

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa	7

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 31/03/2012	8
DMPL - 01/01/2011 à 31/03/2011	9
Demonstração do Valor Adicionado	10

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	15
Demonstração do Fluxo de Caixa	16

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 31/03/2012	17
DMPL - 01/01/2011 à 31/03/2011	18
Demonstração do Valor Adicionado	19

Comentário do Desempenho	20
Notas Explicativas	21

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	65
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2012</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	564.044.547
Preferenciais	524.200.002
<b>Total</b>	<b>1.088.244.549</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

**Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro**

<b>Evento</b>	<b>Aprovação</b>	<b>Provento</b>	<b>Início Pagamento</b>	<b>Espécie de Ação</b>	<b>Classe de Ação</b>	<b>Provento por Ação (Reais / Ação)</b>
Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária	24/04/2012	Dividendo	29/06/2012	Preferencial		0,00033

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
1	Ativo Total	11.375.637	10.975.378
1.01	Ativo Circulante	49.095	49.604
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	201	862
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.877	1.733
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	1.877	1.733
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	47.017	47.009
1.01.08.03	Outros	47.017	47.009
1.01.08.03.01	Dividendos e juros sobre capital próprio	46.992	46.992
1.01.08.03.02	Outros	25	17
1.02	Ativo Não Circulante	11.326.542	10.925.774
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.843	2.796
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	2.843	2.796
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	2.843	2.796
1.02.02	Investimentos	11.323.699	10.922.978
1.02.02.01	Participações Societárias	11.323.699	10.922.978
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	0	1.676.818
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	11.323.699	9.246.160

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2	Passivo Total	11.375.637	10.975.378
2.01	Passivo Circulante	527.609	512.141
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	11	4
2.01.01.01	Obrigações Sociais	11	4
2.01.02	Fornecedores	1.273	947
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.273	947
2.01.03	Obrigações Fiscais	83	83
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	60	60
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	23	23
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	331.000	322.586
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	331.000	322.586
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	331.000	322.586
2.01.05	Outras Obrigações	192.918	186.233
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	6.697	6
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	0	6
2.01.05.02	Outros	186.221	186.227
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	186.201	12.273
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	0	173.932
2.01.05.02.04	Outras Obrigações	20	22
2.01.06	Provisões	2.324	2.288
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.324	2.288
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	2.255	2.255
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	69	33
2.02	Passivo Não Circulante	2.645	2.645
2.02.02	Outras Obrigações	915	915
2.02.02.02	Outros	915	915
2.02.02.02.03	Recursos Capitalizáveis	915	915
2.02.03	Tributos Diferidos	1.730	1.730
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.730	1.730
2.03	Patrimônio Líquido	10.845.383	10.460.592
2.03.01	Capital Social Realizado	6.018.064	6.018.064
2.03.04	Reservas de Lucros	4.442.528	4.442.528
2.03.04.01	Reserva Legal	411.355	411.355
2.03.04.10	Perda em transações de capital	-210.490	-210.490
2.03.04.11	Reserva para investimento	4.241.663	4.241.663
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	384.791	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 31/03/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011</b>
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	393.073	189.676
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.157	-1.233
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-52	-69
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	394.282	190.978
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	393.073	189.676
3.06	Resultado Financeiro	-8.282	76
3.06.01	Receitas Financeiras	145	76
3.06.02	Despesas Financeiras	-8.427	0
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	384.791	189.752
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	384.791	189.752
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	384.791	189.752
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 31/03/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	384.791	189.752
4.03	Resultado Abrangente do Período	384.791	189.752

**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 01/01/2012 à 31/03/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	5.585	-922
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-9.491	-1.226
6.01.01.01	Lucro antes dos impostos	384.791	189.752
6.01.01.02	Equivalencia patrimonial	-394.282	-190.978
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	15.076	304
6.01.02.01	Redução (aumento) de tributos a recuperar	-144	-15
6.01.02.02	Redução de depósitos judiciais	-46	-2
6.01.02.03	Aumento de juros provisionados	8.217	0
6.01.02.04	Aumento de fornecedores	326	484
6.01.02.05	Redução de obrigações fiscais	0	-1
6.01.02.06	Aumento de provisões	36	62
6.01.02.07	Outras variações no capital circulante e não circulante, líquidas	6.687	-224
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-6.439	-865
6.02.01	Adições de investimento	-16.489	-865
6.02.02	Deságio na compra de investimentos	10.050	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	193	-20
6.03.01	Dividendos e juros sobre capital proprio pagos	-4	-20
6.03.02	Empréstimos obtidos	331.000	0
6.03.03	Empréstimos pagos	-320.000	0
6.03.04	Juros pagos	-10.803	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-661	-1.807
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	862	3.982
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	201	2.175

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 31/03/2012****(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	6.018.064	0	4.442.528	0	0	10.460.592
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.018.064	0	4.442.528	0	0	10.460.592
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	384.791	0	384.791
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	384.791	0	384.791
5.07	Saldos Finais	6.018.064	0	4.442.528	384.791	0	10.845.383

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 31/03/2011****(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	6.018.064	0	4.431.366	0	0	10.449.430
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.018.064	0	4.431.366	0	0	10.449.430
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-220	0	0	-220
5.04.08	Perdas em transações de capital com controladas	0	0	-220	0	0	-220
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	189.752	0	189.752
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	189.752	0	189.752
5.07	Saldos Finais	6.018.064	0	4.431.146	189.752	0	10.638.962

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 31/03/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011</b>
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-979	-1.086
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-979	-1.086
7.03	Valor Adicionado Bruto	-979	-1.086
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-979	-1.086
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	394.427	191.054
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	394.282	190.978
7.06.02	Receitas Financeiras	145	76
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	393.448	189.968
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	393.448	189.968
7.08.01	Pessoal	207	207
7.08.01.01	Remuneração Direta	207	207
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	23	9
7.08.02.03	Municipais	23	9
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	8.427	0
7.08.03.01	Juros	8.286	0
7.08.03.03	Outras	141	0
7.08.05	Outros	384.791	189.752
7.08.05.01	Lucro líquido do período	384.791	189.752

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
1	Ativo Total	26.800.462	22.074.821
1.01	Ativo Circulante	4.455.646	3.258.245
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	614.423	46.187
1.01.03	Contas a Receber	2.723.146	2.333.394
1.01.03.01	Clientes	2.723.146	2.333.394
1.01.04	Estoques	99.758	71.050
1.01.06	Tributos a Recuperar	670.487	552.456
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	670.487	552.456
1.01.07	Despesas Antecipadas	64.273	49.517
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	283.559	205.641
1.01.08.03	Outros	283.559	205.641
1.01.08.03.01	Créditos com partes relacionadas	117.696	105.153
1.01.08.03.03	Outros	165.863	100.488
1.02	Ativo Não Circulante	22.344.816	18.816.576
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.718.805	1.492.510
1.02.01.06	Tributos Diferidos	902.089	696.274
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	902.089	696.274
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	816.716	796.236
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	341.357	215.115
1.02.01.09.04	Tributos a Recuperar	279.122	281.891
1.02.01.09.05	Créditos com Partes Relacionadas	167.928	191.094
1.02.01.09.07	Outros	28.309	108.136
1.02.02	Investimentos	19	6.786.082
1.02.02.01	Participações Societárias	0	6.786.063
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	0	6.786.063
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	19	19
1.02.02.02.01	Outros	19	19
1.02.03	Imobilizado	14.240.475	9.533.543
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	13.042.897	8.332.840
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.197.578	1.200.703
1.02.04	Intangível	6.385.517	1.004.441
1.02.04.01	Intangíveis	6.385.517	1.004.441
1.02.04.01.02	Intangível em Operação	6.338.126	947.020
1.02.04.01.03	Intangível em Andamento	47.391	57.421

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2	Passivo Total	26.800.462	22.074.821
2.01	Passivo Circulante	6.463.854	4.229.369
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	206.210	115.494
2.01.01.01	Obrigações Sociais	108.036	25.804
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	98.174	89.690
2.01.02	Fornecedores	2.314.620	1.388.159
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	2.136.956	1.232.276
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	177.664	155.883
2.01.03	Obrigações Fiscais	888.293	774.165
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	399.962	287.634
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	123.561	68.310
2.01.03.01.02	Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS	66.774	64.480
2.01.03.01.03	Fundo para o Desenvolvimento Tecnológico das Telecomunicações - FUNTTEL	108.732	116.920
2.01.03.01.04	Taxa de Renovação de Concessão ANATEL	54.433	0
2.01.03.01.05	Fundo de Universalização dos Serviços de Telecomunicações - FUST	8.961	10.038
2.01.03.01.06	Fundo de Fiscalização das Telecomunicações - FISTEL	6.165	0
2.01.03.01.07	INSS	3.278	4.013
2.01.03.01.08	Outros	28.058	23.873
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	482.086	478.239
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	467.024	462.847
2.01.03.02.02	Outros	15.062	15.392
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	6.245	8.292
2.01.03.03.01	Imposto sobre Serviços - ISS	5.927	4.549
2.01.03.03.02	Outros	318	3.743
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.684.691	992.210
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.184.526	922.658
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	1.157.945	921.171
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	26.581	1.487
2.01.04.02	Debêntures	500.165	69.552
2.01.05	Outras Obrigações	274.138	434.503
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	658	0
2.01.05.01.01	Débitos com Coligadas	658	0
2.01.05.02	Outros	273.480	434.503
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	12.516	12.520
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	173.932	173.932
2.01.05.02.04	Passivo Atuarial - Telos	25.881	25.953
2.01.05.02.05	Receitas Antecipadas	9.337	175.317
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros	16.144	0
2.01.05.02.07	Outras Obrigações	35.670	46.781
2.01.06	Provisões	1.095.902	524.838
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.095.902	524.838
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	576.560	114.159
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	152.218	99.736
2.01.06.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	66.205	73.784

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	300.919	237.159
2.02	Passivo Não Circulante	9.050.828	7.337.656
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	8.234.560	6.423.062
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	5.369.518	3.991.551
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	4.115.393	3.725.458
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.254.125	266.093
2.02.01.02	Debêntures	2.865.042	2.431.511
2.02.02	Outras Obrigações	618.052	900.193
2.02.02.02	Outros	618.052	900.193
2.02.02.02.03	Passivo Atuarial - Telos	530.538	521.375
2.02.02.02.04	Obrigações Fiscais	0	530
2.02.02.02.05	Receitas Antecipadas	86.406	374.333
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros	0	3.014
2.02.02.02.07	Recursos Capitalizáveis e Outras Obrigações	1.108	941
2.02.03	Tributos Diferidos	198.216	14.401
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	198.216	14.401
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	11.285.780	10.507.796
2.03.01	Capital Social Realizado	6.018.064	6.018.064
2.03.04	Reservas de Lucros	4.442.528	4.442.528
2.03.04.01	Reserva Legal	411.355	411.355
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	4.241.663	4.241.663
2.03.04.10	Perdas em transações de capital	-210.490	-210.490
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	383.377	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	441.811	47.204

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 31/03/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	4.251.193	2.959.578
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.745.650	-2.028.369
3.03	Resultado Bruto	1.505.543	931.209
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-752.887	-577.744
3.04.01	Despesas com Vendas	-626.274	-413.357
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-333.751	-233.615
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	18.332	17.226
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-71.199	-43.924
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	260.005	95.926
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	752.656	353.465
3.06	Resultado Financeiro	-268.068	-148.948
3.06.01	Receitas Financeiras	50.781	50.158
3.06.02	Despesas Financeiras	-318.849	-199.106
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	484.588	204.517
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-97.878	-5.886
3.08.01	Corrente	-46.865	-37.245
3.08.02	Diferido	-51.013	31.359
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	386.710	198.631
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	386.710	198.631
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	383.377	189.752
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	3.333	8.879
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 31/03/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	386.710	198.631
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	386.710	198.631
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	383.377	189.752
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	3.333	8.879

