     | <b>818.016</b>  | <b>284.894</b> |
| <b><u>Amortização</u></b>                             |     |                 |                |
| Geração                                               |     | (20.504)        | (4.023)        |
| <b>Total amortização</b>                              |     | <b>(20.504)</b> | <b>(4.023)</b> |
| <b>Total em serviço - bens da concessão</b>           |     | <b>797.512</b>  | <b>280.871</b> |
| <b><u>Em curso - bens da concessão</u></b>            |     |                 |                |
| <b>Custo</b>                                          |     |                 |                |
| Geração                                               |     | 31.532          | 544.699        |
| <b>Total em curso</b>                                 |     | <b>31.532</b>   | <b>544.699</b> |
| <b><u>Outros intangíveis</u></b>                      |     |                 |                |
| Outros intangíveis - custo                            | 10% | 3.656           | 3.257          |
| Outros intangíveis - amortização                      |     | (1.681)         | (784)          |
| <b>Total outros intangíveis</b>                       |     | <b>1.975</b>    | <b>2.473</b>   |
| <b><u>Intangível gerado na aquisição de ações</u></b> |     |                 |                |
| Ágio na aquisição de ações                            | 3%  | 26.865          | 26.865         |
| Amortização                                           |     | (2.131)         | (1.598)        |
| <b>Total de ágio gerado na aquisição de ações</b>     |     | <b>24.734</b>   | <b>25.267</b>  |
| <b><u>Projeto em desenvolvimento</u></b>              |     | 76.084          | 55.585         |
| <b>Total Intangível</b>                               |     | <b>931.837</b>  | <b>908.895</b> |

## Notas Explicativas

### Ativo intangível – bens de concessão

O saldo do intangível inclui os ativos intangíveis de concessão, que são reconhecidos na medida em que as controladas têm o direito (autorização) de cobrar pelos serviços prestados aos usuários dos serviços públicos. Este ativo intangível está sendo amortizado de forma não linear pelo prazo remanescente dos contratos de concessões das controladas.

### Ágio na aquisição de ações

Queluz e Lavrinhas: Os ágios têm como fundamento econômico a perspectiva de rentabilidade futura durante o prazo de exploração da concessão e será amortizado a partir do momento em que os empreendimentos PCH Queluz e PCH Lavrinhas, pelo prazo remanescente da concessão de forma linear. Os ágios registrados pela Companhia foram originários de investimentos efetuados nos seguintes empreendimentos:

|                                          | 30/09/2011   | 31/12/2010   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Usina Paulista Queluz de Energia S.A.    | 2.665        | 2.665        |
| Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A. | 5.245        | 5.245        |
| Outros                                   | 247          | 247          |
|                                          | <u>8.157</u> | <u>8.157</u> |

EATE: Em 30 de outubro de 2008, foi concretizada a venda de 80% das 60.359.997 ações ordinárias, as quais representam 99,99% do capital social da STC, detidas pela Companhia, para sua controlada EATE, pelo valor de R\$56.779. EM 30 de outubro de 2008, foi concretizada a venda de 80,0% das 26.666.289 ações ordinárias, as quais representam 94,99% do capital social da Lumitrans Companhia Transmissora de Energia Elétrica, detidas pela Companhia, para sua controlada EATE, pelo valor de R\$32.455. Essas duas últimas transações geraram um ganho para a Companhia de R\$18.530, o qual foi registrado no resultado da Companhia naquela época. O saldo do ágio registrado na EATE em 30 de setembro de 2011 está assim composto:

|                     | 30/09/2011    | 31/12/2010    |
|---------------------|---------------|---------------|
| Ágio                | 18.530        | 18.530        |
| Amortização de ágio | (1.953)       | (1.420)       |
|                     | <u>16.577</u> | <u>17.110</u> |

### Projeto em desenvolvimento

Para desenvolver um projeto, a Companhia incorre em custos com a contratação de serviços, viagens e outros, inerentes ao processo. Após a autorização/concessão das licenças para instalação dos projetos desenvolvidos, estes custos são alocados nas respectivas Sociedades de Propósito Específico – SPE's, que reembolsarão todos os gastos incorridos à Companhia.

## Notas Explicativas

Os gastos incorridos em um projeto que porventura se torne passível de não instalação são revertidos desta conta para ao resultado da Companhia. Estas reversões são baseadas em avaliações trimestrais pela administração.

A Companhia avaliou a recuperação do valor contábil dos ativos intangíveis utilizando os conceitos do CPC 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, não tendo sido encontrado informações através de fontes internas ou externas que resultassem em riscos de recuperação desses ativos.

b) A movimentação do intangível é a seguinte:

|                                 | Em serviço - bens da concessão |         | Em curso - bens da concessão |           | Outros intangíveis - custo | Ágio na aquisição de ações | Projeto em desenvolvimento | Amortização | Total    |
|---------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------------|-----------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------|----------|
|                                 | Transmissão                    | Geração | Transmissão                  | Geração   |                            |                            |                            |             |          |
| <b>Em Serviço/Curso</b>         |                                |         |                              |           |                            |                            |                            |             |          |
| Saldo em 31 de dezembro de 2010 | -                              | 284.894 | -                            | 544.699   | 3.257                      | 26.865                     | 55.585                     | (6.405)     | 908.895  |
| Adições                         | -                              | 9.189   | -                            | 54.466    | 1.027                      | -                          | 20.499                     | (17.912)    | 67.269   |
| Baixas                          | -                              | (9.305) | -                            | (21.776)  | (627)                      | -                          | -                          | -           | (31.708) |
| Transferências                  | -                              | 533.238 | -                            | (545.857) | -                          | -                          | -                          | -           | (12.619) |
| Saldo em 30 de setembro de 2011 | -                              | 818.016 | -                            | 31.532    | 3.657                      | 26.865                     | 76.084                     | (24.317)    | 931.837  |

## 11. Tributos e Contribuições Sociais Corrente e Diferido

### a) Imposto de renda e contribuição social corrente

|                          | Consolidado   |               |
|--------------------------|---------------|---------------|
|                          | 30/09/2011    | 31/12/2010    |
| <b><u>Circulante</u></b> |               |               |
| Imposto de renda         | 29.387        | 22.486        |
| Contribuição social      | 31.659        | 29.038        |
|                          | <u>61.046</u> | <u>51.524</u> |

### b) Outros tributos a pagar

|                          | Consolidado   |               |
|--------------------------|---------------|---------------|
|                          | 30/09/2011    | 31/12/2010    |
| <b><u>Circulante</u></b> |               |               |
| ICMS                     | 4.603         | 5.453         |
| PIS                      | 1.382         | 747           |
| COFINS                   | 5.077         | 3.742         |
| INSS                     | 2.191         | 2.326         |
| Outros                   | 2.266         | 3.178         |
|                          | <u>15.519</u> | <u>15.446</u> |

### c) Imposto de renda e contribuição social diferido

|                              | Consolidado    |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | 30/09/2011     | 31/12/2010     |
| <b><u>Não circulante</u></b> |                |                |
| Imposto de renda diferido    | 153.565        | 147.981        |
| Contribuição social diferido | 55.283         | 39.172         |
|                              | <u>208.848</u> | <u>187.153</u> |

## Notas Explicativas

### **Imposto de renda e contribuição social corrente**

O imposto de renda e a contribuição social são calculados com base nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 para o imposto de renda e 9% para a contribuição social sobre o lucro tributável para todas as empresas controladas diretamente e indiretamente pela Companhia sob o regime de apuração com base no Lucro Real Anual, exceto as controladas, ERTE, Lumitrans, Transirapé, Transleste, Transudeste, ETES, Queluz e Lavrinhas que estão sob o regime de tributação pelo Lucro Presumido.

### **Redução do imposto de renda**

Algumas de nossas controladas e controladas em conjunto são titulares de benefícios fiscais federais que garantem a redução de imposto de renda na região da Superintendência de Desenvolvimento da Amazônia (SUDAM) e da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste (SUDENE). Com fundamento na Medida Provisória nº 2.199-14, de 24 de agosto de 2001, do Governo Federal, as empresas ETEP, EATE, ERTE, ENTE, e STN são titulares de benefícios fiscais federais que garantem redução de 75% do imposto de renda, inclusive adicional, sobre o lucro da exploração de empreendimentos instalados na região da SUDAM e da SUDENE, pelo prazo de 10 anos. A fruição do benefício fiscal dá-se a partir do ano-calendário subsequente à entrada em operação do projeto, segundo laudo expedido pela SUDAM e SUDENE. Até o presente momento a ETES não está usufruindo do benefício da redução do imposto de renda por estar no aguardo a homologação do processo pela Receita Federal e, diversamente das demais transmissoras da Alupar, a ERTE não está usufruindo da redução de imposto de renda por ter optado pelo lucro presumido.

### **Imposto de renda e contribuição social diferido**

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. O imposto de renda e a contribuição social diferidos são determinados, usando alíquotas de imposto (e leis fiscais) promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço, e que devem ser aplicadas quando o respectivo imposto diferido ativo for realizado ou quando o imposto diferido passivo foi liquidado.

## Notas Explicativas

**12. Provisões pré-operacionais**

A Administração das controladas Queluz e Lavrinhas aprovaram, mediante ata de reunião de diretoria, a provisão contábil de investimentos pré-operacionais no montante de R\$ 46.867, em agosto, na controlada Queluz e R\$ 25.363, em setembro, na controlada Lavrinhas.

As provisões pré-operacionais contemplam investimentos em obras a serem finalizadas referente ao projeto de implantação do empreendimento, interferências na Rodovia Presidente Dutra e Rodovia MRS .

**13. Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Encargos de Dívidas**

a) O saldo de empréstimos, financiamentos, debêntures e encargos de dívidas é composto da seguinte forma:

|                                                               | Controladora          |                       | Consolidado             |                         |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                               | 30/09/2011            | 31/12/2010            | 30/09/2011              | 31/12/2010              |
| <b><u>Encargos de dívidas - circulante</u></b>                |                       |                       |                         |                         |
| Moeda estrangeira                                             | -                     | -                     | 86                      | 384                     |
| Moeda nacional                                                | 122                   | 84                    | 16.120                  | 12.373                  |
| Debêntures                                                    | 16.541                | 3.489                 | 19.377                  | 3.489                   |
|                                                               | <u>16.663</u>         | <u>3.573</u>          | <u>35.583</u>           | <u>16.246</u>           |
| <b><u>Encargos de dívidas - não circulante</u></b>            |                       |                       |                         |                         |
| Moeda nacional                                                | -                     | -                     | 96.134                  | 111.109                 |
| Debêntures                                                    | 2.008                 | 1.058                 | 2.008                   | 1.058                   |
|                                                               | <u>2.008</u>          | <u>1.058</u>          | <u>98.142</u>           | <u>112.167</u>          |
| <b><u>Empréstimos e financiamentos - circulante</u></b>       |                       |                       |                         |                         |
| Moeda estrangeira                                             | -                     | -                     | 3.290                   | 13.047                  |
| Moeda nacional (inclui arrendamento mercantil)                | 4.435                 | 1.349                 | 285.737                 | 202.321                 |
|                                                               | <u>4.435</u>          | <u>1.349</u>          | <u>289.027</u>          | <u>215.368</u>          |
| <b><u>Empréstimos e financiamentos - não circulante</u></b>   |                       |                       |                         |                         |
| Moeda estrangeira                                             | -                     | -                     | 14.730                  | 56.562                  |
| Moeda nacional (inclui arrendamento mercantil)                | 32.910                | 22.493                | 1.320.031               | 1.640.641               |
|                                                               | <u>32.910</u>         | <u>22.493</u>         | <u>1.334.761</u>        | <u>1.697.203</u>        |
| <b><u>Debêntures - circulante</u></b>                         |                       |                       |                         |                         |
| Moeda nacional                                                | 92.592                | 151.643               | 219.139                 | 151.643                 |
|                                                               | <u>92.592</u>         | <u>151.643</u>        | <u>219.139</u>          | <u>151.643</u>          |
| <b><u>Debêntures - não circulante</u></b>                     |                       |                       |                         |                         |
| Moeda nacional                                                | 323.358               | 323.358               | 766.273                 | 323.358                 |
|                                                               | <u>323.358</u>        | <u>323.358</u>        | <u>766.273</u>          | <u>323.358</u>          |
| <b><u>Custo de transação a amortizar - circulante</u></b>     |                       |                       |                         |                         |
| Moeda nacional                                                | -                     | -                     | (12)                    | -                       |
| Debêntures                                                    | -                     | -                     | (853)                   | -                       |
|                                                               | <u>-</u>              | <u>-</u>              | <u>(865)</u>            | <u>-</u>                |
| <b><u>Custo de transação a amortizar - não circulante</u></b> |                       |                       |                         |                         |
| Moeda nacional                                                | (324)                 | -                     | (324)                   | -                       |
| Debêntures                                                    | (3.541)               | (4.531)               | (4.865)                 | (4.531)                 |
|                                                               | <u>(3.865)</u>        | <u>(4.531)</u>        | <u>(5.189)</u>          | <u>(4.531)</u>          |
| Circulante                                                    | 113.690               | 156.566               | 542.884                 | 383.257                 |
| Não circulante                                                | 354.411               | 342.377               | 2.193.987               | 2.128.197               |
| <b>Total geral</b>                                            | <b><u>468.101</u></b> | <b><u>498.943</u></b> | <b><u>2.736.871</u></b> | <b><u>2.511.454</u></b> |

