

Informações Trimestrais - ITR

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

31 de março de 2012
com Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Informações Trimestrais - ITR

31 de março de 2012

Índice

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais..... 1

Informações trimestrais - ITR

Balanços patrimoniais..... 4

Demonstrações dos resultados 6

Demonstração consolidada das mutações do patrimônio líquido..... 7

Demonstrações dos fluxos de caixa 8

Demonstrações do valor adicionado..... 9

Notas explicativas às informações trimestrais..... 10

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos

Conselheiros, Acionistas e Diretores da

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A., - MetrôRio ("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 para o período de três meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

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

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

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

Outros assuntos

Informações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações 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 informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 09 de maio de 2012.

ERNST & YOUNG TERCO
Auditores Independentes S.S.
CRC - 2SP 015.199/O-6 - F - RJ



Mauro Moreira
Contador CRC - 1RJ 072.056/O-2



Gláucio Dutra da Silva
Contador CRC - 1RJ 090.174/O-4

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Balancos patrimoniais
31 de março de 2012 e 31 de dezembro de 2011
(Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|------------|------------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Ativo | | | | |
| Circulante | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4) | 6.724 | 22.820 | 6.726 | 22.822 |
| Aplicações financeiras (Nota 4) | 235.702 | 237.282 | 235.702 | 237.282 |
| Créditos a receber (Nota 5) | 6.285 | 6.715 | 6.285 | 6.715 |
| Estoques (Nota 6) | 14.654 | 12.631 | 14.654 | 12.631 |
| Impostos a recuperar (Nota 7) | 2.466 | 13.436 | 2.466 | 13.436 |
| Adiantamento a fornecedores | 1.236 | 1.836 | 1.236 | 1.836 |
| Outros | 4.151 | 6.328 | 4.151 | 6.328 |
| Total do ativo circulante | 271.218 | 301.048 | 271.220 | 301.050 |
| Não circulante | | | | |
| Aplicações financeiras (Nota 4) | 27.778 | 28.527 | 27.778 | 28.527 |
| Créditos a receber (Nota 5) | 4.172 | 4.365 | 4.172 | 4.365 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 7) | 64.741 | 65.550 | 64.741 | 65.550 |
| Depósitos judiciais | 37.036 | 32.899 | 37.036 | 32.899 |
| Investimentos (Nota 11) | 2 | 2 | - | - |
| Imobilizado (Nota 9) | 171.838 | 169.856 | 171.838 | 169.856 |
| Intangível (Nota 10) | 1.953.906 | 1.938.196 | 1.953.906 | 1.938.196 |
| Total do ativo não circulante | 2.259.473 | 2.239.395 | 2.259.471 | 2.239.393 |
| | | | | |
| Total do ativo | 2.530.691 | 2.540.443 | 2.530.691 | 2.540.443 |

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------|------------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Passivo | | | | |
| Circulante | | | | |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 12) | 94.545 | 240.815 | 94.545 | 240.815 |
| Debêntures (Nota 12) | 1.836 | 38.415 | 1.836 | 38.415 |
| Fornecedores | 22.157 | 27.694 | 22.157 | 27.694 |
| Impostos, taxas e contribuições a pagar (Nota 7) | 5.759 | 5.924 | 5.759 | 5.924 |
| Salários, provisões e contribuições sociais | 16.894 | 16.201 | 16.894 | 16.201 |
| Concessões de serviços públicos (Nota 13) | 341.199 | 347.933 | 341.199 | 347.933 |
| Participações a empregados (Nota 19) | 8.161 | 6.661 | 8.161 | 6.661 |
| Serviços a prestar | 2.576 | 6.489 | 2.576 | 6.489 |
| Partes relacionadas (Nota 8) | 51.508 | - | 51.508 | - |
| Outras obrigações | 3.780 | 4.782 | 3.780 | 4.782 |
| Total do passivo circulante | 548.415 | 694.914 | 548.415 | 694.914 |
| Não circulante | | | | |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 12) | 635.139 | 622.828 | 635.139 | 622.828 |
| Debêntures (Nota 12) | 556.422 | 498.712 | 556.422 | 498.712 |
| Concessões de serviços públicos (Nota 13) | 48.665 | 58.318 | 48.665 | 58.318 |
| Impostos, taxas e contribuições (Nota 7) | 1.777 | 1.930 | 1.777 | 1.930 |
| Provisão para obrigações legais vinculadas a processos judiciais (Nota 14) | 12.754 | 12.752 | 12.754 | 12.752 |
| Total do passivo não circulante | 1.254.757 | 1.194.540 | 1.254.757 | 1.194.540 |
| Patrimônio líquido (Nota 16) | | | | |
| Capital social | 830.000 | 750.000 | 830.000 | 750.000 |
| Resultado acumulado | (102.481) | (99.011) | (102.481) | (99.011) |
| Total do patrimônio líquido | 727.519 | 650.989 | 727.519 | 650.989 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 2.530.691 | 2.540.443 | 2.530.691 | 2.540.443 |

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Demonstrações dos resultados

Período de três meses findos em 31 de março de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

| | 31/03/2012 | | 31/03/2011 | |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Controladora | Consolidado | Controladora | Consolidado |
| Receita de serviços | 126.404 | 126.404 | 102.230 | 102.230 |
| Receita da construção | 22.881 | 22.881 | 20.453 | 20.453 |
| Receita operacional líquida (Nota 24) | 149.285 | 149.285 | 122.683 | 122.683 |
| Custos de serviços (Nota 24) | (82.243) | (82.243) | (71.253) | (71.253) |
| Custo da construção (Nota 24) | (22.402) | (22.402) | (19.931) | (19.931) |
| Lucro bruto | 44.640 | 44.640 | 31.499 | 31.499 |
| Receitas (despesas) operacionais Gerais, administrativas e com vendas (Nota 24) | (16.907) | (16.907) | (19.633) | (19.633) |
| Outras receitas (despesas) operacionais - líquidas | (1.716) | (1.716) | 1.001 | 1.001 |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro | 26.017 | 26.017 | 12.867 | 12.867 |
| Resultado financeiro | | | | |
| Receitas financeiras (Nota 17) | 52.445 | 52.445 | 12.240 | 12.240 |
| Despesas financeiras (Nota 17) | (81.264) | (81.264) | (56.137) | (56.137) |
| Total resultado financeiro | (28.819) | (28.819) | (43.897) | (43.897) |
| Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social | (2.802) | (2.802) | (31.030) | (31.030) |
| Impostos de renda e contribuição social | | | | |
| Diferidos (Nota 7) | (668) | (668) | 10.590 | 10.590 |
| Prejuízo do período | (3.470) | (3.470) | (20.440) | (20.440) |

A Companhia não possui outros resultados abrangentes que devam ser apresentados nestas demonstrações de resultado.

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Demonstração consolidada das mutações do patrimônio líquido
 Período de três meses findos em 31 de março de 2012 e 2011
 (Em milhares de reais)

| | Reserva de lucros | | | Prejuízo acumulado | AFAC | Total |
|---------------------------------|-------------------|------------------|----------------------------------|-----------------------|----------|----------------|
| | Capital social | Reserva legal | Reserva de retenção lucros | | | |
| Saldos em 01 de janeiro de 2011 | 650.000 | - | - | (17.126) | 20.000 | 652.874 |
| Aumento de capital | 70.000 | - | - | - | (20.000) | 50.000 |
| Prejuízo do período | - | - | - | (20.440) | - | (20.440) |
| Saldos em 31 de março de 2011 | 720.000 | - | - | (37.566) | - | 682.434 |
| Saldos em 01 de janeiro de 2012 | 750.000 | - | - | (99.011) | - | 650.989 |
| Aumento de capital | 80.000 | - | - | - | - | 80.000 |
| Prejuízo do período | - | - | - | (3.470) | - | (3.470) |
| Saldos em 31 de março de 2012 | 830.000 | - | - | (102.481) | - | 727.519 |

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Demonstrações dos fluxos de caixa
Trimestres findos em 31 de março de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

| | 31/03/2012 | | 31/03/2011 | |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Controladora | Consolidado | Controladora | Consolidado |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Prejuízo do período | (3.470) | (3.470) | (20.440) | (20.440) |
| Ajustes para reconciliar o prejuízo com o caixa gerado pelas atividades operacionais | | | | |
| Depreciações e amortizações | 26.791 | 26.791 | 21.731 | 21.731 |
| Impostos de renda e contribuição social diferidos | 809 | 809 | (10.637) | (10.637) |
| Variações monetárias, cambiais e encargos – líquidas | 27.615 | 27.615 | 29.793 | 29.793 |
| Ajuste a valor presente | 663 | 663 | 3.437 | 3.437 |
| Ajuste de operações de Hedge | - | - | (3.974) | (3.974) |
| Margem de construção | (479) | (479) | (522) | (522) |
| Reversão apropriação receita diferida | - | - | (400) | (400) |
| Provisões diversas | 1.347 | 1.347 | 2.203 | 2.203 |
| (Aumento) redução nos ativos operacionais | | | | |
| Aplicações financeiras | 2.329 | 2.329 | 576 | 576 |
| Contas a receber de clientes | 430 | 430 | (248) | (248) |
| Depósitos judiciais | (3.761) | (3.761) | (1.298) | (1.298) |
| Estoques | (2.023) | (2.023) | (1.767) | (1.767) |
| Adiantamentos | 123 | 123 | (147) | (147) |
| Outros créditos | 13.816 | 13.816 | 709 | 709 |
| Aumento (redução) nos passivos operacionais: | | | | |
| Fornecedores | (5.537) | (5.537) | (17.840) | (17.840) |
| Partes relacionadas | 16 | 16 | - | - |
| Obrigações com empregados e administradores | 693 | 693 | 1.690 | 1.690 |
| Impostos, taxas e contribuições | (318) | (318) | (718) | (718) |
| Concessão de serviço público | (8.315) | (8.315) | (5.066) | (5.066) |
| Outras obrigações e contas a pagar | (4.914) | (4.914) | (920) | (920) |
| Caixa consumido pelas atividades operacionais | 45.815 | 45.815 | (3.838) | (3.838) |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | | | |
| Aquisição de intangível | (33.581) | (33.581) | (22.297) | (22.297) |
| Aquisição de imobilizado | (10.423) | (10.423) | (6.184) | (6.184) |
| Caixa consumido pelas atividades de investimento | (44.004) | (44.004) | (28.481) | (28.481) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | | | |
| Aumento de capital | 80.000 | 80.000 | 50.000 | 50.000 |
| Captação de empréstimos | 158.011 | 158.011 | 170.000 | 170.000 |
| Pagamento de empréstimos | (255.918) | (255.918) | (226.370) | (226.370) |
| Caixa gerado (consumido) nas atividades de financiamento | (17.907) | (17.907) | (6.370) | (6.370) |
| Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa | (16.096) | (16.096) | (38.689) | (38.689) |
| Saldo de caixa e equivalentes no início do trimestre | 22.820 | 22.822 | 65.415 | 65.417 |
| Saldo de caixa e equivalentes no final do trimestre | 6.724 | 6.726 | 26.726 | 26.728 |
| Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa | (16.096) | (16.096) | (38.689) | (38.689) |

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Demonstrações do valor adicionado
Trimestres findos em 31 de março de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

| | 31/03/2012 | | 31/03/2011 | |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
| | Controladora | Consolidado | Controladora | Consolidado |
| Receitas | 157.862 | 157.862 | 130.489 | 130.489 |
| Vendas de mercadoria, produtos e serviços | 134.935 | 134.935 | 109.152 | 109.152 |
| Receita da construção | 22.881 | 22.881 | 20.453 | 20.453 |
| Provisão para devedores duvidosos | (43) | (43) | (133) | (133) |
| Outras receitas | 89 | 89 | 1.017 | 1.017 |
| Insumos adquiridos de terceiros | (63.307) | (63.307) | (59.674) | (59.674) |
| Custos das mercadorias e serviços vendidos | | | | |
| Custo da construção | (22.402) | (22.402) | (19.931) | (19.931) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (40.905) | (40.905) | (39.743) | (39.743) |
| Perda/recuperação de valores ativos | | | | |
| Valor adicionado bruto | 94.555 | 94.555 | 70.815 | 70.815 |
| Retenções | | | | |
| Depreciação, amortização e exaustão | (26.791) | (26.791) | (21.731) | (21.731) |
| Valor adicionado líquido produzido pela entidade | 67.764 | 67.764 | 49.084 | 49.084 |
| Valor adicionado recebido em transferência | | | | |
| Receitas financeiras | 52.445 | 52.445 | 12.240 | 12.240 |
| Valor adicionado total a distribuir | 120.209 | 120.209 | 61.324 | 61.324 |
| Distribuição do valor adicionado | | | | |
| Pessoal e encargos | 28.031 | 28.031 | 24.637 | 24.637 |
| Remuneração direta | 18.809 | 18.809 | 16.260 | 16.260 |
| Benefícios | 7.696 | 7.696 | 6.969 | 6.969 |
| FGTS | 1.526 | 1.526 | 1.408 | 1.408 |
| Impostos, taxas e contribuições | 14.300 | 14.300 | 880 | 880 |
| Impostos federais | 11.076 | 11.076 | (1.733) | (1.733) |
| Impostos municipais | 686 | 686 | 557 | 557 |
| Impostos estaduais | 2.538 | 2.538 | 2.056 | 2.056 |
| Remuneração capital de terceiros | 81.348 | 81.348 | 56.247 | 56.247 |
| Juros | 79.594 | 79.594 | 38.819 | 38.819 |
| Aluguéis | 83 | 83 | 110 | 110 |
| Outras | 1.671 | 1.671 | 17.318 | 17.318 |
| Remuneração de capital próprio | (3.470) | (3.470) | (20.440) | (20.440) |
| Prejuízo do trimestre | (3.470) | (3.470) | (20.440) | (20.440) |

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais

A Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. (a seguir denominada como MetrôRio ou “Companhia”) foi constituída sob a forma de “sociedade anônima” em 26 de agosto de 2008 com o objetivo de: (i) participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista; (ii) a participação em empreendimentos imobiliários; e (iii) a participação, como cotista, em fundos de investimentos regularmente constituídos. Com o processo de otimização da estrutura societária ocorrido em 2009, a Companhia passou a ser uma empresa de transporte urbano de passageiros. A principal atividade da Companhia é a prestação de serviços de transporte metroviário no Rio de Janeiro, nos termos do Edital de Leilão PED/ERJ nº 01/97-Metrô, do Contrato de Concessão (“Contrato”), e de seus aditivos, esses últimos firmados entre a Companhia e o Governo do Estado do Rio de Janeiro (“Poder Concedente”). A Companhia poderá exercer outras atividades não previstas no Contrato, podendo participar como sócia ou acionista em outras sociedades, desde que estas atividades complementares não afetem adversamente a prestação dos serviços de transporte metroviário de passageiros.

A Companhia tem sede na Avenida Presidente Vargas 2.000, Rio de Janeiro - RJ. A Companhia não possui ações negociadas em Bolsa de Valores.

Em 31 de março de 2012, a Companhia apresenta capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 277.461 (R\$ 393.864 em 31 de dezembro de 2011). A Administração entende que, a partir dos investimentos que estão sendo efetuados para a expansão do sistema metroviário, construção da estação Uruguai, já iniciada, aquisições de 19 novas composições (114 carros metrô), já em fabricação e a modernização das operações, certamente haverá um aumento significativo no número de passageiros pagantes, o que aumentará a geração de caixa operacional e permitirá o pagamento dos passivos.

Adicionalmente, a Administração da Companhia tem atuado ativamente na avaliação e substituição das fontes de financiamento, visando o alongamento do perfil da dívida e a melhora dos indicadores financeiros. Caso o alongamento do perfil da dívida e a geração de caixa operacional não sejam suficientes, a sua Controladora efetuará o aporte de recursos necessários à manutenção das atividades da Companhia.

