

Informações Trimestrais - ITR

Investimentos e Participações em Infra-Estrutura S.A. - INVEPAR e Controladas

30 de setembro de 2011
com Relatório sobre a Revisão das Informações trimestrais

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Informações Trimestrais - ITR

30 de setembro de 2011

Índice

Relatório sobre a Revisão das Informações trimestrais	1
Informações Trimestrais - ITR	
Balancos patrimoniais.....	3
Demonstrações dos resultados	5
Demonstração consolidada das mutações do patrimônio líquido	6
Demonstrações dos fluxos de caixa	7
Demonstrações do valor adicionado.....	8
Notas explicativas às Informações Trimestrais	9

Relatório sobre a revisão das informações trimestrais

Aos Conselheiros, Acionistas e Diretores da
Investimentos e Participações em Infra-Estrutura S.A. - Invepar
Rio de Janeiro - RJ

Introdução

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

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (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 informações intermediárias do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011, 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, 27 de outubro de 2011

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

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Balancos patrimoniais
Em 30 de setembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Ativo				
Ativo circulante				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	56.325	2.161	171.265	93.583
Aplicações financeiras (Nota 4)	-	-	238.039	-
Créditos a receber (Nota 5)	-	-	27.280	23.953
Estoques (Nota 6)	-	-	17.953	15.307
Impostos a recuperar (Nota 7)	8.823	1.263	34.724	10.053
Debêntures (Nota 8)	25.858	34.842	-	-
Adiantamento a fornecedores	994	523	23.753	8.289
Partes relacionadas (Nota 8)	-	42.499	5.448	29.314
Outros	255	143	13.140	9.545
	92.255	81.431	531.602	190.044
Ativo não circulante				
Aplicações financeiras (Nota 4)	-	-	68.526	23.191
Créditos a receber (Nota 5)	-	-	4.200	4.052
Juros sobre capital próprio	1.244	1.244	-	-
Impostos a recuperar (Nota 7)	2.378	3.798	2.378	3.798
Impostos diferidos ativos (Nota 7)	-	-	129.443	78.277
Debêntures (Nota 8)	491.078	469.750	-	-
Depósitos judiciais	-	-	33.325	27.052
Imóveis destinados a venda	-	-	-	5.100
Investimentos (Nota 9)	1.434.013	1.337.989	319	147
Imobilizado (Nota 11)	2.556	1.178	203.657	190.686
Intangível (Nota 12)	289	141	3.679.808	3.346.223
Outros	-	-	404	381
	1.931.558	1.814.100	4.122.060	3.678.907
Total do ativo	2.023.813	1.895.531	4.653.662	3.868.951

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Passivo e patrimônio líquido				
Passivo circulante				
Fornecedores	4.352	4.143	62.458	57.699
Empréstimos e financiamentos (Nota 13)	-	-	518.067	341.201
Debêntures (Nota 14)	80.423	34.842	92.783	35.907
Impostos a recolher (Nota 7)	588	299	42.650	27.013
Obrigações com empregados e administradores	5.016	3.523	40.861	29.036
Concessão de serviço público (Nota 15)	-	-	307.312	124.726
Provisão para manutenção (Nota 17)	-	-	482	-
Adiantamentos de clientes	-	-	13.938	3.887
Juros sobre o capital próprio	-	-	116	116
Outros	-	-	7.808	21.079
	90.379	42.807	1.086.475	640.664
Passivo não circulante				
Empréstimos e financiamentos (Nota 13)	-	-	1.093.796	1.060.100
Debêntures (Nota 14)	436.514	469.750	838.424	471.660
Impostos a recolher (Nota 7)	-	-	1.641	1.557
Impostos diferidos passivos	-	-	6.669	5.017
Concessão de serviço público (Nota 15)	-	-	85.512	279.382
Provisão para obrigações legais vinculadas a processos judiciais (Nota 16)	-	-	16.592	14.289
Provisão para manutenção (Nota 17)	-	-	11.495	8.123
Outros	-	-	11.671	942
	436.514	469.750	2.065.800	1.841.070
Total do passivo	526.893	512.557	3.152.275	2.481.734
Patrimônio líquido (Nota 18)				
Capital social	1.491.591	1.341.591	1.491.591	1.341.591
Reserva de lucros	41.383	41.383	41.383	41.383
Resultado acumulado	(36.054)	-	(36.054)	-
	1.496.920	1.382.974	1.496.920	1.382.974
Participação dos não controladores	-	-	4.467	4.243
Total do patrimônio líquido	1.496.920	1.382.974	1.501.387	1.387.217
Total do passivo e patrimônio líquido	2.023.813	1.895.531	4.653.662	3.868.951

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Demonstrações dos resultados

Períodos de nove meses e trimestres findos em 30 de setembro de 2011 e 2010

(Em milhares de reais, exceto resultado por lote de mil ações, expresso em reais)

	Controladora				Consolidado			
	01/01/2011 a 30/09/2011	01/07/2011 a 30/09/2011	01/01/2010 a 30/09/2010	01/07/2010 a 30/09/2010	01/01/2011 a 30/09/2011	01/07/2011 a 30/09/2011	01/01/2010 a 30/09/2010	01/07/2010 a 30/09/2010
Receita de serviços (nota 24)	-	-	-	-	660.331	235.942	545.624	192.409
Receita de construção	-	-	-	-	370.411	132.564	336.408	133.385
Receita total	-	-	-	-	1.030.742	368.506	882.032	325.794
Custo de serviços	-	-	-	-	(381.666)	(129.576)	(317.375)	(133.444)
Custo de construção	-	-	-	-	(360.287)	(128.476)	(326.162)	(129.349)
Lucro bruto	-	-	-	-	288.789	110.454	238.495	63.001
Despesas gerais e administrativas	(18.457)	(4.740)	(19.873)	(8.189)	(140.473)	(52.447)	(140.613)	(25.604)
Equivalência patrimonial (nota 10)	(19.306)	(5.776)	(17.123)	(4.519)	-	-	-	-
Outras receitas operacionais	-	-	-	-	(1.599)	(1.932)	1.781	(1.184)
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	(37.763)	(10.516)	(36.996)	(12.708)	146.717	56.075	99.663	36.213
Receitas financeiras (nota 19)	61.211	16.670	35.872	13.282	93.383	58.505	51.842	22.154
Despesas financeiras (nota 19)	(59.502)	(16.090)	(35.155)	(11.724)	(291.751)	(131.442)	(191.772)	(67.892)
Resultado antes dos impostos	(36.054)	(9.936)	(36.279)	(11.150)	(51.651)	(16.862)	(40.267)	(9.525)
Imposto de renda e contribuição social:								
Correntes	-	-	-	-	(33.752)	(12.657)	(27.901)	(9.729)
Diferidos	-	-	-	-	49.573	19.623	32.069	8.086
Resultado antes da participação dos acionistas não controladores	(36.054)	(9.936)	(36.279)	(11.150)	(35.830)	(9.896)	(36.099)	(11.168)
Atribuível aos acionistas não controladores	-	-	-	-	(224)	(40)	(180)	18
Resultado líquido do período	(36.054)	(9.936)	(36.279)	(11.150)	(36.054)	(9.936)	(36.279)	(11.150)
Resultado básico e diluído por lote de mil ações	(0,13)	(0,03)	(0,15)		(0,13)	(0,03)	(0,15)	