## Notas Explicativas

| Moeda estrangeira                   | Consolidado |                 |                       |                |                    |                 |                     |
|-------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------------|----------------|--------------------|-----------------|---------------------|
|                                     | 30/09/2011  |                 |                       |                |                    |                 |                     |
|                                     | Dívida      |                 |                       |                |                    |                 |                     |
| Instituições financeiras / credores | Vencimento  | Moeda           | (% a.a.) Taxa efetiva | Encargos Circ. | Encargos não circ. | Principal circ. | Principal não circ. |
| BDMG - Transirapé                   | 2019        | Cesta de moedas | 4,50%                 | 6              | -                  | 221             | 1.527               |
| BDMG - Transleste                   | 2017        | Cesta de moedas | 5,00%                 | 40             | -                  | 885             | 3.981               |
| BDMG - Transudeste ( * )            | 2019        | Cesta de moedas | 4,50%                 | 3              | -                  | 99              | 670                 |
| BNDES - ERTE                        | 2015        | Cesta de moedas | 5,50%                 | 11             | -                  | 710             | 2.192               |
| BNDES - ETEP                        | 2015        | Cesta de moedas | 5,00%                 | 9              | -                  | 718             | 1.855               |
| BNDES - Transirapé                  | 2019        | Cesta de moedas | 4,00%                 | 6              | -                  | 232             | 1.602               |
| BNDES - Transudeste ( * )           | 2019        | Cesta de moedas | 4,00%                 | 2              | -                  | 105             | 708                 |
| Santander - Transirapé              | 2019        | Cesta de moedas | 4,50%                 | 6              | -                  | 220             | 1.522               |
| Santander - Transudeste ( * )       | 2019        | Cesta de moedas | 4,50%                 | 3              | -                  | 100             | 673                 |
|                                     |             |                 |                       | 86             | -                  | 3.290           | 14.730              |

| Moeda estrangeira                   | Consolidado |                 |                       |                |                    |                 |                     |
|-------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------------|----------------|--------------------|-----------------|---------------------|
|                                     | 31/12/2010  |                 |                       |                |                    |                 |                     |
|                                     | Dívida      |                 |                       |                |                    |                 |                     |
| Instituições financeiras / credores | Vencimento  | Moeda           | (% a.a.) Taxa efetiva | Encargos Circ. | Encargos não circ. | Principal circ. | Principal não circ. |
| BDMG - Transirapé                   | 2019        | Cesta de moedas | 4,50%                 | 7              | -                  | 202             | 1.551               |
| BDMG - Transleste                   | 2017        | Cesta de moedas | 5,00%                 | 128            | -                  | 795             | 4.373               |
| BDMG - Transudeste ( * )            | 2019        | Cesta de moedas | 4,50%                 | 3              | -                  | 91              | 679                 |
| BNDES - EATE                        | 2016        | Cesta de moedas | 5,00%                 | 131            | -                  | 6.303           | 25.738              |
| BNDES - ENTE                        | 2015        | Cesta de moedas | 5,50%                 | 72             | -                  | 3.765           | 15.061              |
| BNDES - ERTE                        | 2015        | Cesta de moedas | 5,50%                 | 13             | -                  | 646             | 2.475               |
| BNDES - ETEP                        | 2015        | Cesta de moedas | 5,00%                 | 11             | -                  | 652             | 2.174               |
| BNDES - Transirapé                  | 2019        | Cesta de moedas | 4,00%                 | 7              | -                  | 208             | 1.591               |
| BNDES - Transudeste ( * )           | 2019        | Cesta de moedas | 4,00%                 | 3              | -                  | 91              | 681                 |
| Santander - Transirapé              | 2019        | Cesta de moedas | 4,50%                 | 6              | -                  | 200             | 1.534               |
| Santander - Transudeste ( * )       | 2019        | Cesta de moedas | 4,50%                 | 3              | -                  | 94              | 705                 |
|                                     |             |                 |                       | 384            | -                  | 13.047          | 56.562              |

| Moeda nacional                                                  | Consolidado |                        |                |                    |                 |                     |                                |                |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|----------------|--------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
|                                                                 | 30/09/2011  |                        |                |                    |                 |                     |                                |                |
|                                                                 | Vencimento  | (% a.a.) Taxa efetiva  | Dívida         |                    |                 |                     | Custo de transação a amortizar |                |
| Instituições financeiras / credores                             |             |                        | Encargos Circ. | Encargos não circ. | Principal circ. | Principal não circ. | Circulante                     | Não circulante |
| Arrendamento mercantil (Safra, Itaú e Banco do Brasil) - Alupar | 2014        | Juros de 8,73%         | -              | -                  | 144             | 166                 | -                              | -              |
| Arrendamento mercantil (Itaú) - Queluz                          | 2013        | Juros de 5,84%         | -              | -                  | 48              | 36                  | (12)                           | -              |
| Banco do Brasil - TME ( * )                                     | 2025        | TJLP + 10,00%          | 519            | -                  | -               | 36.800              | -                              | -              |
| Banco do Brasil - TME ( * )                                     | 2011        | CDI + 2,55%            | 1.205          | -                  | 23.000          | -                   | -                              | -              |
| Bando do Brasil - STN                                           | 2020        | Juros de 4,5%          | 35             | -                  | -               | 3.744               | -                              | -              |
| BDMG - Transirapé                                               | 2020        | Juros de 4,50 %        | 35             | -                  | 1.041           | 7.200               | -                              | -              |
| BDMG - Transleste                                               | 2025        | Juros de 9,50%         | 182            | -                  | 2.552           | 31.688              | -                              | -              |
| BDMG - Transudeste ( * )                                        | 2019        | TJLP + 4,50%           | 15             | -                  | 470             | 3.175               | -                              | -              |
| BDMG (FINAME) - Transirapé                                      | 2021        | TJLP + 4,50%           | 2              | -                  | 132             | 1.034               | -                              | -              |
| BNB - STN                                                       | 2024        | Juros de 10,00%        | 98             | -                  | 15.076          | 216.967             | -                              | -              |
| BNB - Transleste                                                | 2025        | Juros de 9,50%         | 56             | -                  | 809             | 10.272              | -                              | -              |
| BNDES - EBTE                                                    | 2025        | TJLP + 2,50%           | 514            | -                  | 10.962          | 138.853             | -                              | -              |
| BNDES - ERTE                                                    | 2015        | TJLP + 5,50 %          | 79             | -                  | 4.458           | 13.745              | -                              | -              |
| BNDES - ETEP                                                    | 2015        | TJLP + 5%              | 342            | -                  | 2.082           | 5.029               | -                              | -              |
| BNDES - ETEP                                                    | 2015        | IGPM + 13%             | 136            | -                  | 9.163           | 22.144              | -                              | -              |
| BNDES - ETES                                                    | 2023        | TJLP + 2,37% e 2,38%   | 166            | -                  | 2.301           | 25.307              | -                              | -              |
| BNDES - ETES                                                    | 2019        | Juros de 4,5%          | 179            | -                  | 1.508           | 10.677              | -                              | -              |
| BNDES - Foz                                                     | 2027        | TJLP + 2,44%           | 2.454          | 36.833             | 12.543          | 181.878             | -                              | -              |
| BNDES - IUJ                                                     | 2027        | TJLP + 3,17%           | 2.294          | 37.741             | 9.659           | 158.942             | -                              | -              |
| BNDES - Lavrinhas                                               | 2024        | TJPL + 1,93% a 2,22    | 1.029          | 12.940             | 9.427           | 118.618             | -                              | -              |
| BNDES - Lumitrans                                               | 2022        | TJLP + 4,55%           | 1.697          | -                  | 2.994           | 38.557              | -                              | -              |
| BNDES - Queluz                                                  | 2024        | TJPL + 1,93% a 2,22    | 699            | 8.620              | 10.476          | 129.205             | -                              | -              |
| BNDES - STC                                                     | 2022        | TJLP + 2,41 %          | 134            | -                  | 3.769           | 36.118              | -                              | -              |
| BNDES - STC                                                     | 2014        | TJLP + 3,9 %           | 7              | -                  | 755             | 1.132               | -                              | -              |
| BNDES - Transirapé                                              | 2019        | TJLP + 4,00%           | 34             | -                  | 1.084           | 7.499               | -                              | -              |
| BNDES - Transudeste ( * )                                       | 2019        | TJLP + 4,00%           | 15             | -                  | 490             | 3.307               | -                              | -              |
| BNDES (FINAME) - EBTE                                           | 2019        | Juros de 4,0%          | 43             | -                  | 2.889           | 20.706              | -                              | -              |
| FINEP - Alupar                                                  | 2018        | Juros de 8,00%         | 122            | -                  | 4.291           | 32.744              | -                              | (324)          |
| Itaú BBA - Lavrinhas                                            | 2011        | 128,0% a 130,0% do CDI | 821            | -                  | 12.500          | -                   | -                              | -              |
| Itaú BBA - Queluz                                               | 2011        | 127,5% a 129,0% do CDI | 1.102          | -                  | 18.000          | -                   | -                              | -              |
| Itaú BBA - ETEM                                                 | 2011        | 114% CDI               | 514            | -                  | 45.400          | -                   | -                              | -              |
| Santander - Transirapé                                          | 2019        | TJLP + 4,50%           | 34             | -                  | 1.041           | 7.201               | -                              | -              |
| Santander - Ferreira Gomes                                      | 2011        | CDI + 1,50%            | 495            | -                  | 40.000          | -                   | -                              | -              |
| Santander - Transudeste ( * )                                   | 2019        | TJLP + 4,50%           | 15             | -                  | 470             | 3.176               | -                              | -              |
| Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A - Ferreira Gomes           | 2019        | Juros de 114,5%        | 842            | -                  | 29.400          | -                   | -                              | -              |
| Unibanco - Lumitrans                                            | 2021        | IGPM + 9,85%           | 22             | -                  | 1.659           | 4.811               | -                              | -              |
| UNIBANCO - STC                                                  | 2022        | TJLP + 2,41 %          | 184            | -                  | 5.144           | 49.300              | -                              | -              |
|                                                                 |             |                        | 16.120         | 96.134             | 285.737         | 1.320.031           | (12)                           | (324)          |

**Debêntures:**

|                                        |      |                       |        |        |         |           |       |         |
|----------------------------------------|------|-----------------------|--------|--------|---------|-----------|-------|---------|
| 1ª Emissão - Alupar                    | 2011 | 118% CDI              | 25     | -      | 15.950  | -         | -     | (5)     |
| 2ª Emissão - Alupar                    | 2014 | CDI+1,9% + IPCA+8,95% | 10.860 | 2.008  | 76.642  | 173.358   | -     | (2.258) |
| 3ª Emissão - Alupar                    | 2015 | CDI + 1,85%           | 5.656  | -      | -       | 150.000   | -     | (1.278) |
| HSBC Corretora de Títulos - EATE       | 2016 | CDI + 1,30%           | 1.760  | -      | 78.545  | 274.909   | (508) | (789)   |
| HSBC Corretora de Títulos - ENTE       | 2016 | CDI + 1,30%           | 929    | -      | 41.455  | 145.091   | (291) | (451)   |
| HSBC Corretora de Títulos - BCTE ( * ) | 2016 | CDI + 1,30%           | 147    | -      | 6.547   | 22.915    | (54)  | (84)    |
|                                        |      |                       | 19.377 | 2.008  | 219.139 | 766.273   | (853) | (4.865) |
|                                        |      |                       | 35.497 | 98.142 | 504.876 | 2.086.304 | (865) | (5.189) |