A Administração da Companhia autorizou a emissão destas informações trimestrais em 09 de maio de 2012.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis

As informações trimestrais da controladora para o trimestre findo em 31 de março de 2012 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e as informações trimestrais consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem as normas da CVM e os pronunciamentos do CPC e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards - IFRS*) emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB*.

As informações trimestrais da controladora e consolidada foram elaboradas com base em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das informações trimestrais foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas informações trimestrais. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas informações trimestrais devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo Comitê de pronunciamentos contábeis (CPC), pelo IASB e órgãos reguladores que estavam em vigor em 31 de março de 2012. As informações trimestrais foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

As informações trimestrais estão sendo apresentadas em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma, inclusive nas notas explicativas.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.1. Base de consolidação

As informações trimestrais consolidadas são compostas pelas informações trimestrais da Companhia e da controlada MASU9 Participações Ltda., subsidiária integral da qual a Companhia possui 99,95% do Capital social que totaliza R\$2.

O exercício social da controlada incluída na consolidação é coincidente com o 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. Todos os saldos e transações entre as empresas foram eliminados na consolidação. As transações entre a Controladora e a empresa controlada são realizadas em condições e preços estabelecidos entre as partes.

2.2. Reconhecimento de receitas

Uma receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando a mesma possa ser mensurada de forma confiável:

a) Receita de serviços

A receita de serviços é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas, sendo registrada no momento da prestação dos serviços.

b) Receita de juros

A receita de juros é reconhecida pelo método linear com base no tempo e na taxa de juros efetiva sobre o montante principal em aberto, sendo a taxa de juros efetiva aquela que desconta exatamente os recebimentos de caixa futuros estimados durante a vida estimada do instrumento financeiro em relação ao valor contábil líquido inicial deste ativo.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.2. Reconhecimento de receitas--Continuação

c) Receita de construção

Adicionalmente, considerando que a Companhia é alcançada pela ICPC 01, está sendo registrada receita de construção de acordo com os Pronunciamentos Técnicos CPC 17 - Contratos de Construção e CPC 30 - Receitas. Dessa forma, a Companhia contabiliza receitas e custos relativos à construção das infraestruturas utilizadas na prestação dos serviços, conforme destacado nas demonstrações de resultado.

As margens de construção são calculadas de acordo com a particularidade dos negócios da Companhia, em montante suficiente para cobrir a responsabilidade primária da concessionária e os custos incorridos com o gerenciamento e acompanhamento das obras, conforme determinado pelo OCPC 05.

2.3. Conversão de saldos denominados em moeda estrangeira

A Administração da Companhia definiu que sua moeda funcional é o Real de acordo com as normas descritas no CPC 02 (R2) - Efeitos nas Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis, aprovado pela Deliberação CVM nº 640/10.

Transações em moeda estrangeira, isto é, todas aquelas que não são realizadas na moeda funcional, são convertidas pela taxa de câmbio das datas de cada transação. Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio da data do fechamento. Os ganhos e as perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e os passivos monetários são reconhecidos na demonstração de resultados. Ativos e passivos não monetários adquiridos ou contratados em moeda estrangeira são convertidos com base nas taxas de câmbio das datas das transações ou nas datas de avaliação ao valor justo quando este é utilizado.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.4. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

Caixa e equivalentes de caixa incluem caixa, contas bancárias e investimentos de curto prazo (três meses ou menos a contar da data de contratação) com liquidez imediata, em um montante conhecido de caixa e com baixo risco de variação no valor de mercado, que são mantidos com a finalidade de gerenciamento dos compromissos de curto prazo da Companhia. Esses investimentos são avaliados ao custo, acrescidos de juros até a data do balanço, e marcados a mercado sendo o ganho ou a perda registrado no resultado do exercício.

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

2.5. Créditos a receber

Os créditos a receber de clientes são registrados pelo valor incorrido e ainda não recebido, incluindo os respectivos impostos diretos de responsabilidade tributária da Companhia, menos os impostos retidos na fonte, os quais são considerados créditos tributários.

A provisão para devedores duvidosos é constituída em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos, levando em consideração o valor dos recebíveis em aberto a partir de 90 dias e o histórico de perdas com contas a receber.

2.6. Estoques

Os estoques são avaliados com base no custo médio de aquisição, acrescido de gastos relativos a transportes, armazenagem e impostos não recuperáveis. Os valores de estoques contabilizados não excedem os valores de realização.

2.7. Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição. A depreciação dos bens é calculada pelo método linear às taxas mencionadas na Nota Explicativa 9 e leva em consideração o tempo de vida útil-econômica estimada dos bens.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.7. Imobilizado--Continuação

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

Também fazem parte do Imobilizado equipamentos e peças de reposição estocados no almoxarifado que são avaliados ao custo médio de aquisição, que não excede ao valor de realização. O custo desses bens inclui gastos incorridos na aquisição, transporte e armazenagem dos materiais.

2.8. Ativos intangíveis

Refere-se a direitos de uso de software, registrados ao custo de aquisição, e ativos relacionados às infraestruturas das concessões classificados como ativo intangível, em atendimento ao ICPC 01 - Contratos de Concessão.

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados no reconhecimento inicial ao custo de aquisição e, posteriormente, deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável.

Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil econômica estimada e, quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste para análise de perda no seu valor recuperável.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente em relação a perdas por redução ao valor recuperável, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa. A avaliação de vida útil indefinida é revisada anualmente para determinar se essa avaliação continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil, de indefinida para definida, é feita de forma prospectiva.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.8. Ativos intangíveis--Continuação

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

2.9. Provisão para redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas, e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflita o custo médio ponderado de capital para a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes. Até 31 de março de 2012 não foram identificadas perdas por desvalorização de ativos.

2.10. Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e de suas controladas e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.10. Outros ativos e passivos--Continuação

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo, e demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial.

2.11. Tributação

Impostos sobre vendas e serviços

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

| Nome do tributo | Sigla | Alíquota | |
|--|--------|---------------------|--------------------------------|
| | | Receitas acessórias | Receita com venda de passagens |
| Contribuição para o Programa de Integração Social | PIS | 1,65% | 0,65% |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social | COFINS | 7,60% | 3,00% |
| Imposto sobre serviço de qualquer natureza | ISS | - | 2,00% |

A Companhia adota o regime híbrido de apuração de PIS e COFINS. Conforme CPC 30, tais encargos são apresentados na linha de receita de serviços, reduzindo o que seria a receita bruta, na demonstração de resultado, juntamente com o ISS.

A tributação sobre o lucro do exercício compreende o Imposto de Renda Pessoa Jurídica ("IRPJ") e a Contribuição Social Sobre Lucro Líquido ("CSLL"), compreendendo o imposto corrente e o diferido, que são calculados com base nos resultados tributáveis (lucro contábil ajustado), às alíquotas vigentes nas datas dos balanços, sendo elas: (i) Imposto de renda - calculado à alíquota de 25% sobre o lucro contábil ajustado (15% sobre o lucro tributável, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$ 240 no período de 12 meses); e (ii) Contribuição social - calculada à alíquota de 9% sobre o lucro contábil ajustado. As inclusões ao lucro contábil de despesas temporariamente não dedutíveis ou exclusões de receitas temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente, geram créditos ou débitos tributários diferidos.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.11. Tributação--Continuação

Impostos sobre vendas e serviços--Continuação

Os impostos diferidos ativos são decorrentes de prejuízos fiscais, diferenças temporárias, base negativa de imposto de renda e contribuição social, e foram constituídos em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 32, levando em consideração a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, fundamentada em estudo técnico de viabilidade, aprovado pela Administração.

O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributários futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados. Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Impostos diferidos ativos e passivos serão apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal e os impostos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeitos à mesma autoridade tributária.

As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

2.12. Plano de previdência e outros benefícios aos empregados

A Companhia possui diversos planos de benefícios a empregados, incluindo planos de pensão e aposentadoria, assistência médica, participação nos lucros e resultados, dentre outros. Esses benefícios são registrados no resultado do exercício quando a Companhia tem uma obrigação, com base em regime de competência.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.12. Plano de previdência e outros benefícios aos empregados--Continuação

Aprovado pela Deliberação CVM 600/09, o CPC 33, correlacionado ao IAS 19 - Benefícios a Empregados e sua norma de interpretação IFRIC - 14, dá orientações sobre os cálculos, definições de premissas, registros e limitações aos registros de ativos atuariais em função de obrigações futuras ou restrições legais ou contratuais sobre estes ativos.

A quantia reconhecida no balanço em relação aos passivos dos planos de benefícios pós-aposentadoria da Companhia representa o valor presente das obrigações, excluindo ganhos e perdas atuariais não reconhecidas. O custo de proporcionar benefícios pós-aposentadoria é apropriado na demonstração de resultados durante os períodos que beneficiam os serviços do empregado. Ganhos e perdas atuariais que excedam 10% das obrigações do plano são distribuídos ao longo do restante da vida útil média dos empregados participantes do plano e são refletidas no lucro operacional.

2.13. Resultado por ação

A Companhia efetua os cálculos do resultado por lote de mil ações - utilizando o número médio ponderado de ações ordinárias totais em circulação, durante o período correspondente ao resultado conforme pronunciamento técnico CPC 41 - Resultado por ação (IAS 33).

2.14. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo e os de curto prazo, quando o efeito é considerado relevante em relação às informações trimestrais, são ajustados pelo seu valor presente.

O ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. Dessa forma, os juros embutidos nas receitas, despesas e custos associados a esses ativos e passivos são descontados com o intuito de reconhecê-los em conformidade com o regime de competência. Posteriormente, esses juros são realocados nas linhas de despesas e receitas financeiras no resultado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros em relação aos fluxos de caixa contratuais.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.14. Ajuste a valor presente de ativos e passivos--Continuação

As taxas de juros implícitas aplicadas foram determinadas com base em premissas e são consideradas estimativas contábeis.

A Companhia identificou o passivo sujeito ao ajuste a valor presente concessões de serviços públicos. As taxas de juros implícitas de 4,8% a.a., aplicadas, foram determinadas com base em premissas e são consideradas estimativas contábeis.

2.15. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Julgamentos

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

Estimativas e premissas

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.15. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas --Continuação

Estimativas e premissas--Continuação

Impostos

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Dado o amplo aspecto de relacionamentos de negócios, bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada. A Companhia constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis conseqüências de auditorias por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da companhia.

Julgamento significativo da administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

Benefícios de aposentadoria

O custo de planos de aposentadoria e de outros benefícios de assistência médica pós-emprego e o valor presente da obrigação de aposentadoria são determinados utilizando métodos de avaliação atuarial. A avaliação atuarial envolve o uso de premissas sobre as taxas de desconto, taxas de retorno de ativos esperadas, aumentos salariais futuros, taxas de mortalidade e aumentos futuros de benefícios de aposentadorias e pensões. A obrigação é altamente sensível a mudanças nessas premissas. Todas as premissas são revisadas a cada data-base.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.15. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas --Continuação

Estimativas e premissas--Continuação

Benefícios de aposentadoria--Continuação

Ao determinar a taxa de desconto adequada, a Administração considera as taxas de juros de debêntures emitidas por corporações de elevada solvência e títulos do Tesouro Nacional com vencimento correspondente à duração da obrigação. A qualidade dos títulos é revisada, e aqueles com um spread de crédito excessivo são excluídos da população de títulos os quais são utilizados para identificar a taxa de juros.

A taxa de mortalidade se baseia em tábuas de mortalidade disponíveis no país. Aumentos futuros de salários e de benefícios de aposentadoria e de pensão se baseiam nas taxas de inflação futuras esperadas para o país.

Para mais detalhes sobre as premissas utilizadas, vide Nota Explicativa 15.

Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.15. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

--Continuação

Estimativas e premissas--Continuação

Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia reconhece provisão para causas cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas informações trimestrais devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa suas estimativas e premissas mensalmente.

2.16. Demonstrações dos fluxos de caixa e do valor adicionado

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento CPC 03(R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa (IAS 7).

As demonstrações do valor adicionado foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.17. Instrumentos financeiros

a) Reconhecimento inicial e mensuração

Os instrumentos financeiros da Companhia são representados pelas caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, contas a pagar, debêntures, empréstimos e financiamentos e instrumentos com característica de hedge. Os instrumentos são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo acrescido dos custos diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto os instrumentos financeiros classificados na categoria de instrumentos avaliados ao valor justo por meio do resultado, para os quais os custos são registrados no resultado do exercício.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, créditos a receber e adiantamentos.

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia são: empréstimos e financiamentos e debêntures.

b) Mensuração subsequente

A mensuração dos ativos e passivos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos financeiros designados no reconhecimento inicial a valor justo por meio do resultado.

A Companhia avaliou seus ativos financeiros a valor justo por meio do resultado. Quando a Companhia não estiver em condições de negociar esses ativos financeiros em decorrência de mercados inativos, e a intenção da Administração em vendê-los no futuro próximo sofrer mudanças significativas, a Companhia pode optar em reclassificar esses ativos financeiros em determinadas circunstâncias. A reclassificação para empréstimos e contas a receber, disponíveis para venda ou mantidos até o vencimento, depende da natureza do ativo. Essa avaliação não afeta quaisquer ativos financeiros designados a valor justo por meio do resultado utilizando a opção de valor justo no momento da apresentação.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.17. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Mensuração subsequente--Continuação

Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado

Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado incluem passivos financeiros para negociação e passivos financeiros designados no reconhecimento a valor justo por meio do resultado.

Passivos financeiros são classificados como mantidos para negociação quando forem adquiridos com o objetivo de venda no curto prazo. Esta categoria inclui instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia que não satisfazem os critérios de contabilização de hedge definidos pelo CPC 38 (IAS 39). Derivativos, incluindo os derivativos embutidos que não são relacionados ao contrato principal e que devem ser separados, também são classificados como mantidos para negociação, a menos que sejam designados como instrumentos de hedge efetivos.

Ganhos e perdas de passivos para negociação são reconhecidos na demonstração do resultado.

A Companhia não apresentou nenhum passivo financeiro a valor justo por meio de resultado.

Empréstimos e financiamentos

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.18. Informações por segmento

Em função da concentração de suas atividades no transporte público de passageiros a Companhia está organizada em uma única unidade de negócio e suas operações não são controladas e gerenciadas pela Administração como segmentos independentes, sendo os resultados da Companhia acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada.

2.19. Custos de empréstimos

Custos de empréstimos diretamente relacionados com aquisição, construção ou produção de um ativo que requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no exercício em que são incorridos. Custos de empréstimo compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo.

2.20. Contratos de concessão - ICPC 01

A Companhia contabiliza os contratos de concessão conforme a Interpretação Técnica ICPC 01 - Contratos de Concessão emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que especificam as condições a serem atendidas em conjunto para que as concessões públicas estejam inseridas em seu alcance. A infraestrutura dentro do alcance da ICPC 01 não é registrada como ativo imobilizado das concessionárias porque o contrato de concessão não transfere ao concessionário o direito de controle do uso da infraestrutura de serviços públicos. É prevista apenas a cessão de posse desses bens para prestação de serviços públicos, sendo eles revertidos ao poder concedente ao término do contrato de concessão. O concessionário tem acesso apenas para operar a infraestrutura para prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente nos termos do contrato de concessão, atuando como prestador de serviço durante determinado prazo. O concessionário reconhece um intangível à medida que recebe autorização (direito) de cobrar dos usuários do serviço público e não possui direito incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro do poder concedente.

A amortização do direito de exploração da infraestrutura é reconhecida no resultado do exercício de acordo com o prazo do respectivo contrato de concessão.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.21. Novos pronunciamentos contábeis

Não existem pronunciamentos emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia.