**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 01/01/2012 à 31/03/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.035.838	117.088
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	923.605	625.061
6.01.01.01	Lucro antes dos impostos	484.588	204.517
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	602.161	531.974
6.01.01.03	Perdas (ganhos) monetários e cambiais	38.915	-6.784
6.01.01.04	Efeitos de swap e forward	-5.396	0
6.01.01.06	Perdas (ganhos) na baixa de ativos permanentes	63.611	-8.216
6.01.01.09	Equivalencia patrimonial	-260.005	-95.926
6.01.01.10	Outras atividades operacionais	-269	-504
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	112.233	-507.973
6.01.02.01	Redução de contas a receber	-294.591	-167.544
6.01.02.02	Aumento de provisão para devedores duvidosos	127.190	43.558
6.01.02.03	Redução de tributos a recuperar	-42.919	-29.840
6.01.02.04	Aumento (redução) de créditos com partes relacionadas	10.623	-3.321
6.01.02.05	Redução de depósitos judiciais	-22.905	-8.224
6.01.02.06	Aumento de juros provisionados	222.574	161.445
6.01.02.07	Aumento (redução) de fornecedores	317.955	-596.950
6.01.02.08	Aumento de obrigações fiscais	68.694	2.774
6.01.02.09	Redução de provisões	-149.459	-37.811
6.01.02.10	Aumento (redução) de receitas antecipadas	19.167	-45.420
6.01.02.11	Imposto de renda e contribuição social pagos	-76.544	-55.846
6.01.02.12	Outras variações no capital circulante e não circulante, líquidas	-67.552	229.206
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-629.540	-750.665
6.02.01	Adições de investimento	0	-79.107
6.02.02	Adições de agio	0	-85.863
6.02.03	Adições de imobilizado e intangível	-1.248.498	-584.607
6.02.04	Compra de ações de minoritários	0	-866
6.02.05	Desagio na compra de investimentos	10.050	0
6.02.06	Perdas em transações de capital em controladas	0	-222
6.02.07	Adição de caixa e equivalente caixa de controlada	608.908	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	161.938	713.904
6.03.01	Empréstimos obtidos	1.192.002	954.293
6.03.02	Empréstimos pagos	-850.945	-61.761
6.03.03	Juros pagos	-174.423	-142.104
6.03.04	Liquidação de swap Hedge	-4.692	0
6.03.05	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-4	-36.524
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	568.236	80.327
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	46.187	77.970
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	614.423	158.297

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 31/03/2012****(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	6.018.064	0	4.442.528	0	0	10.460.592	47.204	10.507.796
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.018.064	0	4.442.528	0	0	10.460.592	47.204	10.507.796
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	391.274	391.274
5.04.08	Participações dos acionistas não controladores	0	0	0	0	0	0	391.274	391.274
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	383.377	0	383.377	3.333	386.710
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	383.377	0	383.377	3.333	386.710
5.07	Saldos Finais	6.018.064	0	4.442.528	383.377	0	10.843.969	441.811	11.285.780

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 31/03/2011****(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	6.018.064	0	4.431.366	0	0	10.449.430	241.278	10.690.708
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.018.064	0	4.431.366	0	0	10.449.430	241.278	10.690.708
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-220	0	0	-220	-28.140	-28.360
5.04.08	Perdas em Transações de Capital com Controladas	0	0	-220	0	0	-220	0	-220
5.04.09	Participação dos acionistas não controladores	0	0	0	0	0	0	-28.140	-28.140
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	189.752	0	189.752	0	189.752
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	189.752	0	189.752	0	189.752
5.07	Saldos Finais	6.018.064	0	4.431.146	189.752	0	10.638.962	213.138	10.852.100

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 31/03/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 31/03/2011</b>
7.01	Receitas	5.415.421	3.902.698
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.654.976	4.057.163
7.01.02	Outras Receitas	-98.338	-55.936
7.01.02.01	Descontos, Cancelamentos e Devoluções	0	-55.936
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-141.217	-98.529
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.438.093	-1.725.857
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.044.320	-1.113.354
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.393.773	-612.503
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.977.328	2.176.841
7.04	Retenções	-602.161	-531.974
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-602.161	-531.974
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.375.167	1.644.867
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	310.786	146.084
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	260.005	95.926
7.06.02	Receitas Financeiras	50.781	50.158
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.685.953	1.790.951
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.685.953	1.790.951
7.08.01	Pessoal	416.204	241.804
7.08.01.01	Remuneração Direta	300.962	178.680
7.08.01.02	Benefícios	75.001	44.483
7.08.01.03	F.G.T.S.	25.524	13.708
7.08.01.04	Outros	14.717	4.933
7.08.01.04.01	Encargos	0	4.933
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.564.190	1.151.410
7.08.02.01	Federais	468.385	255.514
7.08.02.02	Estaduais	1.087.399	891.648
7.08.02.03	Municipais	8.406	4.248
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	318.849	199.106
7.08.03.01	Juros	222.574	161.445
7.08.03.03	Outras	96.275	37.661
7.08.03.03.01	Variações cambiais e monetarias passivas	41.400	2.120
7.08.03.03.02	Outras despesas financeiras	54.875	35.541
7.08.05	Outros	386.710	198.631
7.08.05.01	Participação dos acionistas não controladores	3.333	8.879
7.08.05.02	Lucro líquido do período	383.377	189.752

## Comentário do Desempenho

No primeiro trimestre de 2012, a receita líquida total foi de R\$4.251 milhões, com um crescimento de 43,6 por cento (R\$1.292 milhões) comparado com o primeiro trimestre de 2011, principalmente devido ao crescimento de 417,6 por cento (R\$998 milhões) na receita de serviços de TV por assinatura, crescimento de 36,1 por cento (R\$285 milhões) em comunicação de dados, crescimento de 13,9 por cento (R\$91 milhões) na receita de serviços locais e crescimento de 21,0 por cento (R\$21 milhões) em outros serviços.

O EBITDA totalizou R\$1.095 milhões no primeiro trimestre de 2012, com um crescimento de 38,7 por cento (R\$305 milhões) comparado com o primeiro trimestre de 2011.

Participação societária inclui o valor de R\$ 191,7 milhões referentes ao ganho na operação de aquisição de controle da NET, registrado de acordo com o CPC 15 (IFRS 3R) – Combinação de Negócios. Por tratar-se de aquisição realizada em estágios foi utilizada a metodologia de avaliação com base no valor de mercado das ações na BOVESPA na data de aquisição de controle.

## **Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

### **1. Histórico e contexto operacional**

A Embratel Participações S.A. (“Embrapar” ou “Sociedade”), foi constituída de acordo com o artigo 189 da Lei nº 9.472/97 - Lei Geral das Telecomunicações, e com base no Decreto nº 2.546, de 14 de abril de 1998, resultante da cisão da Telecomunicações Brasileiras S.A. - Telebrás, cujo protocolo foi aprovado em Assembléia de Acionistas realizada em 22 de maio de 1998.

A Sociedade é controlada indiretamente pela Telmex Internacional, S.A.B. de C.V., (“Telmex Internacional”), que por sua vez é controlada direta da América Móvil S.A.B. de C.V., organizadas e existentes de acordo com as leis do México, e que detém 98,12% das ações da Sociedade em 31 de março de 2012.

A Sociedade, através de suas controladas, explora serviços de transmissão de voz, textos, dados, imagens, TV por assinatura e outros serviços em nível nacional e internacional, bem como exploração de capacidade satelital, sendo todos estes negócios regulamentados pela Agência Nacional de Telecomunicações (“ANATEL”).

A Sociedade detém 99,48% do capital social da Empresa Brasileira de Telecomunicações S.A. - Embratel (“Embratel”), empresa prestadora de serviços de telecomunicações, principalmente de longa distância, dados e telefonia local.

Os contratos de concessão, por meio dos quais foram outorgadas à controlada Embratel pelo Governo Federal licenças para a prestação dos serviços de longa distância nacional e internacional, foram renovados por um período de 20 anos a partir de 1º de janeiro de 2006, em caráter oneroso. Da mesma forma, a licença para exploração dos serviços de satélites brasileiros outorgadas à controlada Star One S.A. (“Star One”), renovadas em 31 de dezembro de 2005 até 31 de dezembro de 2020, é a título oneroso, e pode ser renovada por mais 15 anos.

A Sociedade controla indiretamente a Primesys Soluções Empresariais S.A. (“PMS”), que presta serviços especializados de circuito e de rede de telecomunicações, e a controlada Telmex do Brasil Ltda. (“TdB”), que presta serviços de comunicação de dados e internet.

Em 1º de outubro de 2007, a controlada Embratel constituiu a controlada Embratel Tvsat Telecomunicações Ltda. (“Tvsat”), com o objetivo principal de prestar serviços de telecomunicações, incluindo, mas sem se limitar a, serviços de transmissão de TV paga, dentre os quais serviços de distribuição de sinais de televisão e de áudio por assinatura via satélite - DTH. A autorização para prestação deste serviço foi publicada no Diário

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

Oficial da União em 14 de maio de 2008, tendo o lançamento no mercado nacional ocorrido em 1º de dezembro de 2008. Em 1º de dezembro de 2009 a Tvsat recebeu a autorização para prestação do Serviço de Comunicação Multimídia.

A Sociedade possui participação direta e indireta (através da controlada Embratel e controlada GB Empreendimentos e Participações S.A. ("GB")) na Net Serviços de Comunicação S.A. ("NET"), cujo objetivo é atuar na distribuição de sinais de televisão por assinatura, no provimento de acesso a serviços de valor adicionado, na prestação de outros serviços de telecomunicações, e em qualquer outra modalidade de distribuição de sinais de qualquer espécie.

Em 2010 teve início a Oferta pública voluntária ("OPA"), encerrada em 13 de janeiro de 2011, através da qual foram adquiridas 193.701.299 ações preferenciais de emissão da NET com valor total de R\$4.457.187.

Em 12 de setembro de 2011 foi sancionada a lei ordinária nº 12.485 que dispõe sobre a comunicação audiovisual de acesso condicionado, traduzindo-se em um novo modelo para o serviço de televisão por assinatura. Neste novo modelo passa a ser permitida a entrada de capital estrangeiro no setor, bem como de empresas prestadoras de serviços de telecomunicações. A ANATEL, no âmbito de suas respectivas competências, regulamentará em até 180 dias as disposições desta lei. A ANATEL manifestou sua anuência prévia à transferência do controle.

Em 26 de janeiro de 2012, a ANATEL manifestou a sua anuência prévia à transferência do controle indireto da NET. Neste sentido, foi autorizado o exercício da opção de compra ("Opção") de ações de emissão da GB, sociedade controladora direta da NET, até então de propriedade da Globo Comunicação e Participações S.A. ("Globopar") pela Embrapar, nos termos do Acordo de Acionistas da GB.

Em 16 de fevereiro de 2012, a Embrapar enviou notificação a Globopar comunicando o exercício da Opção, com a compra de 1.077.520 ações ordinárias de emissão da GB, anteriormente detidas pela Globopar. As ações adquiridas representam 5,5% do capital votante da GB e eram objeto da Opção, nos termos do Acordo de Acionistas da GB, celebrado em 21 de março de 2005.

Em razão do exercício da Opção, a Embrapar passou a deter, em conjunto com sua controlada, Embratel, 10.612.011 ações ordinárias de emissão da GB, correspondentes a 54,5% do capital votante da GB e 38.916.293 preferenciais, correspondentes a 100% das preferenciais da GB. Em consequência da aquisição, a Embrapar e sua controlada

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

Embratel passaram a deter, direta e indiretamente, por intermédio da GB, 92,2% do capital total da NET.

O preço por ação da GB, pago à Globopar, à vista, foi de R\$5,97607720, conforme os termos da Opção, sendo o valor total da operação de R\$6.439.342,70. A GB é uma sociedade de propósito específico que detém, exclusivamente, ações ordinárias de emissão da NET em quantidade igual ao total das ações representativas de seu capital social.

Com a aquisição do controle acionário da NET, a Embrapar visa incrementar as suas atividades e as de suas controladas no mercado brasileiro de telecomunicações.

Finalmente, a Embrapar informou sua intenção de iniciar estudos visando examinar a conveniência de se promover uma reestruturação societária envolvendo a GB, NET e suas controladas, com vistas ao aproveitamento de sinergias e outros benefícios.

#### a) Combinação de negócios

A aquisição da Net foi registrada de acordo com o CPC 15 (IFRS 3R). Para a determinação do ganho nesta operação, por tratar-se de combinação de negócios realizada em estágios, foi utilizada a metodologia de avaliação com base no valor de mercado das ações na BOVESPA na data de aquisição de controle, conforme demonstrado abaixo.

	<u>Em milhões</u>
Valor justo da participação adquirida - NET	7.053
Valor pago pelo controle da GB	6
Valor do investimento direto e indireto detido anteriormente na Net	6.855
	<u>6.861</u>
Ganho na aquisição de controle direto e indireto na Net	<u>192</u>

Com base no cálculo do ganho na compra da aquisição do controle indireto da Net demonstrado anteriormente, a Administração da Sociedade está em processo de revisão de sua estimativa do valor justo dos ativos adquiridos e dos passivos assumidos. Assim, caso aplicável, a Administração efetuará os ajustes necessários após a conclusão dos procedimentos para mensurar os montantes reconhecidos na

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

data de aquisição relativos: (i) ao valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos, (ii) à participação dos acionistas não controladores na data de aquisição, e (iii) ao montante transferido com o objetivo de determinar que todas as informações disponíveis à data de aquisição foram consideradas no registro da combinação de negócios. A administração tem o prazo de até 12 meses a contar da data de aquisição do controle para revisão e conclusão do cálculo final.