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Demonstração consolidada das mutações do patrimônio líquido
Períodos findos em 30 de setembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	Capital social		Reserva de lucros			Total	Participação dos não controladores	Total consolidado
	subscrito	A integralizar	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Prejuízos acumulados			
Em 31 de dezembro de 2009	901.965	-	13.941	38.134	-	954.040	4.145	958.185
Aumento do capital social	439.626	(439.626)	-	-	-	-	-	-
Integralização do capital	-	375.454	-	-	-	375.454	-	375.454
Prejuízo do período	-	-	-	-	(36.279)	(36.279)	180	(36.099)
Em 30 de setembro de 2010	1.341.591	(64.172)	13.941	38.134	(36.279)	1.293.215	4.325	1.297.540
Em 31 de dezembro de 2010	1.341.591	-	13.941	27.442	-	1.382.974	4.243	1.387.217
Aporte de capital	150.000	-	-	-	-	150.000	-	150.000
Prejuízo do período	-	-	-	-	(36.054)	(36.054)	224	(35.830)
Em 30 de setembro de 2011	1.491.591	-	13.941	27.442	(36.054)	1.496.920	4.467	1.501.387

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Demonstrações dos fluxos de caixa
Períodos findos em 30 de setembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2011	30/09/2010
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado do período	(36.054)	(36.279)	(36.054)	(36.279)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Participação dos não controladores	-	-	224	179
Equivalência patrimonial	19.306	17.123	-	-
Depreciações e amortizações	665	344	121.380	109.009
Baixa de imobilizado e intangível	-	-	1.552	-
Ajuste a valor presente	-	-	7.423	-
Ajuste de operações de Hedge	-	-	7.977	-
Margem de construção	-	-	(10.124)	(7.964)
Impostos de renda e contribuição social correntes	-	-	33.752	-
Impostos de renda e contribuição social diferidos	-	-	(49.573)	(32.670)
Apropriação da receita diferida	-	-	-	(1.709)
Provisões diversas	3.294	-	6.157	295
Variações monetárias, cambiais e encargos - líquidas (Aumento) redução nos ativos operacionais	(183)	(1.102)	219.762	99.861
Aplicações financeiras	-	-	(283.374)	(283.501)
Contas a receber de clientes	-	-	(3.475)	(10.324)
Impostos correntes e diferidos	(5.957)	963	(58.596)	(12.827)
Depósitos judiciais	-	-	(6.273)	(5.068)
Estoques	-	-	(2.646)	(8.579)
Adiantamentos	(471)	-	(15.464)	2.290
Outros Créditos	(108)	(1.262)	(3.621)	(4.210)
Partes relacionadas	42.499	62.829	23.866	-
Imóveis destinados a venda	-	-	5.100	-
Aumento (redução) nos passivos operacionais				
Fornecedores	209	87	4.759	(27.386)
Obrigações com empregados e administradores	(1.801)	1.754	11.825	7.954
Impostos correntes e diferidos	289	114	12.003	13.385
Adiantamentos de clientes	-	-	10.051	(141)
Concessão de serviço público	-	-	(64.164)	(280.109)
Outras obrigações e contas a pagar	-	-	(2.542)	12.719
Caixa gerado (consumido) nas atividades operacionais	21.688	44.571	(70.075)	(465.075)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aporte em controladas	(191.000)	(377.000)	-	-
Aquisição de investimentos	-	-	(172)	(147)
Recebimento/captação de mútuo com partes relacionadas	-	1.402	-	-
Aquisição de intangível	(177)	(16)	(418.254)	(168.734)
Aquisição de imobilizado	(1.863)	(531)	(41.107)	(320.505)
Debêntures adquiridas	-	-	-	483.123
Caixa consumido nas atividades de investimento	(193.040)	(376.145)	(459.533)	(6.263)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Aporte dos acionistas	150.000	375.454	150.000	375.454
Captação (pagamento) de empréstimos	-	(14.409)	457.290	94.090
Recebimento de dividendos e JCP	75.516	-	-	-
Caixa gerado pelas atividades de financiamento	225.516	361.045	607.290	469.544
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalente de caixa	54.164	29.471	77.682	(1.794)
Saldo de caixa e equivalente no início do período	2.161	41	93.583	95.377
Saldo de caixa e equivalente no final do período	56.325	29.512	171.265	93.583
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalente de caixa	54.164	29.471	77.682	(1.794)

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Demonstrações do valor adicionado
Períodos findos em 30 de setembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2011		30/09/2010		30/09/2011		30/09/2010	
	R\$	(%)	R\$	(%)	R\$	(%)	R\$	(%)
Receitas	-	-	-	-	1.085.359		926.343	
Vendas de serviços	-	-	-	-	713.775		589.067	
Receita de construção	-	-	-	-	370.411		336.408	
Provisão para devovres duvidosos	-	-	-	-	(699)		(3.224)	
Outras receitas	-	-	-	-	1.872		4.092	
Insumos adquiridos de terceiros (inclui ICMS e IPI)	(1.905)		(12.082)		(597.044)		(547.120)	
Custos dos serviços vendidos	-	-	-	-	(93.403)		(196.776)	
Custo de construção	-	-	-	-	(360.287)		(326.162)	
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(1.905)		(12.082)		(143.292)		(24.132)	
Perda/recuperação de valores ativos	-	-	-	-	-		(30)	
Outros custos	-	-	-	-	(62)		(20)	
Valor adicionado bruto	(1.905)		(12.082)		488.315		379.223	
Retenções	(665)		(344)		(121.380)		(101.380)	
Depreciação e amortização	(665)		(344)		(121.380)		(101.380)	
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	(2.570)		(12.426)		366.935		277.843	
Valor adicionado recebido em transferência	41.905		18.749		93.383		51.842	
Resultado de equivalência patrimonial	(19.306)		(17.123)		-		-	
Receitas financeiras	61.211		35.872		93.383		51.842	
Valor adicionado total a distribuir	39.335	100%	6.323	100%	460.318	100%	329.685	100%
Distribuição do valor adicionado	39.335	100%	6.323	100%	460.318	100%	329.685	100%
Pessoal e encargos	11.821	30%	5.747	91%	142.041	31%	117.413	35%
Impostos, taxas e contribuições	2.402	6%	1.122	18%	59.330	13%	55.499	17%
Remuneração capital de terceiros	61.166	156%	35.732	565%	294.777	64%	192.872	58%
Remuneração de capital próprio	(36.054)	-92%	(36.278)	-574%	(36.054)	-8%	(36.278)	-10%
Participação Minoritária	-	-	-	-	224	0%	179	0%

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2011

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

1. Informações gerais

A Investimentos e Participações em Infra-Estrutura S.A. - INVEPAR (“Companhia”), cuja sede está localizada na Avenida Almirante Barroso, 52, 30º andar, Centro - Rio de Janeiro - RJ, foi constituída sob a forma de “sociedade anônima”. A Companhia não possui ações negociadas em Bolsa de Valores e tem como objeto social a participação em outras sociedades, notadamente no setor de infraestrutura, como segue:

Empresas controladas	Participação no capital total (%) em 30/09/2011
Concessões rodoviárias	
Linha Amarela S.A. - LAMSA	99,99
Concessionária Litoral Norte S.A. - CLN	91,49
Concessionária Auto Raposo Tavares S.A. - CART	99,99
Concessionária Bahia Norte S.A. - CBN	50,00
Concessionária Rio Teresópolis S.A. - CRT	24,91
Concessionária Rota do Atlântico - CRA	50,00
Transportes urbanos:	
Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A - METRÔ RIO	99,99

A Administração da Companhia autorizou a emissão destas informações trimestrais em 27 de outubro de 2011.