2.22. Novos IFRS e interpretações do IFRIC

Enquanto aguarda a aprovação das normas internacionais pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis brasileiro, a Companhia está procedendo sua análise sobre os impactos desses novos pronunciamentos em suas informações trimestrais.

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia.

3. Contratos de concessão

A Companhia detém contrato de concessão para exploração de serviços públicos de transporte metroviário de passageiros, como tal, estas atividades são submetidas à contabilização conforme o ICPC 01. Segue abaixo um breve descritivo do contrato:

A Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio detém o direito exclusivo de operar e explorar as concessões das Linhas 1 e 2 do metrô da cidade do Rio de Janeiro por meio da arrecadação derivada da venda de passagens de diversos serviços, inclusive de viagens integradas com operadoras de outros modais de transporte, nos termos do Edital de Leilão PED/ERJ nº 01/97-Metrô, do respectivo Contrato de Concessão e de seus aditivos, esses últimos firmados entre o MetrôRio e o Governo do Estado do Rio de Janeiro. Além da receita com passagens, o MetrôRio faz jus a receitas acessórias, dentre as quais, de exploração comercial de espaços disponíveis nas áreas objeto da concessão.

O MetrôRio é responsável por administrar, operar, conservar, manter e reparar o sistema metroviário do Rio de Janeiro. Como parte da concessão, o Poder Concedente transferiu ao MetrôRio a posse dos bens destinados e vinculados à prestação dos serviços, dentre eles: imóveis, trens e demais bens; sendo responsabilidade do MetrôRio zelar pela integridade dos bens que lhes foram cedidos.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Contratos de concessão--Continuação

Em 27 de dezembro de 2007, o MetrôRio firmou com o Poder Concedente o Sexto Termo Aditivo ao Contrato de Concessão, prorrogando a concessão, sob condição resolutiva, até 27 de janeiro de 2038. Até aquele momento, com base nos termos até então vigentes, a concessão se encerraria em 27 de janeiro de 2018. A prorrogação da concessão se deu em contrapartida a: (i) investimentos a serem realizados pelo MetrôRio, a título de pagamento da outorga da concessão, na implementação de novas estações metroviárias, aquisição de novos trens e modernização das operações; (ii) composição de litígios até então existentes entre a Concessionária, o Governo do Estado do Rio de Janeiro, a Companhia do Metropolitano do Rio de Janeiro - CMRJ (em liquidação) e a Companhia de Transportes Sobre Trilhos do Estado do Rio de Janeiro - RIOTRILHOS; e (iii) assunção de obrigações de parte a parte.

O Contrato determinava, e o Aditivo manteve, o reajuste anual da tarifa unitária de acordo com a variação do Índice Geral de Preços-Mercado ("IGP-M"), conforme divulgado pela Fundação Getúlio Vargas.

No evento da extinção do contrato de concessão, retornam ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, bem como direitos e privilégios vinculados à concessão. O MetrôRio terá direito à indenização correspondente ao saldo não amortizado ou não depreciado dos bens ou investimentos que ele tenha feito ao longo do período em que explorar a respectiva concessão, respeitando os termos do Parágrafo 22º, da Cláusula 17ª do Aditivo.

O contrato de concessão foi classificado como ativo intangível à medida em que a Companhia possui o direito de cobrar pela prestação dos serviços públicos. Este direito não constitui direito incondicional de receber caixa, uma vez que os valores a serem recebidos derivam da utilização dos serviços públicos prestados pela Companhia. No trimestre findo em 31 de março de 2012 não houve alteração relevante no contrato de concessão.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Caixa e bancos | 4.627 | 8.275 | 4.629 | 8.277 |
| Certificado de depósitos bancários - CDB | 2.097 | 14.293 | 2.097 | 14.293 |
| Fundos não exclusivos de investimento de renda fixa | - | 11 | - | 11 |
| Outros | - | 241 | - | 241 |
| Fundo de investimento em renda fixa em moedas estrangeiras | - | - | - | - |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6.724 | 22.820 | 6.726 | 22.822 |
| | | | | |
| Aplicações financeiras bloqueadas | | | | |
| Certificado de depósitos bancários - CDB | 9.226 | 8.913 | 9.226 | 8.913 |
| Fundos não exclusivos de investimento de renda fixa | 8.232 | 8.023 | 8.232 | 8.023 |
| Operações compromissadas lastreadas em debêntures | 10.320 | 9.837 | 10.320 | 9.837 |
| | 27.778 | 26.773 | 27.778 | 26.773 |
| | | | | |
| Fundo cambial exclusivo (a) | | | | |
| Letras financeiras de tesouro | 184.678 | 190.541 | 184.678 | 190.541 |
| Títulos públicos federais - Tesouro Nacional | 41.237 | 40.168 | 41.237 | 40.168 |
| Outros | 9.787 | 8.327 | 9.787 | 8.327 |
| | 235.702 | 239.036 | 235.702 | 239.036 |
| | | | | |
| Aplicações financeiras | 263.480 | 265.809 | 263.480 | 265.809 |
| | | | | |
| Circulante | 242.426 | 260.102 | 242.428 | 260.104 |
| Não circulante | 27.778 | 28.527 | 27.778 | 28.527 |

- (a) Nos termos do contrato de financiamento e repasse obtido junto a Caixa Econômica Federal, os recursos destinados ao fluxo de pagamento das obrigações constituídas nos termos do contrato de concessão (aquisição de novos trens) devem ser alocados em conta específica para este fim; e conseqüentemente não são de pronta disponibilidade para Administração da Companhia.

O montante aplicado em moeda doméstica refere-se, substancialmente, a certificados de depósitos bancários e aplicações financeiras em renda fixa, remuneradas a taxas que variam entre 75% e 102% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI e com liquidez imediata.

De acordo com os termos da Cláusula 8ª, Parágrafo 3º, do Aditivo, em 31 de março de 2012, o montante destinado para realização de melhorias extraordinárias no sistema metroviário da Cidade do Rio de Janeiro é de R\$2.051 e não há restrição de movimentação destes recursos.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras--Continuação

Parte das aplicações financeiras demonstradas acima, que somam R\$ 27.778, está vinculada a processos judiciais, garantia de empréstimos e financiamentos e do contrato de concessão, conforme divulgado na Nota Explicativa 13, e descrito abaixo:

- ▶ R\$2.466 (intermediador Banco Safra S.A.), R\$7.983 (intermediador Banco Bradesco S.A.) e R\$ 3.218 (intermediador Banco Itaú BBA) referem-se a garantias para contratação de cartas de fiança, cuja finalidade é servir de garantia nos processos judiciais que visam impedir a responsabilização da Companhia por cumprimento de decisões judiciais, proferidas em ações movidas contra a CMRJ e/ou a RIOTRILHOS antes da tomada de posse pela Concessionária e nos contratos de fornecimento de serviço.
- ▶ R\$798 (Banco Bradesco S.A.), R\$15 (Banco Real) e R\$24 (HSBC) referem-se a valores bloqueados judicialmente nas aplicações financeiras para atender a processos trabalhistas e cíveis.
- ▶ R\$8.231 referem-se à aplicação em fundo de investimento mantida pela Companhia junto à instituição Itaú BBA para garantir os empréstimos contratados em 7 de maio de 2008, 6 de fevereiro de 2009 e 16 de setembro de 2009 junto ao BNDES. Mais detalhes sobre esta operação estão descritos na Nota Explicativa 12.
- ▶ R\$5.043 refere-se à aplicação em CDB mantida pela Companhia junto à Caixa Econômica Federal para garantir o financiamento contratado em 30 de junho de 2010 junto à Caixa Econômica Federal.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Créditos a receber

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Circulante | | | | |
| Venda de passagens (a) | 3.122 | 4.110 | 3.122 | 4.110 |
| Locação de espaço físico e veiculação de anúncios (b) | 4.389 | 3.799 | 4.389 | 3.799 |
| Outros títulos a receber | 84 | 73 | 84 | 73 |
| Menos provisão para créditos duvidosos | (1.310) | (1.267) | (1.310) | (1.267) |
| Créditos a receber circulante - líquido | 6.285 | 6.715 | 6.285 | 6.715 |
| Não circulante | | | | |
| Estado do Rio de Janeiro | | | | |
| Gratuidades a compensar (c) | 4.172 | 4.365 | 4.172 | 4.365 |
| Créditos a receber não circulante | 4.172 | 4.365 | 4.172 | 4.365 |

Os valores relativos a créditos a receber são:

- (a) Receita de passagens a prazo a clientes corporativos, receita em custódia da transportadora de valores;
- (b) Receita acessória (contratos com terceiros de cessão de espaço e veiculação de anúncios); e
- (c) Valores a receber do Governo do Estado do Rio de Janeiro.

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Movimentação na provisão para créditos duvidosos | | | | |
| Saldo no início do exercício | (1.267) | (5.743) | (1.267) | (5.743) |
| Adições | (112) | (514) | (112) | (514) |
| Reversão | 69 | 4.663 | 69 | 4.663 |
| Baixa | - | 327 | - | 327 |
| Valores recuperados | - | - | - | - |
| Saldo no fim do exercício | (1.310) | (1.267) | (1.310) | (1.267) |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Créditos a receber--Continuação

Estado do Rio de Janeiro - Gratuidades a compensar - Lei nº 4.510/05 e Lei nº 5.359/08

Em 23 de dezembro de 2008, através da Lei nº 5.359/08, o Governo do Estado do Rio de Janeiro alterou o Artigo 6º da Lei nº 4.510/05, onde definiu que a isenção concedida por essa Lei será custeada diretamente pelo Estado, por meio de repasse de verba da Secretaria de Estado de Educação e da Secretaria de Estado de Assistência Social e de Direitos Humanos, em procedimento a ser regulamentado pelo Poder Executivo. Adicionalmente, a Lei nº 5.359/08 estabeleceu que o valor de R\$1,00, correspondente ao valor de cada viagem realizada, será atualizado na mesma data e na mesma proporção da tarifa praticada nas linhas e serviços de transportes coletivos de passageiros do Estado do Rio de Janeiro. A Companhia encontra-se no aguardo da publicação do referido regulamento.

A Companhia recebeu o montante de R\$ 1.026 referentes à gratuidade estudantil em 2011 e R\$ 416 no primeiro trimestre 2012.

6. Estoques

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|------------|---------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Materiais auxiliares e de manutenção e bilhetes | 9.198 | 7.703 | 9.198 | 7.703 |
| Adiantamento a fornecedores | 3.609 | 3.540 | 3.609 | 3.540 |
| Importações em andamento | 1.847 | 1.388 | 1.847 | 1.388 |
| Total | 14.654 | 12.631 | 14.654 | 12.631 |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Impostos a recuperar e diferidos, taxas e contribuições

a) Impostos a recuperar – circulante

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Imposto de renda e contribuição social | 1.057 | 12.129 | 1.057 | 12.129 |
| IRRF | 102 | - | 102 | - |
| Outros | 1.307 | 1.307 | 1.307 | 1.307 |
| Total | 2.466 | 13.436 | 2.466 | 13.436 |

b) Impostos, taxas e contribuições a pagar – circulante

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| PIS e COFINS | 1.970 | 1.852 | 1.970 | 1.852 |
| ISS | 1.267 | 1.167 | 1.267 | 1.167 |
| ICMS | 5 | 11 | 5 | 11 |
| Imposto de renda retido na fonte | 1.119 | 1.583 | 1.119 | 1.583 |
| Taxa AGETRANSP-RJ | 526 | 492 | 526 | 492 |
| Outros | 872 | 819 | 872 | 819 |
| Total | 5.759 | 5.924 | 5.759 | 5.924 |

c) Impostos, taxas e contribuições a pagar - não circulante

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Imposto de renda e contribuição social | 1.581 | 1.722 | 1.581 | 1.722 |
| PIS e COFINS | 196 | 208 | 196 | 208 |
| Total | 1.777 | 1.930 | 1.777 | 1.930 |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Impostos a recuperar e diferidos, taxas e contribuições--Continuação

d) Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil.

A Companhia, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, determinada em estudo técnico aprovado pela Administração, reconheceu os créditos tributários sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social de exercícios anteriores, que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. O valor contábil do ativo fiscal diferido é revisado periodicamente e as projeções são revisadas anualmente. Se houver fatos relevantes que venham a modificar as premissas de tais projeções, essas projeções serão revisadas durante o exercício pela Companhia.

Os fundamentos e as expectativas para realização dos ativos e obrigações fiscais diferidos estão apresentados a seguir:

| <u>Natureza</u> | <u>31/03/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>Fundamento para realização</u> |
|---|-------------------|-------------------|--|
| Prejuízo fiscal | 29.336 | 23.596 | Pela apuração de lucros futuros tributáveis, compensáveis com prejuízo fiscal. |
| Base negativa de contribuição social | 10.742 | 8.675 | Pela apuração de lucros futuros tributáveis, compensáveis com base negativa de contribuição social. |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 1.796 | 1.781 | Realização pelo recebimento ou efetivação da perda, ou ainda pela aquisição de dedutibilidade face ao ajuizamento da cobrança e prazo de vencido maior que 2 anos. |
| Provisão para contingências | 4.812 | 4.774 | Expectativa de realização conforme o julgamento das causas (ações judiciais cuja perda é considerada provável). |
| Excesso amortização outorga suplementar | 11.389 | 21.980 | Expectativa de realização conforme pagamento da outorga suplementar. |
| Outros | 6.666 | 4.744 | |
| | 64.741 | 65.550 | |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Impostos a recuperar e diferidos, taxas e contribuições--Continuação

d) Imposto de renda e contribuição social--Continuação

A Administração da Companhia considera que as premissas utilizadas na elaboração das projeções de resultados e, conseqüentemente, a determinação do valor de realização dos impostos diferidos, espelham objetivos e metas a serem atingidos.

Com base no estudo técnico das projeções de resultados tributáveis a Companhia estima recuperar o crédito tributário decorrente de diferenças temporárias e prejuízos acumulados conforme demonstrado a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| 2013 | 8.303 | 8.303 | 8.303 | 8.303 |
| 2014 | 7.506 | 7.506 | 7.506 | 7.506 |
| 2015 | 10.813 | 10.813 | 10.813 | 10.813 |
| 2016 | 14.480 | 14.480 | 14.480 | 14.480 |
| 2017 em diante | 23.639 | 24.448 | 23.639 | 24.448 |
| Total | 64.741 | 65.550 | 64.741 | 65.550 |

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais do imposto de renda e contribuição social é demonstrada como segue:

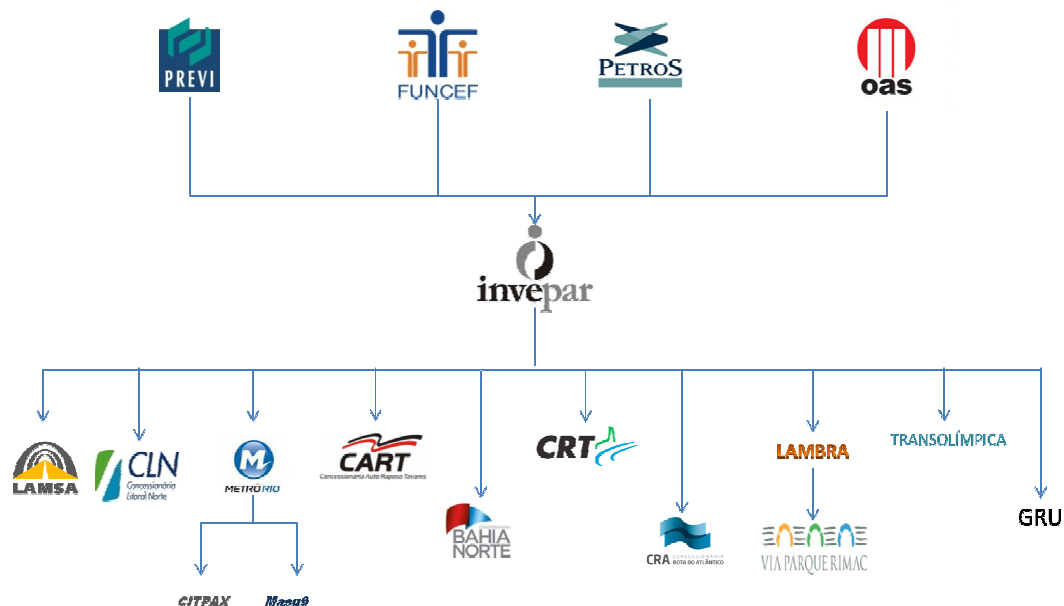
| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|------------|-------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/03/2011 | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
| Prejuízo contábil antes do imposto de renda e contribuição social | (2.802) | (31.030) | (2.802) | (31.030) |
| Alíquota nominal combinada do imposto de renda e contribuição social | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação | 953 | 10.551 | 953 | 10.551 |
| Ajustes no lucro líquido que afetam o resultado do exercício | | | | |
| Adições permanentes | (1.587) | (893) | (1.587) | (893) |
| Diferenças temporárias | 9.429 | - | 9.429 | - |
| Exclusões permanentes | - | 22 | - | 22 |
| Outros | (1.657) | 910 | (1.657) | 910 |
| Exclusão de bases fiscais negativas | (7.806) | - | (7.806) | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (668) | 10.590 | (668) | 10.590 |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas

A Companhia é integrante do Grupo Invepar que tem a seguinte composição:



As operações entre partes relacionadas sejam elas administradores e empregados, acionistas, controladas ou companhias sob controle comum, são efetuadas às taxas e condições pactuadas entre as partes, aprovadas pelos órgãos da administração competentes e divulgadas nas informações trimestrais. Em relação aos mútuos da Companhia com suas partes relacionadas, esclarecemos que ocorrem em função da necessidade de caixa destas sociedades para o funcionamento das suas respectivas atividades, sendo sujeitas aos encargos financeiros descritos abaixo.