## 2. Resumo das principais práticas contábeis

### 2.1. Base de preparação

As informações trimestrais da controladora e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R) - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 (R) 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.

A preparação das informações trimestrais da controladora e consolidadas de acordo com o IFRS requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Sociedade. As informações trimestrais foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, quando aplicável, os quais são mensurados pelo valor justo.

As informações trimestrais para os períodos findos em 31 de março de 2012 e 2011 não estão auditadas, tendo sido objeto de revisão pelos auditores independentes respectivamente da Directa Auditores e da Ernst Young Terco Auditores Independentes S.S. 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).

A Administração da Sociedade autorizou a conclusão da elaboração das informações trimestrais em 26 de abril de 2012.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

Na elaboração das informações trimestrais foram adotados princípios e práticas contábeis consistentes com os divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011, publicadas na imprensa oficial em 22 de março de 2012 e com os princípios e práticas contábeis emitidos pelo CPC e regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, que dispõem sobre a aplicação da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09 na elaboração das informações trimestrais.

### 3. Critérios de consolidação

Nas demonstrações financeiras consolidadas são eliminados, quando aplicáveis, os investimentos nas controladas contra seus respectivos patrimônios líquidos, lucros ou prejuízos não realizados entre empresas, resultados de equivalência patrimonial e provisões para cobertura de passivos a descoberto de controladas, receitas e despesas realizadas entre empresas, saldos entre as empresas nos ativos e passivos circulantes e a longo prazo, bem como é destacado o valor da participação dos acionistas não controladores nos resultados e nos patrimônios líquidos das controladas.

Os exercícios sociais das controladas incluídas na consolidação são coincidentes com os da controladora e as práticas e políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas empresas consolidadas e são consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Sociedade e de suas controladas, por participação direta e/ou indireta no capital social/votante, como segue:

	<u>31/03/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Embratel	<b>99,5</b>	99,5
Star One (1)	<b>100,0</b>	100,0
BrasilCenter Comunicações Ltda. ("BrasilCenter")	<b>100,0</b>	100,0
TdB	<b>100,0</b>	100,0
PMS	<b>100,0</b>	100,0
Tvsat	<b>100,0</b>	100,0
NET (2)	<b>92,2</b>	-
GB (2)	<b>84,9</b>	-

(1) Em 29 de julho de 2011, a controlada Embratel adquiriu ações ordinárias representativas de 20% do capital social da controlada Star One.

**Notas Explicativas****Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

- (2) Tendo em vista a aquisição de controle (Nota 1) estas controladas passaram a ser consolidadas a partir de fevereiro de 2012. Para fins de comparabilidade com períodos anteriores, segue abaixo o balanço e resultado pro forma contendo as informações da Sociedade consolidadas com as controladas Net e GB.

	<u>31/12/2011</u>
Ativo	
Circulante	<u>4.318.903</u>
Caixa e equivalentes de caixa	767.365
Contas a receber	2.506.787
Estoques	124.185
Tributos a recuperar	668.173
Despesas antecipadas	22.578
Créditos com partes relacionadas	105.153
Outros ativos circulantes	124.662
Não circulante	<u>21.601.137</u>
Tributos a recuperar	287.480
Tributos diferidos	967.266
Depósitos judiciais	312.453
Créditos com partes relacionadas	191.094
Outros ativos	43.797
Investimentos	2.626.500
Imobilizado	13.681.281
Intangível	<u>3.491.266</u>
Total do ativo	<u><u>25.920.040</u></u>

**Notas Explicativas****Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

	<u>31/12/2011</u>
Passivo e patrimônio líquido	
Circulante	<u>5.906.769</u>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.287.178
Fornecedores	2.041.564
Obrigações fiscais	868.600
Dividendos	186.452
Obrigações sociais e trabalhistas	352.696
Provisões	1.076.116
Passivo atuarial - Telos	25.953
Receitas antecipadas	5.473
Outras obrigações	62.737
Não circulante	<u>9.105.897</u>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	8.297.476
Instrumentos financeiros	3.014
Passivo atuarial – Telos	521.375
Obrigações fiscais	530
Tributos diferidos	205.770
Passivos com partes relacionadas	161
Receitas antecipadas	56.870
Recursos capitalizáveis e outras obrigações	20.701
Patrimônio líquido consolidado	<u>10.907.374</u>
Patrimônio líquido controladora	<u>10.460.592</u>
Capital social realizado	6.018.064
Reservas de lucros	4.442.528
Participações de não controladores	<u>446.782</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u><u>25.920.040</u></u>

**Notas Explicativas****Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

Demonstração dos resultado	<b>31/03/2012<sup>(1)</sup></b>	<b>31/03/2011</b>
Receita operacional líquida	4.753.308	4.274.379
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos	<u>(3.035.551)</u>	<u>(2.772.657)</u>
Lucro bruto	1.717.757	1.501.722
Despesas operacionais, líquidas	<u>(1.157.969)</u>	<u>(1.042.256)</u>
Comercialização dos serviços	(687.467)	(563.501)
Gerais e administrativas	(413.533)	(440.269)
Outras despesas operacionais, líquidas	<u>(56.969)</u>	<u>(38.486)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro	559.788	459.466
Participação societária	191.656	-
Resultado financeiro	<u>(217.975)</u>	<u>(191.902)</u>
Lucro antes de impostos	533.469	267.564
Imposto de renda e contribuição social	<u>(140.171)</u>	<u>(58.348)</u>
Lucro líquido do período	<u>393.298</u>	<u>209.216</u>
Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	383.377	189.752
Atribuído a Sócios Não Controladores	9.921	19.464

- (1) Para fins de comparabilidade o resultado do trimestre inclui a consolidação pro forma da Net/GB do mês de janeiro de 2012.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 4. Receita operacional líquida

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de março de</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Voz		
Longa distância nacional	<b>993.836</b>	1.094.656
Longa distância internacional	<b>88.660</b>	89.450
	<b>1.082.496</b>	1.184.106
Comunicação de dados		
Dados e internet	<b>985.732</b>	717.407
Aluguel de linhas a outros provedores	<b>85.842</b>	69.695
	<b>1.071.574</b>	787.102
Serviços locais (1)	<b>742.553</b>	651.992
TV por assinatura	<b>1.236.673</b>	238.932
Outros serviços (2)	<b>117.897</b>	97.446
Total	<b>4.251.193</b>	2.959.578

(1) Inclui a receita com a venda de handsets.

(2) Referem-se principalmente a receitas de transmissão de televisão e rádio, telex e serviços de comunicações móveis de satélite.

#### 5. Custo dos serviços prestados e produtos vendidos

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de março de</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Remuneração pelo uso de redes/facilidades (1)	<b>(1.022.417)</b>	(1.083.414)
Depreciação e amortização	<b>(568.382)</b>	(476.950)
Programação de canais de conteúdo	<b>(482.062)</b>	(113.756)
Serviços de terceiros (2)	<b>(261.746)</b>	(91.568)
Pessoal	<b>(190.115)</b>	(111.434)
Tributos	<b>(99.884)</b>	(70.856)
Outros (3)	<b>(121.044)</b>	(80.391)
Total	<b>(2.745.650)</b>	(2.028.369)

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

- (1) As despesas relacionadas à remuneração pelo uso de redes referem-se aos custos junto às sociedades de telefonia fixa e móvel com as quais possui interconexão, de acordo com o estabelecido na Resolução nº 458, de 02 de fevereiro de 2007, e na Resolução nº 438, de 10 de julho de 2006, ambas emitidas pela ANATEL, e as despesas relacionadas as facilidades referem-se aos custos junto às prestadoras de serviços de telecomunicações pelo uso de circuitos dedicados para prestação de serviços aos usuários finais.
- (2) Referem-se, substancialmente, a instalação e manutenção de equipamentos de telecomunicações e a serviços públicos (energia elétrica).
- (3) Referem-se, substancialmente, a locações e aluguéis e custos com a venda de handsets.

## 6. Comercialização dos serviços

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de março de</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Serviços de terceiros (1)	<b>(310.835)</b>	(206.860)
Pessoal	<b>(168.750)</b>	(102.789)
Devedores duvidosos (2)	<b>(141.217)</b>	(98.529)
Depreciação e amortização	<b>(2.329)</b>	(1.938)
Outros	<b>(3.143)</b>	(3.241)
<b>Total</b>	<b>(626.274)</b>	(413.357)

- (1) Referem-se, substancialmente, a despesas com comissões, marketing e propaganda, faturamento e postagem, assessoria e consultoria.
- (2) Compreende também outras perdas relacionadas com o contas a receber.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 7. Gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de			
	2012	2011	2012	2011
Serviços de terceiros (1)	(922)	(1.013)	(170.458)	(92.666)
Pessoal	-	-	(88.455)	(49.481)
Depreciação e amortização	-	-	(31.451)	(53.086)
Participação dos empregados nos resultados	-	-	(21.473)	(28.708)
Tributos	(23)	(9)	(8.087)	(1.970)
Outros	(212)	(211)	(13.827)	(7.704)
<b>Total</b>	<b>(1.157)</b>	<b>(1.233)</b>	<b>(333.751)</b>	<b>(233.615)</b>

(1) Referem-se, principalmente, a gastos com manutenção, conservação e limpeza, serviços públicos e de informática, auditoria, assessoria e consultoria.

#### 8. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de			
	2012	2011	2012	2011
Receitas financeiras				
Receitas com operações financeiras	145	76	50.227	47.741
Variações monetárias ativas	-	-	-	80
Variações cambiais - contas ativas	-	-	554	2.337
<b>Subtotal</b>	<b>145</b>	<b>76</b>	<b>50.781</b>	<b>50.158</b>
Despesas financeiras				
Despesas com operações financeiras	(8.286)	-	(277.448)	(196.986)
Variações monetárias passivas	-	-	(6.966)	(5.155)
Variações cambiais - contas passivas (1)	-	-	(34.435)	3.035
Outros encargos financeiros	(141)	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>(8.427)</b>	<b>-</b>	<b>(318.849)</b>	<b>(199.106)</b>
<b>Total</b>	<b>(8.282)</b>	<b>76</b>	<b>(268.068)</b>	<b>(148.948)</b>

(1) Valores líquidos dos resultados oriundos dos contratos de "hedge" e "forward de moeda", apurados no período (receita de R\$35.396 no consolidado, no período findo em 31 de março de 2012).

No período de três meses de 2012, o dólar norte-americano acumulou desvalorização de 2,86% (desvalorização de 2,25% no mesmo período de 2011) em relação ao Real.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 9. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

A Sociedade e suas controladas optaram pela apuração do imposto de renda pessoa jurídica - IRPJ e da contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL com base no lucro real anual, utilizando-se da faculdade de suspender ou reduzir o pagamento destes tributos em cada mês mediante comprovação, através do levantamento de balancetes mensais, que o valor já pago excede o valor do imposto do período em curso.

O IRPJ é reconhecido com base no regime de competência de exercício e calculado sobre o lucro tributável à alíquota de 15%, acrescido de 10% a título de adicional de imposto de renda, conforme previsto em lei. A CSLL foi calculada à alíquota de 9%.

O ativo fiscal diferido de IRPJ e CSLL calculado sobre os saldos de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social sobre o lucro da Sociedade e de suas controladas, compensáveis nos termos da Lei nº 9.065/95, que limitou a compensação destes créditos fiscais à razão de 30% dos lucros tributáveis apurados em cada período-base de pagamento dos tributos, são demonstrados como segue:

Sociedade/controladas	31/03/2012		31/12/2011	
	IRPJ sobre prejuízo fiscal	CSLL sobre base negativa de contribuição social	IRPJ sobre prejuízo fiscal	CSLL sobre base negativa de contribuição social
Embrapar (1)	7.740	2.851	5.378	1.999
Embratel (2)	22.890	2.118	22.890	2.118
(-) Ativo fiscal não reconhecido	(22.890)	(2.118)	(22.890)	-
TdB (2)	131.360	48.793	132.878	49.339
(-) Ativo fiscal não reconhecido	(110.612)	(41.324)	(110.526)	(41.292)
PMS	32.935	11.873	33.580	12.105
Tvsat (1)	81.213	29.275	80.520	29.026
BrasilCenter (1)	10.138	3.756	10.352	3.833
Net	712.706	296	-	-
(-) Ativo fiscal não reconhecido	(534.700)	(229)	-	-
<b>Total</b>	<b>330.780</b>	<b>55.291</b>	152.182	57.128

(1) Em razão da Sociedade e certas controladas não apresentarem histórico de lucros tributáveis e devido às incertezas quanto à sua realização os referidos créditos fiscais diferidos não foram contabilizados, em atenção ao disposto no Pronunciamento Técnico CPC nº 32. A Administração da Sociedade e destas controladas mantém monitoramento de seus resultados para o reconhecimento contábil dos referidos créditos fiscais se atingidas as condições previstas no citado Pronunciamento.