2. Políticas contábeis

As informações trimestrais individuais da controladora para o período findo em 30 de setembro de 2011 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

As informações trimestrais (controladora e consolidado) foram elaboradas de acordo com 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 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 30 de setembro de 2011.

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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.1. Bases de consolidação

As informações trimestrais consolidadas incluem a INVEPAR, suas controladas e controladas em conjunto, nas quais as participações da INVEPAR estão compostas como segue:

	% de participação da INVEPAR			
	Votante	Total	Votante	Total
	30/09/2011		31/12/2010	
LAMSA	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
CLN	99,99%	91,49%	99,99%	91,49%
CART	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
METRO RIO	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
CBN	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
CRT	36,88%	24,91%	36,88%	24,91%
CRA	50,00%	50,00%	-	-

As demonstrações financeiras intermediárias das controladas em conjunto CBN, CRT e CRA foram consolidadas com base no método de consolidação proporcional, aplicável sobre cada componente das demonstrações financeiras de tais investidas. As demais controladas foram consolidadas somando-se integralmente as contas de ativo, passivo e resultado, destacando-se a participação dos acionistas não controladores, quando aplicável.

As rubricas sumariadas do balanço patrimonial e da demonstração do resultado das controladas e controladas em conjunto, incluídas na consolidação, depois de aplicada as proporções de participações acionárias, estão descritas na nota explicativa 9.

A consolidação é feita a partir da data de aquisição de cada investida e tem como principais procedimentos: (i) a eliminação das transações realizadas entre as empresas consolidadas; e (ii) a eliminação das participações no capital, reservas e resultados acumulados das empresas consolidadas.

Os períodos das controladas incluídas na consolidação são coincidentes com os da controladora e as políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme em todas as empresas consolidadas.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.2. Reconhecimento de receita

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.

c) Receita de construção

Adicionalmente, considerando que a Companhia possui investimentos em concessões rodoviárias e metroviária, e que tais concessões são alcançadas 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 por empresa, de acordo com a particularidade de cada negócio, em montante suficiente para cobrir a responsabilidade primária de cada concessionária e os custos incorridos pelas empresas com o gerenciamento e acompanhamento das obras, conforme determinado pelo OCPC 05.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.3. Conversão de saldos denominados em moeda estrangeira

Os itens incluídos nas informações trimestrais de cada uma das empresas são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a entidade atua ("a moeda funcional"). As informações trimestrais consolidadas estão apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas, definido pela Administração da Companhia, de acordo com as normas descritas no CPC 02 (R) - Efeitos nas Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis, aprovado pela Deliberação CVM nº 534/08.

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço. Todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado. 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.

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 período.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.5. Contas a receber

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor dos serviços prestados 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 com base na avaliação de clientes com parcelas em atraso e em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos.

2.6. Investimentos em controladas

Os investimentos da Companhia em suas controladas são avaliados com base no método da equivalência patrimonial, conforme CPC 18 - Investimento em coligada e controlada (IAS 28), para fins de informações trimestrais da controladora.

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento na controlada é contabilizado no balanço patrimonial da controladora ao custo, adicionado das mudanças após a aquisição da participação societária na controlada.

A participação societária na controlada é apresentada na demonstração do resultado da controladora como equivalência patrimonial, representando o lucro líquido (ou prejuízo) atribuível aos acionistas da controlada. As demonstrações financeiras das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que a Companhia. Quando necessário, são efetuados ajustes para que as políticas contábeis estejam de acordo com as adotadas pela Companhia.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial para fins de demonstrações financeiras da controladora, a Companhia determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre o investimento da Companhia em sua controlada. A Companhia determina, em cada data de fechamento do balanço patrimonial, se há evidência objetiva de que os investimentos em controladas sofreram perdas por redução ao valor recuperável. Se assim for, a Companhia calcula o montante da perda por redução ao valor recuperável como a diferença entre o valor recuperável da controlada e o valor contábil, e reconhece o montante na demonstração do resultado da controladora.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.7. Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição, formação ou construção, deduzido das respectivas depreciações acumuladas calculadas pelo método linear a taxas que levam em consideração a vida útil econômica desses bens.

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 prospectivas, 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 mercado. O custo desses bens inclui gastos incorridos na aquisição, transporte e armazenagem dos materiais.

2.8. Intangível

Refere-se ao valor da exploração do direito de concessão das controladas CART, METRÔ RIO, LAMSA, CLN, CBN, CRT e CRA e 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.8. Intangível--Continuação

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.

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 indústria em que opera 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Até 30 de setembro de 2011 não foram identificadas perdas por desvalorização de ativos.

2. Políticas contábeis--Continuação

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.

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

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

Nome do tributo	Sigla	Alíquota	
		Receitas com pedágio e vendas de passagens	Demais receitas
Contribuição para o Programa de Integração Social	PIS	0,65%	1,65%
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social	COFINS	3,00%	7,60%
Imposto sobre serviço de qualquer natureza	ISS	2,00% ou 5,00% (*)	-

(*) A alíquota de Impostos Sobre Serviços é de 2,00% para transporte de passageiros e 5,00% para operação de rodovias.

A Companhia e suas controladas adotam 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.11. Tributação--Continuação

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.

Os impostos diferidos ativos das controladas são decorrentes de prejuízos fiscais, base negativa de apuração e diferenças temporárias 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

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.

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 controlada METRÔ RIO 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 e preferenciais totais em circulação, durante o período correspondente ao resultado conforme pronunciamento técnico CPC 41 (IAS 33). A Companhia não possui instrumentos que poderiam potencialmente diluir o resultado básico por ação.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.14. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

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

O ajuste ao 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.

A Companhia identificou os seguintes ativos e passivos sujeitos ao ajuste a valor presente: (i) concessões de serviços públicos e (ii) provisão para manutenção. As taxas de juros implícitas entre 4,8% a.a. e 10% 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 consolidadas 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 database 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(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

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.

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 internacionais, 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(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--Continuação

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.

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.

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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(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

Provisão para manutenção

As controladas provisionam, quando aplicável, os gastos com manutenção pelo desgaste derivado do uso da infraestrutura, com base na melhor estimativa para liquidar a obrigação presente na data do balanço, em contrapartida de despesa do período para manutenção.

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 e controladas revisam suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

Benefícios de aposentadoria

O custo de planos de aposentadoria com benefício definido da controlada Metrô-Rio 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 de benefício definido é altamente sensível a mudanças nessas premissas. Todas as premissas são revisadas a cada data-base.

Ao determinar a taxa de desconto adequada, a Administração da controlada Metrô Rio considera as taxas de juros de títulos do Tesouro Nacional com vencimento correspondente à duração da obrigação de benefício definido.

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 20.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

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 - 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.

2.17. Instrumentos financeiros

a) Reconhecimento inicial e mensuração

Os instrumentos financeiros da Companhia são representados pelas disponibilidades, 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 e aplicações financeiras.

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

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.17. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Mensuração subsequente--Continuação

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.