## Notas Explicativas

|                                                                 |            | Consolidado            |                |                    |                 |                     |                                |                |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------------------|----------------|--------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
| Moeda nacional                                                  |            | 31/12/2010             |                |                    |                 |                     |                                |                |
|                                                                 |            |                        | Dívida         |                    |                 |                     | Custo de transação a amortizar |                |
| Instituições financeiras / credores                             | Vencimento | (% a.a.) Taxa efetiva  | Encargos Circ. | Encargos não circ. | Principal circ. | Principal não circ. | Circulante                     | Não circulante |
| Empréstimos e financiamentos:                                   |            |                        |                |                    |                 |                     |                                |                |
| Arrendamento mercantil (Safra, Itaú e Banco do Brasil) - Alupar | 2013       | Juros de 8,73%         | -              | -                  | 186             | 102                 | -                              | -              |
| Banco do Brasil - ECTE ( *)                                     | 2014       | TJLP + 5,00%           | 12             | -                  | 587             | 1.983               | -                              | -              |
| Banco Industrial - ECTE ( *)                                    | 2014       | TJLP + 5,00%           | 4              | -                  | 222             | 631                 | -                              | -              |
| Bando do Brasil - STN                                           | 2020       | Juros de 4,5%          | 35             | -                  | -               | 3.744               | -                              | -              |
| BDMG - Transirapé                                               | 2020       | Juros de 4,50%         | 40             | -                  | 1.041           | 7.981               | -                              | -              |
| BDMG - Transleste                                               | 2025       | Juros de 9,50%         | 201            | -                  | 2.552           | 33.601              | -                              | -              |
| BDMG - Transudeste ( *)                                         | 2019       | TJLP + 4,50%           | 18             | -                  | 470             | 3.528               | -                              | -              |
| BNB - STN                                                       | 2024       | Juros de 10,00%        | 154            | -                  | 10.485          | 228.366             | -                              | -              |
| BNB - Transleste                                                | 2025       | Juros de 9,50%         | 62             | -                  | 788             | 10.904              | -                              | -              |
| BNDES - EATE                                                    | 2015       | TJLP + 5,00%           | 926            | -                  | 39.852          | 159.407             | -                              | -              |
| BNDES - EATE                                                    | 2016       | IGPM + 13,00%          | 472            | -                  | 9.071           | 37.040              | -                              | -              |
| BNDES - EATE                                                    | 2015       | URKTJLP + 1,88%        | 32             | -                  | 1.873           | 7.492               | -                              | -              |
| BNDES - EATE                                                    | 2005       | Juros de 4,50%         | 16             | -                  | 1.649           | 6.596               | -                              | -              |
| BNDES - EBTE                                                    | 2025       | TJLP + 2,56%           | 539            | -                  | 10.589          | 136.767             | -                              | -              |
| BNDES - ECTE ( *)                                               | 2014       | TJLP + 5,00%           | 24             | -                  | 1.338           | 3.904               | -                              | -              |
| BNDES - ECTE ( *)                                               | 2014       | IGPM+12,00%            | 32             | -                  | 1.576           | 4.597               | -                              | -              |
| BNDES - ENTE                                                    | 2015       | TJLP + 5,50 %          | 604            | -                  | 27.625          | 108.196             | -                              | -              |
| BNDES - ERTE                                                    | 2015       | TJLP + 5,50 %          | 100            | -                  | 4.458           | 17.088              | -                              | -              |
| BNDES - ETEP                                                    | 2015       | IGPM + 13,00%          | 853            | -                  | 1.870           | 5.921               | -                              | -              |
| BNDES - ETEP                                                    | 2015       | TJLP + 5,00%           | 178            | -                  | 9.163           | 29.016              | -                              | -              |
| BNDES - ETES                                                    | 2023       | TJLP + 2,37% e 2,38%   | 153            | -                  | 2.278           | 27.037              | -                              | -              |
| BNDES - ETES                                                    | 2019       | Juros de 4,5%          | 127            | -                  | 1.581           | 11.623              | -                              | -              |
| BNDES - Foz                                                     | 2027       | TJLP + 3,17%           | 1.761          | 35.820             | 9.466           | 192.468             | -                              | -              |
| BNDES - Ijuí                                                    | 2027       | TJLP + 3,17%           | 416            | 26.189             | 2.634           | 165.967             | -                              | -              |
| BNDES - Lavrinhas                                               | 2024       | TJPL + 1,93% a 2,22    | 1.048          | 13.626             | 9.016           | 117.204             | -                              | -              |
| BNDES - Lumitrans                                               | 2022       | TJLP + 4,55%           | 154            | -                  | 3.383           | 33.201              | -                              | -              |
| BNDES - Lumitrans                                               | 2022       | TJLP + 4,55%           | 10             | -                  | 281             | 2.907               | -                              | -              |
| BNDES - Queluz                                                  | 2024       | TJPL + 1,93% a 2,22    | 2.729          | 35.474             | 8.370           | 108.813             | -                              | -              |
| BNDES - STC                                                     | 2022       | TJLP + 2,41%           | 153            | -                  | 3.769           | 38.945              | -                              | -              |
| BNDES - STC                                                     | 2014       | TJLP + 3,90%           | 10             | -                  | 755             | 1.698               | -                              | -              |
| BNDES - Transirapé                                              | 2019       | TJLP + 4,00%           | 40             | -                  | 1.084           | 8.312               | -                              | -              |
| BNDES - Transudeste ( *)                                        | 2019       | TJLP + 4,00%           | 18             | -                  | 470             | 3.528               | -                              | -              |
| BNDES (FINAME) - EBTE                                           | 2019       | Juros de 4,00%         | 47             | -                  | 2.677           | 21.194              | -                              | -              |
| BRDE - ECTE ( *)                                                | 2014       | TJLP + 5,00%           | 12             | -                  | 668             | 1.892               | -                              | -              |
| FINEP - Alupar                                                  | 2018       | Juros de 8,00%         | 84             | -                  | 1.163           | 22.391              | -                              | (215)          |
| Itaú BBA - Lavrinhas                                            | 2011       | 130,00% a 132,00% CDI  | 166            | -                  | 6.000           | -                   | -                              | -              |
| Itaú BBA - Queluz                                               | 2011       | 130,00% a 134,00% CDI  | 595            | -                  | 15.000          | -                   | -                              | -              |
| Santander - Transirapé                                          | 2019       | TJLP + 4,50%           | 40             | -                  | 1.041           | 7.982               | -                              | -              |
| Santander - Transudeste ( *)                                    | 2019       | TJLP + 4,50%           | 18             | -                  | 490             | 3.674               | -                              | -              |
| Unibanco - ECTE ( *)                                            | 2014       | TJLP + 5,00%           | 12             | -                  | 667             | 1.891               | -                              | -              |
| Unibanco - Lumitrans                                            | 2021       | IGPM + 9,85%           | 268            | -                  | 989             | 9.892               | -                              | -              |
| UNIBANCO - STC                                                  | 2022       | TJLP + 2,41%           | 210            | -                  | 5.144           | 53.158              | -                              | -              |
|                                                                 |            |                        | 12.373         | 111.109            | 202.321         | 1.640.641           | -                              | (215)          |
| Debêntures:                                                     |            |                        |                |                    |                 |                     |                                |                |
| 1ª Emissão - Alupar                                             | 2011       | 118% do CDI            | 1.584          | -                  | 75.000          | -                   | -                              | (50)           |
| 2ª Emissão - Alupar                                             | 2014       | CDI+1,9% e IPCA +8,95% | 1.407          | 1.058              | 76.643          | 173.358             | -                              | (2.764)        |
| 3ª Emissão - Alupar                                             | 2015       | CDI + 1,85%            | 498            | -                  | -               | 150.000             | -                              | (1.502)        |
|                                                                 |            |                        | 3.489          | 1.058              | 151.643         | 323.358             | -                              | (4.316)        |
|                                                                 |            |                        | 15.862         | 112.167            | 353.964         | 1.963.999           | -                              | (4.531)        |

(\*) O valor destes contratos estão ajustado pela parcela de participação da controladora na controlada em conjunto.

Todos os recursos obtidos com os empréstimos, financiamentos e debêntures não conversíveis contratados foram destinados à finalidade contratualmente prevista, ou seja, todos respeitaram os limites de utilização contratualmente previstos.

A Administração da Companhia e suas controladas mantêm o acompanhamento dos índices financeiros definidos em contrato. Qualquer inadimplemento aos termos dos contratos de financiamentos que não seja sanado ou perdoado poderá resultar no vencimento antecipado do saldo devedor da respectiva dívida, bem como o vencimento antecipado de dívidas de outros contratos de financiamento e a cobrança de juros e multa. Em 30 de setembro de 2011, estes índices estavam dentro dos limites estabelecidos nos contratos de dívida da Companhia e suas controladas, com a seguinte observação no caso das controladas Queluz e Lavrinhas.

Os contratos que as controladas Queluz e Lavrinhas possuem com o BNDES estabelecem condições financeiras restritivas a serem verificadas a partir do completion físico e financeiro dos projetos, que consistem em manter durante todo o período de amortização do contrato, Índice de Capital Próprio (Índice de Capitalização) igual ou superior a 25% e Índice de Cobertura do Serviço da Dívida

## Notas Explicativas

(ICSD) de no mínimo 1,2. Cabe ressaltar que tanto a controlada Queluz quanto a controlada Lavrinhas possuem duas turbinas com potência equivalente a 15MW cada. Em 12 de agosto de 2011 e 3 de setembro de 2011, somente uma das turbinas de cada uma das controladas entraram em operação, pois as demais turbinas necessitaram de ajustes nos seus eixos. Dada essa fase de transição em que as controladas se encontram (entre implantação e operação), onde Queluz e Lavrinhas já vêm procedendo ao pagamento integral e pontual das amortizações mensais perante ao BNDES, porém ainda não atingiu totalmente o seu completion físico e financeiro, a administração das controladas está finalizando as tratativas junto ao BNDES para formalizar esse novo cronograma de atingimento do completion físico e financeiro; para que a partir daí, o BNDES possa dar andamento à liberação garantia corporativa prestada pela Alupar e as controladas possam iniciar o período de verificação das respectivas condições restritivas. A Administração das controladas Queluz e Lavrinhas entendem que todos os índices contratuais serão atingidos no momento em que as demais turbinas entrarem em operação.

As cláusulas restritivas das demais controladas estão relacionadas, principalmente, com índices financeiros obtidos utilizando o EBITDA.

As debêntures da Companhia e de suas controladas não são conversíveis e possuem características de dívida e não patrimonial.

Em 30 de setembro de 2011 alguns empréstimos e financiamentos das controladas possuíam garantias depositadas, no montante de R\$21.409.

As características dos empréstimos, financiamentos e debêntures da Companhia e das controladas estão detalhados abaixo:

### Debêntures

Debêntures – Alupar - 1ª Emissão – emissão em agosto de 2009 de R\$45.000 em debêntures no mercado local, sendo emitidas em 4 séries. A remuneração das debêntures contemplará juros remuneratórios, a partir da data de emissão da debênture de cada uma das séries, equivalente a 118,0% (cento e dezoito por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI de um dia. As debêntures contam com a garantia fidejussória da Guarupart Participações Ltda. (“Garantidora”). As debêntures de cada uma das séries da 1ª emissão terão as seguintes datas de vencimento finais:

- (i) As Debêntures da 1ª Série vencerão em 27 de outubro de 2011;
- (ii) As Debêntures da 2ª Série vencerão em 24 de outubro de 2011;
- (iii) As Debêntures da 3ª Série vencerão em 24 de outubro de 2011; e
- (iv) As Debêntures da 4ª Série vencerão em 27 de setembro de 2011.

Debêntures – Alupar - 2ª Emissão – emissão em dezembro de 2009 de R\$250.000 em debêntures no mercado local, sendo emitidas em 2 séries. As debêntures da 1ª série terão prazo de vencimento de 4 anos a contar da data de emissão, sendo que a amortização ocorrerá em 03 (três) parcelas anuais, sendo a primeira com vencimento em 15 de dezembro de 2011, a segunda com vencimento em 15 de dezembro de 2012 e a última com vencimento em 15 de dezembro de 2013. As

## Notas Explicativas

debêntures da 2ª série terão prazo de vencimento 5 anos a contar da data de emissão, sendo que a amortização ocorrerá em 03 (três) parcelas anuais, sendo a primeira com vencimento em 15 de dezembro de 2012, a segunda com vencimento em 15 de dezembro de 2013 e a última com vencimento em 15 de dezembro de 2014.

As debêntures da 1ª série farão jus a uma remuneração anual correspondente a variação do CDI + 1,90%. As debêntures da 2ª série farão jus a uma remuneração anual de 8,95%. O pagamento da remuneração da 1ª série será feito semestralmente, a partir da data de emissão. O pagamento da remuneração da 2ª série será feito anualmente, a partir da data de emissão.

Debêntures – Alupar - 3ª Emissão – emissão em dezembro de 2010 de R\$150.000 em debêntures no mercado local, em série única, com prazo de vigência de 5 anos. A amortização das debêntures será realizada em 2 parcelas, sendo 50% em dezembro de 2014, e o saldo remanescente na data de vencimento, que será em dezembro de 2015. As debêntures renderão juros correspondentes a variação do CDI + 1,85% ao ano, com vencimento semestral.

Debêntures – EATE - 1ª Emissão – emissão em março de 2011 de R\$360.000 em debêntures no mercado local, em série única, com prazo de vigência de 5 anos. As debêntures serão amortizadas em 55 parcelas mensais, com carência de 5 meses a partir da data de emissão, e serão atualizadas pelo CDI e taxa de juros de 1,30% ao ano, com vencimento final em março de 2016.

Debêntures – ENTE - 1ª Emissão – emissão em março de 2011 de R\$190.000 em debêntures no mercado local, em série única, com prazo de vigência de 5 anos. As debêntures serão amortizadas em 55 parcelas mensais, com carência de 5 meses a partir da data de emissão, e serão atualizadas pelo CDI e taxa de juros de 1,30% ao ano, com vencimento final em março de 2016.

Debêntures – ECTE - 1ª Emissão – emissão em março de 2011 de R\$75.000 em debêntures no mercado local, em série única, com prazo de vigência de 5 anos. As debêntures serão amortizadas em 55 parcelas mensais, com carência de 5 meses a partir da data de emissão, e serão atualizadas pelo CDI e taxa de juros de 1,30% ao ano, com vencimento final em março de 2016.

## Notas Explicativas

### Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos correspondem aos recursos captados pela Companhia e suas controladas e controladas em conjunto e estão sujeitos aos seguintes encargos:

Moeda nacional: Os empréstimos e financiamentos estão sujeitos a atualização pela taxa de juros de longo prazo (TJLP), pelo índice geral de preços do mercado (IGPM) ou pelo certificado de depósito interfinanceiro (CDI), conforme o caso, com spread de 1,7% a 3,3% ao ano sobre o saldo devedor.

Moeda estrangeira: Os contratos de financiamentos em moeda estrangeira correspondem aos recursos captados pela Companhia e suas controladas, conforme a seguir:

Controlada ETEM: Empréstimo captado no Banco Itaú BBA em março de 2011 com vencimento em agosto de 2011 no montante de R\$36.000, Este empréstimo será liquidado em parcela única parcela na data do vencimento, sendo atualizado pela taxa de 131% do CDI + 5,8% ao ano.

Controlada Transirapé: O saldo devedor será atualizado diariamente a partir da data de liberação e pela média ponderada das correções cambiais incidentes sobre recursos captados pelo BNDES, em moeda estrangeira, a taxa de 4,5% ao ano, acima da taxa variável capitalizados nos meses de janeiro, abril, julho e outubro, durante o prazo de carência e exigíveis mensalmente, a partir de 15 de setembro de 2007 para os contratos celebrados com o BDMG/Santander. O saldo devedor será atualizado diariamente a partir da data de liberação pelo BNDES e pela média ponderada das correções cambiais incidentes sobre recursos captados pelo BNDES, em moeda estrangeira, a taxa de 4,0% ao ano, acima da taxa variável reajustada trimestralmente no dia 16 dos meses de janeiro, abril, julho e outubro, com base no custo médio ponderado de todas as taxas e despesas incorridas pelo BNDES na captação deste recurso, no trimestre civil imediatamente anterior ao mês de reajuste da referida taxa de juros, calculados sobre o saldo devedor atualizado para o contrato celebrado com o BNDES. Os empréstimos e financiamentos serão pagos em 144 prestações mensais com vencimento final em 2019.