(2) Devido a incertezas quanto a realização destes créditos fiscais nas controladas Embratel e Net foram constituídas provisões para perdas naquelas Sociedades nos montantes de R\$ 25.008 em 31 de março de 2012 (R\$ 22.890 em 31 de dezembro de 2011) e R\$ 534.929 em 31 de março de 2012, respectivamente. Em 2011 a controlada TdB reuniu as condições para o reconhecimento inicial deste ativo fiscal diferido. Todavia, por não apurar lucros tributáveis futuros suficientes para a realização total destes créditos fiscais, o ativo diferido relativo à prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social foi reconhecido até o limite compensável, de acordo com estudo técnico de viabilidade.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 9.1. Despesa com imposto de renda e contribuição social

O resultado do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido é formado pela despesa corrente, calculada sobre o lucro tributável apurado no período encerrado em 31 de março de 2012, de acordo com a legislação fiscal vigente, e, também, da receita (despesa) diferida líquida, calculada sobre as diferenças temporárias ativas e passivas originadas ou realizadas no período encerrado em 31 de março de 2012, exceto da controlada NET que referem-se as operações compreendidas nos meses de fevereiro e março de 2012. O resultado consolidado diferido é resultante do cálculo do IRPJ e CSLL sobre provisão para créditos de liquidação duvidosa, provisão para contingências, prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido e outras despesas temporariamente indedutíveis, assim como receitas temporariamente não tributáveis.

Composição da receita (despesa) com imposto de renda e contribuição social:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de março de</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Corrente		
Contribuição social	<b>(12.278)</b>	(9.513)
Imposto de renda	<b>(34.587)</b>	(27.732)
Total corrente	<b>(46.865)</b>	(37.245)
Diferido		
Contribuição social	<b>(15.088)</b>	(10.817)
Imposto de renda	<b>(35.925)</b>	42.176
Total diferido	<b>(51.013)</b>	31.359
Total das despesas	<b>(97.878)</b>	(5.886)

A despesa corrente de imposto de renda e contribuição social é formada, substancialmente, pelas controladas Embratel e Star One.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 9.2. Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro com as alíquotas nominais

A reconciliação do imposto de renda e da contribuição social calculados com base nas alíquotas nominais em relação aos valores contabilizados é como se segue:

	Controladora		Consolidado	
	31 de Março de			
	2012	2011	2012	2011
Lucro antes de impostos	<b>384.791</b>	189.752	484.588	204.517
Despesa de imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal - 34%	<b>(130.829)</b>	(64.516)	(164.760)	(69.536)
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva				
Créditos fiscais não constituídos em função da Instrução CVM 371/02 (1)	<b>(3.227)</b>	(416)	(49.439)	(12.854)
Reconhecimento inicial do crédito fiscal diferido (2)	-	-	37.042	39.314
Equivalência patrimonial	<b>134.056</b>	64.932	88.402	36.615
Exclusões permanentes diversas, líquidas (3)	-	-	(9.123)	575
Despesa de IRPJ e CSLL na demonstração do resultado	-	-	(97.878)	(5.886)

- (1) O consolidado em 31 de março de 2012 (31 de dezembro de 2011) é representado, substancialmente, pelo ativo fiscal diferido não reconhecido sobre prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e provisões para contingências pelas controladas Brasil Center e Tvsat, em função das incertezas quanto à realização destes créditos fiscais.
- (2) Em 31 de março de 2012 refere-se ao ativo fiscal diferido constituído sobre as diferenças temporariamente não dedutíveis na Net. Em 31 de março de 2011 corresponde ao reconhecimento inicial do ativo fiscal diferido calculado sobre prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias dedutíveis na controlada TdB realizável, conforme Pronunciamento Técnico CPC 32.
- (3) Adições permanentes no consolidado em 31 de março de 2012 referem-se, em grande maioria, as perdas decorrente do recebimento de crédito e não realização da base negativa da CSLL na controlada Embratel.

#### 10. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/12/2011
Disponibilidades e valores equivalentes				
Caixa e bancos	<b>201</b>	862	<b>141.042</b>	45.822
Fundos de investimento financeiro	-	-	<b>451.135</b>	4
Outras aplicações	-	-	<b>23.993</b>	401
Provisão para imposto de renda e outros	-	-	<b>(1.746)</b>	(40)
	-	-	<b>473.381</b>	365
Total	<b>201</b>	862	<b>614.423</b>	46.187

**Notas Explicativas****Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

Demonstrativo das aplicações financeiras no exterior e dos fundos de investimentos:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Over SELIC	<b>449.574</b>	6
Debêntures	<b>1.331</b>	3
Notas promissórias	<b>236</b>	1
CDB	<b>23.987</b>	395
Provisão para IR e outros	<b>(1.746)</b>	(40)
Total	<b>473.381</b>	365

Uma parcela das aplicações financeiras da Sociedade e de suas controladas está representada por fundos de investimento, classificado como de Renda Fixa, destinado à Sociedade e empresas afiliadas e controladas/controladoras, ou que tenham sua autorização para participar do fundo. A Administração das carteiras dos Fundos é realizada por gestores externos.

Integram a carteira do fundo, Títulos Públicos Federais, Títulos de Emissão de Instituições Financeiras, Cotas de Fundos de Investimento, Operações Compromissadas ou outros Valores Mobiliários, de acordo com o regulamento vigente dos fundos. Estes títulos e valores mobiliários estão registrados, conforme o caso, no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC, na Câmara de Custódia e Liquidação - CETIP, ou na Bolsa de Mercadorias & Futuros-BM&F.

**11. Contas a receber**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Serviços de voz	<b>1.464.073</b>	1.508.454
Dados, empresas de telecomunicações e outros serviços	<b>1.896.870</b>	1.352.596
Administradoras estrangeiras	<b>76.180</b>	83.983
Subtotal	<b>3.437.123</b>	2.945.033
Provisão para devedores duvidosos	<b>(713.977)</b>	(611.639)
Total	<b>2.723.146</b>	2.333.394

**Notas Explicativas****Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Serviços faturados	<b>2.631.323</b>	2.206.013
Serviços a faturar	<b>805.800</b>	739.020
Contas a receber bruto	<b>3.437.123</b>	2.945.033
Provisão para devedores duvidosos	<b>(713.977)</b>	(611.639)
Contas a receber líquido	<b>2.723.146</b>	2.333.394
	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Vencimento do contas a receber bruto		
A vencer	<b>1.945.773</b>	1.771.292
Vencido, com atraso de		
01 a 30 dias	<b>484.099</b>	329.107
31 a 60 dias	<b>182.982</b>	136.687
61 a 90 dias	<b>121.248</b>	97.536
Mais de 90 dias	<b>703.021</b>	610.411
Total	<b>3.437.123</b>	2.945.033

A movimentação na provisão para devedores duvidosos foi como segue:

	<b>Consolidado</b>
Saldo final em 31 de dezembro de 2011	611.639
Despesa para devedores duvidosos	<b>132.055</b>
Adição (1)	<b>57.998</b>
Redução decorrente de outras contas a receber (2)	<b>(327)</b>
Baixa da provisão (3)	<b>(87.388)</b>
Saldo final em 31 de março de 2012	<b>713.977</b>

- (1) Representa o saldo inicial decorrente do início da consolidação da controlada Net (Nota 3).
- (2) Redução ocorrida principalmente em função dos acordos com operadoras de telecomunicações.
- (3) Decorrente de baixa de faturas oriundas de serviços de voz e dados, após período de intensas ações de cobrança e reconhecimento da perda.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

## 12. Tributos diferidos e a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/12/2011
Tributos a recuperar				
Imposto de renda/contribuição social a recuperar	1.817	1.673	204.986	123.303
Imposto sobre circulação de mercadorias e de serviços - ICMS	-	-	638.359	624.203
Outros (1)	60	60	106.264	86.841
Total	1.877	1.733	949.609	834.347
Circulante	1.877	1.733	670.487	552.456
Não circulante	-	-	279.122	281.891
Tributos diferidos				
Prejuízo fiscal			231.689	55.932
Base negativa de contribuição social			86.104	22.270
Diferenças Temporárias				
Provisão para devedores duvidosos			204.828	176.811
Provisão para contingências			296.487	148.028
Provisão para ajuste ao valor de realização de ativo imobilizado e intangível			20.688	33.265
Plano de assistência médica - aposentadoria			107.296	103.921
Tributos com exigibilidade suspensa			58.605	58.696
Ágio NET (2)			34.573	28.580
Depreciação complementar			14.957	29.613
Despesas temporárias indedutíveis			125.771	39.158
			1.180.998	696.274
Ajuste ao valor justo (3)			(278.909)	-
Total			902.089	696.274

- (1) No consolidado, representados, principalmente, pelos créditos fiscais de INSS e do PIS e COFINS apurados de acordo com as Leis nº 10.637/02 e nº 10.833/03 e aqueles retidos na fonte por órgãos públicos federais, nos moldes do artigo 64 da Lei 9.430/96.
- (2) Ativo fiscal diferido de IRPJ e CSLL reconhecido sobre a amortização do ágio alocado originário da aquisição da NET mediante oferta pública de ações em 2011, considerando a sua realização em um futuro previsível, conforme Pronunciamento Técnico CPC 32.
- (3) Passivo fiscal diferido de IRPJ e CSLL oriundos das combinações de negócios das empresas incorporadas na controlada Net, Vivax Ltda, Net Jundiá Ltda, Big TV e ESC90, conforme Pronunciamento Técnico CPC 15.

O ativo fiscal diferido, líquido do passivo fiscal diferido, de imposto de renda e contribuição social, calculado sobre o prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido e sobre as diferenças temporárias ativas e passivas foi reconhecido contabilmente pelas controladas Embratel, NET, TdB e PMS, considerando a ocorrência de lucros tributáveis futuros, de acordo com o estabelecido no Pronunciamento Técnico CPC nº 32. A controlada Star One, por sua vez, reconheceu contabilmente um passivo fiscal diferido.

A existência de lucros tributáveis futuros daquelas controladas está fundamentada em estudos técnicos de viabilidade, trazidos a valor presente, que indicam a plena realização destes créditos fiscais dentro do prazo estabelecido na Instrução CVM nº 371/02. Tais estudos, aprovados pelos Conselhos Fiscal e de Administração da controladora, correspondem as melhores estimativas da Administração sobre a evolução

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

futura dos resultados destas controladas. Nesse sentido, e devido a própria natureza das projeções financeiras e às incertezas inerentes às informações baseadas em expectativas futuras, principalmente no mercado no qual estas controladas estão inseridas, poderão gerar diferenças entre os resultados estimados e reais.

Na tabela abaixo, apresenta-se o cronograma projetado para realização total do ativo e passivo fiscal diferido consolidado:

Ano/período	Ativo	Passivo	Líquido
Abril a dezembro de 2012	374.158	(32.575)	341.583
2013	309.353	(42.436)	266.917
2014	146.645	(42.191)	104.454
2015	106.118	(42.161)	63.957
2016 a 2021	244.724	(317.762)	(73.038)
Total	1.180.998	(477.125)	703.873

### 13. Investimentos

Na controladora, a movimentação dos saldos de investimentos para o período findo em 31 de março de 2012 está demonstrada a seguir:

	31/12/2011		Movimentação				31/03/2012		
	Investimento	Ágio	Resultado de equivalência patrimonial	Ganho na combinação de negócios (1)	Aumento de participação	Deságio	Investimento	Ágio	Deságio
Embratel	9.095.446	-	155.418	-	-	-	9.250.864	-	-
NET	644.191	208.134	17.514	-	-	-	661.705	208.134	-
GB	721.919	102.574	15.881	191.656	16.489	(10.050)	754.289	294.230	(10.050)
TdB	150.714	-	13.813	-	-	-	164.527	-	-
Total	10.612.270	310.708	202.626	191.656	16.489	(10.050)	10.831.385	502.364	(10.050)
	10.922.978						11.323.699		

1) Vide nota 1.a).