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, incluído 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 subsequentemente 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.18. Informações por segmento

Segmentos operacionais são definidos como atividades de negócio das quais pode-se obter receitas e incorrer em despesas, cujos resultados operacionais são regularmente revistos pelo principal gestor das operações da entidade para a tomada de decisões sobre recursos a serem alocados ao segmento e para a avaliação do seu desempenho e para o qual haja informação financeira individualizada disponível. As informações por segmento estão apresentadas na nota explicativa 10.

2.19. Combinações de negócios

Combinações de negócios são contabilizadas utilizando o método de aquisição. O custo de uma aquisição é mensurado pela soma da contraprestação transferida, avaliada com base no valor justo na data de aquisição, e o valor de qualquer participação de não controladores na adquirida. Para cada combinação de negócio, a adquirente deve mensurar a participação de não controladores na adquirida pelo valor justo ou com base na sua participação nos ativos líquidos identificados na adquirida. Custos diretamente atribuíveis à aquisição devem ser contabilizados como despesa quando incorridos.

Ao adquirir um negócio, a Companhia avalia os ativos e passivos financeiros assumidos com o objetivo de classificá-los e alocá-los de acordo com os termos contratuais, as circunstâncias econômicas e as condições pertinentes na data de aquisição, o que inclui a segregação, por parte da adquirida, de derivativos embutidos existentes em contratos hospedeiros na adquirida.

Se a combinação de negócios for realizada em estágios, o valor justo na data de aquisição da participação societária previamente detida no capital da adquirida é reavaliado a valor justo na data de aquisição, sendo os impactos reconhecidos na demonstração do resultado.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.19. Combinações de negócios--Continuação

Qualquer contraprestação contingente a ser transferida pela adquirente será reconhecida a valor justo na data de aquisição. Alterações subsequentes no valor justo da contraprestação contingente considerada como um ativo ou como um passivo deverão ser reconhecidas de acordo com o CPC 38 na demonstração do resultado ou em outros resultados abrangentes. Se a contraprestação contingente for classificada como patrimônio, não deverá ser reavaliada até que seja finalmente liquidada no patrimônio.

Inicialmente, o ágio é mensurado como sendo o excedente da contraprestação transferida em relação aos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis adquiridos líquidos e os passivos assumidos). Se a contraprestação for menor do que o valor justo dos ativos líquidos adquiridos, a diferença deverá ser reconhecida como ganho na demonstração do resultado.

Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas do valor recuperável. Para fins de teste do valor recuperável, o ágio adquirido em uma combinação de negócios é, a partir da data de aquisição, alocado a cada uma das unidades geradoras de caixa que se espera sejam beneficiadas pelas sinergias da combinação, independentemente de outros ativos ou passivos da adquirida serem atribuídos a essas unidades.

Quando um ágio fizer parte de uma unidade geradora de caixa e uma parcela dessa unidade for alienada, o ágio associado à parcela alienada deve ser incluído no custo da operação ao apurar-se o ganho ou a perda na alienação. O ágio alienado nessas circunstâncias é apurado com base nos valores proporcionais da parcela alienada em relação à unidade geradora de caixa mantida.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.20. 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 período em que são incorridos. Custos de empréstimo compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo.

2.21. Ativo não circulante mantido para venda

Os ativos não circulantes (imóveis) mantidos para venda são mensurados com base no menor valor entre o valor contábil e o valor justo, deduzido dos custos de venda. Os ativos são classificados como mantidos para venda se seus valores forem recuperados por meio de uma transação de venda. Essa é condição é cumprida apenas quando a venda for altamente provável e os ativos estiverem disponíveis para venda imediata em sua condição atual. A Administração tem a expectativa de realizar a venda dos imóveis dentro de um ano. Os ativos classificados como mantidos para venda não são depreciados.

2.22. Contratos de concessão - ICPC 01

As controladas contabilizam 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

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

público e não possui direito incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro do poder concedente.

2. Políticas contábeis--Continuação

2.22. Contratos de concessão - ICPC 01--Continuação

A amortização do direito de exploração da infraestrutura é reconhecida no resultado do exercício de acordo com o prazo dos respectivos contratos de concessão.

2. Políticas contábeis--Continuação

2.23. Novos IFRS e interpretações do IFRIC

O IASB emitiu em 2011 os seguintes pronunciamentos contábeis:

- ▶ IFRS 10 Demonstrações Financeiras Consolidadas - O IFRS 10 inclui nova definição de controle na determinação de quais entidades serão incluídas nas demonstrações consolidadas de um grupo. O IFRS 10 substitui em parte o IAS 27 (CPC 36).
- ▶ IFRS 11 Operações conjuntas - O IFRS 11 prescreve a contabilização para contratos nos quais existem controle conjunto. Consolidação proporcional não será mais permitida para empreendimentos conjuntos e/ou onde haja controle compartilhado.
- ▶ IFRS 12 Divulgação de participação em outras entidades - O IFRS 12 determina as exigências de divulgação para controladas, controladas em conjunto e/ou empreendimentos conjuntos, coligadas e sociedades de propósito específico. O IFRS 12 substitui requerimentos previamente incluídos nos IAS 27 (CPC 35), IAS 31 (CPC 19) e IAS 28 (CPC 18).

A Companhia aguarda a aprovação das normas internacionais pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis brasileiro para concluir sua análise sobre os impactos desses novos pronunciamentos em suas demonstrações financeiras. Cabe ressaltar que os IFRS 10, 11 e 12 entrarão em vigor a partir de 1º de janeiro de 2012.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2011

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

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

As controladas LAMSA, CLN, CART, METRÔ RIO, CBN, CRT e CRA são empresas que detêm contratos de concessão para exploração de serviços públicos delegados a terceiros e, como tal, estas atividades são submetidas à contabilização conforme o ICPC 01. Segue abaixo um breve descritivo de cada contrato:

a) LAMSA

A Linha Amarela S.A. - LAMSA detém contrato de operação e exploração da via expressa denominada Linha Amarela, por meio da cobrança de pedágio. O contrato de concessão foi iniciado em janeiro de 1998, com prazo de 25 anos, sendo a concessão outorgada pela Prefeitura da Cidade do Rio de Janeiro (PCRJ). O contrato de concessão prevê o reajuste anual na tarifa de pedágio com base na variação do IPCA-E.

Em 14 de maio de 2010, foi assinado o 11º termo aditivo ao contrato de concessão, no qual a Companhia assumiu novas obrigações (estimadas em R\$ 251.698) para a realização de obras e outras intervenções, visando principalmente a melhoria da fluidez viária.

Como contrapartida destes investimentos que serão realizados pela LAMSA, a PCRJ prorrogou o contrato de concessão por mais 15 anos e reajustará a tarifa de pedágio em 2,32% acima da variação do IPCA-E entre 2012 e 2015.

Os custos com obras e intervenções nos bens de poder público, previstos no contrato de concessão, estão contabilizados no intangível, pois não há previsão no contrato de concessão para reembolso de parte ou de todo o investimento efetuado pela concessionária. Extinta a concessão, retornam à PCRJ todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração da via expressa.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2011

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

A extensão do prazo de concessão gerou um compromisso de construir no montante de R\$ 251.698 dos quais R\$ 214.115 já destinados sendo, R\$ 208.667 de custos incorridos e R\$ 5.448 de adiantamentos concedidos (R\$ 136.845 em 31 de dezembro de 2010, sendo R\$ 123.639 de custos incorridos e R\$ 13.206 de adiantamentos concedidos) já haviam sido cumpridos até 30 de setembro de 2011, restando o montante de R\$ 37.583 em 30 de setembro de 2011 (R\$ 114.853 em 31 de dezembro de 2010) a cumprir.