Controlada Transudeste: O saldo devedor será atualizado diariamente a partir da data de liberação e pela média ponderada das correções cambiais incidentes sobre recursos captados pelo BNDES, em moeda estrangeira, a taxa de 4,5% ao ano, acima da taxa variável capitalizados nos meses de janeiro, abril, julho e outubro, durante o prazo de carência e exigíveis mensalmente, a partir de 15 de setembro de 2007 para os contratos celebrados com o BDMG/Santander. O saldo devedor será atualizado diariamente a partir da data de liberação pelo BNDES e pela média ponderada das correções cambiais incidentes sobre recursos captados pelo BNDES, em moeda estrangeira, a taxa de 4,0% ao ano, acima da taxa variável reajustada trimestralmente no dia 16 dos meses de janeiro, abril, julho e outubro, com base no custo médio ponderado de todas as taxas e despesas incorridas pelo BNDES na captação deste recurso, no trimestre civil imediatamente anterior ao mês de reajuste da referida taxa de juros, calculados sobre o saldo devedor atualizado para o

## Notas Explicativas

contrato celebrado com o BNDES. Os empréstimos e financiamentos serão pagos em 142 prestações mensais com vencimento final em 2019.

Controlada Transleste: O Banco BDMG creditou a favor da controlada Transleste o valor de R\$ 12.971 equivalentes a US\$ 5.000.000, oriundo de recursos captados pelo Banco do Nordeste do Brasil – BNB em moeda estrangeira originários do Programa de Expansão de Mercados para Pequenas e Médias Empresas no Nordeste do Brasil – PEM. Está sujeito a encargos de 5% ao ano acima da taxa variável definida com base na taxa de juros devida pelo BNB ao BID. Os juros serão calculados dia a dia pelo método hamburguês e tem vencimento em 31 de julho de 2005, 31 de janeiro de 2006, 31 de julho de 2006 e semestralmente juntamente com as prestações de principal durante o período de amortização. O principal será amortizado em 21 prestações semestrais e sucessivas, vencendo a primeira em janeiro de 2007 e a última em janeiro de 2017.

b) A movimentação de empréstimos, financiamentos, debêntures e encargos de dívidas é composto da seguinte forma:

| Moeda nacional e estrangeira                                         | Consolidado                 |                     |                         |                       |                             |                            | Saldo final<br>30/09/2011 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                                                                      | Saldo inicial<br>31/12/2010 | Ingresso de dívidas | Provisão de<br>encargos | Variação<br>monetária | Amortização do<br>principal | Amortização do<br>encargos |                           |
| Instituições financeiras / credores                                  |                             |                     |                         |                       |                             |                            |                           |
| <b>Empréstimos e financiamentos (inclui arrendamento mercantil):</b> |                             |                     |                         |                       |                             |                            |                           |
| Moeda Nacional                                                       | 1.966.444                   | 204.456             | 105.191                 | 13                    | (485.621)                   | (72.797)                   | 1.717.686                 |
| Moeda Estrangeira                                                    | 69.993                      | 36.000              | 4.667                   | 1.510                 | (89.298)                    | (4.766)                    | 18.106                    |
|                                                                      | <u>2.036.437</u>            | <u>240.456</u>      | <u>109.858</u>          | <u>1.523</u>          | <u>(574.919)</u>            | <u>(77.563)</u>            | <u>1.735.792</u>          |
| <b>Debêntures:</b>                                                   |                             |                     |                         |                       |                             |                            |                           |
| Moeda Nacional                                                       | 475.017                     | 580.008             | 86.116                  | -                     | (69.622)                    | (70.440)                   | 1.001.079                 |
|                                                                      | <u>475.017</u>              | <u>580.008</u>      | <u>86.116</u>           | <u>-</u>              | <u>(69.622)</u>             | <u>(70.440)</u>            | <u>1.001.079</u>          |
|                                                                      | <u>2.511.454</u>            | <u>820.464</u>      | <u>195.974</u>          | <u>1.523</u>          | <u>(644.541)</u>            | <u>(148.003)</u>           | <u>2.736.871</u>          |

c) Em 30 de setembro de 2011, as parcelas relativas aos empréstimos, financiamentos e debêntures, atualmente classificadas no passivo não circulante têm os seguintes vencimentos:

|           | Moeda estrangeira |               | Moeda            |
|-----------|-------------------|---------------|------------------|
|           | US\$ mil          | R\$           | R\$              |
| 2012      | 320               | 601           | 181.962          |
| 2013      | 1.746             | 3.282         | 334.505          |
| 2014      | 1.746             | 3.282         | 330.179          |
| 2015      | 1.426             | 2.681         | 317.814          |
| 2016      | 985               | 1.852         | 157.538          |
| 2017      | 751               | 1.413         | 133.625          |
| Após 2017 | 862               | 1.620         | 723.634          |
|           | <u>7.835</u>      | <u>14.730</u> | <u>2.179.257</u> |

## Notas Explicativas

**14. Provisões para Litígios**

a) A composição dos litígios é como segue:

|                                  |     | Consolidado |            |                     |            |
|----------------------------------|-----|-------------|------------|---------------------|------------|
|                                  |     | Passivo     |            | Ativo               |            |
|                                  |     | Provisões   |            | Depósitos judiciais |            |
|                                  |     | 30/09/2011  | 31/12/2010 | 30/09/2011          | 31/12/2010 |
| Quantidade de ações              |     |             |            |                     |            |
| <b>Processos judiciais</b>       |     |             |            |                     |            |
| Fiscal (a)                       | 61  | 2.277       | 2.135      | 2.361               | 2.217      |
| Cível (b)                        | 63  | 797         | 13         | 3.746               | 3.372      |
| Fundiário (c)                    | 369 | 2.037       | 2.037      | 497                 | 2.937      |
| Trabalhista (d)                  | 95  | 830         | 184        | 350                 | 75         |
| Penal                            | 3   | -           | -          | -                   | -          |
| <b>Processos arbitral (e)</b>    | 1   | -           | -          | -                   | -          |
| <b>Processos administrativos</b> |     |             |            |                     |            |
| Regulatório (ANEEL)              | 13  | -           | -          | -                   | -          |
| Fiscal                           | 80  | -           | -          | -                   | -          |
|                                  | 685 | 5.941       | 4.369      | 6.954               | 8.601      |
| Circulante                       |     | 2.175       | 1.452      | 302                 | 417        |
| Não circulante                   |     | 3.766       | 2.917      | 6.652               | 8.184      |
|                                  |     | 5.941       | 4.369      | 6.954               | 8.601      |

b) A movimentação dos litígios é como segue:

|                            | Saldo inicial | Ingressos | Atualizações | Baixas | Pagamentos | Saldo final |
|----------------------------|---------------|-----------|--------------|--------|------------|-------------|
|                            | 31/12/2010    |           |              |        |            | 30/09/2011  |
| <b>Processos judiciais</b> |               |           |              |        |            |             |
| Fiscal (a)                 | 2.135         | 39        | 103          | -      | -          | 2.277       |
| Cível (b)                  | 13            | 784       | -            | -      | -          | 797         |
| Fundiário (c)              | 2.038         | 2         | 251          | 2      | 252        | 2.037       |
| Trabalhista (d)            | 183           | 647       | -            | -      | -          | 830         |
|                            | 4.369         | 1.472     | 354          | 2      | 252        | 5.941       |

A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto são partes em processos administrativos e judiciais envolvendo tributos, obrigações trabalhistas, questões fundiárias, responsabilidade civil e ainda em processos administrativos referentes a obrigações fiscais e outros encargos impostos por agências governamentais, inclusive a ANEEL. Existe ainda um procedimento arbitral em andamento.

O cálculo dos valores a serem provisionados é feito com base nos valores efetivamente envolvidos e no parecer dos advogados externos e internos responsáveis pela condução dos processos e no julgamento de nossa administração, sendo que somente são provisionados os valores relativos aos processos que entendemos ser de perda provável.

Em virtude da obrigatoriedade de depósito como garantia futura para o pagamento de causa judicial perdida e para se recorrer em juízo, em alguns casos, os valores da provisão para contingência tem valor menor que o depósito judicial, considerando que nesta provisão foram considerados os processos com "Perda Provável".

## Notas Explicativas

Apresentamos a seguir uma breve descrição dos processos classificados como perda provável, em que a Companhia, suas Controladas e suas Controladas em conjunto figuram como parte, de acordo com sua natureza:

**a) Fiscal:** Não há processos a serem destacados.

**b) Cível:** Dentro das ações cíveis destacamos as seguintes:

### Ijuí Energia

Ação Cautelar Exibitória de Documentos proposta por Maria Wochniski Fernandes contra a Ijuí Energia. Sentença julgada improcedente. Houve a fase recursal. A sentença foi reformada. Concluso ao Relator Recurso Especial da União.

**c) Fundiário:** Não há processos a serem destacados.

**d) Trabalhista:** Dentre os processos que versam sobre matéria trabalhista, merecem destaque os seguintes processos:

### ETES

Processo Trabalhista movido pelo reclamante José Carlos Cardozo em face da empresa ETES. Trata-se de uma reclamação trabalhista requerendo responsabilidade solidária ou subsidiária da ETES ao pagamento de verbas rescisórias e horas extras, decorrentes do reconhecimento do vínculo empregatício.

Nesse processo houve uma sentença que julgou a ação procedente em parte condenando a ETES de maneira solidária. O recurso ordinário não foi admitido. Iniciada a execução contra a primeira reclamada. A ETES foi efetuou pagamento, garantindo o Juízo. A ETES opôs Embargos à Execução. Aguardando julgamento de medida processual.

### Foz do Rio Claro

Processo Trabalhista movido pelo reclamante Jaider Ferreira Torquato em face da empresa Foz do Rio Claro. O processo encontra-se em fase pericial de segurança e meio de ambiente de trabalho junto à Comarca de Quirinópolis – TRT da 18ª Região.

### Ijuí Energia

Processo Trabalhista movido pelo reclamante Alessandro Freitas Ferraz em face da empresa Ijuí Energia e Naturasul. A Ijuí, nesta ação, figura como responsável subsidiária da Naturasul. Próxima audiência designada para dia 20 de outubro de 2011.

### Transleste

## Notas Explicativas

Processo Trabalhista movido pelo reclamante José Graciano de Souza em face da empresa Transleste e Confederal. Em se tratando desta ação, em 28 de março de 2011 foi proferida sentença parcialmente procedente. A Transleste decidiu não recorrer, mas a Confederal interpôs recurso ordinário. Na audiência de conciliação a proposta conciliatória foi recusada. O agravo de julgamento foi provido parcialmente. Em 29 de julho de 2011 a empresa foi intimada para apresentar cálculos.

### ECTE / EATE / ETEP / ERTE / ENTE

Processo Trabalhista movido pelo reclamante Carlos Heger em face das empresas descritas acima. Processo tem como objeto pedido de horas extras entre outros.

**e) Penal:** Não há processos a serem destacados.

**f) Arbitral:** Não há processos a serem destacados.

**g) Administrativos – Regulatório:**

### ECTE

Processo de autoria da ANEEL em face da ECTE. Trata-se de uma inadimplência no envio do BMP de janeiro, fevereiro e março de 2009. Descumprimento do subitem 5, do item 6.2 Instruções Gerais - IG, do MCSPEE, introduzido pela REN 444/2001. Conduta irregular tipificada no inciso VII, do Art. 6º, da REN 63/2004. Em 22 de junho de 2009 foi protocolada a resposta pela ECTE.

### ENTE

- Processo de autoria da ANEEL em face da ENTE. Trata-se de um Auto de Infração em decorrência do descumprimento do subitem 5 do item 6.2. da MCSPEE - Resolução ANEEL 444/2001 - inadimplência no envio do BMP. Infração tipificada no inciso III, do art. 6º, da REN 63/2004. Protocolado recurso em 09 de março de 2011. Encaminhado para julgamento da Diretoria da ANEEL em 11 de abril de 2011.

- Processo de autoria da ONS em face da ENTE. Trata-se de uma Parcela Variável (P.V.) de desligamento por conveniência operativa e corte seletivo de árvores. Foi protocolado o pedido de reconsideração pela empresa.

**h) Administrativos – Fiscal:** Não há processos a serem destacados.

**i) Administrativos – Ambiental:** Não há processos a serem destacados.

Ademais, apresentamos a seguir uma breve descrição dos processos classificados como perda possível, em que a Companhia, suas controladas e suas controladas em conjunto figuram como parte, de acordo com sua natureza:

## Notas Explicativas

**Fiscal:** Dentre os processos que versam sobre matéria tributária, merecem destaque os seguintes casos:

### Alupar

Mandado de Segurança interposto pela Alupar em face da União Federal versando sobre a exclusão dos valores recebidos a título de Juros sobre Capital próprio da base de Cálculo do PIS e da COFINS.

A ação foi distribuída em 22 de janeiro de 2009, em 23 de janeiro de 2009 a medida liminar foi indeferida. Em 30 de janeiro de 2009 foi realizado depósito judicial no montante de R\$ 1.499. Em 20 de abril de 2009 julgou-se a sentença improcedente. Em 27 de abril de 2009 foi opostos Embargos de Declaração, que foram rejeitados. Em 03 de junho de 2009 foi interposto Recurso de Apelação. Em 10 de junho de 2009 o Recurso de Apelação foi recebido somente no efeito devolutivo. Em 24 de julho de 2009 os Autos foram remetidos ao TRF3ª Região. Em 01 de setembro de 2009 os Autos distribuídos no TRF 3ª Região ao Des. Fed. Marcio Moraes da 3ª Turma. Em 08 de setembro de 2009 os Autos foram remetidos ao MPF. Em 09 de outubro de 2009 os foram Autos recebidos do MPF. Desde o dia 09 de outubro de 2009 os Autos estão conclusos ao Relator. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011 é de R\$ 1.495.