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

Em 31 de março de 2012, os detalhes na controladora do investimento nas principais controladas e coligadas diretas, são como se seguem:

Controladas	Lucro líquido	Patrimônio líquido + AFAC	Quantidade de ações/quotas (lotes de mil)		% de participação	
			Ordinárias	Preferenciais	Total	Capital votante
Embratel	156.230	9.298.880	7.609.060	-	99,5	99,5
NET	33.786	4.302.437	40.928	12.242	15,5	35,8
GB	5.477	898.756	10.506	38.484	83,9	54,0
TdB	13.813	164.528	79.838	-	100,0	100,0

O valor de mercado das ações da NET, de acordo com a última cotação média das ações negociadas na BOVESPA, correspondia em 31 de março de 2012 a R\$25,94 (R\$18,58 em 31 de dezembro de 2011) por ação. As demais investidas não possuem ações negociadas em Bolsas de Valores.

Os investimentos no consolidado estão compostos como se seguem:

	31/03/2012	31/12/2011
Investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial		
NET (1)	-	3.230.419
GB (1)	-	730.010
Ágio na aquisição de investimentos		
NET (1)	-	2.351.579
GB (1)		102.574
Ágio alocado - NET (2)		
Custo	-	455.540
Amortização	-	(84.059)
Outros	19	19
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>6.786.082</b>

(1) Inclui os valores registrados na Embrapar e em sua controlada Embratel.

(2) Conforme descrito na Nota 1, a controlada Embratel adquiriu 193.701.299 ações preferenciais de emissão da NET com valor total de R\$4.457.187, através de Oferta pública voluntária ("OPA") iniciada em Outubro de 2010. Com base no pronunciamento do CPC 18, a Administração da controlada Embratel identificou os ativos pelos quais fosse justificado o valor pago a maior oriundo da aquisição destas ações e alocou aproximadamente R\$455.540 de valor justo líquido do ágio originalmente gerado.

A partir do 1º trimestre de 2012, a Net e a GB passaram a ser consolidadas. Os saldos de ágios estão apresentados no intangível (nota 15).

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 14. Imobilizado

Custo ou avaliação	Consolidado				
	31/12/2011	Adições (3)	Baixas	Transferências (4)	31/03/2012
Equipamentos de comutação	6.721.418	6.422.019	(20.291)	199.182	13.322.328
Equipamentos de transmissão	16.187.459	337	-	400.428	16.588.224
Prédios e canalização	1.462.472	55.900	-	994	1.519.366
Terrenos	191.877	7.841	-	155	199.873
Outros ativos					
Bens de uso geral (1)	1.141.886	2.616.176	(55.822)	7.073	3.709.313
Infraestrutura de telecomunicações	1.327.368	40.284	775	78.033	1.446.460
Ajuste ao valor de realização	(1.360.909)	-	-	-	(1.360.909)
Obras em andamento					
Imobilizado em andamento (2)	857.955	542.040	-	(528.965)	871.030
Estoque de investimento	342.748	208.272	(1.211)	(223.261)	326.548
<b>Total</b>	<b>26.872.274</b>	<b>9.892.869</b>	<b>(76.549)</b>	<b>(66.361)</b>	<b>36.622.233</b>

  

Depreciação	Taxas anuais depreciação (%)	Consolidado				
		31/12/2011	Adições (3)	Baixas	Transferências (4)	31/03/2012
Equipamentos de comutação	10 a 20	(4.303.469)	(4.561.175)	16.491	-	(8.848.153)
Equipamentos de transmissão	5 a 20	(11.252.367)	(204.753)	-	-	(11.457.120)
Prédios e canalização	4	(1.035.492)	(64.813)	-	-	(1.100.305)
Outros ativos						
Bens de uso geral (1)	10 a 20	(933.359)	(230.214)	1.381	-	(1.162.192)
Infraestrutura de telecomunicações	4, 5 e 10	(1.071.365)	(10.667)	(775)	-	(1.082.807)
Ajuste ao valor de realização		1.257.321	11.498	-	-	1.268.819
<b>Total</b>		<b>(17.338.731)</b>	<b>(5.060.124)</b>	<b>17.097</b>	<b>-</b>	<b>(22.381.758)</b>
<b>Imobilizado líquido</b>		<b>9.533.543</b>	<b>4.832.745</b>	<b>(59.452)</b>	<b>(66.361)</b>	<b>14.240.475</b>

(1) Veículos, equipamentos de informática, móveis e utensílios

(2) Composição de Imobilizado em andamento:

	31/12/2011	31/03/2012
Equipamentos de transmissão	332.347	400.885
Serviços de dados e internet	45.341	68.558
Acesso, infraestrutura e serviços locais	336.361	232.684
Infraestrutura de rede	89.499	123.803
Tecnologia da informação	51.865	33.452
Outras	2.542	11.648
<b>Total</b>	<b>857.955</b>	<b>871.030</b>

(3) Inclui o saldo inicial decorrente do início da consolidação da controlada Net (Nota 3, custo: R\$8.711.880 e depreciação: R\$4.522.991).

(4) Representam transferências de imobilizado em andamento para operação bem como para o intangível.

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes, respectivamente, nas notas explicativas 15 e 14 das demonstrações financeiras consolidadas da Sociedade e da sua controlada Net em 31 de dezembro de 2011.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

## 15. Intangível

	Consolidado			
	31/12/2011	Adições/ exclusões (3)	Transferências (4)	31/03/2012
Custo				
Softwares	1.553.331	559.866	42.918	2.156.115
Direito de uso de passagem	1.530.080	(1.140.000)	39.083	429.163
Direito de uso de passagem – juros a apropriar	(163.981)	163.981	-	-
Licenças regulatórias	59.951	-	74.000	133.951
Ágio (1)	38.824	4.718.638	-	4.757.462
Carteira de clientes/Utilização da marca	-	1.272.918	-	1.272.918
Outros	75.383	16.173	-	91.556
Ajuste ao valor de realização (2)	(163.234)	-	-	(163.234)
Intangível em andamento	57.421	79.610	(89.640)	47.391
<b>Total</b>	<b>2.987.775</b>	<b>5.671.186</b>	<b>66.361</b>	<b>8.725.322</b>
	<b>Taxas anuais de amortização (%)</b>	<b>Adições/ exclusões (3)</b>	<b>Transferências (4)</b>	<b>31/03/2012</b>
Amortização				
Softwares	20	(1.388.590)	-	(1.771.716)
Direito de uso de passagem	3 a 20	(671.552)	-	(203.172)
Licenças regulatórias	5 e 6,67	(18.550)	-	(19.830)
Ágio (1)		(12.489)	-	(173.164)
Carteira de clientes/Utilização da marca	4,2 e 13,7	-	(271.105)	(271.105)
Outros	3 a 20	(54.364)	(8.729)	(63.093)
Ajuste ao valor de realização (2)		162.211	64	162.275
<b>Total</b>		<b>(1.983.334)</b>	<b>-</b>	<b>(2.339.805)</b>
<b>Intangível líquido</b>		<b>1.004.441</b>	<b>66.361</b>	<b>6.385.517</b>

- (1) Os ágios gerados nas aquisições de investimentos ocorridas até 31 de dezembro de 2008, que têm como fundamento econômico a rentabilidade futura, foram amortizados de forma linear pelo prazo de 5 a 10 anos até aquela data. A partir de 1º de janeiro de 2009 não são mais amortizados, sendo apenas submetidos a teste anual para análise de perda do seu valor recuperável. No consolidado, em 31 de março de 2012, inclui ágios apurados pela Sociedade e na controlada Embratel, nas controladas Net e GB (R\$2.808.087).
- (2) O ajuste ao valor de realização refere-se aos direitos de uso da controlada TdB e sistemas de processamento de dados (softwares) das antigas controladas Vésper São Paulo S.A. ("VSP") e Vésper S.A., incorporadas pela controlada Embratel em fevereiro de 2008.
- (3) Inclui o saldo inicial decorrente do início da consolidação da controlada Net. (Nota 3).
- (4) Representam transferências de intangível em andamento para operação bem como do imobilizado para intangível.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 16. Fornecedores

	Consolidado	
	31/03/2012	31/12/2011
Moeda nacional	<b>2.136.956</b>	1.232.276
Moeda estrangeira	<b>177.664</b>	155.883
<b>Total</b>	<b>2.314.620</b>	1.388.159

#### 17. Obrigações fiscais e tributos diferidos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/12/2011
Obrigações fiscais				
Federais				
PIS/COFINS (1)	<b>60</b>	60	<b>91.970</b>	64.480
FUNTTTEL	-	-	<b>122.668</b>	116.920
IRPJ e CSLL	-	-	<b>90.482</b>	68.840
Taxa de renovação de concessão ANATEL	-	-	<b>9.741</b>	-
FUST (2)	-	-	<b>16.534</b>	10.038
FISTEL	-	-	-	-
INSS	-	-	<b>3.938</b>	4.013
IRRF	-	-	<b>26.699</b>	11.818
Outros	-	-	<b>22.735</b>	12.055
Estaduais				
ICMS	-	-	<b>478.205</b>	462.847
Outros	-	-	<b>15.490</b>	15.392
Municipais				
ISS	-	-	<b>7.013</b>	4.549
Outros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>23</b>	23	<b>2.818</b>	3.743
<b>Total</b>	<b>83</b>	83	<b>888.293</b>	774.695
Circulante	<b>83</b>	83	<b>888.293</b>	774.165
Não circulante	-	-	-	530
Tributos diferidos - IRPJ e CSLL				
Depreciação de satélites	-	-	<b>14.198</b>	12.671
Ágio alocado (3)	-	-	<b>182.288</b>	-
Deságio (4)	<b>1.730</b>	1.730	<b>1.730</b>	1.730
<b>Total</b>	<b>1.730</b>	1.730	<b>198.216</b>	14.401

(1) Em 1999, as controladas questionaram a mudança introduzida pela Lei nº 9.718/98 que aumentava: (a) a receita tributável para cálculo de PIS e COFINS, incluindo receita financeira e variações cambiais e (b) a alíquota do COFINS de 2% para 3%. Apesar deste questionamento, a Sociedade e suas controladas continuaram a provisionar o valor total do passivo fiscal e efetuaram depósito judicial no período de agosto de 1999 a abril de 2001. Entretanto, a partir de maio de 2001, baseada em jurisprudência, as Sociedades decidiram descontinuar a prática dos depósitos, passando a recolher PIS e COFINS nos termos da legislação em vigor. Em 29 de agosto de 2002, foi publicada a Medida Provisória (MP) nº 66, que permitiu a liquidação das obrigações fiscais que estavam sendo discutidas judicialmente sem a incidência de multas. A controlada Embratel decidiu então, baseada na referida MP e na petição apresentada em juízo para liquidar a dívida, por apresentar os impostos e contribuições provisionados, no valor de R\$173.122, líquidos dos correspondentes depósitos judiciais no mesmo montante.

(2) No consolidado, valores líquidos de depósitos judiciais de R\$ 162.924 em 31 de março de 2012 (R\$ 161.825 em 31 de dezembro de 2011).

(3) Passivo fiscal diferido reconhecido sobre os ganhos decorrentes dos ajustes a valor justo alocado no ativo fixo e intangível oriundo da aquisição das ações preferenciais da Net nos termos dos Pronunciamentos Técnicos CPC números 28 e 32.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

(4) Este passivo fiscal diferido foi constituído, líquido da compensação de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL, a razão de 30%, calculado sobre o resultado do ganho decorrente de compra vantajosa (deságio), nos termos do Pronunciamento Técnico CPC nº 32.