3. Contratos de concessão--Continuação

b) CLN

A Concessionária Litoral Norte S.A. - CLN detém o direito de operar e explorar, por meio da cobrança de pedágio e outras atividades pertinentes, a concessão da via denominada BA-099, sistema rodoviário Estrada do Coco - Linha Verde, de acordo com o Contrato de Concessão outorgado pelo Departamento de Infra-estrutura de Transporte da Bahia - DERBA, em 21 de fevereiro de 2000, com prazo de 25 anos para a sua exploração por meio da cobrança de pedágio. O contrato de concessão prevê o reajuste anual da tarifa de pedágio com base em fórmula paramétrica baseada na variação dos índices IT, IP, IOAE, INCC, IC e IGPM, calculados pela Fundação Getúlio Vargas.

Em 27 de abril de 2005, visando restabelecer o equilíbrio econômico-financeiro do Contrato, foi assinado o Termo Aditivo de Re-Ratificação ao Contrato de Concessão Remunerada de Uso de Bem Público nº 002/00, firmado entre a Companhia e a Agência Estadual de Regulação de Serviços Públicos de Energia, Transportes e Comunicações da Bahia - AGERBA. No aditivo foi determinado o aumento do prazo do Contrato de Concessão por mais dez anos, passando a ter seu término em 20 de março de 2035.

Em virtude da abertura de "rotas de fuga" por iniciativa da Prefeitura Municipal de Camaçari, a CLN enfrenta uma considerável queda em suas receitas operacionais. Como consequência, o andamento das obras de ampliação e melhoria da rodovia está suspenso, aguardando decisão judicial sobre o fechamento das referidas rotas. A expectativa da CLN é que a questão das "rotas de fuga" seja solucionada durante o ano de 2011 e, conseqüentemente, retomados os investimentos pela concessionária.

Os custos com obras e intervenções nos bens de poder público, previstos no contrato de concessão, estão contabilizados no intangível, pois não há previsão no contrato de concessão para reembolso de parte ou de todo o investimento

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

efetuado pela concessionária. Entretanto, a CLN terá direito a indenização correspondente ao saldo não amortizado ou não depreciado dos bens ou investimentos, cuja aquisição ou execução não conste no contrato de concessão e tenha sido devidamente autorizada pelo Poder Concedente.

Extinta a concessão, retornam ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Contratos de concessão--Continuação

c) CART

A Concessionária Auto Raposo Tavares S.A. - CART detém o direito de operar e explorar, através de cobrança de pedágio, a concessão outorgada em 16 de março de 2009 pelo estado de São Paulo, representado pela Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados do Estado de São Paulo - ARTESP, das rodovias SP-270, SP-225, SP-327 e acessos, com prazo de 30 anos, contados a partir do início das operações, ocorrido em 17 de março de 2009.

O objeto da concessão compreende a execução, gestão e fiscalização dos serviços delegados, apoio na execução dos serviços não delegados e controle dos serviços complementares, por prazo determinado, mediante a cobrança de tarifas de pedágio reajustadas anualmente, com data base no mês de julho, pela variação do IPCA do período e de fontes alternativas de receita, desde que previamente aprovadas pela ARTESP, que podem advir de atividades relativas a exploração da rodovia, de suas faixas de domínio e publicidade.

Como contrapartida à concessão outorgada pela ARTESP à CART, foi paga outorga fixa de R\$ 668.901 e serão realizados investimentos da ordem de R\$2.250.281 para ampliação da rodovia, construção de postos de pesagem, trevos, alças, passarelas, instalação de postos de serviços de atendimento aos usuários, entre outras melhorias.

Os custos com obras e intervenções nos bens de poder público, previstos no contrato de concessão, estão contabilizados no intangível, pois não há previsão no contrato de concessão para reembolso de parte ou de todo o investimento efetuado pela concessionária. Extinta a concessão, retornam ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário.

A CART terá direito a indenização correspondente ao saldo não amortizado ou não depreciado dos bens ou investimentos, cuja aquisição ou execução, tenha sido devidamente autorizada pelo Poder Concedente, e ocorrido nos últimos cinco anos do prazo de concessão.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Contratos de concessão--Continuação

d) METRÔ RIO

A Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. - METRÔ RIO 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 METRÔ RIO e o Governo do Estado do Rio de Janeiro. Além da receita com passagens, o METRÔ RIO faz jus a receitas acessórias, dentre as quais, de exploração comercial de espaços disponíveis nas áreas objeto da concessão.

O METRÔ RIO 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 METRÔ RIO a posse dos bens destinados e vinculados à prestação dos serviços, dentre eles: imóveis, trens e demais bens; sendo responsabilidade do METRÔ RIO zelar pela integridade dos bens que lhes foram cedidos.

Em 27 de dezembro de 2007, o METRÔ RIO 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 METRÔ RIO, 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Contratos de concessão--Continuação

d) METRÔ RIO--Continuação

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 METRÔ RIO 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.

e) CBN

A Concessionária Bahia Norte S.A. - CBN detém o direito de operar e explorar, por meio da cobrança de pedágio e outras atividades pertinentes, trechos das rodovias BA 093, BA 512, BA 521, BA 524, BA 526 e BA 535, sistema rodoviário Bahia Norte, de acordo com o Contrato de Concessão outorgado pela AGERBA em 17 de agosto de 2010.

O contrato de concessão tem duração de 25 anos, contados a partir da data da assunção, e a tarifa será reajustada anualmente pelo IPCA. Durante a vigência do contrato estão previstos investimentos da ordem de R\$ 805.000 para ampliação da capacidade de tráfego, implantação de acostamentos, construção de passarelas e adequação de paradas em trechos urbanos, entre outras melhorias.

Os custos com obras e intervenções nos bens de poder público, previstos no contrato de concessão, estão contabilizados no intangível, pois não há previsão no contrato de concessão para reembolso de parte ou de todo o investimento efetuado pela concessionária. Extinta a concessão, retornam ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Contratos de concessão--Continuação

f) CRT

A Concessionária Rio Teresópolis - CRT detém o direito de exploração, sob forma de concessão não onerosa de serviço precedido de obra pública, pelo prazo de 25 anos, não admitida sua prorrogação, salvo nas hipóteses previstas no contrato de concessão, para exploração da Rodovia BR-116/RJ, tendo início no entroncamento com a rodovia BR-40/RJ até Além Paraíba, mediante cobrança de pedágio, conforme contrato assinado em 22 de novembro de 1995 com a União, por intermédio do Departamento Nacional de Estradas de Rodagem (DNER), atual Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT).

A CRT mantém Convênio Especial de Cooperação Técnica com a ANTT para a realização de serviços, estudos e pesquisas concernentes às diversas áreas da engenharia rodoviária, como também para troca de experiências e informações técnicas com os organismos nacionais e internacionais, em congressos, reuniões técnicas, cursos e desenvolvimento de trabalhos conjuntos. O convênio destina 0,25% da receita prevista no contrato de concessão, sendo anual a sua utilização.