**Cível:** Dentro das ações cíveis destacamos as seguintes:

### Alupar

Ação movida pelo Ministério Público Federal e pelo Ministério Público Estadual do Amapá, em face da Alupar, da Aneel e do IMAP (Instituto de Meio Ambiente e Ordenamento Territorial do Amapá) do Amapá e do Secretário do Estado do meio ambiente do Estado do Amapá. Trata-se de uma ação de obrigação de fazer e de não fazer para prevenção de danos ambientais. Foi proferido o despacho determinando a notificação da ANEEL para que, no prazo de 72 (setenta e duas) horas, ofereça um pronunciamento em face do pedido de medida liminar formulado pelos autores, tendo a Aneel requerido o indeferimento do pedido de medida liminar. O Município de Cutias requereu o seu ingresso na presente demanda, na qualidade de litisconsorte ativo e concordou com a pretensão formulada pelos autores. Foi admitido o ingresso aos autos do Município de Cutias, na qualidade de litisconsorte ativo. A Alupar já apresentou contestação e atualmente aguarda-se a apresentação da contestação pelos co-réus e a realização da audiência de conciliação designada para o dia 18 de fevereiro de 2011. Em 10 de dezembro de 2010 protocolizamos contestação. Em 18 de fevereiro de 2011 foi realizada audiência de conciliação, sendo certo que a mesma restou infrutífera. Em 21 de fevereiro de 2011 foi proferida decisão: (i) deferindo a juntada de memória de reunião pela Procuradoria Federal, representando o Instituto Chico Mendes (ICMBIO); (ii) deferindo o ingresso no pólo passivo do feito pela União Federal, pelo Estado do Amapá e pelo ICMBIO; (iii) determinando a retificação na autuação do feito; (iv) deferindo pedido de vista do feito ao Município de Cutias, por 48 horas; (v) determinando a notificação da União Federal, do Estado do Amapá e do ICMBIO para manifestação, em 72 horas; e (vi) determinando a remessa dos autos à conclusão para a apreciação do

## Notas Explicativas

pedido de tutela antecipada, após o decurso dos prazos acima. Em 21 de fevereiro de 2011 foi apresentada contestação pela Procuradoria Federal. Em 24 de fevereiro de 2011 foi apresentada manifestação pelo Município de Cutias. Em 28 de março de 2011 foi apresentada manifestação pela União Federal. Atualmente estamos aguardando a decisão sobre o pedido liminar. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011 é de R\$ 992.

### Foz do Rio Claro

Existem 4 ações de Execução de Título Extrajudicial interposta pela Construtora Triunfo S.A. em face da Foz do Rio Claro.

Na primeira ação, em 19 de agosto de 2011 foi publicado despacho designando Audiência de Conciliação para o dia 06 de abril de 2012. Logo, as partes estão aguardando a realização da Audiência Conciliatória; Na segunda ação, em 17 de fevereiro de 2010 foi opostos embargos à execução pela Foz do Rio Claro. Atualmente aguarda-se o processamento dos embargos; Na terceira ação, em 06 de setembro de 2011 foi juntada aos autos a manifestação da Construtora Triunfo. Em 13 de setembro de 2011 os autos foram remetidos à conclusão. Atualmente estamos aguardando prosseguimento do feito; e na quarta ação, em 09 de agosto de 2011 foi realizada a audiência conciliatória entre as partes a mesma restou infrutífera. Em 24 de agosto de 2011 os Autos foram remetidos à conclusão. Atualmente as partes estão aguardando o prosseguimento do feito. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011, do primeiro processo é de R\$ 613. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011, do segundo processo é de R\$ 521. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011, do terceiro processo é de R\$ 816. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011, do quarto processo é de R\$ 1.108.

**Fundiário:** Não há processos a serem destacados.

**Trabalhista:** De uma maneira geral, o objeto destes processos referem-se ao pagamento de horas extras.

**Penal:** Não há processos a serem destacados.

**Arbitral:** Destaca-se o seguinte processo:

### Ijuí Energia

Conforme consta do Termo de Arbitragem, a controvérsia decorre da divergência entre as partes no que diz respeito ao cumprimento do Contrato de Empreitada, firmado em 02 de outubro de 2007, entre a Ijuí Energia S.A. e a CONPASUL – Construção e Serviços Ltda., que teve por objeto “a execução, no regime de empreitada total, a preço global e prazo determinado, das obras civis necessárias à plena e satisfatória implantação da UHE São José, localizada no Rio Ijuí, município de Salvador das Missões (margem direita) e Rolador (margem esquerda) no Estado do Rio Grande do Sul. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011 é de R\$ 25.000.

## Notas Explicativas

**Administrativos – Regulatório:** Não há processos a serem destacados.

**Administrativos – Fiscal:** Destacam-se os seguintes processos:

### EATE

Trata-se de Termo de Início de Fiscalização de ISS (Responsabilidade Tributária) interposto pela Secretaria Municipal de Finanças do Município de Marabá – PA em face da EATE.

Foi interposto novo Recurso Voluntário pela EATE em 06 de agosto de 2010. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011 é de R\$ 2.041.

### ENTE

- Trata-se de um Auto de Infração interposto pela Prefeitura Municipal de Bom Jesus do Tocantins em face da ENTE relativo ao ISS - Prestação de Serviços de Transmissão do 4o. Circuito da LT 500 Kv Tucuruí-Açailândia - período 2005 a 2007.

Com relação a esse processo, verifica-se que foi apresentada impugnação ao AINF em 06 de novembro de 2007, tendo sido determinado a apresentação de contestação. Aguardando apreciação da impugnação. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011 é de R\$ 3.193.

- Trata-se de um Auto de Infração e Notificação Fiscal interposto pela Prefeitura Municipal de Bom Jesus do Tocantins em face da ENTE relativo ao ISS - Prestação de Serviços de Construção do 4o. Circuito da LT 500 Kv Tucuruí-Açailândia - período 2004.

Com relação a esse processo, verifica-se que foi objeto do Mandato de Segurança. Atualmente existe uma liminar suspendendo a exigibilidade do crédito. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011 é de R\$ 961.

- Trata-se de um Termo de Início de Fiscalização de autoria da Secretaria de Finanças do Município de Marabá – PA em face da ENTE. Cujo objeto refere-se ao ISS de serviços distintos contratados pela empresa no período de 2002 à 2005. Responsabilidade Tributária.

Foi interposto novo Recurso Voluntário pela empresa em 06 de agosto de 2010. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011 é de R\$ 1.105.

### EBTE

Trata-se de um Auto de Infração relativo a Diferencial de ICMS interposto pela SEFAZ Mato Grosso em face da EBTE, no qual foi protocolado recurso pela

## Notas Explicativas

EBTE. O valor estimado da causa na data base de 30 de setembro de 2011 é de R\$ 8.420.

**Administrativos – Ambiental:** Não há processos a serem destacados.

Ainda, apresentamos a seguir uma breve descrição dos processos classificados como perda remota, em que a Companhia, suas controladas e suas controladas em conjunto figuram como parte, de acordo com sua natureza, entendem merecer destaque:

**Cível:** Dentro das ações cíveis destacamos as seguintes:

### STN

Ação Civil Pública de Improbidade Administrativa movida pelo Ministério Público Federal em face da STN (e outros).

Feito em curso e em fase de instrução. Houve ordem judicial de depósito preventivo na quantia de R\$ 3.000. Foi impetrado Recurso Especial para o STJ para revisão da determinação judicial para realização de depósito. Tal Recurso Especial ainda não foi julgado.

## 15. Patrimônio Líquido

### Capital autorizado

Nos termos do artigo 8º do seu Estatuto Social, a Companhia está autorizada a aumentar o capital social mediante deliberação do Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária, por meio da emissão de ações ordinárias e/ou ações preferenciais, até o limite de 500.000.000 (quinhentos milhões) de ações. Compete, igualmente, ao Conselho de Administração fixar as condições da emissão, inclusive preço, prazo e forma de integralização.

Dentro do limite de capital autorizado, e de acordo com plano aprovado pela Assembleia Geral, a Companhia poderá outorgar opção de compra de ações a seus administradores ou empregados ou a pessoas naturais que prestem serviços à Companhia ou a sociedade sob seu controle.

Ademais, os acionistas da Companhia possuem direito de preferência para subscrição de novas ações, ou quaisquer valores mobiliários conversíveis em ações, cujo prazo para exercício será de 30 (trinta) dias. Este direito de preferência poderá, no entanto, a critério do Conselho de Administração, ser excluído ou ter seu prazo para exercício reduzido, na emissão de ações, debêntures conversíveis em ações ou bônus de subscrição cuja colocação seja feita mediante venda em bolsa de valores ou por subscrição pública, ou ainda mediante permuta de ações, em oferta pública de aquisição de controle, nos termos estabelecidos na Lei das Sociedades por Ações, dentro do limite do capital autorizado.”

## Notas Explicativas

### Capital social

O capital social da Companhia no valor total de R\$ 804.001, está representado por 163.910.000 ações ordinárias, todas nominativas, sem valor nominal.

A composição acionária da Companhia em 30 de setembro de 2011 é a seguinte:

| Acionistas                           | Capital integralizado | Participação % |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Guarupart Participações Ltda         | 134.666.992           | 82,15          |
| FI - FGTS                            | 29.242.996            | 17,84          |
| Membros do Conselho de Administração | 12                    | -              |
|                                      | <u>163.910.000</u>    | <u>100,00</u>  |

### Reserva de capital

Durante o primeiro semestre de 2011, a Companhia efetuou a compra de 20.632.329 ações preferências da controlada EATE e que eram de titularidade da Eletrobrás. Esta aquisição foi efetuada pelo montante de R\$4.790, gerando um ganho de capital para a Companhia no montante de R\$86.821. Este ganho de capital foi registrado no patrimônio líquido na rubrica de reserva de capital (vide nota nº 7).

### Dividendo obrigatório

De acordo com o artigo 37 do Estatuto Social da Companhia, os acionistas terão de direito de receber como dividendo obrigatório não cumulativo, em cada exercício, 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido do exercício, acrescido ou diminuído dos seguintes valores: a) importância destinada à constituição de reserva legal; b) importância destinada à constituição de reserva para contingência e reversão da mesma reserva formada em exercícios anteriores.

## 16. Resultado por Ação

### Resultado por Ação

Os dados de lucro por ação são apresentados por tipo e natureza de ação. Tal apresentação está de acordo com a prática no Brasil de negociação e cotação de ações em lotes de ações.

A tabela a seguir apresenta o resultado por ação da Companhia para o período de seis meses findos em 30 de setembro de 2011 e 2010:

|                                               | 30/09/2011 | 30/09/2010 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Numerador:</b>                             |            |            |
| Lucro líquido do período                      | 151.075    | 141.704    |
| <b>Denominador (em milhares de ações)</b>     |            |            |
| Média ponderada do número de ações ordinárias | 163.910    | 163.910    |
| <b>Lucro por ação</b>                         |            |            |
| Lucro básico e diluído por ação ordinária     | 0,922      | 0,865      |

**Notas Explicativas****17. Receita Operacional Líquida Consolidada**

|                                             | <b>Consolidado</b>    |                       |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             | <b>30/09/2011</b>     | <b>30/09/2010</b>     |
| <b><u>Receita Bruta</u></b>                 |                       |                       |
| Receita de transmissão de energia           | 69.899                | 61.257                |
| Suprimento de energia                       | 120.902               | 43.483                |
| Remuneração do ativo de concessão           | 586.552               | 542.248               |
| Receita de infra-estrutura                  | 185.939               | 212.995               |
|                                             | <u>963.292</u>        | <u>859.983</u>        |
| <b><u>Deduções</u></b>                      |                       |                       |
| PIS                                         | (5.900)               | (4.432)               |
| COFINS                                      | (27.217)              | (20.569)              |
| ICMS                                        | (1.819)               | (1.247)               |
| Quota para reserva global de reversão - RGR | (15.164)              | (13.683)              |
| Pesquisa e desenvolvimento - P&D            | (6.234)               | (5.055)               |
|                                             | <u>(56.334)</u>       | <u>(44.986)</u>       |
| Receita Operacional líquida                 | <u><u>906.958</u></u> | <u><u>814.997</u></u> |

**18. Receitas e Despesas Financeiras**

|                                                       | <b>Consolidado</b>             |                               |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
|                                                       | <b>30/09/2011</b>              | <b>30/06/2010</b>             |
| <b><u>Receitas Financeiras</u></b>                    |                                |                               |
| Receita de aplicações financeiras                     | 39.505                         | 36.763                        |
| Outros                                                | 5.949                          | 5.894                         |
| <b>Total</b>                                          | <u><b>45.454</b></u>           | <u><b>42.657</b></u>          |
| <b><u>Despesas Financeiras</u></b>                    |                                |                               |
| Encargos sobre empréstimos e financiamentos           | (75.427)                       | (92.698)                      |
| Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos | (4.840)                        | (4.332)                       |
| Encargos sobre debêntures                             | (88.306)                       | (28.270)                      |
| Variação monetária sobre debêntures                   | -                              | -                             |
| Variação cambial                                      | (11)                           | (79)                          |
| Outros                                                | (13.492)                       | (1.807)                       |
| <b>Total</b>                                          | <u><b>(182.076)</b></u>        | <u><b>(127.186)</b></u>       |
| <b>Total Líquido</b>                                  | <u><u><b>(136.622)</b></u></u> | <u><u><b>(84.529)</b></u></u> |

## Notas Explicativas

### 19. Partes Relacionadas

#### Transações com partes relacionadas

A Companhia é controlada pela Guarupart Participações Ltda.. A Companhia é uma sociedade por ações, de capital aberto, e tem por objeto exercer o controle de 17 empresas transmissoras de energia elétrica no Brasil e 1 no Peru. A Alupar também detém os direitos de concessão de três UHEs e a autorização de duas PCHs, os detalhes destas controladas estão descritas na nota nº 1.