### 18. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Controladora		Consolidado					
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012			31/12/2011		
	Circulante		Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
Moeda nacional								
Notas promissórias	331.000	322.586						
Total da dívida	331.000	322.586						
Moeda nacional								
Empréstimos bancários	18.628	-	18.628			25.613	-	25.613
Partes relacionadas	144.566	3.697.310	3.841.876			41.644	3.697.310	3.738.954
Debêntures	500.165	2.865.042	3.365.207			69.552	2.431.511	2.501.063
Notas promissórias	866.929	120.000	986.929			836.928	-	836.928
Finame	127.822	298.083	425.905			15.465	28.148	43.613
Financiamento de ICMS	-	-	-			1.521	-	1.521
Subtotal	1.658.110	6.980.435	8.638.545			990.723	6.156.969	7.147.692
Moeda estrangeira								
Empréstimos bancários	14.619	361.970	376.589			-	-	-
Global Notes	8.950	633.680	642.630			-	-	-
Partes relacionadas	3.012	258.475	261.487			1.487	266.093	267.580
Subtotal	26.581	1.254.125	1.280.706			1.487	266.093	267.580
Total da dívida	1.684.691	8.234.560	9.919.251			992.210	6.423.062	7.415.272

Os empréstimos e financiamentos contratados são para cobertura das necessidades operacionais da Sociedade e de suas controladas. Em 31 de março de 2012, a posição de endividamento era:

	Controladora			Consolidado		
	Montante	%	Custo médio da dívida	Montante	%	Custo médio da dívida
Em moeda nacional	331.000	100,0	104,5% CDI	1.658.110	16,7	104,15% CDI
Em moeda estrangeira	-	-		26.581	0,3	US\$ +8,75%
Circulante	331.000	100,0		1.684.691	17,0	
Em moeda nacional	-	-		6.980.435	70,4	107,55% CDI
Em moeda estrangeira	-	-		1.254.125	12,6	US\$ +7,93%
Não circulante	-	-		8.234.560	83,0	
Em moeda nacional	331.000	100,0	104,5% CDI	8.638.545	70,4	106,90% CDI
Em moeda estrangeira	-	-		1.280.706	12,6	US\$ +7,98%
Total da dívida	331.000	100,0		9.919.251	83,0	

**Notas Explicativas****Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

**a) Cronograma de pagamento**

Em 31 de março de 2012, a amortização do principal de longo prazo apresentava as seguintes composições por ano de vencimento:

<u>Ano/período</u>	<u>Consolidado</u>
Abril a dezembro de 2013	<b>2.651.647</b>
2014	<b>497.425</b>
2015	<b>241.761</b>
2016	<b>94.548</b>
2017 a 2020	<b>4.749.179</b>
Total	<b>8.234.560</b>

**b) Composição percentual da dívida total por moeda de origem**

	<u>Controladora (%)</u>		<u>Consolidado (%)</u>	
	<u>31/03/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/03/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Dólar norte-americano	-	-	<b>12,9</b>	3,6
TJLP	-	-	<b>1,2</b>	0,3
Reais	100,0	100,0	<b>85,9</b>	96,1
Total	100,0	100,0	<b>100,0</b>	100,0

**c) Empréstimos bancários**

No trimestre findo em 31 de março de 2012 a controlada NET Serviços captou o equivalente a R\$ 5.196 em operações de FINAME. Não houve captações nas outras empresas do grupo. Neste mesmo trimestre foi pago o equivalente a R\$ 33.766 de principal.

**d) Partes relacionadas**

Seguem abaixo a movimentação dos empréstimos com partes relacionadas no período findo em 31 de março de 2012 (nota 27.2):

	<u>Consolidado</u>		
	<u>Saldo em 31/12/2011</u>	<u>Juros e variação cambial</u>	<u>Saldo em 31/03/2012</u>
Sercotel	273.841	(130)	273.711
Claro Chile	1.380.787	38.892	1.419.679
Carso Global	2.235.599	60.700	2.296.299
América Móvil	116.307	(2.633)	113.674
Total	4.006.534	96.829	4.103.363

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### e) Notas promissórias

Em 5 de dezembro de 2011, a Embrapar emitiu uma série de Notas Promissórias pela ICVM 476 (emissão com esforço restrito), no valor total de R\$320.000, com prazo de até 116 dias, remuneradas a 103,5% do CDI. O objetivo da captação destes recursos é o pagamento de dividendos de 2010 para os controladores e aumento de capital na controlada Embratel. Em 30 de março de 2012 o saldo total dessas notas foi liquidado.

Em 29 de setembro de 2011, a controlada Embratel emitiu uma série de Notas Promissórias pela ICVM 476 (emissão com esforço restrito), no valor total de R\$500.000, com prazo de até 180 dias, remuneradas a 105,5% do CDI.

O objetivo da captação destes recursos é o pagamento de dívidas vincendas e para dar suporte ao programa de investimentos e crescimento das linhas de negócio de telefonia local e TV por assinatura via satélite. Em 27 de março de 2012 o saldo total dessas notas foi liquidado.

Em 27 de março de 2012, a controlada Embratel emitiu uma série de Notas Promissórias pela ICVM 476 (emissão com esforço restrito), no valor total de R\$860.000, com prazo de até 181 dias, remuneradas a 104,5% do CDI.

#### f) Financiamento ICMS

Corresponde ao financiamento de 60% do valor do ICMS efetivamente apurado sobre receitas operacionais.

O montante principal do crédito efetivamente usufruído foi de R\$28.372 e vem sendo amortizado conforme às previsões contratuais (prazo de amortização de 60 meses, taxa de juros de 4,5% a 6% a.a. e taxa de serviço equivalente a 1% sobre cada parcela liberada). Em 31 de março de 2012 o saldo total deste financiamento havia sido liquidado (R\$1.521 em 31 de dezembro de 2011).

#### g) Emissão de debêntures simples

Em 11 de outubro de 2010, a controlada Embratel colocou R\$2.430.000 em debêntures quirografárias, não conversíveis em ações, com prazo de vencimento de 3 anos e remunerados a 104% do CDI, com pagamento de juros semestrais. As debêntures não possuem qualquer forma de garantia ao credor. Nesta mesma data, a controlada Embratel cancelou R\$1.070.000 em debêntures emitidas e não colocadas. Em 30/03/2012 a periodicidade do pagamento de juros destes

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

papéis foi alterada de semestral para mensal, passando a valer o novo regime a partir do mês de abril/2012.

Os recursos obtidos por meio desta emissão foram aplicados na liquidação financeira da Oferta Pública Voluntária para a aquisição de ações preferenciais da NET.

Em 30 de março de 2012, a controladora Embrapar colocou R\$ 331.000 em debêntures quirografárias, não conversíveis em ações, com prazo de vencimento de 178 dias e remunerados a 104,5% do CDI, com pagamento de juros semestrais. As debêntures não possuem qualquer forma de garantia ao credor.

Os recursos obtidos por meio desta emissão foram aplicados na liquidação de Notas Promissórias que venciam no mesmo dia.

#### h) Garantias

As garantias concedidas em razão dos empréstimos e financiamentos constituem-se de notas promissórias, que apesar de não representarem garantias reais, dispõem de instrumentos executáveis em casos de falta de pagamento.

#### i) Compromissos financeiros e não financeiros

Em 31 de março de 2012 a Sociedade e suas controladas estão em cumprimento com as cláusulas de compromissos financeiros e não financeiros apresentadas em seus contratos de empréstimos e financiamentos.

## 19. Instrumentos financeiros

#### a) Considerações gerais

A Sociedade está exposta a riscos de mercado decorrentes de suas operações e utiliza instrumentos financeiros derivativos para minimizar sua exposição a esses riscos, ajustando-os periodicamente a níveis julgados adequados pela Administração. A Sociedade possui ativos e passivos em moeda estrangeira, de forma que seus resultados são suscetíveis a variações em decorrência de mudanças nas taxas de câmbio, principalmente do dólar norte americano.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

Os valores de mercado dos principais ativos e passivos financeiros da Sociedade foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito nos valores de realização estimados. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando proteção, segurança e liquidez. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado.

#### b) Derivativos

A controlada NET possui instrumentos financeiros derivativos não especulativos para proteção de sua exposição cambial. Essas operações têm por objetivo mitigar os efeitos das mudanças nas taxas de câmbio de dólares norte americanos, na liquidação de suas operações de curto prazo.

O quadro abaixo apresenta a posição dessas operações:

Descrição	31/03/2012	
	Valor Notional R\$	Valor Justo R\$ a receber (pagar)
<b>Posição ativa</b>		
USD	194.971	163.200
<b>Posição passiva</b>		
Índices (USD X CDI)	137.552	121.595
NDF Taxas (Pré)	57.419	57.749
	-	(16.144)

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

Em março de 2012 foram liquidadas duas operações de Derivativos (NDF), no valor de US\$25 milhões cada uma, contratadas pela controlada Embratel em novembro de 2011, baseando-se em oportunidades de mercado.

	Embratel	
	31/03/2012	31/12/2011
Descrição	Valor Justo a receber (a pagar)	Valor Justo a receber (a pagar)
Forward	-	(3.014)
Total	-	(3.014)

#### c) Critérios, premissas e limitações nos cálculos do valor justo

- Disponibilidades, contas a receber e a pagar a curto prazo

Os saldos contábeis se aproximam dos valores de mercado em razão do vencimento a curto prazo desses instrumentos.

- Empréstimos, financiamentos e debêntures

O valor de mercado é calculado trazendo as projeções dos fluxos associados às dívidas contratadas em taxa fixa a valor presente, utilizando-se da estrutura a termo da curva de juros e de cupom cambial, vigente no mercado financeiro para a presente data.

- Derivativos (NDF)

O valor de mercado é calculado trazendo as projeções dos fluxos associados a cada instrumento a valor presente, utilizando-se da estrutura a termo da curva de juros, vigente no mercado financeiro para a presente data.

- Limitações

Os valores de mercado são calculados em momento específico, com base em informações relevantes de mercado e informações sobre instrumentos

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

financeiros. As mudanças nas premissas podem afetar significativamente as estimativas.

Os instrumentos financeiros registrados em contas patrimoniais, cujo valor de mercado difere do contábil, são, basicamente, empréstimos e financiamentos obtidos com taxa fixa, representando, no consolidado:

	<u>31/03/2012</u>	
	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor de mercado</u>
Empréstimos e financiamentos	<b>1.347.410</b>	<b>1.596.900</b>

#### d) Análise de sensibilidade

Na data de encerramento do período, a Administração considerou relevantes os seguintes riscos:

##### **Risco de queda do dólar**

Cenário I	Dólar - 5%:	1,7310
Cenário II	Cenário I - 25%:	1,2982
Cenário III	Cenário I - 50%:	0,8655

##### **Risco de alta do dólar**

Cenário I	Dólar + 5%:	1,9132
Cenário II	Cenário I + 25%:	2,3915
Cenário III	Cenário I + 50%:	2,8692

Segue abaixo quadro demonstrativo de análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado considerado relevante pela Administração, originado por instrumentos financeiros, ao qual a Sociedade esteja exposta na data de encerramento das demonstrações financeiras.

**Notas Explicativas****Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

Operação	Ganho/(perda)		
	Cenário I provável	Cenário II	Cenário III
Queda do dólar			
Derivativos em US\$	(4.980)	(28.635)	(52.290)
Dívida em US\$	35.061	201.601	368.141
Outros ativos/passivos em US\$	(26)	(147)	(269)
<b>Total</b>	<b>30.055</b>	<b>172.819</b>	<b>315.582</b>
Alta do dólar			
Derivativos em US\$	4.980	31.125	57.270
Dívida em US\$	(35.061)	(219.131)	(403.202)
Outros ativos/passivos em US\$	26	160	294
<b>Total</b>	<b>(30.055)</b>	<b>(187.846)</b>	<b>(345.638)</b>

**20. Provisões**

Natureza	Controladora	
	Provável	
	31/03/2012	31/12/2011
Provisões		
Fiscais	2.255	2.255
Cíveis	69	33
<b>Total de provisões</b>	<b>2.324</b>	<b>2.288</b>

Natureza	Consolidado	
	Provável	
	31/03/2012	31/12/2011
Provisões		
Previdenciárias e trabalhistas	152.218	99.736
Fiscais	576.560	114.157
Cíveis	300.919	237.160
<b>Subtotal</b>	<b>1.029.697</b>	<b>451.053</b>
Benefícios a empregados	66.205	73.785
<b>Total de provisões</b>	<b>1.095.902</b>	<b>524.838</b>

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 20.1. Contingências

No curso normal dos negócios, a Sociedade e suas controladas estão envolvidas em causas judiciais e discussões potenciais relevantes, as quais foram ou podem vir a ser levantadas pelas autoridades competentes, incluindo, dentre outras, questões de ordem cível, regulatória, fiscal, previdenciária e trabalhista.

Parte significativa das contingências envolvem questões de extrema complexidade, com características únicas da Sociedade e/ou do mercado de telecomunicações, que surgiram em função da possibilidade de diferentes interpretações causadas pelas legislações pertinentes e que até a presente data não apresentam jurisprudência consolidada.

Da mesma forma, algumas dessas questões são originadas de procedimentos já adotados anteriormente à privatização da Sociedade, alguns dos quais inclusive fundamentados em instruções de órgãos competentes da época.

Com base nos fatos atualmente disponíveis e na opinião de seus consultores legais, a Administração da Sociedade e suas controladas acredita que a resolução de boa parte dessas causas atuais ou discussões potenciais deverá ser satisfatória para a Sociedade e suas controladas, e para aquelas causas cujo desfecho desfavorável é considerado provável, constituiu provisão.

A Sociedade e suas controladas seguem o CPC 25, divulgando toda e qualquer informação relevante em nota explicativa quando a chance de ocorrência de passivos contingentes é possível (valores históricos). É provisionada e divulgada a perda contingente sempre que for provável a existência de passivo e razoavelmente estimada.