Quando necessário, o procedimento de tomada de decisões para a realização de operações com partes relacionadas segue os termos do artigo 115 da Lei das Sociedades por Ações, que determina que o acionista ou o administrador, conforme o caso, nas assembleias gerais ou nas reuniões da administração, abstenha-se de votar nas deliberações relativas: (i) ao laudo de avaliação de bens com que concorrer para a formação do capital social; (ii) à aprovação de suas contas como administrador; e (iii) a quaisquer matérias que possam beneficiá-lo de modo particular ou que seu interesse conflite com o da Companhia.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas--Continuação

Remuneração dos Administradores

A remuneração dos Administradores, responsáveis pelo planejamento, direção e controle das atividades da Companhia, que incluem os membros do Conselho de Administração e diretores estatutários, está composta por honorários, gratificações, previdência privada, assistência médica e dentária, como demonstrado no quadro abaixo:

| Composição | 1º trimestre de 2012 | | | 1º trimestre de 2011 | | |
|--|----------------------|---------------|-------|----------------------|-----------|-------|
| | Diretoria | Conselhos (i) | Total | Diretoria | Conselhos | Total |
| Pró-labore | 549 | - | 549 | 575 | - | 575 |
| Benefícios de rescisão de contrato de trabalho | 207 | - | 207 | - | - | - |
| Participação nos resultados | 500 | - | 500 | - | - | - |
| Outros benefícios | 54 | - | 54 | 24 | - | 24 |
| Encargos | 120 | - | 120 | 115 | - | 115 |
| Total | 1.430 | - | 1.430 | 714 | - | 714 |

i. Conforme termo de renúncia de remuneração assinada pelos conselheiros em 25 de julho de 2011, renunciam qualquer remuneração pelo exercício da função.

Contrato de mútuo

Em 2011 foi celebrado contrato de mútuo com a Concessionária Auto Raposo Tavares S.A. (CART), sendo ela mutuária, com as características descritas abaixo:

| | |
|-----------------------------------|--|
| Nome da parte relacionada | Concessionária Auto Raposo Tavares S.A. |
| Objeto do contrato | Empréstimo |
| Garantias e seguros relacionados | Não há garantias |
| Condições de rescisão ou extinção | Poderá ser rescindido pelas partes no caso de inadimplemento de qualquer obrigação ou por acordo forma entre as partes |
| Natureza e razões para a operação | (i) Empréstimo "ponte" até liberação de financiamento contratado pela mutuária |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas--Continuação

Contrato de mútuo--Continuação

Em 24 de janeiro de 2011, a Companhia firmou contrato de mútuo com a CART no montante de R\$7.000. Este contrato possuía o vencimento em dez dias, com encargos financeiros à taxa 100% do CDI, acrescido de sobretaxa de 0,2% a.m. calculados *pro rata die*. O contrato foi totalmente quitado em 2 de fevereiro de 2011.

Em 2011 foi celebrado contrato de mútuo com a Linha Amarela S.A. (LAMSA), sendo ela mutuante, com as características descritas abaixo:

| | |
|-----------------------------------|--|
| Nome da parte relacionada | Linha Amarela S.A. |
| Objeto do contrato | Empréstimo |
| Garantias e seguros relacionados | Não há garantias |
| Condições de rescisão ou extinção | Poderá ser rescindido pelas partes no caso de inadimplemento de qualquer obrigação ou por acordo forma entre as partes |
| Natureza e razões para a operação | (i) Empréstimo "ponte" até liberação de financiamento contratado pela mutuaria |

Em 29 de abril de 2011, a Companhia firmou contrato de mútuo com a LAMSA no montante de R\$11.000. Este contrato possuía o vencimento em trinta dias, com encargos financeiros à taxa 100% do CDI, acrescido de sobretaxa de 0,2% a.m. calculados *pro rata die*. O contrato foi totalmente quitado em 27 de maio de 2011.

Em 2012 foi celebrado contrato de mútuo com a Investimentos e Participações em Infra-Estrutura S.A. – INVEPAR, sendo ela mutuante, com as características descritas abaixo:

| | |
|-----------------------------------|--|
| Nome da parte relacionada | Investimentos e Participações em Infra-Estrutura S.A. |
| Objeto do contrato | Empréstimo |
| Garantias e seguros relacionados | Não há garantias |
| Condições de rescisão ou extinção | Poderá ser rescindido pelas partes no caso de inadimplemento de qualquer obrigação ou por acordo forma entre as partes |
| Natureza e razões para a operação | (i) Empréstimo "ponte" até liberação de financiamento contratado pela mutuaria |

Em 05 de março de 2012, a Companhia firmou contrato de mútuo com a INVEPAR no montante de R\$100.000. Este contrato possuía o vencimento em treze dias, com encargos financeiros à taxa 100% do CDI, acrescido de sobretaxa de 0,2% a.m. calculados *pro rata die*. Em 14 de março de 2012, foi amortizado o montante de R\$49.186.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Debêntures

Conforme descrito na nota explicativa 12, em 15 de março de 2010 a Companhia efetuou emissão privada de debêntures, que foram integralmente subscritas por seu acionista controlador.

Serviços

A Companhia firmou contrato de empreitada em regime de preço global com a Construtora OAS Ltda. para a execução de obras de implantação da futura estação metroviária Uruguai.

O regime de execução destes serviços, cujo prazo é de 24 meses, é o de empreitada global, e o preço acordado entre as partes foi de R\$147.563, devendo os pagamentos serem realizados em parcelas mensais, de acordo com a evolução física dos serviços apurada mensalmente. O valor dos serviços em 31 de março de 2012 somam R\$ 22.240.

Contas a pagar

Em 31 de março de 2012, a Companhia possui um contas a pagar para com a sua controladora no valor de R\$16.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado

| | Taxas anuais médias ponderadas de depreciação % | Controladora e Consolidado | | | | Saldo em 31/03/2012 |
|--|--|----------------------------|----------------|----------|----------------|------------------------|
| | | Saldo em 31/12/2011 | Adições | Baixas | Transferências | |
| Imobilizado | | | | | | |
| Benfeitorias em prédios e instalações de terceiros | 11,48% | 71.441 | 1.221 | - | 542 | 73.204 |
| Benfeitorias em máquinas, veículos e equipamentos de terceiros | 12,60% | 134.339 | 720 | - | 2.550 | 137.609 |
| Máquinas e equipamentos | 12,60% | 24.019 | 978 | - | 2 | 24.999 |
| Móveis e utensílios | 10% | 6.710 | 82 | - | - | 6.792 |
| Veículos | 20% | 2.521 | - | - | - | 2.521 |
| Equipamentos de computação | 20% | 6.340 | 520 | - | - | 6.860 |
| Sistemas aplicativos de software | 20% | 2.042 | 11 | - | - | 2.053 |
| Imobilizado em andamento | | 21.176 | - | - | - | 21.176 |
| Peças sobressalentes | | 12.107 | 4.346 | - | (3.094) | 13.359 |
| Adiantamento a fornecedores | | 5.468 | 2.545 | - | - | 8.013 |
| Imobilizado bruto | | 286.163 | 10.423 | - | - | 296.586 |
| Benfeitorias em prédios e instalações de terceiros | | (841) | (46) | - | - | (887) |
| Benfeitorias em máquinas, veículos e equipamentos de terceiros | | (93.284) | (6.397) | - | - | (99.681) |
| Máquinas e equipamentos | | (8.604) | (746) | - | - | (9.350) |
| Móveis e utensílios | | (3.517) | (182) | - | - | (3.699) |
| Veículos | | (2.988) | (440) | - | - | (3.428) |
| Equipamentos de computação | | (5.542) | (573) | - | - | (6.115) |
| Sistemas aplicativos de software | | (1.531) | (57) | - | - | (1.588) |
| Depreciação acumulada | | (116.307) | (8.441) | - | - | (124.748) |
| Imobilizado líquido | | 169.856 | 1.982 | - | - | 171.838 |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado--Continuação

| | Taxas anuais médias ponderadas de depreciação % | Controladora e Consolidado | | | | Saldo em 31/12/2011 |
|--|--|----------------------------|-----------------|--------------|----------------|------------------------|
| | | Saldo em 31/12/2010 | Adições | Baixas | Transferências | |
| Imobilizado | | | | | | |
| Benfeitorias em prédios e instalações de terceiros | 11,48% | 58.154 | 10.901 | - | 2.386 | 71.441 |
| Benfeitorias em máquinas, veículos e equipamentos de terceiros | 12,60% | 115.796 | 6.319 | - | 12.224 | 134.339 |
| Máquinas e equipamentos | 12,60% | 18.786 | 5.100 | - | 133 | 24.019 |
| Móveis e utensílios | 10% | 6.381 | 607 | - | (278) | 6.710 |
| Veículos | 20% | 2.400 | 238 | (117) | - | 2.521 |
| Equipamentos de computação | 20% | 4.696 | 1.644 | - | - | 6.340 |
| Sistemas aplicativos de software | 20% | 1.955 | 87 | - | - | 2.042 |
| Imobilizado em andamento | | 21.079 | 97 | - | - | 21.176 |
| Peças sobressalentes | | 12.278 | 13.925 | - | (14.096) | 12.107 |
| Adiantamento a fornecedores | | 1.316 | 4.521 | - | (369) | 5.468 |
| Imobilizado bruto | | 242.841 | 43.439 | (117) | - | 286.163 |
| Benfeitorias em prédios e instalações de terceiros | | (675) | (166) | - | - | (841) |
| Benfeitorias em máquinas, veículos e equipamentos de terceiros | | (70.134) | (23.150) | - | - | (93.284) |
| Máquinas e equipamentos | | (6.228) | (2.376) | - | - | (8.604) |
| Móveis e utensílios | | (2.866) | (651) | - | - | (3.517) |
| Veículos | | (1.385) | (1.685) | 82 | - | (2.988) |
| Equipamentos de computação | | (3.736) | (1.806) | - | - | (5.542) |
| Sistemas aplicativos de software | | (1.301) | (230) | - | - | (1.531) |
| Depreciação acumulada | | (86.325) | (30.064) | 82 | - | (116.307) |
| Imobilizado líquido | | 156.516 | 13.375 | (35) | - | 169.856 |

Os investimentos em imobilizado da Companhia consistem essencialmente na aquisição de bens e serviços necessários a realização da operação, benfeitorias no material rodante (carros metrô), nas estruturas das vias, nas estações, no Centro de Manutenção, no Centro de Controle Operacional e na aquisição de equipamentos de tecnologia da informação.

De acordo com o CPC01/IAS 36, "Redução ao Valor Recuperável de Ativos", os itens do ativo imobilizado, que apresentam sinais de que seus custos registrados são superiores aos seus valores de recuperação, são revisados anualmente para determinar a necessidade de provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização.

Em 31 de março de 2012 e 31 de dezembro de 2011, não havia bens do ativo imobilizado dados em garantia de empréstimos ou a processos de qualquer natureza.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível

| | Controladora e Consolidado | | | Saldo em 31/03/2012 |
|--|----------------------------|-----------------|----------------|------------------------|
| | Saldo em 31/12/2011 | Adições | Baixas | |
| Concessão de serviços públicos | | | | |
| Outorga principal (até janeiro de 2018) (a) | 311.389 | - | - | 311.389 |
| Outorga suplementar (até janeiro de 2018) (b) | 162.940 | - | - | 162.940 |
| Outorga principal e suplementar (2018-2038) (c) | 867.120 | 33.550 | - | 900.670 |
| Concessão (decorrente de aquisição de controle) (d) | 932.843 | - | - | 932.843 |
| Direito de software | 7.673 | 510 | - | 8.183 |
| Outros | 14 | - | - | 14 |
| Total intangível bruto | 2.281.979 | 34.060 | - | 2.316.039 |
| Outorga principal (até janeiro de 2018) | (164.555) | (3.995) | - | (168.550) |
| Outorga suplementar (até janeiro de 2018) | (34.204) | (838) | - | (35.042) |
| Outorga principal e suplementar (2018-2038) (c) | (53.201) | (5.352) | - | (58.553) |
| Concessão (decorrente de aquisição de controle) | (88.573) | (8.020) | - | (96.593) |
| Direito de software | (3.250) | (145) | - | (3.395) |
| Amortização acumulada (e) | (343.783) | (18.350) | - | (362.133) |
| Total intangível líquido | 1.938.196 | 15.710 | - | (1.953.906) |
| | | | | |
| | Controladora e Consolidado | | | Saldo em 31/12/2011 |
| | Saldo em 31/12/2010 | Adições | Baixas | |
| Concessão de serviços públicos | | | | |
| Outorga principal (até janeiro de 2018) (a) | 311.389 | - | - | 311.389 |
| Outorga suplementar (até janeiro de 2018) (b) | 162.940 | - | - | 162.940 |
| Outorga principal e suplementar (2018-2038) (c) | 738.592 | 129.846 | (1.318) | 867.120 |
| Concessão (decorrente de aquisição de controle) (d) | 932.843 | - | - | 932.843 |
| Direito de software | 5.111 | 2.562 | - | 7.673 |
| Outros | 14 | - | - | 14 |
| Total intangível bruto | 2.150.889 | 132.408 | (1.318) | 2.281.979 |
| Outorga principal (até janeiro de 2018) | (158.777) | (5.778) | - | (164.555) |
| Outorga suplementar (até janeiro de 2018) | (29.166) | (5.038) | - | (34.204) |
| Outorga principal e suplementar (2018-2038) (c) | (26.505) | (26.696) | - | (53.201) |
| Concessão (decorrente de aquisição de controle) | (56.405) | (32.168) | - | (88.573) |
| Direito de software | (2.881) | (369) | - | (3.250) |
| Amortização acumulada (e) | (273.734) | (70.049) | - | (343.783) |
| Total intangível líquido | 1.877.155 | 62.359 | (1.318) | 1.938.196 |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível--Continuação

Em 31 de março de 2012 e 31 de dezembro de 2011, não havia bens do ativo intangível dados em garantia de empréstimos ou a processos de qualquer natureza.

a) Decorrente do direito de outorga principal para o primeiro período de concessão (até 27 de janeiro de 2018)

O montante contabilizado referente ao Ativo intangível - Outorga principal, de R\$311.389, é referente ao direito da Outorga principal de exploração da Concessão para o período até 27 de janeiro de 2018.

b) Decorrente do direito de outorga suplementar para o primeiro período de concessão (até 27 de janeiro de 2018)

O montante contabilizado referente ao Ativo intangível - Outorga suplementar, de R\$162.940, é referente ao direito da Outorga suplementar de exploração da Concessão para o período até 27 de janeiro de 2018.

c) Decorrente do direito de outorga principal e suplementar para o segundo período de concessão (de 28 de janeiro de 2018 até 27 de janeiro de 2038)

Conforme detalhado na nota explicativa 13, através do Aditivo as partes acordaram, dentre outras medidas, prorrogar, sob condição resolutiva, o prazo do Contrato, passando a Concessão a vigorar até 27 de janeiro de 2038. A prorrogação da Concessão se deu em contrapartida a investimentos a serem realizados pela Concessionária, conforme os termos do Parágrafo 3º da Cláusula 9ª do Aditivo. Conforme esses investimentos são realizados pela Companhia, são reconhecidos no Ativo intangível.

d) Concessão (decorrente de aquisição de controle)

Direito de concessão obtido na aquisição de controle do MetrôRio. O valor do direito de concessão adquirido foi determinado com base em laudo elaborado por empresa independente para determinação do valor justo dos respectivos ativos e passivos adquiridos.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível--Continuação

e) Prazo de amortização

A amortização do intangível referente à Concessão é linear de acordo com o número de dias restantes para o final do período (até 27 de janeiro de 2038). O valor é registrado na conta de Despesa de amortização da concessão, no custo com receitas de passagens e a contrapartida é a conta de amortização acumulada no Ativo intangível.