Todas as transações foram realizadas nas condições usuais de mercado e podem ser assim demonstradas:

| Parte relacionada / transação                             | Controladora   |                |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                           | 30/09/2011     | 31/12/2010     |
| <b><u>Ativo circulante</u></b>                            | <b>14.531</b>  | <b>82.724</b>  |
| <b><u>Dividendos a receber</u></b>                        | <b>13.903</b>  | <b>63.662</b>  |
| Transminas Holding S.A.                                   | 1.698          | 2.363          |
| Sistema de Transmissão Nordeste S/A-STN                   | -              | 7.902          |
| Empresa Amazonense de Transmissão S/A-EATE                | -              | 18.481         |
| Empresa Norte de Transmissão S/A-ENTE                     | -              | 15.009         |
| Empresa Regional de Transmissão S/A-ERTE                  | 8.921          | 7.186          |
| Empresa Paraense de Transmissão S/A-ETEP                  | -              | 4.307          |
| Sistema de Transmissão Catarinense S/A-STC                | 1.036          | 1.256          |
| Empresa Catarinense de Transmissão S/A-ECTE               | -              | 5.052          |
| Lumitrans Companhia Transmissora de Energia Elétrica      | 1.032          | 890            |
| Empresa de Transmissão do Espírito Santo S/A              | 1.216          | 1.216          |
| <b><u>Juros sobre capital próprio</u></b>                 | <b>628</b>     | <b>19.062</b>  |
| Empresa Amazonense de Transmissão S/A-EATE                | -              | 6.938          |
| Empresa Norte de Transmissão S/A-ENTE                     | -              | 6.998          |
| Empresa Paraense de Transmissão S/A-ETEP                  | -              | 2.292          |
| Empresa Catarinense de Transmissão S/A-ECTE               | -              | 2.206          |
| Sistema de Transmissão Catarinense S/A-STC                | 628            | 628            |
| <b><u>Ativo não-circulante</u></b>                        | <b>338.475</b> | <b>284.222</b> |
| <b><u>Adiantamento para futuro aumento de capital</u></b> |                |                |
| Empresa de Transmissão do Espírito Santo S/A              | -              | 6.086          |
| Empresa Regional de Transmissão S/A-ERTE                  | -              | 1.350          |
| Sistema de Transmissão Catarinense S/A-STC                | 7.000          | 7.000          |
| Lumitrans Companhia Transmissora de Energia Elétrica      | 3.500          | 3.500          |
| Empresa de Transmissão de Várzea Grande S/A-ETVG          | 3.500          | -              |
| Foz do Rio Claro Energia S/A                              | 84.420         | 66.380         |
| Ijuí Energia S.A.                                         | 204.766        | 163.316        |
| Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A.                  | 12.886         | 8.886          |
| Usina Paulista Queluz de Energia S.A.                     | 21.384         | 14.384         |
| Ferreira Gomes Energia S.A                                | -              | 13.320         |
| Alupar Inversiones Peru                                   | 1.019          | -              |

## Notas Explicativas

As transações de garantias entre as empresas do grupo estão relacionadas abaixo:

| Data da Autorização | Órgão Autorizador         | Empresa Garantida | Empresa Garantidora | Contrato                                                                                        | Garantia                                                                                                                                                                                 | Valor do Contrato                                                     | Início do Contrato | Encerramento do Contrato | Saldo devedor do contrato em 30/09/2011                                                                                                                                               |
|---------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 01/12/09            | Reunião de Sócios         | Alupar            | Guarupart           | Financiamento - FINEP                                                                           | Fiança                                                                                                                                                                                   | 72.841                                                                | 17/12/09           | 15/05/18                 | 36.833                                                                                                                                                                                |
| 23/12/09            | Conselho de Administração | EATE              | Alupar              | Financiamento - BNDES                                                                           | Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações                                                                    | 19.957                                                                | 29/12/09           | 15/12/15                 | -                                                                                                                                                                                     |
| 23/12/09            | Conselho de Administração | EBTE              | Alupar              | Financiamento - BNDES                                                                           | Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações                                                                    | 165.150                                                               | 28/12/09           | 15/11/24                 | 150.329                                                                                                                                                                               |
| 16/03/09            | Conselho de Administração | ETES              | Alupar              | Financiamento - BNDES                                                                           | Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações                                                                    | 27.714                                                                | 04/05/09           | 15/09/23                 | 27.774                                                                                                                                                                                |
| 22/12/09            | Conselho de Administração | ETES              | Alupar              | Financiamento - BNDES                                                                           | Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações                                                                    | 17.338                                                                | 29/12/09           | 15/10/19                 | 12.364                                                                                                                                                                                |
| 11/02/08            | Conselho de Administração | Foz               | Alupar              | Financiamento - BNDES                                                                           | Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações                                                                    | 201.630                                                               | 09/04/08           | 15/03/27                 | 233.708                                                                                                                                                                               |
| 11/02/08            | Conselho de Administração | Ijuí              | Alupar              | Financiamento - BNDES                                                                           | Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações                                                                    | 168.200                                                               | 09/04/08           | 15.09.2027               | 208.636                                                                                                                                                                               |
| 01/02/08            | Conselho de Administração | Lavrinhas         | Alupar              | Financiamento - BNDES                                                                           | Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações                                                                    | 111.185                                                               | 11/03/09           | 15/08/24                 | 142.014                                                                                                                                                                               |
| 01/02/08            | Conselho de Administração | Quehuz            | Alupar              | Financiamento - BNDES                                                                           | Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações                                                                    | 114.647                                                               | 11/03/09           | 15/06/24                 | 149.000                                                                                                                                                                               |
| 15/12/08            | Conselho de Administração | Quehuz            | Alupar              | Empréstimos Ponte                                                                               | Prestação de aval em CCB                                                                                                                                                                 | 5.638                                                                 | 21/07/08           | 28/10/11                 | 5.817                                                                                                                                                                                 |
| 25/10/10            | Conselho de Administração | Quehuz            | Alupar              | Empréstimos Ponte                                                                               | Prestação de aval em CCB                                                                                                                                                                 | 4.649                                                                 | 30/08/10           | 24/10/11                 | 4.799                                                                                                                                                                                 |
| 25/10/10            | Conselho de Administração | Quehuz            | Alupar              | Empréstimos Ponte                                                                               | Prestação de aval em CCB                                                                                                                                                                 | 3.094                                                                 | 30/09/10           | 31/10/11                 | 3.194                                                                                                                                                                                 |
| 25/10/10            | Conselho de Administração | Quehuz            | Alupar              | Empréstimos Ponte                                                                               | Prestação de aval em CCB                                                                                                                                                                 | 5.128                                                                 | 08/04/11           | 28/10/11                 | 5.292                                                                                                                                                                                 |
| 25/10/10            | Conselho de Administração | Lavrinhas         | Alupar              | Empréstimos Ponte                                                                               | Prestação de aval em CCB                                                                                                                                                                 | 4.100                                                                 | 15/09/10           | 12/12/11                 | 4.231                                                                                                                                                                                 |
| 15/12/08            | Conselho de Administração | Lavrinhas         | Alupar              | Empréstimos Ponte                                                                               | Prestação de aval em CCB                                                                                                                                                                 | 2.069                                                                 | 23/12/10           | 16/12/11                 | 2.136                                                                                                                                                                                 |
| 25/10/10            | Conselho de Administração | Lavrinhas         | Alupar              | Empréstimos Ponte                                                                               | Prestação de aval em CCB                                                                                                                                                                 | 2.057                                                                 | 07/02/11           | 14/12/11                 | 2.157                                                                                                                                                                                 |
| 25/10/10            | Conselho de Administração | Lavrinhas         | Alupar              | Empréstimos Ponte                                                                               | Prestação de aval em CCB                                                                                                                                                                 | 4.679                                                                 | 08/04/11           | 15/12/11                 | 4.797                                                                                                                                                                                 |
| 04/12/07            | Conselho de Administração | STC               | Alupar              | Financiamento - BNDES                                                                           | Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações                                                                    | 124.471                                                               | 28/12/07           | 15/04/22                 | 41.915                                                                                                                                                                                |
| 15/12/08            | Assembleia Geral          | STN               | Alupar              | Financiamento - BNB                                                                             | Ratificação do Penhor de ações, haja vista que estas passaram a ser de propriedade da Alupar a partir de 26.09.2007                                                                      | 299.995                                                               | 25/06/04           | 25/06/24                 | 232.141                                                                                                                                                                               |
| 19/03/10            | Diretoria                 | STN               | Alupar              | Contrato de abertura de crédito fixo                                                            | Crédito para aquisição de reatores, com utilização de recursos do FINAME                                                                                                                 | 4.992                                                                 | 19/03/10           | 15/03/20                 | 3.779                                                                                                                                                                                 |
| 11/05/11            | Conselho de Administração | TME               | Alupar              | Cédula de Crédito Comercial-Banco do Brasil                                                     | Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações                                                                    | 50.000                                                                | 02/06/11           | 27/11/11                 | 24.005                                                                                                                                                                                |
| 13/07/10            | Diretoria                 | Transirapé        | Alupar              | Cédula de Crédito Bancário                                                                      | Prestação de aval para compra de ativos através de recursos do FINAME                                                                                                                    | 1.187                                                                 | 30/06/10           | 15/07/20                 | CCB celebrada em 30/06/10, mas aval da ALUPAR foi previsto através de aditivo contratual datado de 13/07/2010, haja vista a impossibilidade de oferecimento dos ativos como garantia. |
| 14/03/11            | Conselho de Administração | Foz               | Alupar              | Fiança                                                                                          | Prestação de Aval na Fiança nº 100411020057000 decorrente de quantias questionadas nos autos de Ação de Execução de Título Extrajudicial movida pela Construtora Triunfo em face da Foz. | 973                                                                   | 09/03/11           | Indeterminado            | A fiança será extinta tão logo a ação seja julgada.                                                                                                                                   |
| 14/03/11            | Conselho de Administração | Foz               | Alupar              | Fiança                                                                                          | Prestação de Aval na Fiança nº 100411020056900 decorrente de quantias questionadas nos autos de Ação de Execução de Título Extrajudicial movida pela Construtora Triunfo em face da Foz. | 715                                                                   | 15/02/11           | Indeterminado            | A fiança será extinta tão logo a ação seja julgada.                                                                                                                                   |
| 14/03/11            | Conselho de Administração | Foz               | Alupar              | Fiança                                                                                          | Prestação de Aval na Fiança nº 100411020057200 decorrente de quantias questionadas nos autos de Ação de Execução de Título Extrajudicial movida pela Construtora Triunfo em face da Foz. | 457                                                                   | 15/02/11           | Indeterminado            | A fiança será extinta tão logo a ação seja julgada.                                                                                                                                   |
| 14/03/11            | Conselho de Administração | Foz               | Alupar              | Fiança                                                                                          | Prestação de Aval na Fiança nº 100411030052800 decorrente de quantias questionadas nos autos de Ação de Execução de Título Extrajudicial movida pela Construtora Triunfo em face da Foz. | 543                                                                   | 09/03/11           | Indeterminado            | A fiança será extinta tão logo a ação seja julgada.                                                                                                                                   |
| 28/03/11            | Conselho de Administração | Genpower          | Alupar              | Contrato de Compra e Venda de Gás Natural Para Geração Termelétrica                             | Declaração de Fiança                                                                                                                                                                     | O valor estimado do Contrato será dado pela aplicação de uma fórmula. | 19/04/11           | 28/02/34                 | Aditivo Contratual nº 1 alterando a data do contrato para 31/12/2033.                                                                                                                 |
| 13/06/11            | Conselho de Administração | Ferreira Gomes    | Alupar              | Contrato de Fomecimento, Supervisão de Montagem e Supervisão de Comissionamento com a Voith     | Prestação de Garantias (Fiança)                                                                                                                                                          | 152.910                                                               | 05/05/11           | 01/04/13                 | -                                                                                                                                                                                     |
| 13/06/11            | Conselho de Administração | Ferreira Gomes    | Alupar              | Contrato de Abertura De Linha de Crédito Para Celebração de Operações de Mútuo - Banco Sumitomo | Prestação de Garantias (Aval)                                                                                                                                                            | 29.400                                                                | 14/07/11           | 14/11/11                 | 30.242                                                                                                                                                                                |

## Notas Explicativas

### Remuneração da alta administração

De acordo com a orientação contida na Deliberação CVM nº 560, de 11 de dezembro de 2008, a Companhia e suas controladas devem divulgar a remuneração de sua alta administração.

De acordo com o nosso Estatuto Social, é de responsabilidade da Assembléia Geral de Acionistas definir a remuneração global dos membros do Conselho de Administração, da Diretoria, assim como dos membros do Conselho Fiscal, se instalado, em decorrência do exercício de suas funções. Cabendo ao Conselho de Administração a definição da distribuição da remuneração aos seus membros e aos membros da Diretoria.

A política de remuneração da Companhia aplicável aos Administradores é dividida em uma remuneração fixa e, exclusivamente para os membros da Diretoria, uma parcela variável baseada no desempenho e alcance de metas. A política de remuneração da Companhia manteve-se consistente nos últimos três exercícios sociais.

Na Assembléia Geral realizada em 29 de abril de 2011, os acionistas da Companhia aprovaram o valor de até R\$6.300 para remuneração global dos membros do nosso Conselho de Administração e Diretoria para o exercício de 2011/2012.