A tarifa básica de pedágio está sujeita aos termos do Contrato de Concessão, sendo reajustada anualmente mediante utilização de fórmula própria, constante do referido contrato, podendo ser revisado em outro momento, de modo a assegurar o equilíbrio econômico-financeiro do contrato.

A CRT, até a presente data, tem realizado os investimentos e trabalhos constantes do Contrato de Concessão e do Programa de Exploração da Rodovia (PER) dentro do cronograma físico-financeiro estabelecido pelo DNER, atual ANTT, não prevendo mudanças nesse aspecto.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Contratos de concessão--Continuação

g) CRA

A Concessionária Rota do Atlântico S.A. detém o direito de operar e explorar, por meio da cobrança de pedágio e outras atividades pertinentes o Complexo Viário e Logístico de SUAPE - Express Way, promovendo o desenvolvimento e a implementação de soluções de integração entre o Porto de SUAPE e as indústrias e acessos rodoviários nele situados. No contrato de concessão estão previstos investimentos da ordem de R\$ 300.000 ao longo dos 35 anos de concessão.

A tarifa básica de pedágio está sujeita aos termos do Contrato de Concessão, sendo reajustada anualmente mediante utilização de fórmula própria, constante do referido contrato, podendo ser revisado em outro momento, de modo a assegurar o equilíbrio econômico-financeiro do contrato.

Os custos com obras e intervenções nos bens de poder público, previstos no contrato de concessão, estão contabilizados no intangível, pois não há previsão no contrato de concessão para reembolso de parte ou de todo o investimento efetuado pela concessionária.

Extinta a concessão, retornam ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Caixa e bancos	146	195	14.662	10.516
Aplicações financeiras				
Certificados de Depósito Bancário CDB	56.179	1.966	156.320	58.174
Fundos não exclusivos de investimento de renda fixa	-	-	44	12.129
Outros	-	-	239	12.764
Caixa e equivalentes de caixa	56.325	2.161	171.265	93.583
Aplicações financeiras bloqueadas/garantias				
Certificados de Depósito Bancário CDB	-	-	49.062	6.218
Letras financeiras do tesouro (a)	-	-	199.001	-
Títulos públicos federais (a)	-	-	39.117	-
Outros	-	-	19.385	16.973
Aplicações financeiras bloqueadas/garantias	-	-	306.565	23.191
Aplicação financeira circulante	56.325	2.161	238.039	-
Aplicação financeira não circulante	-	-	68.526	23.191

(a) Nos termos do contrato de financiamento e repasse obtido da controlada Metrô Rio 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 consequentemente não são de pronta disponibilidade para Administração da Companhia.

Aplicações financeiras consideradas equivalentes de caixa têm liquidez imediata e são mantidas com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera uma aplicação financeira de liquidez imediata aquelas que podem ser convertidas em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor, sendo que estão representadas por aplicações financeiras em fundos DI, Certificados de Depósito Bancário e são resgatáveis em prazo inferior a 90 dias da data das respectivas operações.

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.

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 96,0% e 103,5% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com liquidez imediata.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As aplicações financeiras bloqueadas ou em garantias referem-se a aplicações das controladas CLN, CART e Metrô Rio, as quais estão ou bloqueadas judicialmente ou são garantias de empréstimos ou estão atreladas ao fluxo de pagamento das obrigações constituídas nos termos do contrato de concessão e por isso não são consideradas equivalentes de caixa.

5. Créditos a receber

	Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010
Ativo circulante		
Locação de espaço físico e veiculação de anúncios (a)	2.895	2.583
Valores a receber de bilhetes (b)	4.208	7.404
Valores a receber de pedágio (c)	22.820	17.519
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(2.792)	(3.641)
Outros	149	88
Total	27.280	23.953
Ativo não circulante		
Governo Estadual (d)	4.200	4.052
Total	4.200	4.052

- (a) Receita acessória (contratos com terceiros de cessão de espaço e veiculação de anúncios) da controlada METRÔ RIO.
- (b) Receita de passagens a prazo a clientes corporativos, receita em custódia da transportadora de valores e receita na bilheteria a recolher da controlada METRÔ RIO.
- (c) Receita de pedágio a prazo pela utilização das etiquetas eletrônicas nas pistas automáticas das controladas LAMSA, CART, CBN e CRT. O prazo médio de recebimento desses valores é de 30 dias.
- (d) Valores a receber do Governo do Estado do Rio de Janeiro pela controlada METRÔ RIO.

6. Estoques

	Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010
Materiais auxiliares, de manutenção e bilhetes	12.995	9.196
Adiantamento a fornecedores	1.303	1.268
Importações em andamento	3.633	4.010
Outros	22	833
Total	17.953	15.307

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Impostos, taxas e contribuições

a) Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Imposto de renda e contribuição social	23	11	16.576	153
PIS e COFINS	96	7	175	108
ISS	-	-	126	126
IRRF	8.704	1.245	16.482	8.459
Outros	-	-	1.365	1.207
Circulante	8.823	1.263	34.724	10.053
Imposto de renda e contribuição social	2.378	3.798	2.378	3.798
Não circulante	2.378	3.798	2.378	3.798

Os impostos a recuperar referem-se, basicamente, às antecipações ou valores passíveis de compensação da Companhia e de suas controladas.

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos (consolidado)

As controladas da INVEPAR, CART e METRÔ RIO, de acordo com o CPC 32 - Impostos sobre o lucro e fundamentadas na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, determinadas em estudo técnico aprovado pela Administração, reconhecem, quando aplicável, créditos tributários sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social, 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 pelo menos anualmente. Quando existem fatos relevantes que venham a modificar as premissas de tais projeções, as mesmas são revisadas em períodos menores pelas controladas.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Impostos, taxas e contribuições--Continuação

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos (consolidado)

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

Natureza	Consolidado		
	30/09/2011	31/12/2010	
Prejuízo fiscal	82.533	45.723	Pela apuração de lucros futuros tributáveis, compensáveis com prejuízo fiscal.
Base negativa de contribuição social	29.712	16.477	Pela apuração de lucros futuros tributáveis, compensáveis com base negativa de contribuição social.
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	570	1.130	Realização pelo recebimento ou efetivação da perda ou pela aquisição de dedutibilidade face ao ajuizamento da cobrança e prazo de vencido superior a 2 anos.
Provisão para contingências	5.355	4.931	Expectativa de realização conforme o julgamento das causas (ações judiciais cuja perda é considerada provável)
Excesso amortização outorga suplementas	10.183	8.158	Expectativa de realização conforme pagamento da outorga suplementar.
Provisão impostos	65	-	Realização pelo pagamento ou compensação dos impostos.
Outros	<u>1.025</u>	<u>1.858</u>	Outros
	<u>129.443</u>	<u>78.277</u>	

A Administração da Companhia e das controladas METRÔ RIO e CART consideram 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Impostos, taxas e contribuições--Continuação

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos (consolidado) --Continuação

Com base no estudo técnico das projeções de resultados tributáveis computados de acordo com o CPC 32, as controladas estimam recuperar o crédito tributário decorrente de diferenças temporárias e prejuízos acumulados nos seguintes exercícios:

2012	402
2013	8.431
2014	8.064
2015	13.022
2016	20.723
2017 em diante	78.801
	129.443

c) Impostos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Imposto de renda e contribuição social	-	-	31.167	15.672
PIS e COFINS	58	65	3.414	3.313
ISS	12	11	3.520	4.278
ICMS	-	-	59	322
IRRF	213	172	1.653	1.096
Taxa AGETRANSP-RJ	-	-	467	441
INSS s/ terceiros	251	-	691	219
Outros	54	51	1.679	1.672
Circulante	588	299	42.650	27.013
Imposto de renda e contribuição social	-	-	1.443	1.400
PIS e COFINS	-	-	198	157
Não circulante	-	-	1.641	1.557

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Impostos, taxas e contribuições--Continuação

d) Impostos diferidos passivos (consolidado)

Os impostos diferidos passivos ocorrem, basicamente, em função da contabilização da margem de construção, de acordo com o ICPC 01 e OCPC 05, sendo realizados na medida em que tal margem é amortizada do ativo intangível.

e) Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício

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

	Consolidado	
	30/09/2011	30/09/2010
Lucro (prejuízo) contábil antes do imposto de renda e contribuição social	(51.651)	(54.403)
Alíquota combinada do imposto de renda e contribuição social	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	17.562	6.162
Ajustes no lucro líquido que afetam o resultado do exercício:		
Adições permanentes	(671)	(4.303)
Diferenças temporárias	4.361	235
Exclusões permanentes	3.090	1.922
Outros	(4.242)	152
Exclusão de bases fiscais negativas	(4.279)	-
Total dos impostos no resultado	15.821	4.168

8. Partes relacionadas

As operações entre quaisquer das partes relacionadas do grupo INVEPAR, sejam elas administradores e empregados, acionistas, controladas ou coligadas, são efetuadas as taxas e condições pactuadas entre as partes, aprovadas pelos órgãos da administração competentes e divulgadas nas informações trimestrais. Quando necessário, o procedimento de tomada de decisões para a realização de operações com partes relacionadas seguirá 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas--Continuação

Em relação aos mútuos realizados entre controladora e suas partes relacionadas, esclarecemos que ocorrem em função da necessidade temporária de caixa destas sociedades para o cumprimento de seus investimentos e/ou de suas operações, sendo sujeitas aos encargos financeiros pactuados entre as partes e aprovados pelos órgãos da administração.

a) Composição

			Controladora					
			30/09/2011					
Parte relacionada	Transação	Relação	Ativo		Passivo		Resultado	
			Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Receitas	(Despesas)
PREVI	Debêntures	Acionista indireto	-	-	20.106	109.128	-	(14.714)
PETROS	Debêntures	Acionista direto	-	-	20.106	109.128	-	(14.714)
FUNCEF	Debêntures	Acionista direto	-	-	20.106	109.128	-	(14.714)
LAMSA	Outros	Controlada	-	-	-	-	2.134	-
CART	Outros	Controlada	-	-	-	-	2.812	-
CLN	JCP/Outros	Controlada	-	1.244	-	-	709	-
Metrô Rio	Outros	Controlada	25.858	491.078	-	-	62.419	-
			<u>27.102</u>	<u>491.078</u>	<u>60.318</u>	<u>327.384</u>	<u>68.074</u>	<u>(44.142)</u>
			Controladora					
			31/12/2010					
Parte relacionada	Transação	Relação	Ativo		Passivo		Resultado	
			Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
PREVI	Debêntures	Acionista indireto	-	-	8.711	117.438	-	(13.649)
PETROS	Debêntures	Acionista direto	-	-	8.711	117.438	-	(13.649)
FUNCEF	Debêntures	Acionista direto	-	-	8.711	117.438	-	(13.649)
LAMSA	Outros	Controlada	380	-	-	-	-	(380)
CART	Mútuo/outros	Controlada	41.207	-	-	-	-	(1.227)
CLN	Outros	Controlada	1.388	-	-	-	-	(144)
Metrô Rio	Mútuo/outros	Controlada	35.610	469.750	-	-	-	(55.359)
			<u>78.585</u>	<u>469.750</u>	<u>26.133</u>	<u>352.314</u>	<u>-</u>	<u>(98.057)</u>

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas--Continuação

a) Composição--Continuação

			Consolidado					
			30/09/2011				Resultado	
Parte relacionada	Transação	Relação	Ativo		Passivo		Receitas	(Despesas)
			Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante		
OAS Eng. e Part S.A.	Adiantamento	Acionista indireto	-	-	-	-	-	(180.503)
Construtora OAS Ltda.	Adiantamento	Acionista direto	5.448	-	-	-	-	(116.381)
PREVI	Debêntures	Acionista direto	-	-	20.106	109.128	-	(14.714)
PETROS	Debêntures	Acionista direto	-	-	20.106	109.128	-	(14.714)
FUNCEF	Debêntures	Acionista direto	-	-	20.106	109.128	-	(14.714)
			<u>5.448</u>	<u>-</u>	<u>60.318</u>	<u>327.384</u>	<u>-</u>	<u>(341.026)</u>

			Consolidado					
			31/12/2010				Resultado	
Parte relacionada	Transação	Relação	Ativo		Passivo		Circulante	Não circulante
			Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante		
OAS Eng. e Part S.A.	Adiantamento	Acionista indireto	16.109	-	-	-	-	(177.165)
Construtora OAS Ltda.	Adiantamento	Acionista direto	13.205	-	-	-	-	(118.583)
PREVI	Debêntures	Acionista direto	-	-	8.711	117.438	-	(13.649)
PETROS	Debêntures	Acionista direto	-	-	8.711	117.438	-	(13.649)
FUNCEF	Debêntures	Acionista direto	-	-	8.711	117.438	-	(13.649)
			<u>29.314</u>	<u>-</u>	<u>26.133</u>	<u>352.314</u>	<u>-</u>	<u>(336.695)</u>

b) Sumário das transações entre partes relacionadas

- i. Em 15 de março de 2010, a INVEPAR adquiriu de sua controlada Metrô Rio, 900 debêntures simples, conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografia, com valor nominal unitário de R\$500, perfazendo o montante total de R\$ 450.000. As Debêntures vencem em 15 de março de 2020, são atualizadas pelo IPCA, e fazem jus a juros remuneratórios de 9,75% ao ano.

Os juros remuneratórios serão pagos anualmente.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas--Continuação

b) Sumário das transações entre partes relacionadas--Continuação

- ii. Em 15 de março de 2010, a INVEPAR emitiu 900 debêntures simples (maiores detalhes vide nota 14), não conversíveis em ações, com valor nominal unitário de R\$ 500. Os acionistas diretos PETROS e FUNCEF e o acionista indireto PREVI, subscreveram 225 debêntures cada.
- iii. A controlada CART firmou contratos de mútuo com METRÔ RIO nos montantes de R\$ 45.000 e R\$ 35.000, em 25 de março e 31 de março de 2010, respectivamente. Estes contratos possuíam encargos financeiros à taxa 125% do CDI com vencimento inicial em 25 de abril de 2010, sendo prorrogados até 17 de maio de 2011, quando tais contratos foram quitados
- iv. Em 31 de maio de 2010, a LAMSA adiantou o montante de R\$ 20.089 à Construtora OAS Ltda., controladora indireta, para a execução de obras civis e melhorias na via, referente ao 11º termo aditivo do contrato de concessão. O regime de execução destes serviços, cujo prazo é de 2 anos, é o de empreitada e o preço global acordado entre as partes foi de R\$ 211.412, devendo os pagamentos serem realizados mensalmente, abatendo do valor adiantado.
- v. Em 18 de agosto de 2010, a Concessionária Bahia Norte firmou contrato com o Consorcio Sistema BA 093, constituído pelas Construtoras OAS e Norberto Odebrecht, com o objetivo de execução de obras civis, compreendendo os projetos funcionais e projetos executivos dos serviços de recuperação, ampliação e melhoria descritos nos contratos de concessão. O referido contrato tem montante de aproximadamente R\$ 576.361 e prazo de 4 anos. Em 30 de setembro de 2011 a companhia não possuía nenhum saldo em aberto com o consórcio.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas--Continuação