A amortização dos direitos de uso de software é calculada pelo método linear, considerando a sua utilização efetiva e não supera o prazo de cinco anos.

f) Provisão para redução do valor recuperável de ativos

A Companhia avaliou a recuperação do valor contábil dos ágios utilizando o conceito do “valor em uso”, através de modelos de fluxo de caixa descontado representativo dos conjuntos de bens tangíveis e intangíveis utilizados no desenvolvimento de suas operações.

O processo de determinação do valor em uso envolve utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa, tais como taxas de crescimento das receitas, custos e despesas, estimativas de investimentos e capital de giro futuros e taxas de descontos. As premissas sobre projeções de crescimento, do fluxo de caixa e dos fluxos de caixa futuro são baseadas no plano de negócios da Companhia, aprovado pela Administração, bem como em dados comparáveis de mercado e representam a melhor estimativa da Administração, das condições econômicas que existirão durante a vida econômica das diferentes Unidades Geradoras de Caixa, conjunto de ativos que proporcionam a geração dos fluxos de caixa. Os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo de capital.

De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada por um período de 5 anos, considerando se tratar de ativos intangíveis com prazo de vida útil definida.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível--Continuação

f) Provisão para redução do valor recuperável de ativos--Continuação

As principais premissas usadas na estimativa do valor em uso são como segue:

▶ Receitas

As receitas foram projetadas entre 2012 e 2016 considerando o crescimento da base de usuários.

▶ Custos e despesas operacionais

Os custos e despesas foram projetados em linha com o desempenho histórico da Companhia, bem como, com o crescimento histórico das receitas.

▶ Investimentos de capital

Os investimentos em bens de capital foram estimados considerando a infraestrutura necessária para viabilizar a oferta dos serviços, com base no histórico da Companhia.

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

O teste de recuperação dos ativos intangíveis da Companhia não resultou na necessidade de reconhecimento de perda no trimestre findo em 31 de março de 2012, visto que o valor estimado é superior ao valor líquido contábil na data da avaliação.

11. Investimentos

Em 31 de janeiro de 2007, a Companhia adquiriu uma empresa inoperante MASU 9 visando ter a sua disposição uma subsidiária para desenvolver atividades acessórias, nos termos do Parágrafo 7º, da Cláusula 8ª do Contrato. A empresa MASU9 Participações Ltda., é uma subsidiária integral da companhia, que possui 99,95% do Capital social da investida que totalizada R\$2, totalmente subscrito e integralizado, e que está dividido em 2.000 (duas mil) quotas com valor nominal de R\$1,00 (um real) cada. A referida empresa continua inoperante, não gera receita e não possui contingências, compromissos, avais ou garantias em favor de terceiros.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Investimentos--Continuação

O ativo e patrimônio líquido da controlada em milhares de reais em 31 de março de 2012 e 31 de dezembro de 2011 estão abaixo demonstrados:

| | Masu 9 | |
|------------------------------|------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Ativo | | |
| Caixa e equivalente de caixa | 2 | 2 |
| Total do ativo | 2 | 2 |
| Patrimônio líquido | | |
| Capital social | 2 | 2 |
| Total patrimônio líquido | 2 | 2 |

Em 10 de outubro de 2008, a Companhia constituiu subsidiária no exterior Citpax LLC, com participação integral no capital, com o objetivo de: (a) promover no exterior a marca da Companhia; (b) coordenar esforços para a exploração, via subsidiária, de serviços de transporte urbano de passageiros no exterior; (c) buscar novos padrões tecnológicos para o aperfeiçoamento das operações da Companhia; e (d) servir como um centro de supervisão para eventuais transferências de tecnologia e serviços contratados junto a prestadores de serviços sediados no exterior. O capital social da investida é de US\$8,200 (oito milhões e duzentos mil) dólares, totalmente integralizados. A Citpax é considerada uma filial da Companhia por não possuir corpo gerencial próprio, autonomia administrativa, não contratar operações próprias, utilizar a moeda do MetrôRio como moeda funcional, e funcionar, na essência, como extensão das atividades do MetrôRio.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Investimentos--Continuação

| | Citpax | |
|---------------------------------------|------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Ativo | | |
| Caixa e equivalente de caixa | 834 | 4.475 |
| Adiantamento a fornecedores | 1.536 | 2.757 |
| Outros | 8.990 | 6.197 |
| Total do ativo | 11.360 | 13.429 |
| Passivo | | |
| Contas a pagar MetrôRio | 3.369 | 3.369 |
| Outras contas a pagar | 3.151 | 2.839 |
| | 6.520 | 6.208 |
| Patrimônio líquido | | |
| Capital social | 15.349 | 15.349 |
| Prejuízos acumulados | (10.509) | (8.128) |
| | 4.840 | 7.221 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 11.360 | 13.429 |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Em 31 de março de 2012, o saldo de empréstimos e financiamentos estava composto da seguinte forma:

| Objeto | Indexador | Juros Anuais | Vencimento | Taxa efetiva | Controladora e Consolidado | | | |
|----------------------------------|-----------|--------------|------------|--------------|----------------------------|----------------|---------|------------|
| | | | | | 31/03/2012 | | | 31/12/2011 |
| | | | | | Circulante | Não circulante | Total | Total |
| BNDES Direto 1 | TJLP | 2,02% | 15/05/2015 | 9,81% | 19.960 | - | 19.960 | 21.535 |
| BNDES Direto 2 | TJLP | 1,92% | 15/02/2017 | 10,65% | 8.918 | 34.357 | 43.275 | 45.476 |
| BNDES Direto 3 | | | | | | | | |
| Subcrédito "A" | TJLP | 1,72% | 15/10/2024 | 7,39% | 24.762 | 257.979 | 282.741 | 282.741 |
| Subcrédito "B" | TJLP | 1,72% | 15/10/2017 | 7,67% | 255 | 1.152 | 1.407 | 1.469 |
| Subcrédito "C" | TJLP | 1,72% | 15/09/2024 | 2,82% | 252 | 75.995 | 76.247 | 55.720 |
| FINEP | | | | | | | | |
| Subcrédito "A" | TJLP | 5,25% | 15/01/2018 | 7,65% | 1.673 | 7.512 | 9.185 | 9.477 |
| Subcrédito "B" | TJLP | 8,25% | 15/01/2018 | 7,65% | 1.572 | 7.948 | 9.520 | 10.038 |
| Financiamento Importação Calyon | USD | 3,44% | 02/11/2016 | 4,45% | 1.663 | 6.202 | 7.865 | 8.028 |
| Nota promissória Banco do Brasil | DI | 0,95% | 04/03/2012 | 12,65% | - | - | - | 93.432 |
| Banco Bradesco | DI | 0,95% | 04/03/2012 | 12,65% | - | - | - | 93.432 |
| Caixa Econômica Federal | TR | 7,80% | 20/07/2034 | 7,80% | 524 | 243.994 | 244.518 | 243.860 |
| Subtotal | | | | | 59.579 | 635.139 | 694.718 | 865.208 |
| Taxa efetiva | | | | | (1.771) | - | (1.771) | (1.565) |
| Total | | | | | 57.808 | 635.139 | 692.947 | 863.643 |

Composição dos empréstimos e financiamentos de longo prazo por ano de vencimento:

| | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
|-----------|------------|------------|
| 2013 | 20.249 | 44.339 |
| 2014 | 56.228 | 53.117 |
| 2015 | 57.559 | 53.117 |
| 2016 | 54.942 | 53.118 |
| 2017 | 46.040 | 44.170 |
| 2018-2024 | 400.121 | 374.967 |
| | 635.139 | 622.828 |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

BNDES

Em 07 de maio de 2008, a Companhia firmou contrato de financiamento mediante abertura de crédito junto ao BNDES (“BNDES Direto 1”), no montante total de R\$34.314, bem como da respectiva garantia, em consonância com a Decisão nº 170/2008, de 11 de março de 2008, da Diretoria do colegiado do BNDES. O crédito será posto à disposição da Companhia à medida que as comprovações de aplicação dos recursos anteriormente liberados sejam feitas. Em 23 de junho de 2010, foi desembolsado pelo BNDES à Companhia o montante de R\$1.170, perfazendo o total da linha de crédito.

A amortização do principal do financiamento acima referido é feita em 66 prestações mensais e sucessivas entre 15 de dezembro de 2009 e 15 de maio de 2015.

Sobre o principal da dívida incidirão juros de 2,02% a.a. mais TJLP. Os juros foram pagos trimestralmente entre 15 de maio de 2008 e 15 de novembro de 2009 e, serão pagos mensalmente, no período de amortização.

Em 6 de fevereiro de 2009, a Companhia firmou contrato de financiamento mediante abertura de crédito junto ao BNDES (“BNDES Direto 2”), no montante de R\$52.166, bem como da respectiva garantia, em consonância com a Decisão nº 913/2008, de 28 de outubro de 2008, da Diretoria do colegiado do BNDES. Em 11 de maio de 2011, foi desembolsado pelo BNDES à Companhia o montante de R\$9.567, perfazendo o total da linha de crédito.

A amortização do principal do financiamento acima referido é feita em 72 prestações mensais e sucessivas entre 15 de março de 2011 e 15 de fevereiro de 2017.

Sobre o principal da dívida incidirão juros de 1,92% a.a. mais TJLP. Os juros foram pagos trimestralmente entre 15 de fevereiro de 2009 e 15 de março de 2011, e serão pagos mensalmente, no período de amortização.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

BNDES--Continuação

Em 16 de setembro de 2009, a Companhia firmou contrato de financiamento junto ao BNDES ("BNDES Direto 3"), o montante total de crédito posto à disposição da Companhia foi de R\$422.410, divididos em três subcréditos: "A" (R\$343.214), "B" (R\$3.200) e "C" (R\$75.996), para cobrir, principalmente, os desembolsos com as obras do projeto do Metrô do Século XXI. Até 31 de março de 2012, havia sido desembolsado pelo BNDES à Companhia o montante de R\$355.899 (sendo R\$278.395 do subcrédito "A", R\$1.508 do subcrédito "B" e R\$75.996 do subcrédito "C").

A amortização do principal do subcrédito "A" será feita em 150 prestações mensais e sucessivas entre 15 de maio de 2012 e 15 de outubro de 2024. Sobre o principal da dívida do subcrédito "A" incidirão juros de 1,72% a.a. mais TJLP. Os juros serão pagos trimestralmente entre 15 de outubro de 2009 e 15 de abril de 2012, e mensalmente no período de amortização.

A amortização do principal do subcrédito "B" será feita em 72 prestações mensais e sucessivas entre 15 de novembro de 2011 e 15 de outubro de 2017. Sobre o principal da dívida do subcrédito "B" incidirá a TJLP. Os juros foram pagos trimestralmente entre 15 de outubro de 2009 e 15 de outubro de 2011, e serão pagos mensalmente no período de amortização.

A amortização do principal do subcrédito "C" será feita em 132 prestações mensais e sucessivas entre 15 de outubro de 2013 e 15 de setembro de 2024. Sobre o principal da dívida do subcrédito "B" incidirão juros de 1,72% a.a. mais TJLP. Os juros serão pagos trimestralmente entre 15 de setembro de 2010 e 15 de setembro de 2013, e mensalmente no período de amortização.

As principais garantias dos contratos de financiamento BNDES Direto 1, BNDES Direto 2 e BNDES Direto 3 são as seguintes:

- ▶ Vinculação de parcela da receita tarifária decorrente da prestação dos serviços de transporte metroviário de passageiros, em valor mensal não inferior a R\$19.906, a serem corrigidos anualmente pelo IPCA.
- ▶ Constituição de conta reserva com saldo não inferior a R\$6.635, a serem corrigidos anualmente pelo IPCA a partir da data da assinatura.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

BNDES--Continuação

- ▶ Constituir penhor em favor do BNDES, em 1º grau para BNDES Direto 1, em 2º grau para o BNDES Direto 2 e em 3º grau para o BNDES Direto 3, sobre os seus Direitos Creditórios emergentes do Contrato de Concessão para a Exploração dos Serviços Públicos de Transporte Metroviário de Passageiros, celebrado entre a Companhia e o Estado do Rio de Janeiro, com a interveniência de terceiros, em 27 de janeiro de 1998, e seus posteriores aditivos, abrangendo o direito da Companhia de ser indenizada pelo Estado do Rio de Janeiro nas seguintes hipóteses:
 - a) Perdas que a mesma venha a ter em razão da não recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do contrato.
 - b) Perdas em decorrência de contingências de responsabilidade do Estado do Rio de Janeiro ou de seus órgãos que venham a ser imputadas à Companhia.
 - c) Extinção da Concessão, nos termos do respectivo Contrato de Concessão, bem como outros direitos de indenização que a Companhia venha a ter em face do Estado do Rio de Janeiro por força do referido contrato.

Como condição restritiva, é vedada à Companhia a aplicação dos recursos em finalidade diversa da prevista no objeto dos financiamentos. A Administração da Companhia entende que esta condição não foi violada. Adicionalmente, esses contratos de financiamento possuem cláusulas restritivas quanto a determinados índices financeiros, que em caso de descumprimento aceleram o vencimento do financiamento. Tanto para o contrato BNDES Direto 1 quanto para o contrato BNDES Direto 2, o índice financeiro é o seguinte: LAJIDA (Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização) sobre Despesas Financeiras Líquidas maior ou igual a 2. Em função das disposições do item 74 do CPC 26, a Companhia, por não ter atingido o referido índice exigido no contrato, procedeu a reclassificação do montante passivo de R\$13.610, referente a um financiamento contratado junto ao BNDES, de não circulante para circulante.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

Financiamento importação

Em 26 de dezembro de 2008 a Companhia firmou um contrato de financiamento de importação junto ao Banco Calyon para cobrir até 85% das importações de equipamentos para o projeto de implantação de um sistema de sinalização ATP (*"Automatic Train Protection"*), objeto do contrato firmado com a GE Transportation Systems SPA. O financiamento contratado monta ao equivalente em dólares norte-americanos a até EUR 4.368, e terá atualização pela variação cambial e juros de 3,44% ao ano. A liberação dos recursos é feita pelo Banco Calyon diretamente ao fornecedor no exterior, à medida que os equipamentos são embarcados. A amortização do principal será realizada em dólar e em 14 parcelas semi-anuais consecutivas, vencendo a primeira 6 meses após a liberação realizada pelo banco ao fornecedor, juntamente com o juros acumulado até essa data. O primeiro pagamento ao fornecedor no exterior foi realizado em setembro de 2009, no montante de USD 3.225, o segundo pagamento foi realizado em outubro de 2009, no montante de USD 2.731.