A movimentação dos saldos consolidados de contingências prováveis, para o período findo em 31 de março de 2012, está demonstrada a seguir:

	Saldo em 31/12/2011	Movimentação		Saldo em 31/03/2012	
		Adições/ (reversões) (1)	Pagamentos		Atualizações monetárias (2) e outras
Previdenciárias e trabalhistas	99.736	55.306	(6.256)	3.432	152.218
Fiscais	114.157	457.729	(542)	5.216	576.560
Cíveis	237.160	76.274	(19.657)	7.142	300.919
	<u>451.053</u>	<u>589.309</u>	<u>(26.455)</u>	<u>15.790</u>	<u>1.029.697</u>

(1) Inclui o saldo inicial de janeiro de 2012 da controlada Net tendo em vista o início da consolidação em fevereiro de 2012 conforme descrito na Nota 3 (R\$554.643).

(2) Registrado na rubrica Resultado Financeiro (Nota 9).

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes, respectivamente, nas notas explicativas 12 e 21 das demonstrações financeiras consolidadas da Sociedade e da sua controlada Net em 31 de dezembro de 2011.

#### 21. Passivo atuarial - TELOS

A Telos - Fundação Embratel de Seguridade Social, entidade fechada de previdência complementar, é pessoa jurídica de direito privado, de fins previdenciais, assistenciais e não lucrativos, com autonomia patrimonial, administrativa e financeira, tendo sede e foro no Rio de Janeiro. Foi instituída pela controlada Embratel em 1º de agosto de 1975.

As controladas Embratel, Star One, PMS e Tvsat são patrocinadoras de planos de benefícios pós-empregos aos seus empregados, nas modalidades de: (a) Contribuição Variável (Embratel, Star One, PMS e Tvsat); (b) Benefício Definido (Embratel); e (c) Plano de Assistência Médica para os aposentados participantes do plano de Benefício Definido (Embratel). Os planos de benefícios são avaliados atuarialmente ao final de cada exercício em consonância com o Pronunciamento Técnico CPC 33 - Benefícios a empregados, visando verificar se as taxas de contribuição estão sendo suficientes para a formação de reservas necessárias aos compromissos de pagamento atuais e futuros.

A taxa de contribuição da patrocinadora referente ao antigo plano (plano de benefício definido) para o trimestre findo em 31 de março de 2012 é de 17,53% (17,82% em dezembro de 2011), incidente sobre o salário de participação dos participantes ativos deste plano (4 participantes em 31 de março de 2012). Para o plano de contribuição definida, a contribuição da patrocinadora varia de 3% a 8% do salário aplicável do participante, além da contribuição extraordinária prevista no regulamento do plano para financiamento das despesas administrativas e do saldo de conta projetada, para benefícios nos casos de incapacidade e morte do participante em atividade.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### Demonstrativo de movimentação do passivo atuarial consolidado:

Passivo atuarial em 31 de dezembro de 2011	<u>547.328</u>
Atualização e juros sobre as obrigações atuariais	<b>1.336</b>
Ajuste atuarial - CPC 33	<b>15.507</b>
Pagamentos efetuados durante o período (plano de contribuição definida)	<u>(7.752)</u>
Passivo atuarial em 31 de março de 2012	<u><b>556.419</b></u>
Circulante	<u><b>25.881</b></u>
Não circulante	<u><b>530.538</b></u>

## 22. Informações por segmento

A Sociedade possui três segmentos que merecem ser relatados: o segmento de Telecomunicações, o segmento de Satélite e o segmento de TV por assinatura. O segmento de Telecomunicações abrange serviços locais, longa distância nacional e internacional, comunicações de dados e outros serviços. O segmento de satélite fornece transponders para serviços de radiocomunicação, tais como (i) serviços de rede; (ii) serviços de telecomunicação ponto a ponto; e (iii) difusão de programação de rádio e televisão. O segmento de TV por assinatura tem como objetivo principal prestar serviços de telecomunicações, incluindo, mas sem se limitar a, serviços de transmissão de TV paga, dentre os quais serviços de distribuição de sinais de televisão e de áudio por assinatura via satélite – DTH e por cabo. O principal agente de decisão operacional da Sociedade avalia o desempenho dos segmentos baseando-se nas receitas e nos resultados operacionais.

**Notas Explicativas****Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

<b>31 de março de 2012</b>	<b>Telecomunicações</b>	<b>Satélite</b>	<b>TV por assinatura</b>	<b>Eliminações (*)</b>	<b>Consolidado</b>
Receita operacional líquida	2.738.394	115.124	1.672.788	(275.113)	4.251.193
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos	(1.490.668)	(11.455)	(852.909)	177.763	(2.177.269)
Lucro bruto	1.247.726	103.669	819.879	(97.350)	2.073.924
Despesas operacionais, líquidas	(563.913)	(6.495)	(431.093)	22.390	(979.111)
Depreciação e amortização	(372.388)	(21.212)	(283.522)	74.960	(602.162)
Lucro operacional	311.425	75.962	105.264	-	492.651
Resultado financeiro	(183.417)	(3.777)	(80.874)	-	(268.068)
Receita financeira	62.967	1.596	26.179	(20.771)	69.971
Despesa financeira	(246.384)	(5.373)	(107.053)	20.771	(338.039)
Equivalência patrimonial	260.005	-	-	-	260.005
Lucro (prejuízo) antes de impostos e participações de não controladores	388.013	72.185	24.390	-	484.588
Ativos operacionais	25.978.805	1.239.997	1.789.595	(2.207.935)	26.800.462
O total do ativo inclui:					
Imobilizado	7.298.414	1.001.077	5.940.984	-	14.240.475
Contas a receber	2.138.802	59.528	802.735	(277.919)	2.723.146
Investimentos	2.808.106	-	-	-	2.808.106
Passivos operacionais	25.978.805	1.239.997	1.789.595	(2.207.935)	26.800.462

**Notas Explicativas****Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

<u>31 de março de 2011</u>	<u>Telecomunicações</u>	<u>Satélite</u>	<u>TV por assinatura</u>	<u>Eliminações (*)</u>	<u>Consolidado</u>
Receita operacional líquida	2.678.189	116.253	238.933	(73.797)	2.959.578
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos	(1.456.377)	(11.352)	(143.940)	60.250	(1.551.419)
Lucro bruto	1.221.812	104.901	94.993	(13.547)	1.408.159
Despesas operacionais, líquidas	(522.074)	(10.595)	(99.524)	13.547	(618.646)
Depreciação e amortização	(471.855)	(27.135)	(32.984)	-	(531.974)
Lucro (prejuízo) operacional	227.883	67.171	(37.515)	-	257.539
Resultado financeiro	(147.266)	(3.161)	1.479	-	(148.948)
Receita financeira	51.314	1.257	1637	(773)	53.435
Despesa financeira	(198.580)	(4.418)	(158)	773	(202.383)
Equivalência patrimonial	95.926	-	-	-	95.926
Lucro (prejuízo) antes de impostos e participações de não controladores	176.543	64.010	(36.036)	-	204.517
Imposto de renda e contribuição social	17.007	(22.893)	-	-	(5.886)
Participações de não controladores	(8.879)	-	-	-	(8.879)
Lucro (prejuízo) líquido do período	184.671	41.117	(36.036)	-	189.752
<b><u>31 de dezembro de 2011</u></b>					
Ativos operacionais	19.997.058	1.090.754	1.668.347	(681.338)	22.074.821
O total do ativo inclui					
Imobilizado	7.177.619	951.355	1.404.569	-	9.533.543
Contas a receber	2.092.873	53.113	213.856	(26.448)	2.333.394
Investimentos	6.786.082	-	-	-	6.786.082
Passivos operacionais	19.997.058	1.090.754	1.668.347	(681.338)	22.074.821

(\*) As eliminações referem-se, basicamente, as transações inter-segmento e aos saldos eliminados na consolidação. As receitas eliminadas devem-se, principalmente, às operações de aquisição de capacidade satelital dos segmentos de telecomunicações e TV por assinatura para com o segmento de satélite.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 23. Patrimônio líquido

##### a) Capital social realizado

O capital autorizado é de 1 trilhão e duzentos bilhões de ações ordinárias ou preferenciais. O capital social subscrito é de R\$6.018.064, representado por 1.088.244.549 mil ações sem valor nominal, assim distribuídas (em lotes de mil ações) 564.044.547 mil ações ordinárias e 524.200.002 mil ações preferenciais. O valor patrimonial das ações é de R\$9,97 em 31 de março de 2012 (R\$9,61 em 31 de dezembro de 2011), por lote de mil, expresso em reais.

##### b) Dividendos

O Estatuto Social assegura um dividendo mínimo anual correspondente a 25% do lucro líquido.

As ações preferenciais não têm direito a voto, exceto sob circunstâncias limitadas, sendo a elas assegurado (i) direito à prioridade no pagamento de dividendos mínimos, não cumulativos, de 6% a.a. sobre o valor resultante da divisão do capital subscrito pelo número total de ações da Sociedade, ou (ii) recebimento de dividendo 10% maior do que o atribuído a cada ação ordinária, o que for maior, e prioridade em relação às ações ordinárias em caso de liquidação da Sociedade.

##### c) Plano de opção de compra de ações

O plano de opção de compra de ações foi aprovado em AGE realizada em 17 de dezembro de 1998 e é regulamentado pela Comissão de Administração do plano de opção de compra de ações, nos limites de sua competência.

Os contratos concedem a opção de compra de ações preferenciais a diretores e certos empregados a preço de exercício pré-definido na data da outorga, estabelecendo os prazos e condições em que o beneficiário adquire o direito ao exercício da opção ("vesting period") e o limite máximo de 10 (dez) anos para o exercício deste direito.

As ações adquiridas por exercício da opção manterão todos os direitos pertinentes às ações de igual classe e espécie, inclusive quanto aos dividendos.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

Conforme regras estabelecidas no Plano de Opções, com a mudança do controle acionário da Sociedade em 23 de julho de 2004, as opções concedidas se tornaram integralmente exercíveis, podendo ser exercidas dentro dos prazos originais das outorgas recebidas por cada beneficiário.

A Sociedade avaliou o pronunciamento CPC 10 Pagamentos Baseados em Ações, não encontrando efeitos relevantes ou outras divulgações adicionais necessárias.

#### Quantidade de opções de compra de ações preferenciais (lote de mil ações)

Opções em aberto em 31 de dezembro de 2011	31.000
Opções vendidas	-
Opções em aberto em 31 de março de 2012	<u><u>31.000</u></u>
Preço médio ponderado de exercício das opções de compra em 31 de março de 2012 (por lote de mil ações, expresso em reais)	<u><u>7,88</u></u>

#### d) Conciliação entre o lucro líquido da controladora e o lucro atribuído a sócios da empresa controladora no resultado consolidado

A diferença entre o lucro líquido da controladora e o lucro atribuído a sócios da empresa controladora no resultado consolidado em 31 de março de 2012, refere-se à eliminação dos ganhos não realizados na operação de mútuo entre as controladas da Sociedade, cujas despesas inerentes foram capitalizadas no imobilizado pela controlada Star One, de acordo com o CPC 20 (R1) – Custos de empréstimos.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 24. Lucro por ação

Em atendimento ao CPC 41, aprovado pela Deliberação CVM nº 636 - Resultado por Ação, seguem abaixo as informações sobre o lucro por ação para os períodos sociais findos em 31 de março de 2012 e 2011.

O lucro básico e diluído por ação foi calculado através da divisão do lucro líquido do período, atribuído aos detentores de ações ordinárias dos controladores e não controladores, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período.

A tabela a seguir estabelece o cálculo dos lucros por ação para os períodos findos em 31 de março de 2012 e 2011:

	<b>31 de março de</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Lucro líquido atribuível a detentores de ações ordinárias - lucro básico e diluído por ação	<b>189.575</b>	98.830
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias	<b>564.044.547</b>	564.044.547
Lucro básico e diluído por lote de mil ações em R\$	<b>0,34</b>	0,17
Lucro líquido atribuível a detentores de ações preferenciais - lucro básico e diluído por ação	<b>193.802</b>	95.922
Média ponderada da quantidade de ações preferenciais	<b>576.620.002</b>	576.620.002
Lucro básico e diluído por lote de mil ações em R\$	<b>0,37</b>	0,18

Não houve transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas demonstrações financeiras.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

## 25. Transações com partes relacionadas

### 25.1. Condições gerais

As transações com partes relacionadas foram, como regra geral, praticadas em condições e prazos semelhantes aos de mercado, e seus principais saldos e valores estão descritos abaixo.

Certas transações, por possuírem características e condições únicas e/ou específicas, portanto não comparáveis, foram estabelecidas em condições justas entre as partes, de forma a remunerar adequadamente seus respectivos investimentos e custos operacionais.