## 20. Instrumentos Financeiros

### 20.1 Considerações Gerais

A Companhia e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros, cujos limites de exposição aos riscos de crédito são aprovados e revisados periodicamente pela Administração. A Companhia e suas controladas limitam os seus riscos de crédito através da aplicação de seus recursos em instituições financeiras de primeira linha. Todas as operações estão integralmente reconhecidas na contabilidade na rubrica dos seguintes instrumentos financeiros:

- a) Caixa e equivalentes de caixa;
- b) Caixa restrito;
- c) Contas a receber de clientes;
- d) Partes relacionadas – contas a receber;
- e) Ativo financeiro ICPC01;
- f) Cauções e depósitos judiciais;
- g) Títulos e valores mobiliários;
- h) Fornecedores;
- i) Empréstimos e financiamentos - incluem encargos de dívida; e
- j) Debêntures.

## Notas Explicativas

### 20.2 Valor Justo

Os instrumentos financeiros ativos e passivos ajustados às taxas correntes de mercado estão demonstrados a seguir:

|                                                        | Consolidado      |                  |                  |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                        | 30/09/2011       |                  | 31/12/2010       |                  |
|                                                        | Valor Contábil   | Valor Justo      | Valor Contábil   | Valor Justo      |
| <b>Ativo</b>                                           |                  |                  |                  |                  |
| Aplicações Financeiras (Caixa e equivalentes de caixa) | 146.456          | 146.456          | 240.554          | 240.554          |
| Caixa vinculados                                       | 188.882          | 188.882          | 247.671          | 247.671          |
| Contas a receber de clientes                           | 123.721          | 123.721          | 88.738           | 88.738           |
| Ativo financeiro da concessão                          | 3.824.855        | 3.824.855        | 3.600.062        | 3.600.062        |
| Cauções e depósitos judiciais                          | 7.056            | 7.056            | 8.601            | 8.601            |
| Títulos e valores mobiliários                          | 53.460           | 53.460           | 77.362           | 77.362           |
|                                                        | <u>4.344.430</u> | <u>4.344.430</u> | <u>4.262.988</u> | <u>4.262.988</u> |
| <b>Passivo</b>                                         |                  |                  |                  |                  |
| Fornecedores                                           | 40.427           | 40.427           | 51.778           | 51.778           |
| Empréstimos e financiamentos - incluem encargos        | 1.751.459        | 1.751.459        | 2.036.453        | 2.036.453        |
| Debêntures                                             | 985.412          | 985.412          | 475.001          | 475.001          |
|                                                        | <u>2.777.298</u> | <u>2.777.298</u> | <u>2.563.232</u> | <u>2.563.232</u> |

Mensuração do valor justo, a Companhia e suas controladas classificam e divulgam os instrumentos financeiros da seguinte forma:

Nível I – preços cotados nos mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

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

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

Técnicas de Nível II são utilizadas na mensuração de todos os investimentos de curto prazo e empréstimos, financiamentos e debêntures da Companhia e de suas controladas.

O método de mensuração utilizado para cômputo do valor de mercado dos instrumentos financeiros foi o fluxo de caixa descontado, considerando expectativas de liquidação desses ativos e passivos e taxas de mercado vigentes e respeitando as particularidades de cada instrumento na data do balanço.

## Notas Explicativas

## 20.3 Instrumentos Financeiros por Categoria (saldos contábeis)

| Consolidado                                                        |                          |           |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|
| 30/09/2011                                                         |                          |           |
| Ativos/Passivos financeiros pelo valor justo por meio do resultado | Empréstimos e recebíveis | Total     |
| <b>Ativo</b>                                                       |                          |           |
| Aplicações Financeiras (Caixa e equivalentes de caixa)             | 146.456                  | 146.456   |
| Caixa vinculados                                                   | 188.882                  | 188.882   |
| Contas a receber de clientes                                       | 123.721                  | 123.721   |
| Ativo financeiro da concessão                                      | 3.824.855                | 3.824.855 |
| Cauções e depósitos judiciais                                      | 7.056                    | 7.056     |
| Títulos e valores mobiliários                                      | 53.460                   | 53.460    |
|                                                                    | 335.338                  | 4.344.430 |
| <b>Passivo</b>                                                     |                          |           |
| Fornecedores                                                       | 40.427                   | 40.427    |
| Empréstimos e financiamentos - incluem encargos                    | 1.751.459                | 1.751.459 |
| Debêntures - incluem encargos                                      | 985.412                  | 985.412   |
|                                                                    | -                        | 2.777.298 |

| Consolidado                                                        |                          |           |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|
| 31/12/2010                                                         |                          |           |
| Ativos/Passivos financeiros pelo valor justo por meio do resultado | Empréstimos e recebíveis | Total     |
| <b>Ativo</b>                                                       |                          |           |
| Aplicações Financeiras (Caixa e equivalentes de caixa)             | 240.554                  | 240.554   |
| Caixa vinculados                                                   | 247.671                  | 247.671   |
| Contas a receber de clientes                                       | 88.738                   | 88.738    |
| Ativo financeiro da concessão                                      | 3.600.062                | 3.600.062 |
| Cauções e depósitos judiciais                                      | 8.601                    | 8.601     |
| Títulos e valores mobiliários                                      | 77.362                   | 77.362    |
|                                                                    | 488.225                  | 4.262.988 |
| <b>Passivo</b>                                                     |                          |           |
| Fornecedores                                                       | 51.778                   | 51.778    |
| Empréstimos e financiamentos - incluem encargos                    | 2.036.453                | 2.036.453 |
| Debêntures - incluem encargos                                      | 475.001                  | 475.001   |
|                                                                    | -                        | 2.563.232 |

## 20.4 Informações sobre Liquidez

A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto têm como política a eliminação dos riscos de mercado, evitando assumir posições expostas a flutuações de valores de mercado e operando apenas instrumentos que permitam controles de riscos. Todos os contratos de derivativos são com operações de Contratos a Termo de Moeda sem Liquidação Física (NDF), todas registradas na CETIP. A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela administração da companhia.

## Notas Explicativas

O Conselho de Administração tem responsabilidade geral pelo estabelecimento e supervisão do modelo de administração de risco da Companhia. O Conselho de Administração estabeleceu um Comitê de Finanças, Auditoria e Partes Relacionadas, que é responsável pelo desenvolvimento e monitoramento das políticas de administração de risco e tem feito isto por meio da identificação das exposições e correlações entre os diferentes fatores de risco.

As políticas de administração de risco da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto foram estabelecidas a fim de identificar e analisar riscos enfrentados pela Companhia e suas controladas e controladas em conjunto, para estabelecer apropriados limites de riscos e monitorar controles e aderência aos limites. As políticas são revisadas regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto.

### 20.5 Informações qualitativas e quantitativas sobre Instrumentos Financeiros

#### Análise de sensibilidade dos investimentos de curto prazo - consolidados

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nos investimentos de curto prazo ao qual a Companhia e as controladas estavam expostas na data base de 30 de setembro de 2011, foram definidos 5 cenários diferentes. Com base no relatório FOCUS de 30 de setembro de 2011, foi extraída a projeção dos indexadores SELIC/CDI e assim definindo-os como o cenário provável; a partir deste foram calculadas variações de 25% e 50%.

Para cada cenário foi calculada a receita financeira bruta não levando em consideração incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data base utilizada da carteira foi 30 de setembro de 2011 projetando para um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

| Consolidado                                            | 30/09/2011 |                     |                      |                     |                       |                      |
|--------------------------------------------------------|------------|---------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Aplicações Financeiras (Caixa e equivalentes de caixa) | 146.456    |                     |                      |                     |                       |                      |
|                                                        | Indexador  | Cenário I<br>(-50%) | Cenário II<br>(-25%) | Cenário<br>Provável | Cenário III<br>(+25%) | Cenário IV<br>(+50%) |
|                                                        | CDI        | 5                   | 8                    | 10,50               | 13                    | 16                   |
| Operação                                               | Indexador  | Cenário I<br>(-50%) | Cenário II<br>(-25%) | Cenário<br>Provável | Cenário III<br>(+25%) | Cenário IV<br>(+50%) |
| Aplicações Financeiras (Caixa e equivalentes de caixa) | CDI        | 7.689               | 11.533               | 15.378              | 19.222                | 23.067               |

#### Análise de sensibilidade das dívidas - consolidada

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nas dívidas as quais a Companhia e suas controladas estavam expostas na data base de 30 de setembro de 2011, foram definidos 05 cenários diferentes. Com base no relatório FOCUS de 30 de junho de 2011, foi extraída a projeção dos indexadores CDI / IGP-DI / IGP-M / DOLAR e assim definindo-os como o cenário provável; a partir deste foram calculadas variações de 25% e 50%.

## Notas Explicativas

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato programado para um ano. A data base utilizada da carteira foi 30 de setembro de 2011, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

|                          |                |        |                           | Projeção Despesas Financeiras - Um Ano |                   |                  |                    |  |
|--------------------------|----------------|--------|---------------------------|----------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|--|
| Taxa de Juros a.a.       |                |        | Posição em 30.09.2011 (*) | Cenário I (-50%)                       | Cenário II (-25%) | Cenário Provável | Cenário III (+25%) |  |
| Alupar - consolidado     |                |        |                           |                                        |                   |                  |                    |  |
| CDI                      |                |        |                           | 5,25%                                  | 7,88%             | 10,50%           | 13,13%             |  |
|                          | CDI +          | 1,30%  | 569.462                   | 37.688                                 | 52.831            | 67.974           | 83.117             |  |
|                          | CDI +          | 1,50%  | 40.000                    | 2.731                                  | 3.797             | 4.863            | 5.929              |  |
|                          | CDI +          | 1,85%  | 150.000                   | 10.796                                 | 14.806            | 18.816           | 22.827             |  |
|                          | CDI +          | 1,90%  | 250.000                   | 18.124                                 | 24.812            | 31.499           | 38.186             |  |
|                          | CDI +          | 2,55%  | 23.000                    | 1.825                                  | 2.444             | 3.063            | 3.682              |  |
| MOEDA ESTRANGEIRA - US\$ |                |        |                           | 0,85                                   | 1,28              | 1,70             | 2,13               |  |
|                          | Var. do US\$ + | 4,00%  | 2.647                     | (1.290)                                | (559)             | 172              | 903                |  |
|                          | Var. do US\$ + | 4,50%  | 5.032                     | (2.465)                                | (1.068)           | 329              | 1.725              |  |
|                          | Var. do US\$ + | 5,00%  | 7.439                     | (3.661)                                | (1.587)           | 488              | 2.563              |  |
|                          | Var. do US\$ + | 5,50%  | 2.902                     | (1.435)                                | (622)             | 191              | 1.005              |  |
| IGP-M                    |                |        |                           | 2,74%                                  | 4,11%             | 5,48%            | 6,85%              |  |
|                          | IGP-M +        | 9,85%  | 6.470                     | 832                                    | 929               | 1.027            | 1.124              |  |
|                          | IGP-M +        | 13,00% | 31.307                    | 5.039                                  | 5.524             | 6.009            | 6.493              |  |
| TJLP                     |                |        |                           | 3,00%                                  | 4,50%             | 6,00%            | 7,50%              |  |
|                          | TJLP +         | 2,22%  | 267.726                   | 14.154                                 | 18.259            | 22.364           | 26.469             |  |
|                          | TJLP +         | 2,37%  | 27.608                    | 1.502                                  | 1.926             | 2.350            | 2.774              |  |
|                          | TJLP +         | 2,41%  | 94.331                    | 5.172                                  | 6.621             | 8.070            | 9.519              |  |
|                          | TJLP +         | 2,44%  | 194.421                   | 10.719                                 | 13.706            | 16.694           | 19.681             |  |
|                          | TJLP +         | 2,56%  | 149.815                   | 8.445                                  | 10.750            | 13.054           | 15.359             |  |
|                          | TJLP +         | 3,17%  | 168.601                   | 10.563                                 | 13.172            | 15.781           | 18.391             |  |
|                          | TJLP +         | 3,90%  | 1.887                     | 132                                    | 162               | 191              | 221                |  |
|                          | TJLP +         | 4,00%  | 12.380                    | 881                                    | 1.075             | 1.268            | 1.461              |  |
|                          | TJLP +         | 4,50%  | 16.699                    | 1.275                                  | 1.537             | 1.798            | 2.060              |  |
|                          | TJLP +         | 4,55%  | 41.551                    | 3.194                                  | 3.845             | 4.497            | 5.149              |  |
|                          | TJLP +         | 5,00%  | 7.111                     | 580                                    | 692               | 804              | 916                |  |
|                          | TJLP +         | 5,50%  | 18.203                    | 1.577                                  | 1.865             | 2.153            | 2.441              |  |
|                          | TJLP +         | 10,00% | 36.800                    | 4.894                                  | 5.502             | 6.109            | 6.716              |  |

(\*) refere-se ao principal das dívidas, sem considerar encargos.

### 20.6 Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia e suas controladas

Os principais fatores de risco que afetam o negócio da Companhia e de suas controladas podem ser assim descritos:

#### 20.6.1 Riscos de mercado

As controladas Foz do Rio Claro, Ijuí, Lavrinhas e Queluz possuem risco associado à escassez de água destinada à geração de energia. O Sistema Interligado Nacional (SIN) é atendido por 85% de geração hidráulica. Para atenuar estes riscos, foi criado o MRE que é um mecanismo financeiro de compartilhamento entre as regiões do SIN dos riscos hidrológicos das usinas despachadas centralizadamente pelo ONS. É importante ressaltar que o risco é sistêmico, ou seja, haverá efetivo risco às empresas que possuem usinas hidroelétricas quando o sistema como um todo estiver em condição hidrológica desfavorável e não apenas a região onde estas usinas estão localizadas.

#### 20.6.2 Risco de taxas de câmbio

A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto não utilizam instrumentos financeiros derivativos para proteger ou reduzir os custos financeiros das operações de financiamentos e contratos de compras vinculados à moedas estrangeiras.