Notas promissórias

Em 06 de setembro de 2011, a Companhia emitiu dezoito Notas Promissórias no valor nominal unitário de R\$10.000, coordenadas pelos bancos BB-Banco de Investimento S.A. e Bradesco BBI S.A. totalizando R\$180.000. Na data em questão, as Notas Promissórias foram totalmente subscritas e integralizadas.

Estes títulos fizeram jus a remuneração de 100% das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros (DI), acrescida de *spread* de 1,12% a.a., com vencimento em 07 de março de 2012, data em que foram liquidadas.

FINEP

Em 27 de agosto de 2009, a Companhia firmou contrato de financiamento mediante abertura de crédito junto à FINEP, em consonância com a Decisão nº 0102/09 da *Financiadora de Estudos e Projetos - FINEP*, no montante total de R\$21.500, divididos em subcréditos "A" (R\$10.452) e "B" (R\$11.048). O crédito será posto à disposição da Companhia em quatro parcelas, à medida que as comprovações de aplicação dos recursos anteriormente liberados sejam feitas. Em 01 de agosto de 2011, foi desembolsado pela FINEP à Companhia o montante de R\$21.500 (sendo R\$10.452 do subcrédito "A" e R\$11.048 do subcrédito "B"), perfazendo o total da linha de crédito.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

Notas promissórias--Continuação

A amortização será feita em 81 prestações mensais e sucessivas entre 15 de maio de 2011 e 15 de janeiro de 2018. Sobre o principal da dívida dos subcréditos "A" e "B" incidirão juros de 5,25% a.a. e 8,25% a.a. respectivamente.

Caixa Econômica Federal

Em 30 de junho de 2010, a Companhia firmou contrato de financiamento e repasse destinado à realização de investimentos no sistema metroviário do Rio de Janeiro, no âmbito do programa PRÓ-TRANSPORTES/FGTS junto a Caixa Econômica Federal no montante total de R\$650.000, divididos em subcréditos "A" (R\$240.000) e "B" (R\$410.000). Em 30 de junho de 2011, foi creditado pela Caixa Econômica Federal à Companhia o montante de R\$240.000 (subcrédito "A"). Este valor foi creditado em aplicação financeira específica e destina-se obrigatoriamente ao pagamento dos 114 carros metrô, sendo vedada a utilização desses recursos para qualquer outro fim.

A amortização será feita em 240 meses contados a partir do término do prazo de carência dos subcréditos (48 meses). O saldo devedor será apurado mensalmente e são devidas as seguintes taxas:

- a) Juros - equivalente à taxa nominal anual de 5,5%, capitalizada mensalmente;
- b) Administração - valor equivalente à taxa nominal de 2% a.a., capitalizada mensalmente; e
- c) Risco de crédito - equivalente à taxa nominal de 0,3% a.a., capitalizada mensalmente.

O saldo devedor e as prestações serão reajustados pelo mesmo índice e na mesma periodicidade da utilização dos saldos das contas vinculadas do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS, utilizada para esse fim a Taxa Referencial - TR, ou outro índice que venha substituí-la.

Os juros dos contratos de empréstimos e financiamentos do BNDES "2" e "3", FINEP, Calyon e Caixa Econômica Federal foram capitalizados obedecendo aos critérios de aplicação dos recursos. O montante capitalizado no trimestre findo em 31 de março de 2012 foi de R\$4.415 (R\$1.606 no 1º trimestre de 2011).

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

Debêntures

Em 15 de março de 2010, foram subscritas 10 debêntures, conversíveis em ações, com valor nominal unitário de R\$ 45.000 (quarenta e cinco milhões reais), perfazendo o valor total de R\$ 450.000 (quatrocentos e cinquenta milhões reais).

A oferta pública de colocação de debêntures foi aprovada pela Assembléia Geral Extraordinária em 15 de março de 2010. Os recursos provenientes da emissão de debêntures serão utilizados na execução de seu plano de investimentos e expansão.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

Debêntures--Continuação

As principais características das debêntures são:

| | |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Quantidade: | 10 debêntures simples |
| Valor nominal unitário: | R\$ 45.000 |
| Data de emissão: | 15 de março de 2010 |
| Data de vencimento: | 15 de março de 2020 (parcela única) |
| Remuneração: | IPCA + 9,75% a.a |
| Pagamento de juros: | Anual |

Até 31 de março de 2012 os juros e atualização monetária das debêntures emitidas totalizavam R\$57.992, sendo que R\$56.156 estavam registrados no passivo não circulante e R\$1.836 no passivo circulante.

As debêntures poderão ser convertidas em ações ordinárias e/ou preferenciais de emissão da emissora a qualquer tempo, desde a data de Emissão até a data de vencimento.

As bases da conversão (i) deverão respeitar a proporção de ações ordinárias e preferenciais em que o capital social da Emissora estiver dividido à época da conversão; (ii) deverão respeitar a proporção em que as classes de ações ordinárias e/ou preferenciais estiverem divididas à época da conversão e (iii) serão calculadas tendo-se como parâmetro o valor do patrimônio líquido da ação, nos termos da fórmula abaixo:

$$N^{\circ} \text{ de ações} = \text{valor nominal unitário atualizado} / \text{valor patrimonial da ação}$$

Onde:

Nº de ações: Número de ações em que cada Debênture poderá ser convertida, respeitando-se a proporção entre ações ordinárias e preferenciais de diferentes classes, se for o caso.

Valor Nominal Unitário Atualizado: Valor nominal Unitário de cada Debênture, atualizado e remunerado *pro rata temporis* até o dia útil imediatamente anterior à data da conversão.

Valor Patrimonial da Ação: Valor patrimonial da ação estabelecido em conformidade com o patrimônio líquido constante das demonstrações financeiras do exercício social imediatamente anterior à data da conversão.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

Debêntures--Continuação

Avaliação de conversão futuras

Levando em consideração as cláusulas constantes da escritura de emissão de debêntures, em 31 de março de 2012 foi feita a avaliação por meio do valor justo, da opção de conversão definida na referida escritura, com base na melhor estimativa decorrente do modelo econômico utilizado para esta avaliação e demais variáveis previstas na escritura de debêntures na data de encerramento das informações trimestrais. A administração concluiu ser nulo o valor justo das opções, em função que a conversão das debêntures em ações não se mostra ideal. Em razão das premissas utilizadas para estes cálculos poderem variar ao longo do tempo a estimativa do valor justo poderá variar comparativamente aos valores reais no futuro.

Em 14 de março de 2012, foram subscritas 10.000 debêntures, não conversíveis em ações, com valor nominal unitário de R\$10 (dez mil reais), perfazendo o valor total de R\$100.000 (cem milhões de reais).

Nos termos do Estatuto Social da Companhia, foi aprovada pelos Conselheiros, por unanimidade e sem ressalvas, a 2ª (segunda) Emissão de Debêntures da Companhia, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, conforme a Instrução CVM 476. Os recursos oriundos da captação por meio da Emissão serão destinados para a quitação de dívidas vincendas da Companhia.

As principais características das debêntures são:

| | |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Quantidade: | 10.000 debêntures |
| Valor nominal unitário: | R\$10 |
| Data de emissão: | 14 de março de 2012 |
| Data de vencimento: | 14 de março de 2014 (parcela única) |
| Remuneração: | CDI + 1,5% a.a |

As Debêntures são objeto de Oferta Restrita, sob regime de garantia firme de colocação e melhores esforços de colocação a serem outorgados à Companhia pelo HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A, sendo R\$50.000 em regime de garantia firme de colocação e R\$50.000 em regime de melhores esforços de colocação. O prazo máximo para colocação das Debêntures pela Emissora será de 60 dias, contatos da Data de Emissão.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O Valor Nominal Unitário das Debêntures não será atualizado monetariamente. As Debêntures farão jus ao pagamento de juros remuneratórios (“Juros Remuneratórios” ou, simplesmente, “Remuneração”), incidentes sobre seu Valor Nominal Unitário, equivalentes a 100,00% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI, “over extra grupo” (“Taxa DI”), expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP no informativo diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>), acrescida exponencialmente de uma sobretaxa ou spread de 1,50% (cento e cinquenta centésimos por cento) ao ano, com base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis. Os Juros Remuneratórios serão calculados de forma exponencial e cumulativa, *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário de cada Debênture, desde a Data de Emissão até a Data de Vencimento ou a data de realização do resgate antecipado.

13. Concessão de serviço público

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
| Circulante | | | | |
| Outorga principal (a) | 179.578 | 183.123 | 179.578 | 183.123 |
| Outorga principal e suplementar (c) | 161.621 | 164.810 | 161.621 | 164.810 |
| | 341.199 | 347.933 | 341.199 | 347.933 |
| Não circulante | | | | |
| Outorga principal (a) | - | 1.354 | - | 1.354 |
| Outorga suplementar (b) | 48.665 | 55.745 | 48.665 | 55.745 |
| Outorga principal e suplementar (c) | - | 1.219 | - | 1.219 |
| | 48.665 | 58.318 | 48.665 | 58.318 |
| Total | 389.864 | 406.251 | 389.864 | 406.251 |

a) Compromisso decorrente do direito de outorga principal para o primeiro período de concessão (até 27 de janeiro de 2018)

Refere-se ao ônus da concessão assumido no processo de licitação, repactuado através dos termos do Aditivo, determinado com base no valor devido ao Poder Concedente através do pagamento de parcelas ou quitado através da realização de investimentos.

Com base no Aditivo, o saldo de R\$179.578 será pago pela Concessionária em dação através da aquisição de carros metrô até janeiro de 2018.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Concessão de serviço público--Continuação

- a) Compromisso decorrente do direito de outorga principal para o primeiro período de concessão (até 27 de janeiro de 2018)--Continuação

A distribuição deste compromisso, atualizado até 31 de março de 2012 está assim programada:

| | |
|-------|----------------|
| 2012 | 178.248 |
| 2013 | 1.330 |
| Total | 179.578 |

- b) Compromisso decorrente do direito de outorga suplementar para o primeiro período de concessão (até 27 de janeiro de 2018)

Refere-se ao ônus da concessão assumido no processo de licitação, repactuado através dos termos do Aditivo, determinado com base no valor devido ao Poder Concedente sobre a entrada em operação de novas estações de acordo com o Parágrafo 9º, da Cláusula 1ª do Contrato. Até a data de 31 de março de 2012, o MetrôRio recebeu do Poder Concedente três estações que estão sujeitas aos termos desta Cláusula: Estação Siqueira Campos, Estação Cantagalo e General Osório.

A liquidação da obrigação se dará através dos termos do Parágrafo 14º da Cláusula 22ª do Aditivo, onde a Concessionária assumiu a responsabilidade de liquidar certas obrigações referentes a ações judiciais contra a RIOTRILHOS e CMRJ. Em 31 de março de 2012, esse compromisso somava R\$48.665 (R\$55.745 em 31 de dezembro de 2011), líquido do montante penhorado da renda da Companhia e já depositado judicialmente, no valor total de R\$50.353 (R\$49.541 em 31 de dezembro de 2011). Estas obrigações: (i) serão liquidadas à medida que os pagamentos forem sendo exigidos em execuções homologadas pelo Poder Judiciário, e (ii) sofrem atualização monetária de acordo com os índices aplicados no Tribunal de origem. Baseado na análise da Administração, à luz das informações disponíveis até a presente data e nas diversas possibilidades na liquidação dos processos, a Companhia está mantendo a parcela de Outorga suplementar registrada no passivo não circulante.

No primeiro trimestre de 2012, o valor total da Outorga suplementar pago e/ou compensado através de depósitos judiciais totalizou R\$8.346 (R\$4.718 no primeiro trimestre de 2011).

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Concessão de serviço público--Continuação

- c) Compromisso decorrente do direito de outorga principal e suplementar para o segundo período de concessão (entre 28 de janeiro de 2018 e 27 de janeiro de 2038)

Além dos pagamentos ao Poder Concedente, a Concessionária assumiu o compromisso de melhorar, conservar e expandir o sistema metroviário da Cidade do Rio de Janeiro que pertence à Concessão. A partir de 27 de dezembro de 2007, através do Aditivo, a Companhia também assumiu o compromisso de realizar investimentos destinados: (i) à implementação de novas estações metroviárias, inclusive a obrigação de concluir, em condições de operação, o trecho de 3,2 km, denominado Linha 1A (trecho inaugurado em 22 de dezembro de 2009), com a construção da Estação Cidade Nova (inaugurada em 1º de novembro de 2010), bem como a Estação Uruguai, até 31 de dezembro de 2014; (ii) à aquisição de novos trens; e (iii) à modernização das operações. Em 31 de março de 2012, os investimentos previstos no Aditivo estavam estimados entre R\$900.000 e R\$1.200.000, e deverão sofrer alterações à medida que os projetos executivos forem sendo definidos e obtidas as cotações definitivas de preços dos diversos componentes.

No 1º trimestre de 2012, o valor investido totalizou R\$33.550 (R\$22.568 no 1º trimestre de 2011).

Os gastos com a infraestrutura da concessão são contabilizados conforme o CPC 17- Contratos de construção e ICPC 01- Contratos de concessão, ou seja, todo gasto com infra-estrutura da concessão é contabilizado como custo da construção na DRE e é apurada uma receita de construção com uma margem, que no caso, como há terceirização da obra, a margem (atualmente 3%) é apurada de forma suficiente para cobrir a responsabilidade primária da Companhia e eventuais custos de gerenciamento e/ou acompanhamento da obra. Esta receita de construção tem como contrapartida o intangível.

Os resultados dos serviços de construção realizados pela Companhia nos trimestres estão demonstrados abaixo:

| | <u>31/03/2012</u> | <u>31/03/2011</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Receita de construção | 22.881 | 20.453 |
| Custo de construção | (22.402) | (19.931) |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Concessão de serviço público--Continuação

d) Bens reversíveis

Conforme os termos do Parágrafo 1º da Cláusula 17ª do Contrato de Concessão, os Bens Reversíveis, transferidos à posse da Concessionária em 5 de abril de 1998 para utilização na prestação dos serviços de transporte metroviário, de acordo com os termos do Edital de Leilão PED/ERJ nº 01/97-Metrô e do Contrato, foram recebidos a título gratuito.

A Companhia apresenta no quadro abaixo a composição dos Bens Reversíveis, existentes em 31 de março de 2012:

| | |
|--|-----------|
| Imobilizado da concessão | |
| Veículos | 121 |
| Equipamentos | 227.903 |
| Ferramentas | 854 |
| Móveis e utensílios | 607.104 |
| Almoxarifado | 26.799 |
| Equipamentos de processamento de dados | 714 |
| Equipamentos de telecomunicações | 522 |
| Imóveis | 5.229.910 |
| | <hr/> |
| Total | 6.093.927 |

Os itens que estão relacionados na conta de Almoxarifado acima representam uma parcela dos bens de consumo transferidos pelo Poder Concedente à posse da Concessionária de acordo com os termos do Parágrafo 11º da Cláusula 1ª do Aditivo.

14. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais

Provisões para contingências

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

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais --Continuação

Provisões para contingências--Continuação

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

| | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
|--------------|---------------|------------|
| Cíveis | 6.265 | 6.040 |
| Trabalhistas | 5.321 | 5.544 |
| Tributárias | 1.168 | 1.168 |
| | 12.754 | 12.752 |

Movimentação das provisões no trimestre

| | Saldo inicial 31/12/2011 | Provisões efetuadas | atualização monetária | Reversões/ pagamentos | Saldo final 31/03/2012 |
|--------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Cíveis | 6.040 | 403 | 255 | (433) | 6.265 |
| Trabalhistas | 5.544 | 183 | (100) | (306) | 5.321 |
| Tributárias | 1.168 | - | - | - | 1.168 |
| Total | <u>12.752</u> | <u>586</u> | <u>155</u> | <u>(739)</u> | <u>12.754</u> |

a) Contingências cíveis

A Companhia é ré em diversos processos cíveis, movidos por clientes, principalmente em decorrência de incidentes ocorridos no sistema metroviário. Em 31 de março de 2012, existiam 484 processos em andamento (561 processos em 31 de dezembro de 2011).

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais --Continuação

Provisões para contingências--Continuação

b) Contingências trabalhistas

A Companhia é parte em diversos processos de natureza trabalhista propostos por ex-funcionários, cujos objetos importam, em sua maioria, em pedidos de reintegração, horas extraordinárias, equiparação salarial, dentre outros. Em 31 de março de 2012, existiam 468 processos em andamento (518 processos em 31 de dezembro de 2011).

A Companhia, baseada na opinião de seus consultores jurídicos, entende que as provisões registradas são suficientes para cobrir as prováveis perdas decorrentes de decisões desfavoráveis.

c) Contingências tributárias

A Companhia efetuou provisão, no montante de R\$183, relativa ao Auto de Infração lavrado pelo Instituto Nacional de Seguridade Social ("INSS"), em 27 de junho de 2002, decorrente da revisão da Guia de Fundos e Informações Previdenciárias ("GFIP") do período de 1º de janeiro a agosto de 1999.

A Companhia, amparada pela opinião de seus consultores jurídicos, entende que a provisão registrada é suficiente para cobrir as prováveis perdas decorrentes de decisão desfavorável.

A Companhia interpôs Ação Anulatória de Débito Fiscal contra o INSS, cujo objeto é a anulação de autuação por aquela autarquia em virtude de divergência de base de cálculo, na ordem de R\$1.644 (novembro de 2001), já tendo sido efetuado o depósito judicial para garantia do juízo. O processo aguarda início da perícia judicial.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais --Continuação

Depósitos judiciais, recursais e autos de arrecadação

a) Depósitos recursais

Em 31 de março de 2012, a Companhia possuía R\$24.136 em depósitos recursais (R\$21.020 em 31 de dezembro de 2011). Este montante é atualizado monetariamente.

b) Depósitos judiciais - embargos de terceiros - autos de arrecadação

Trata-se de recurso jurídico que permite a um terceiro pleitear a exclusão de seus bens, penhorados em execução na qual não era parte.

As ordens de penhora contra a Companhia, em sua grande maioria, têm como origem ações trabalhistas e cíveis ajuizadas contra a CMRJ, nas quais a Concessionária foi arrolada como sucessora.

Desta forma a Companhia interpôs diversos embargos de terceiros, objetivando a suspensão da penhora da sua renda e de seus bens. O valor total de processos relativos aos embargos de terceiros para o trimestre findo em 31 de março de 2012 é de aproximadamente R\$28.277, sendo todas de natureza trabalhista.

Em 31 de março de 2012, o montante penhorado da renda da Companhia e já depositado judicialmente é de R\$12.900 (R\$11.879 em 31 de dezembro de 2011).

c) Jurisprudência - sucessão

Em 20 de abril de 2005, foi divulgado no Diário de Justiça Orientação Jurisprudencial nº 225, proveniente do Tribunal Superior do Trabalho - TST, que estabelece para os contratos de trabalho extintos antes da vigência da Concessão, que a responsabilidade pelos direitos dos trabalhadores é exclusivamente da empresa que os empregava antes da assinatura do Contrato de Concessão. Esta orientação está em conformidade com o entendimento da Administração e de seus consultores jurídicos.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais --Continuação

Depósitos judiciais, recursais e autos de arrecadação--Continuação

c) Jurisprudência - sucessão--Continuação

Em julgamento encerrado no dia 26 de junho de 2007, a 2ª Turma do Superior Tribunal de Justiça - STJ deu provimento ao recurso interposto pela Companhia para reformar um acórdão do Tribunal de Justiça do Rio de Janeiro que responsabilizou a Companhia pelas dívidas contraídas pela CMRJ anterior a data da celebração do Contrato de Concessão.

A decisão foi no sentido de que a Companhia, concessionária de serviço público por meio de licitação, com investidura originária e não por cessão, não deve responder por danos causados pela antiga operadora. Neste caso, não se trata de sucessão empresarial, pois a CMRJ, sociedade de economia mista, foi fracionada, mas não se extinguiu, continuando a coexistir com a RIOTRILHOS. Por fim, foi decidido ainda que no caso de insolvência da CMRJ, cabe ao Estado do Rio de Janeiro responder subsidiariamente pelas obrigações.

Tendo em vista a jurisprudência, bem como o fato de que quaisquer perdas decorrentes dessas questões devem ser ressarcidas pelo Governo do Estado do Rio de Janeiro conforme previsto na Cláusula 22ª do Aditivo, a Administração da Companhia, amparada na opinião de seus consultores jurídicos, entende que não há necessidade de reconhecimento de provisão para contingência correspondente a este assunto.

d) Termo de compromisso de ajustamento de conduta - TAC

Em 30 de março de 2010, a Companhia firmou acordo junto ao Ministério Público do Estado do Rio de Janeiro, através da assinatura do Termo de Compromisso de Ajustamento de Conduta - TAC, nos autos do processo judicial, onde a Companhia responde por reclamações feitas por usuários do serviço quando do início de operação do trecho denominado Linha 1A.

Neste termo a Companhia se comprometeu a efetuar depósito judicial, no montante de R\$1.000, valor já depositado judicialmente, como garantia a todo e qualquer dano material e ou moral que venha a ser reclamado.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais --Continuação

Depósitos judiciais, recursais e autos de arrecadação--Continuação

d) Termo de compromisso de ajustamento de conduta - TAC--Continuação

A Companhia, amparada pela opinião de seus consultores jurídicos, entende que não existe a necessidade de ser constituída provisão para cobrir eventuais perdas decorrentes de decisão desfavorável.

15. Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários

Em decorrência do Contrato de Concessão, a Concessionária absorveu alguns funcionários da antiga operadora dos serviços, os quais estavam vinculados a um plano de previdência instituído na REFER (Fundação Rede Ferroviária Federal) patrocinado por aquela empresa. As disposições do Contrato de Concessão, em sua Cláusula 24^a, facultaram à Companhia instituir seu plano de previdência privada em outra entidade de previdência.

Em 13 de agosto de 1998, a Secretaria de Previdência Complementar do Ministério da Previdência e Assistência Social, aprovou o novo plano de previdência patrocinado pelo Metrô Rio (Multipensions Bradesco - Fundo Multipatrocinado de Previdência Privada ou o "Plano"). De acordo com o regulamento deste Plano, a Companhia (patrocinadora) efetua uma contribuição complementar sobre a Contribuição Básica do empregado (participante) obedecendo às seguintes condições:

- a) Para os funcionários que ingressaram no Plano até 17 de fevereiro de 1999, contribui com 120% da sua Contribuição Básica.
- b) Para os funcionários que aderiram após o prazo definido acima, contribui com os seguintes percentuais: 0 a 9 anos de tempo de serviço - 100%; 10 a 19 anos de tempo de serviço - 110%; 20 anos ou mais - 120%.
- c) A contribuição total relativa aos itens **(a)** e **(b)** acima está limitada a 6% do salário de contribuição do participante.
- d) Ao empregado ainda é facultado efetuar contribuições voluntárias de valores variáveis, sobre as quais a patrocinadora não possui qualquer obrigação.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários --Continuação

A Companhia efetuou o levantamento atuarial para o ano de 2011, em conformidade com a Deliberação da Comissão de Valores Mobiliários - CVM nº 600, de 7 de outubro de 2009.

A Companhia vem adotando o procedimento padrão constante dos itens 92 e 93 da referida Deliberação. Isto é, a parcela de (ganhos) perdas acumulada excedente a 10% do maior valor entre o valor presente da obrigação atuarial total e o valor justo dos ativos do plano, amortizada pelo prazo correspondente ao tempo médio remanescente de trabalho estimado para os empregados participantes do plano. O valor assim calculado compõe a despesa anual prevista para o exercício subsequente.

A taxa de retorno esperado dos Ativos foi determinada pela Administração da Companhia em conjunto com o gestor de investimentos, com base nas expectativas de rentabilidade de longo prazo para cada categoria de ativo dos planos de benefícios, as quais foram fornecidas pelos gestores do plano.

16. Patrimônio líquido

Em 11 de março de 2011, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no valor total de R\$55.000, sendo R\$35.000 aportados por sua controladora, Investimentos e Participações em Infra-Estrutura S.A. - INVEPAR ("INVEPAR") e R\$20.000 vertidos para o capital da Companhia, nos termos do "*Contrato de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital e Outras Avenças*" celebrado em 27 de março de 2009. Foram emitidas 59.288.448 (cinquenta e nove milhões, duzentas e oitenta e oito mil, quatrocentas e quarenta e oito) ações ordinárias ao valor de R\$0,927668061 por ação, com base no patrimônio líquido da Companhia de 30 de setembro de 2010. A totalidade das ações emitidas foi integralmente subscrita por sua controladora, INVEPAR.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Patrimônio líquido--Continuação

Em 28 de março de 2011, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia em R\$ 15.000, mediante a emissão de 16.296.165 (dezesesseis milhões duzentas e noventa e seis mil cento e sessenta e cinco) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal. O preço de emissão das ações foi fixado em R\$ 0,920461989 por ação ordinária, tendo por base o valor de patrimônio líquido da Companhia em 31 de dezembro de 2010. A acionista Investimentos e Participações em Infra-Estrutura S.A. - INVEPAR ("INVEPAR") manifestou sua intenção de exercer seu direito de preferência e de adquirir eventuais sobras, na forma do art. 171 da Lei nº 6.404/76, de modo que - dada a renúncia ora manifestada por todos os demais acionistas da Companhia aos seus respectivos direitos de preferência para aquisição de novas ações - a INVEPAR subscreveu a totalidade das novas ações ordinárias emitidas.

Em 15 de julho de 2011, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no valor total de R\$30.000 mediante a emissão de 32.530.532 (trinta e dois milhões, quinhentas e trinta mil, quinhentas e trinta e duas) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal. O preço de emissão das ações foi fixado em R\$0,922210559 por ação ordinária, fixado com base no patrimônio líquido da Companhia em 31 de maio de 2011. A totalidade das ações emitidas foi integralmente subscrita por sua controladora, INVEPAR.

Em 02 de março de 2012, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, no montante de R\$80.000, mediante a emissão de 90.014.070 (noventa milhões, quatorze mil e setenta) ações ordinárias, ao valor de R\$0,888749946 por ação, com base no patrimônio líquido da Companhia de 30 de setembro de 2011. A totalidade das ações emitidas foi integralmente subscrita por sua controladora, INVEPAR.

Em 31 de março de 2012, o capital social é de R\$ 830.000, dividido em 848.129.215 (oitocentos e quarenta e oito milhões, cento e vinte e nove mil, duzentos e quinze) ações ordinárias, todas sob a forma nominativa e sem valor nominal, da acionista INVEPAR.

Aos acionistas estão assegurados dividendos mínimos correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado nos termos da legislação em vigor e deduzido das destinações determinadas pela Assembléia Geral.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Resultado financeiro

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|------------|-------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/03/2011 | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
| Receitas financeiras | | | | |
| Descontos obtidos | 14 | - | 14 | - |
| Juros s/ aplicações financeiras (a.i) | 17.808 | 1.070 | 17.808 | 1.070 |
| Operações de hedge (a.ii) | - | 850 | - | 850 |
| Variação monetária ativa | 1.669 | 1.181 | 1.669 | 1.181 |
| Variações cambiais ativas (a.iii) | 32.789 | 9.065 | 32.789 | 9.065 |
| Remuneração de clientes | 80 | 74 | 80 | 74 |
| Juros com partes relacionadas | - | - | - | - |
| Outros | 85 | - | 85 | - |
| Total receitas financeiras | 52.445 | 12.240 | 52.445 | 12.240 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos (b.i) | | | | |
| Comissões e despesas bancárias | (11) | (9) | (11) | (9) |
| Juros passivos (b.ii) | (33.377) | (10.852) | (33.377) | (10.852) |
| Operações de hedge (b.iii) | - | (12.441) | - | (12.441) |
| Variação monetária passiva (b.iv) | (2.241) | (3.016) | (2.241) | (3.016) |
| Juros sobre debêntures | (20.304) | (23.014) | (20.304) | (23.014) |
| Ajuste a valor presente | (663) | (3.437) | (663) | (3.437) |
| Variações cambiais passivas (b.v) | (22.994) | (1.936) | (22.994) | (1.936) |
| Juros com partes relacionadas | (678) | - | (678) | - |
| Outros | (996) | (1.432) | (996) | (1.432) |
| Total despesas financeiras | (81.264) | (56.137) | (81.264) | (56.137) |
| Total | (28.819) | (43.897) | (28.819) | (43.897) |

a) Receitas financeiras

As principais receitas financeiras consistem em: (i) juros sobre aplicações financeiras, listadas na nota explicativa 4; (ii) ganhos com operação de hedge; e, (iii) variação cambial sobre o montante registrado para a compra dos novos carros metrô.

b) Despesas financeiras

As principais despesas financeiras consistem em: (i) juros sobre empréstimos e financiamentos contratados pela Companhia, descritos na nota explicativa 12; (ii) juros incidentes sobre impostos e contas a pagar; (iii) perdas com operação de hedge; (iv) atualização da Concessão de serviços públicos a pagar, descrita na nota explicativa 13 e os ajustes contábeis necessários quando da apresentação da prestação de contas requerido pela Cláusula 22^a, Parágrafo 17º do Aditivo; e, (v) variação cambial sobre o montante registrado para a compra dos novos carros metrô.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Seguros

A Companhia mantém coberturas de seguros sobre seus ativos próprios, bens reversíveis e de responsabilidade civil. Em 31 de março de 2012, os principais seguros contratados são:

| Descrição | Limite máximo de indenização |
|------------------------------|------------------------------|
| Risco operacional | 180.000 |
| Responsabilidade civil geral | 25.000 |
| Transporte nacional | 4.000 |
| Transporte internacional | 911* |

(*) US\$ 500 convertidos para Reais pela taxa de fechamento de 31 de março de 2012.

19. Participação dos empregados e administradores

A participação dos empregados nos lucros ou resultados, conforme disposto na legislação vigente, pode ocorrer baseada em programas espontâneos mantidos pelas empresas ou em acordos com os empregados ou com as entidades sindicais. Em Assembléia Geral Extraordinária realizada no dia 2 de abril de 2008, foi aprovada a instituição do Plano de Participação em Lucros e Resultados ("PLR"). Dessa forma, no trimestre findo em 31 de março de 2012, a Administração provisionou R\$1.002 de participação dos empregados nos lucros ou resultados, e R\$500 de participação dos administradores, correspondentes a 25% da PLR esperada para o exercício de 2012.