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 25.2. Composição e natureza das transações

Os principais valores estão descritos a seguir:

	Consolidado	
	31/03/2012	31/12/2011
Ativo		
Circulante		
Contas a receber		
Claro (a)	284.463	274.723
NET (b)	-	250.437
Cablena do Brasil Ltda. ("Cablena")	13	16
Contas a receber (call center) (c)		
Claro	3.671	3.277
Administrações estrangeiras (d)		
Telmex - México	1.153	1.181
Telmex - Chile	1.754	1.517
Telmex - Argentina	3.114	2.960
Telmex - USA	17.872	16.464
Telmex - Colômbia	7	7
Telmex - Peru	38	26
Telmex - Uruguai	48	51
ATT - USA	4.753	4.885
UNINET - México	3.272	2.679
Telstar Uruguai	41	31
Despesas antecipadas		
NET	-	56.675
Créditos com partes relacionadas		
Claro (e)	117.696	105.153
Não circulante		
Créditos com partes relacionadas		
Claro (e)	167.928	191.094
Outros ativos		
NET	-	73.627
Imobilizado		
Cablena	6.475	136.721
Intangível		
NET	-	501.019

- (a) Valores a receber da Claro referem-se, principalmente, a tráfego telefônico de longa distância originado em terminais pós-pagos e pré-pagos de usuários desta prestadora, bem como originado em terminais internacionais visitantes na rede da Claro. Contempla também serviços de telecomunicações prestados diretamente à Claro, principalmente relacionados a fornecimento de capacidade de transmissão.
- (b) Valores a receber da NET referem-se, principalmente, a serviços de telefonia para assinantes da NET, bem como outros serviços de voz (0800 e VIPLINE) e de internet prestados pela controlada Embratel. Adicionalmente, compreende despesas antecipadas classificadas em outros ativos (circulante e não circulante), referentes a serviços de fornecimento de fibra óptica e compartilhamento de custos relativos aos serviços de telefonia para assinantes da NET.
- (c) Valores a receber de "call center" referem-se aos serviços de tele-atendimento prestados pela controlada BrasilCenter para a Claro e NET.
- (d) Valores a receber de administração estrangeira referem-se a tráfego telefônico de longa distância originado em terminais no exterior e destinado a terminais no Brasil.
- (e) Em dezembro de 2011, foi celebrada, com a controlada TdB, a operação de compra do fluxo de receita futura da Claro até o exercício de 2014, até então detido pela Sercotel, por R\$292.597 (correspondente a uma carteira de R\$395.900), com a contratação de empréstimo externo junto a América Móvil em 04 de janeiro de 2011, sem garantia, com os seguintes instrumentos contratuais:

Tranche 1 - Valor USD27.855.577,48 - (i) taxa de juros: Libor 6 M + Spread 1,5%a.a. (ii) vencimento do principal: 30/12/2013.  
Tranche 2 - Valor USD52.000.000,00 - (i) taxa de juros: Libor 6 M + Spread 1,5%a.a. (ii) vencimento do principal: 30/12/2013.  
Tranche 3 - Valor USD62.000.000,00 - (i) taxa de juros: Libor 6 M + Spread 1,6%a.a. (ii) vencimento do principal: 15/10/2014.

## Notas Explicativas

## Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

	Consolidado	
	31/03/2012	31/12/2011
Passivo		
Circulante		
Contas a pagar		
Claro (a)	106.668	110.982
NET (a)	-	65.558
Telmex - Chile	-	-
Telmex - USA	6.543	6.148
Telmex - Argentina	162	243
Telmex - Colômbia	66	134
Telmex - Peru	(4)	1
Telmex - Uruguai	-	-
Telmex - México	104	-
ATT - USA	548	563
UNINET - México	586	598
Procisa do Brasil Projetos e Construções ("Procisa")	658	8.135
Hildebrando	2.156	9.398
Creo Sistemas, S.A.C. ("Creo")	214	215
Telefonos de México	(99)	(21)
Cablana	1.003	2.144
Administrações estrangeiras (a)		
Telmex - México	254	290
Telmex - Chile	674	544
Telmex - USA	2.599	2.343
Telmex - Argentina	462	230
Telmex - Colômbia	28	29
Telmex - Peru	21	4
Telmex - Uruguai	6	4
ATT - USA	431	442
UNINET - México	60	62
Empréstimos		
Sercotel (c)	7.120	2.962
Claro Chile (d)	76.047	37.155
América Móvil (e)	704	7
Carso Global (f)	63.706	3.007
Receita antecipada (b)		
NET	-	169.844
Outros		
NET	-	18.324
Procisa do Brasil	1.357	1.935
Não circulante		
Receita antecipada		
NET (b)	-	317.463
Empréstimo		
Sercotel (c)	266.591	270.879
Claro Chile (d)	1.343.632	1.343.632
América Móvil (e)	112.970	116.300
Carso Global (f)	2.232.593	2.232.592

- (a) Valores a pagar a NET, a Claro e administrações estrangeiras referem-se ao uso de rede dessas empresas para originar ou terminar chamadas telefônicas de longa distância.
- (b) Receita antecipada está representada pela operação de venda de capacidade para NET.
- (c) As principais informações destes instrumentos contratuais são:  
- R\$121.086 (i) taxa de juros: CDI + 1,4 (ii) vencimento do principal: 27 de agosto de 2014 e 26 de novembro de 2014 e (iii) sem garantias;  
- USD27.855.577,48 - (i) taxa de juros: Libor 6 M + Spread 1,5%a.a. (ii) vencimento do principal: 30/12/2013; e  
- USD52.000.000,00 - (i) taxa de juros: Libor 6 M + Spread 1,55%a.a. (ii) vencimento do principal: 30/12/2013.
- (d) As principais informações deste instrumento contratual são: (i) taxa de juros: CDI + 1,4 (ii) vencimento do principal: 08 de novembro de 2014 e (iii) sem garantias.
- (e) As principais informações deste instrumento contratual são: USD62.000.000,00 - (i) taxa de juros: Libor 6 M + Spread 1,6%a.a. (ii) vencimento do principal: 15/10/2014.
- (f) As principais informações deste instrumento contratual são: (i) taxa de juros: CDI + 1,0 (ii) vencimento do principal: 27 de agosto de 2014 e (iii) sem garantias.

**Notas Explicativas****Embratel Participações S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de março de</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Resultado		
Receitas operacionais		
Tráfego nacional	-	65.303
Claro	-	121.815
NET	<b>54.135</b>	-
Tráfego internacional		
Telmex - México	<b>553</b>	471
Telmex - Argentina	<b>607</b>	689
Telmex - USA	<b>3.694</b>	4.181
Telmex - Chile	<b>237</b>	105
Telmex - Colômbia	<b>10</b>	17
Telmex - Peru	<b>32</b>	63
Telmex - Uruguai	<b>46</b>	43
ATT - USA	<b>4.623</b>	4.774
UNINET - México	<b>923</b>	680
Internet banda larga		
Telmex - Argentina	<b>196</b>	73
Telstar - Uruguai	<b>11</b>	1
Call Center		
Claro	<b>11.016</b>	-
Custo dos serviços prestados		
Tráfego nacional		
Claro	<b>(289.465)</b>	(306.781)
NET	<b>(46.093)</b>	(119.507)
Cablona	<b>(2.210)</b>	-
Tráfego internacional		
Telmex - México	<b>(114)</b>	(178)
Telmex - Argentina	<b>(309)</b>	506
Telmex - USA	<b>(714)</b>	(365)
Telmex - Chile	<b>(162)</b>	(334)
Telmex - Colômbia	<b>(105)</b>	(84)
Telmex - Peru	<b>(17)</b>	(14)
Telmex - Uruguai	<b>(2)</b>	(2)
ATT - USA	<b>(146)</b>	(283)
UNINET México	<b>-</b>	(81)
Comercialização de serviços		
Claro	<b>(15.579)</b>	(16.460)
NET	<b>(3.009)</b>	(7.768)
Gerais e administrativas		
Claro	<b>(175)</b>	(336)
Procisa do Brasil	<b>(566)</b>	(1.926)
Creo	<b>2</b>	-
Hildebrando	<b>(2.609)</b>	(1.498)
Outras despesas operacionais, líquidas		
Telmex Solutions	-	(1)

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

	Consolidado	
	31 de março de	
	2012	2011
Resultado financeiro		
Receitas financeiras		
Telmex – México	(49)	4
Telmex - Argentina	55	19
Telmex – USA	(311)	31
Telmex – Chile	(7)	4
Telmex – Peru	1	1
Telmex - Uruguai	(3)	-
ATT – USA	(218)	29
UNINET - México	(14)	1
NET	5.763	15.842
Claro	9.177	10.821
Despesas financeiras		
Telmex - México	(13)	-
Telmex - Argentina	1	(43)
Telmex - USA	(144)	(82)
Telmex - Chile	(7)	(8)
Telmex - Colômbia	(7)	-
ATT - USA	(27)	(2)
UNINET - México	(21)	(2)
NET	(4.240)	(12.061)
Sercotel	110	(54.952)
Claro Chile	(38.892)	(34.011)
América Móvil	(11.025)	5.429
Carso Global	(60.700)	-

### 25.3. Remuneração dos administradores

O valor das remunerações do Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Diretoria Estatutária, por serviços prestados é demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março de			
	2012	2011	2012	2011
Salários/pro labore	207	207	2.608	1.644
Benefícios diretos e indiretos	-	-	208	175
Bônus	-	-	154	144
Participação nos resultados	-	-	2.670	1.385
<b>Total</b>	<b>207</b>	<b>207</b>	<b>5.640</b>	<b>3.348</b>

## Notas Explicativas

### Embratel Participações S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais  
31 de março de 2012  
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado)

#### 26. Seguros

A Administração da Sociedade considera que todos os ativos e responsabilidades de valores e riscos relevantes estão cobertos por seguros.

Não está incluído no escopo dos trabalhos de nossos auditores, revisão sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada e avaliada quanto a adequação pela Administração da Sociedade.

#### 27. Eventos subsequentes

- a) Em Assembléia Geral Extraordinária realizada pela controlada Net em 05 de abril de 2012, foram deliberados o cancelamento do registro de companhia aberta da NET, sujeito ao resultado da oferta pública unificada para a aquisição de todas as ações da NET (“OPA Unificada”) e a descontinuidade, pela controlada Net, das práticas diferenciadas de governança corporativa do Nível 2 da BM&FBOVESPA, condicionada à realização da OPA Unificada. Adicionalmente, os acionistas representantes das ações em circulação presentes à Assembleia, por unanimidade, escolheram, nos termos do item 10.1.1 do Regulamento do Nível 2 da BM&FBOVESPA, a empresa Banco BTG Pactual S.A., para elaborar o laudo de avaliação do valor econômico da controlada Net, para fins da OPA Unificada, devendo a empresa escolhida observar os critérios do art. 4, §4º da Lei n.º 6.404/76.
- b) Em 30 de abril de 2012, em Assembléia Geral Extraordinária realizada pela Embrapar, foi aprovada a celebração de contrato de mútuo entre a controlada Net e/ou suas controladas e América Móvil e/ou suas controladas no montante de R\$680 milhões, com prazo de 5 anos.
- c) Em 8 de maio de 2012, a controlada NET comunicou através de Fato Relevante que realizará o pagamento extraordinário integral de 58.000 debêntures e o pré-pagamento integral da Cédula de Crédito Bancário (CCB), utilizando o montante de recursos obtido com o contrato de mútuo celebrado com a América Móvil, citado no item b.

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

### RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da  
Embratel Participações S.A.  
Rio de Janeiro - RJ

#### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Embratel Participações S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21(R) - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R) 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 - CVM, 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 que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

#### Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais

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

#### Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas

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

#### Outros assuntos

#### Informações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as informações intermediárias do valor adicionado ("DVA"), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2012, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação

nas demonstrações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro ("IFRS"), que não requerem a apresentação da DVA. Essas informações 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.

Auditoria e revisão dos valores comparativos do ano anterior.

As Informações Trimestrais - ITR mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado, mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do trimestre findo em 31 de março de 2011, obtidas das informações trimestrais – ITR daquele trimestre, e as do balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011, obtidas das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011, apresentadas para fins de comparação. A revisão das Informações Trimestrais - ITR do trimestre findo em 31 de março de 2011 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2011 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de revisão e de auditoria com datas 02 de maio de 2011 e 09 de fevereiro de 2012, respectivamente, sem qualquer modificação.

Rio de Janeiro, 26 de abril de 2012, exceto para a nota explicativa "27", cuja a data final é 08 de maio de 2012.

DIRECTA AUDITORES  
CRC N° SP013002/O-3F-RJ

Ernesto Rubens Gelbcke  
CTCRC N° SP-071189/O-6S-RJ