## Notas Explicativas

De acordo com suas políticas financeiras, a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto, não têm efetuado operações envolvendo instrumentos financeiros que tenham caráter especulativo.

### **20.6.3 Risco de regulação**

As atividades das controladas, assim como de seus concorrentes são regulamentadas e fiscalizadas pela ANEEL. Qualquer alteração no ambiente regulatório poderá exercer impacto sobre as atividades da Companhia.

### **20.6.4 Risco financeiros**

Risco associado às aplicações financeiras depositadas em instituições financeiras que estão suscetíveis às ações do mercado e ao risco a ele associado, principalmente à falta de garantias para os valores aplicados, podendo ocorrer a perda destes valores. Este risco é diminuído pela Administração na escolha de instituições financeiras de primeira linha e sem estabelecimentos de limites de concentração.

### **20.6.5 Risco de aceleração de dívidas**

A Companhia e suas controladas possuem contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures, com cláusulas restritivas (“covenants”) normalmente aplicáveis a esses tipos de operações, relacionadas à atendimento de índices econômico-financeiros, geração de caixa e outros. (vide nota nº 11)

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

Decorre da possibilidade de a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto sofrerem ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto buscam diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas e, em determinadas circunstâncias, podem ser controladas por operações de swap para travar o custo financeiro das operações.

### **20.6.7 Risco de estrutura de capital**

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (covenants) previstos em contratos de empréstimos, financiamento. Em determinadas circunstâncias podem ser contratadas operações de swap para evitar oscilações do custo financeiro das operações.

## Notas Explicativas

### 21. Informações por Segmento

Os segmentos operacionais da Alupar consistem na atividade de transmissão e geração de energia.

Os segmentos mencionados acima refletem à gestão da Companhia e a sua estrutura organizacional e de acompanhamento de resultados. Em decorrência do marco regulatório do setor elétrico brasileiro, não existe segmentação por área geográfica.

Os custos e despesas operacionais estão apresentados de forma consolidada na tabela abaixo:

| Demonstração do Resultado Segregado por Atividade 30/09/2011 |                  |                 |                |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                              | Transmissão      | Geração         | Holding        | Eliminação       | Total            |
| <b>Receita operacional líquida</b>                           | <b>894.679</b>   | <b>120.615</b>  | -              | <b>(108.335)</b> | <b>906.958</b>   |
| <b>Custo dos serviços prestados</b>                          | (45.092)         | (1.975)         | -              | 1.340            | (45.728)         |
| <b>Compra de Energia</b>                                     | -                | (39.335)        | -              | -                | (39.335)         |
| <b>Custo de construção</b>                                   | (248.980)        | (10.858)        | -              | 73.899           | (185.939)        |
| <b>Depreciação / Amortização</b>                             | (1.563)          | (17.820)        | -              | 50               | (19.332)         |
|                                                              | <b>(295.635)</b> | <b>(69.988)</b> | -              | <b>75.289</b>    | <b>(290.335)</b> |
| <b>Lucro bruto</b>                                           | <b>599.044</b>   | <b>50.626</b>   | -              | <b>(33.047)</b>  | <b>616.623</b>   |
| <b>(Despesas) receitas operacionais</b>                      |                  |                 |                |                  |                  |
| Administrativas e gerais                                     | (8.762)          | (14.184)        | (6.492)        | 403              | (29.035)         |
| Pessoal                                                      | (8.644)          | (5.042)         | (7.306)        | 250              | (20.743)         |
| Honorários da diretoria e conselho de administração          | (4.071)          | (654)           | (4.738)        | 259              | (9.204)          |
| Encargos do Uso da Rede Elétrica (CUST)                      | -                | (4.119)         | -              | -                | (4.119)          |
| Compensação Financ. pela Utiliz. de Recursos Hídricos        | -                | (1.936)         | -              | -                | (1.936)          |
| Utilização do Bem Público - UBP                              | -                | (315)           | -              | -                | (315)            |
| Taxa de fiscalização - TFSEE                                 | (3.078)          | (47)            | -              | 143              | (2.982)          |
| Despesas financeiras                                         | (108.326)        | (28.347)        | (49.374)       | 3.970            | (182.076)        |
| Encargos e variações monetárias sobre empr. e financ.        | (92.276)         | (26.686)        | (48.862)       | 3.878            | (163.946)        |
| Variações Cambiais                                           | (4.640)          | -               | -              | 4                | (4.636)          |
| Outras                                                       | (11.409)         | (1.660)         | (512)          | 88               | (13.493)         |
| Receitas financeiras                                         | 15.543           | 2.131           | 28.300         | (520)            | 45.454           |
| Receitas de aplicações financeiras                           | 11.722           | 859             | 27.436         | (512)            | 39.505           |
| Outras                                                       | 3.820            | 1.272           | 864            | (7)              | 5.949            |
| Resultado de Equivalência Patrimonial                        | -                | -               | 190.587        | (190.587)        | -                |
| Outras receitas                                              | 21               | 16              | 122            | -                | 159              |
| Outras despesas                                              | -                | (1)             | (24)           | -                | (25)             |
|                                                              | <b>(117.317)</b> | <b>(52.497)</b> | <b>151.075</b> | <b>(186.082)</b> | <b>(204.822)</b> |
| <b>Lucro antes da contribuição social e imposto de renda</b> | <b>481.726</b>   | <b>(1.871)</b>  | <b>151.075</b> | <b>(219.129)</b> | <b>411.802</b>   |
| Imposto de renda                                             | (28.683)         | (2.219)         | -              | 4.324            | (26.578)         |
| Contribuição social                                          | (29.999)         | (936)           | -              | 1.554            | (29.381)         |
| Imposto de renda diferido                                    | (18.859)         | -               | -              | 2.502            | (16.357)         |
| Contribuição social diferidos                                | (6.307)          | -               | -              | 780              | (5.527)          |
|                                                              | <b>(83.847)</b>  | <b>(3.156)</b>  | -              | <b>9.160</b>     | <b>(77.843)</b>  |
| <b>Lucro antes da participação de não controladores</b>      | <b>397.879</b>   | <b>(5.026)</b>  | <b>151.075</b> | <b>(209.969)</b> | <b>333.959</b>   |
| Participação de não controladores                            | (20.318)         | -               | -              | (162.565)        | (182.883)        |
| <b>Lucro Líquido do Exercício</b>                            | <b>377.561</b>   | <b>(5.026)</b>  | <b>151.075</b> | <b>(372.534)</b> | <b>151.075</b>   |

### 22. Benefícios a empregados

A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto oferecem aos seus empregados benefícios que englobam basicamente: seguro de vida, assistência médica, vale transporte, vales refeições e plano de previdência privada, que oferece planos de complementação de aposentadoria. O plano de aposentadoria é de contribuição definida, sendo utilizado o regime financeiro de capitalização no cálculo atuarial das reservas.

## Notas Explicativas

### 23. Compromissos

#### Acordo de acionistas

Conforme Acordo de Acionistas, datado de 23 de julho de 2001, a EATE se comprometia a recomprar a totalidade das 88.000.000 ações preferenciais, respectivamente, de seu acionista Eletrobrás no prazo máximo de 10 anos após o 24º mês do início da operação comercial da linha de transmissão.

Através dos Instrumentos Particulares de Cessão de Direitos e Obrigações entre a EATE, e Guarupart, incorporadora e sucessora da Companhia Técnica de Engenharia Elétrica, datados de 10 de abril de 2002 e 5 de dezembro de 2001, respectivamente, passou a obrigação de recompra das referidas ações para os acionistas.

A partir de 26 de setembro de 2007, o compromisso de recompra das ações da Eletrobrás, passou a ser da Companhia, uma vez que a Guarupart transferiu suas participações acionárias na EATE para a Companhia, mediante aumento de capital conforme Ata de Assembléia Geral Extraordinária realizada naquela data.

Durante o primeiro semestre de 2011, a Companhia concluiu a recompra das ações da EATE (vide nota nº 7).

#### Contrato de compra e venda de ações com condição suspensiva

A Companhia e a Guarupart firmaram, em 28 de dezembro de 2007, um contrato de compra e venda de ações com condições suspensivas que se baseia nos seguintes aspectos:

- A Guarupart Participações Ltda. (vendedora) é detentora de 6.324.000 ações ordinárias integralizadas, representando 51,0% do capital social da Transchile Charrua Transmisión S.A., sociedade válida e existente de acordo com as leis da República do Chile;
- A vendedora ainda fará novos aportes na Transchile até que a linha de transmissão entre em operação e, por sua vez, integralizará novas ações, que englobarão e farão parte do referido contrato de compra e venda;
- A vendedora deseja vender as ações para a Alupar (compradora), tão logo a Transchile entre em operação comercial, de acordo com os termos e condições estabelecidas no contrato;
- A transferência de ações está condicionada à aprovação do agente regulador da Transchile, qual seja, a Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) bem como de qualquer outro órgão com a competência na matéria e dos agentes financiadores do empreendimento; e
- O preço de compra das ações detidas pela vendedora, a ser pago pela Alupar, será o correspondente ao total do valor em Reais aportado como capital,

## Notas Explicativas

corrigido pelo IGP-M/FGV pro rata die, desde a data de cada aporte, até a data do efetivo pagamento.

### **Contrato de Compra e Venda de Ações de emissão da ECTE - Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.**

Em 10 de novembro de 2009, a Alupar Investimento S.A (compradora), a MDU Sul Transmissão de Energia Ltda. (vendedora) e a CENTENNIAL ENERGY HOLDINGS INC (garantidora), firmaram um contrato de compra e venda de ações, cujo objeto é a aquisição pela Alupar de 4.213.710 (quatro milhões, duzentas e treze mil, setecentas e dez) ações ordinárias da ECTE ("Ações"), em quatro porções distintas, sendo: a primeira de 1.053.429 (um milhão, cinqüenta e três mil, quatrocentas e vinte e nove) ações ordinárias e nominativas de emissão da ECTE ("Lote(s) de Ações") e as demais de 1.053.427 (um milhão, cinqüenta e três mil, quatrocentas e vinte e sete) ações ordinárias. Os Lotes de Ações deverão ser transferidos pela Vendedora para a Compradora mediante o pagamento do Preço de Compra, que deverá ocorrer em quatro parcelas anuais, sendo a primeira parcela devida somente após 12 meses da Data de Fechamento e as três seguintes em parcelas a serem pagas sucessivamente a cada 12 b juntamente com a transferência do respectivo Lote de Ações, tudo conforme definido no Contrato;

Referido contrato foi aprovado pelo BNDES em 29 de junho de 2010, Bancos Financiadores em 02 de junho de 2010 e pela ANEEL em 25 de maio de 2010.

## **24. Seguros**

A companhia e suas controladas e controladas em conjunto mantêm cobertura de seguros contra incêndio sobre bens do ativo imobilizado, em montante considerado suficiente pela administração para cobrir eventuais riscos sobre os seus ativos e/ou responsabilidades. As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria das informações trimestrais, consequentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

Os seguros vigentes em 30 de setembro de 2011 estão assim distribuídos:

| Risco                                                                           | Importância<br>segurada | Prêmio       |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| Compreensivo empresarial (incêndios, inundações, queda de raio, explosão, etc.) | 806.874                 | 1.643        |
| Responsabilidade civil                                                          | 23.500                  | 177          |
| Responsabilidade civil - administradores                                        | 11.800                  | 57           |
| Total                                                                           | <u>842.174</u>          | <u>1.877</u> |

## **25. Revisão tarifária das transmissoras**

Os contratos de concessão, assinados pelas distribuidoras com a União - representada pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL) - estabelecem a composição das tarifas e as fórmulas dos reajustes anuais e exigem revisões tarifárias periódicas.

## Notas Explicativas

A revisão tarifária periódica tem o objetivo de promover o equilíbrio econômico-financeiro dos agentes que prestam serviços de energia. Na data de “aniversário” do contrato de concessão, ocorre o reajuste anual, que objetiva repassar os custos não gerenciáveis e atualizar monetariamente os custos gerenciáveis.

Abaixo segue quadro da Receita Anual Permitida (RAP) das empresas operacionais do grupo:

| Empresa                                                | RAP Ciclo 2010/2011 | RAP Ciclo 2011/2012 |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Companhia Transirapé de Transmissão                    | 13.722              | 15.747              |
| Companhia Transleste de Transmissão                    | 25.799              | 29.087              |
| Companhia Transudeste de Transmissão                   | 15.990              | 18.028              |
| Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A.      | 279.353             | 306.679             |
| Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.     | 61.695              | 67.724              |
| Empresa de Transmissão do Espírito Santo S.A.          | 6.614               | 11.144              |
| Empresa Norte de Transmissão de Energia S.A.           | 142.335             | 160.475             |
| Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A.        | 63.649              | 69.869              |
| Empresa Regional de Transmissão de Energia S.A.        | 25.153              | 28.359              |
| LUMITRANS - Companhia Transmissora de Energia Elétrica | 16.830              | 18.975              |
| Sistema de Transmissão Catarinense S.A.                | 25.983              | 27.989              |
| Sistema de Transmissão do Nordeste S.A.                | 113.885             | 128.399             |

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

### RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos  
Acionistas, Conselheiros e Diretores da  
Alupar Investimento S.A.  
São Paulo - SP

#### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Alupar Investimento S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2011, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado para os períodos de três e nove meses findos naquela data e as das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo o resumo das principais políticas contábeis e demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 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 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 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 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 e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

#### Outros assuntos

#### Informações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as informações intermediárias do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011, elaboradas sob a responsabilidade da administração, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de novembro de 2011.

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

Luiz Carlos Passetti      Aderbal Alfonso Hoppe  
Contador CRC-1SP144343/O-3      Contador CRC-1SC020036/O-8-S-SP