20. Avais, fianças e garantias

A Companhia prestou garantias, cujos montantes em 31 de março de 2012 eram de R\$26.941 (R\$21.053 em 31 de dezembro de 2011), para garantir: (i) a aquisição de energia elétrica junto à Duke Energy; (ii) os financiamento junto ao BNDES e CEF (iii) os processos judiciais gerais; e (iv) os processos judiciais que visam impedir a responsabilização da Companhia por cumprimento de decisões judiciais proferidas em ações movidas contra a CMRJ e/ou a RIOTRILHOS antes da tomada de posse pela Concessionária.

Adicionalmente, a Companhia prestou garantias aos empréstimos obtidos. Mais detalhes sobre estas garantias estão descritos na nota explicativa 12.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

31 de março de 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Compromissos e responsabilidades

Além dos contratos de fornecimento vigentes, a Companhia possui compromisso relativo à contratação de energia elétrica com a Duke Energy Internacional Geração Paranapanema S.A. pelo período entre 1º de janeiro de 2008 a 31 de dezembro de 2015, a Companhia possui uma segunda obrigação, cujo contrato foi celebrado em 26 de janeiro de 2009, contratada referente ao fornecimento para o período entre 1º de janeiro de 2011 a 31 de dezembro de 2020. A segunda obrigação foi contratada por dois motivos estratégicos: (i) contratação, para o período entre 2011 e 2015, de montante de energia complementar estimado ser suficiente para atender ao início da operação da Linha 1A, da entrada em operação de novos trens e das estações General Osório, Cidade Nova e Uruguai; e (ii) contratação do montante de energia estimado ser suficiente para atender ao consumo total do sistema metroviário a partir do vencimento da primeira obrigação em 31 de dezembro de 2015 até 31 de dezembro de 2020.

Em 2008, a Companhia, através da Citpax firmou contrato com a MTR Corporation Limited no montante de US\$ 9.000 (nove milhões de dólares), com vigência até o final de 2012, com o objetivo de buscar novos padrões tecnológicos para o aperfeiçoamento das operações da Companhia e de prestar serviço de consultoria na aquisição de material rodante, conforme mencionado na nota explicativa 11. Até 31 de março de 2012, a Companhia já efetuou pagamentos no montante total de US\$6.450.

22. Instrumentos financeiros

a) Análise dos instrumentos financeiros

A Companhia efetuou avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e/ou metodologias pode ter um efeito relevante nos valores de realização estimados.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Análise dos instrumentos financeiros--Continuação

Os instrumentos financeiros da Companhia são apresentados em atendimento a Deliberação CVM nº 604, de 19 de novembro de 2009, que aprovou os Pronunciamentos Técnicos CPCs 38 (IAS 39), 39 (IAS 32) e 40 (IFRS 7), e a Instrução CVM nº 475, de 17 de dezembro de 2008.

A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando liquidez, segurança e rentabilidade. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado bem como na avaliação da situação econômico financeira das instituições envolvidas. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

As operações da Companhia estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:

Os valores constantes nas contas do ativo e passivo, como instrumentos financeiros, encontram-se atualizados na forma contratada até 31 de dezembro de 2011 e correspondem, aproximadamente, ao seu valor de mercado. Esses valores estão representados substancialmente por disponibilidades e valores equivalentes, empréstimos e financiamentos, e obrigações com o Poder Concedente.

b) Critérios, premissas e limitações utilizadas no cálculo dos valores de mercado

Os valores de mercado informados não refletem mudanças subsequentes na economia, tais como taxas de juros e alíquotas de impostos e outras variáveis que possam ter efeito sobre sua determinação. Os seguintes métodos e premissas foram adotados na determinação do valor de mercado:

► Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e derivativos

Os saldos em conta corrente mantidos em bancos têm seus valores de mercado idênticos aos saldos contábeis. Para as aplicações financeiras e instrumentos derivativos, os valores contábeis informados no balanço patrimonial aproximam-se do valor de mercado em virtude do curto prazo de vencimento desses instrumentos.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

c) Exposição a riscos de taxas de juros

Decorre da possibilidade da Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. A Companhia possui aplicações financeiras expostas a taxas de juros flutuantes. As taxas de juros nas aplicações financeiras são em sua maioria vinculadas à variação do CDI, as taxas de juros dos financiamentos tomados junto ao BNDES e FINEP estão vinculadas à variação da TJLP, taxa de juros Notas Promissórias estão vinculados à variação da DI (Taxa DI) e taxa de juros da Debênture Conversível está vinculada ao IPCA.

d) Concentração de risco de crédito

Instrumentos financeiros que potencialmente sujeitam a Companhia a concentrações de risco de crédito consistem primariamente de caixa e bancos e aplicações financeiras. A Companhia mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras em diversas instituições financeiras, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito.

e) Risco de taxa de câmbio

Os resultados da Companhia poderão sofrer variações decorrentes da volatilidade da taxa de câmbio em função das obrigações que a mesma assumiu quando da assinatura do Aditivo, particularmente, com relação à aquisição de carros metrô, conforme detalhado na nota explicativa 13, considerando-se que os carros serão adquiridos no mercado externo. Adicionalmente, de acordo com as informações prestadas na notas explicativas 4 e 12, a Companhia possui aplicações financeiras e empréstimos no exterior, respectivamente.

f) Operação de derivativos

A Companhia adota uma política conservadora em relação a derivativos, fazendo uso desses instrumentos somente quando há necessidade de proteção de passivos, sejam de natureza operacional ou financeira, ou ainda, eventualmente, de algum ativo. Adicionalmente, os valores destas operações são dimensionados e limitados para cumprir apenas com esses passivos, ou, como exposto, eventualmente algum ativo, vedada a alavancagem através de tais operações. Em 31 de março de 2012, a Companhia não possuía operações com característica de *hedge*.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

f) Operação de derivativos--Continuação

No ano de 2011, a Companhia contratou operações para proteção cambial de passivo com o Banco HSBC Bank. Todas as operações contratadas foram liquidadas. As operações liquidadas geraram uma perda líquida de R\$19.734, registrada na demonstração de resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

g) Análise de sensibilidade de variações na moeda estrangeira e nas taxas de juros

A Companhia está exposta a riscos de oscilações de taxas de juros em seus empréstimos e financiamentos os quais não estão protegidos por instrumentos financeiros derivativos de *hedge*.

No quadro abaixo, são considerados: (i) três cenários, sendo cenário provável o adotado pela Companhia e (ii) cenários variáveis chaves com os respectivos impactos nos resultados da Companhia. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações das variáveis chaves nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a estes riscos. Além do cenário provável, a CVM através da Instrução nº 475, de 17 de dezembro de 2008, determinou que fossem apresentados mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado. Esses cenários estão sendo apresentados de acordo com o requerimento da CVM.

| Operação | Risco | Cenário provável | Cenário A | Cenário B |
|--------------------------------------|-------------|------------------|-----------|-------------|
| Passivos financeiros | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | | | | |
| BNDES | TJLP | (186.603) | (222.788) | (258.973) |
| FINEP | TJLP | (8.114) | (9.065) | (10.017) |
| Financiamento importação | Taxa Câmbio | | | |
| | R\$/US\$ | (634) | (793) | (951) |
| Financiamento CEF | TR | (21.977) | (22.677) | (23.378) |
| Notas promissórias | DI | - | - | - |
| Debênture privada | IPCA | (808.086) | (932.288) | (1.069.482) |
| Debênture HSBC | DI | (72.201) | (97.735) | (128.411) |
| Referência para passivos financeiros | | | | |
| TJLP (% ao ano) | | 6,00% | 7,50% | 9,00% |
| TR (% ao ano) | | 1,14% | 1,43% | 1,71% |
| DI (% ao ano) | | 9,48% | 11,85% | 14,22% |
| IPCA (% ao ano) | | 5,24% | 6,55% | 7,86% |
| Taxa de câmbio média (R\$/US\$) | | R\$1,83 | R\$2,29 | R\$2,75 |

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Resultado por ação

Em atendimento ao CPC 41, a Companhia apresenta a seguir as demonstrações sobre o resultado por ação para os trimestres findos em 31 de março de 2012 e de 2011.

O cálculo básico do resultado por ação é feito através da divisão do resultado do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias e preferenciais da controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais disponíveis durante o exercício.

Os quadros abaixo apresentam os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos resultados básico e diluído por ação:

| | Controladora e Consolidado | |
|--|-----------------------------------|-------------------|
| | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
| Resultado básico e diluído por ação | | |
| Numerador | | |
| Resultado do exercício atribuído aos acionistas da Companhia | (3.470) | (20.440) |
| Denominador (em milhares de ações) | | |
| Média ponderada de número de ações ordinárias | 786.801 | 663.718 |
| Resultado básico e diluído por ação | (4,41) | (30,80) |

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas informações trimestrais.

Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - MetrôRio

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
31 de março de 2012
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Receitas, custos e despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar suas demonstrações dos resultados dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e de 2010 por função e apresenta, a seguir, o detalhamento por natureza:

Receitas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/03/2011 | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
| Receita com passagens | 126.908 | 102.610 | 126.908 | 102.610 |
| Receitas acessórias | 8.047 | 6.542 | 8.047 | 6.542 |
| Receita da construção | 22.881 | 20.453 | 22.881 | 20.453 |
| Impostos e contribuições sobre a receita | (8.551) | (6.922) | (8.551) | (6.922) |
| Receita de serviços líquidas | 149.285 | 122.683 | 149.285 | 122.683 |

Custos e despesas

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31/03/2012 | 31/03/2011 | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
| Gerais e administrativas | 38.578 | 37.770 | 38.578 | 37.770 |
| Pessoal e encargos | 30.676 | 27.032 | 30.676 | 27.032 |
| Depreciação e amortização | 26.791 | 21.731 | 26.791 | 21.731 |
| Marketing e vendas de serviços | 3.105 | 4.353 | 3.105 | 4.353 |
| Custo de construção | 22.402 | 19.931 | 22.402 | 19.931 |
| | 121.552 | 110.817 | 121.552 | 110.817 |
| Custo de serviços | 82.243 | 71.253 | 82.243 | 71.253 |
| Custo da construção | 22.402 | 19.931 | 22.402 | 19.931 |
| Despesas gerais e administrativas | 16.907 | 19.633 | 16.907 | 19.633 |
| | 121.552 | 110.817 | 121.552 | 110.817 |

Relatório de Administração

Em 31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

Submetemos à apreciação de V.Sas., as Informações Trimestrais acompanhadas das Notas Explicativas, relativos ao período encerrado em 31 de março de 2012.

1. Desempenho econômico-financeiro (Consolidado)

| Informações selecionadas (R\$ mil) | 1º Trimestre de 2012 | 1º Trimestre de 2011 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Passageiros (em milhares) | 46.148 | 43.244 |
| Receita de Serviços | 149.285 | 122.683 |
| EBITDA | 52.808 | 34.598 |
| Margem EBITDA * | 35,4% | 28,2% |
| Prejuízo Líquido | (3.470) | (20.440) |
| Endividamento Líquido | 982.770 | 778.283 |

* calculada sobre a receita de serviços

2. Resultados

A receita de serviços alcançou R\$149.285 no primeiro trimestre de 2012 (R\$122.683 no primeiro trimestre de 2011), sendo R\$126.404 (R\$102.230 no primeiro trimestre de 2011) referentes à receita com a prestação do serviço de transporte de passageiros e R\$22.881 (R\$20.453 no primeiro trimestre de 2011) referente à receita com locação de espaço físico e veiculação de anúncios.

O custo de serviços atingiu R\$82.243 no primeiro trimestre de 2012 (R\$71.253 no primeiro trimestre de 2011), representado, principalmente, pelos gastos com pessoal, energia elétrica, materiais e serviços de manutenção depreciações e amortizações.

No primeiro trimestre de 2012, o EBITDA somou R\$52.808 (R\$34.598 no primeiro trimestre de 2011) e a margem EBTIDA foi de 35,4% (28,2% no primeiro trimestre de 2011). O EBITDA foi composto da seguinte forma:

Relatório de Administração--Continuação

Em 31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

2. Resultados--Continuação

| EBITDA R\$ mil | 1º Trimestre de 2012 | 1º Trimestre de 2011 |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Prejuízo do período | (3.470) | (20.440) |
| (-) IR e CS Diferidos | 668 | (10.590) |
| (+) Despesas financeiras | 81.264 | 56.137 |
| (-) Receitas financeiras | (52.445) | (12.240) |
| (+) Depreciação e Amortização | 26.791 | 21.731 |
| EBITDA | 52.808 | 34.598 |
| Margem % EBITDA * | 35,4% | 28,2% |

* calculada sobre a receita de serviços

O resultado financeiro foi negativo em R\$28.819, motivado, principalmente, pelos juros referentes às Notas Promissórias, Debêntures Privadas e financiamentos junto ao BNDES e Caixa Econômica Federal.

3. Investimentos

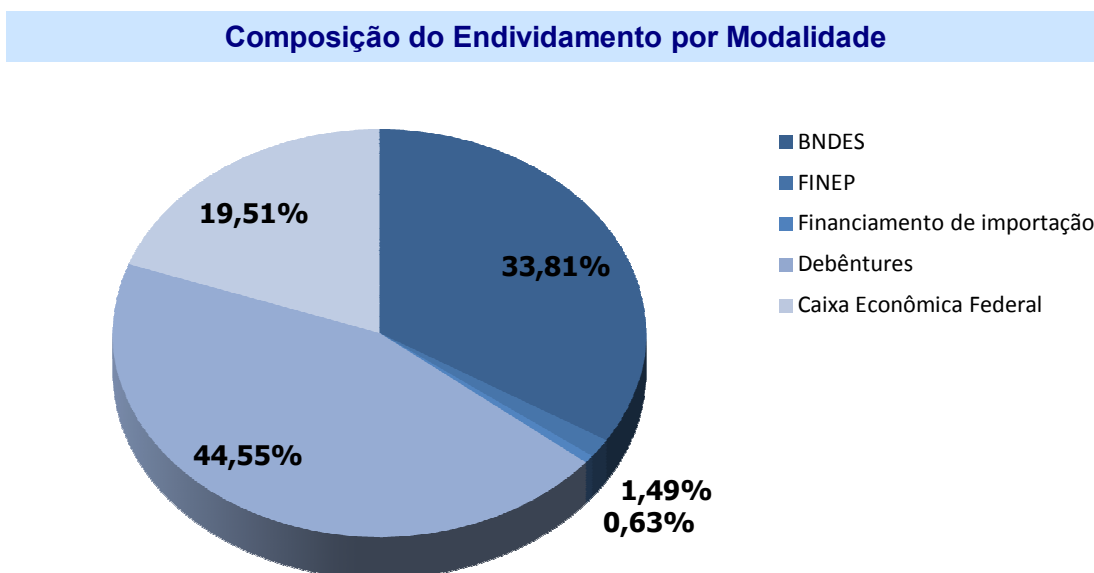
O total de investimentos realizado pela Companhia no primeiro trimestre de 2012 foi de R\$44.483 (R\$29.003 no primeiro trimestre de 2011), aplicados, principalmente, nos projetos relacionados às obrigações do Sexto Aditivo ao Contrato de Concessão, que incluem a aquisição de novos carros-metrô, a construção das estações Cidade Nova e Uruguai, e da passarela sobre a Av. Presidente Vargas, além da realização de investimentos de modernização do sistema metroviário, dos sistemas de energia, controle de tráfego, ventilação, sinalização e implementação de acessibilidade universal em todas as estações.

Relatório de Administração--Continuação

Em 31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

4. Endividamento

A dívida bruta alcançou R\$1.252.976 no primeiro trimestre de 2012 (R\$1.402.335 em 31 de dezembro de 2011), e possuem a distribuição a seguir, possuindo a seguinte composição:



Relatório de Administração--Continuação

Em 31 de março de 2012
(Em milhares de reais)

4. Endividamento--Continuação

Composição do Endividamento por Prazo