b) Sumário das transações entre partes relacionadas--Continuação

- vi. Em 30 de setembro de 2010, a CART firmou contrato de mútuo com a INVEPAR no montante de R\$ 18.000, com prazo de 30 dias, renováveis por iguais períodos, e com encargos financeiros de 100% do CDI mais 0,2% a.m. Tal operação foi quitada em 15 de fevereiro de 2011.
- vii. Nos dias 29 de outubro, 30 de outubro e 28 de dezembro de 2010, a CART firmou contratos de mútuo com a INVEPAR nos montantes de R\$ 7.000, R\$ 8.000 e 7.000, respectivamente, encargos financeiros de 100% do CDI mais 0,2% a.m.. Tais mútuos tinham vencimento inicial para 30 dias, sendo posteriormente renovados até 15 de fevereiro de 2011, data de quitação das operações.
- viii. Em 28 de dezembro de 2010, a CART firmou contrato de mútuo com a LAMSA no montante de R\$ 11.000, com prazo de 30 dias, renováveis por iguais períodos, e com encargos financeiros de 100% do CDI mais 0,2% a.m. Tal operação foi quitada em 15 de fevereiro de 2011.
- ix. O Metrô Rio 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.
- x. Em 2010, a CART realizou adiantamento a OAS Engenharia e Participações Ltda., controladora indireta, referente ao contrato de prestação de serviço de construção civil e manutenção na Rodovia Raposo Tavares, referentes às obrigações assumidas no contrato de concessão. O regime de execução destes serviços, cujo prazo é de cinco anos, é o de empreitada e o preço global acordado entre as partes foi de R\$1.078.096, com os pagamentos realizados mensalmente, abatendo do valor adiantado.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas--Continuação

b) Sumário das transações entre partes relacionadas--Continuação

- xi. Em 29 de abril de 2011, o METRÔ RIO contratou junto à LAMSA um mútuo no montante de R\$ 11.000 mediante transferência a ser realizada em 04 de maio de 2011, com prazo de 30 dias, podendo ser renovado em prazo acordado pelas partes mediante celebração de termo aditivo, e com encargos financeiros de 100% do CDI mais 0,2% a.m. Tal operação foi quitada em 27 de maio de 2011.
- xii. Em 27 de maio de 2011, a CART contratou junto à LAMSA um mútuo no montante de R\$ 8.000 mediante transferência a ser realizada na mesma data, com prazo de 30 dias, podendo ser renovado em prazo acordado pelas partes mediante celebração de termo aditivo, e com encargos financeiros de 100% do CDI mais 0,2% a.m. Tal operação foi quitada em 27 de junho de 2011.
- xiii. Em 30 de maio de 2011, a CART contratou junto à LAMSA um mútuo no montante de R\$ 10.000 mediante transferência a ser realizada na mesma data, com prazo de 30 dias, podendo ser renovado em prazo acordado pelas partes mediante celebração de termo aditivo, e com encargos financeiros de 100% do CDI mais 0,2% a.m. Tal operação foi quitada em 29 de junho de 2011.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas--Continuação

b) Sumário das transações entre partes relacionadas--Continuação

Remuneração da administração

A remuneração dos administradores, responsáveis pelo planejamento, direção e controle das atividades da controladora, que incluem os membros do Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Diretores Estatutários, está composta como segue:

Composição	Controladora		
	30/09/2011		Total
	Diretoria	Conselhos	
Pró-labore	1.521	652	2.173
Encargos	304	130	434
Bônus variáveis	1.857	-	1.857
Benefícios	246	-	246
Total	<u>3.928</u>	<u>782</u>	<u>4.710</u>

Composição	Controladora		
	30/09/2010		Total
	Diretoria	Conselhos	
Pró-labore	1.013	217	1.230
Encargos	454	43	497
Bônus variáveis	884	-	884
Benefícios	145	-	145
Total	<u>2.496</u>	<u>260</u>	<u>2.756</u>

Adicionalmente, a Companhia, assim como suas controladas, não mantém qualquer dependência econômica, financeira ou tecnológica com fornecedores ou instituições com os quais mantém relação comercial.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos

a) Informações sobre os investimentos da controladora

As participações em controladas, avaliadas pelo método da equivalência patrimonial, foram apuradas de acordo com os balanços patrimoniais das respectivas investidas em cada data-base.

Investida	Participação	Quantidade de ações em		Saldos em 31 de			Dividendos e	Equivalência	Aquisição/	Saldos em
	30/09/2011	30 de setembro de 2011		dezembro de 2010						
	%	Ordinárias	Preferenciais	Investimentos	Integralização	JCP	patrimonial	(amortização)	Investimentos	
LAMSA	99,99	51.927.403	103.854.827	108.592	-	(71.638)	57.741	-	94.695	
CLN	91,49	10.463.014	18.257.592	45.671	-	-	2.412	-	48.083	
CART	99,99	408.118.579	408.118.585	436.657	81.000	-	(17.485)	(153)	500.019	
METRÔ RIO	99,99	758.115.145	-	652.874	80.000	-	(59.099)	-	673.775	
CBN	50,00	34.999.996	-	30.023	-	-	(10.579)	-	19.444	
CRT	24,91	17.992	3.546	16.709	-	(3.879)	7.501	(468)	19.863	
CRA	50,00	29.999.996	-	-	30.000	-	203	-	30.203	
				1.290.526	191.000	(75.517)	(19.306)	(621)	1.386.082	
Ágio CRT				47.463	-	-	-	468	47.931	
				1.337.989	191.000	(75.517)	(19.306)	(153)	1.434.013	

OBS: As informações sobre transações com partes relacionadas e aquisição de novos investimentos estão detalhadas na notas explicativas 8 e 12, respectivamente.

a.1) Outras informações sobre as controladas

	LAMSA		CLN		CART		METRÔ RIO	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Ativo total	316.716	244.227	98.528	81.498	1.385.184	1.183.434	2.543.619	2.223.754
Passivo	222.021	135.635	45.977	31.583	890.687	752.450	1.869.844	1.570.880
Patrimônio líquido total	94.695	108.592	52.551	49.915	494.497	430.984	673.775	652.874
Capital social	54.118	54.118	48.564	31.394	593.000	512.000	750.000	650.000
Resultado do exercício	57.740	74.838	2.636	1.146	(17.485)	(30.680)	(59.099)	(20.839)

	CBN		CRT		CRA	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Ativo total	225.690	96.966	162.046	145.429	62.526	-
Passivo	186.800	36.920	83.016	84.983	2.120	-
Patrimônio líquido total	38.890	60.046	79.030	60.446	60.406	-
Capital social	70.000	70.000	45.700	38.800	60.000	-
Resultado do exercício	(21.155)	(9.954)	30.109	27.907	406	-

As informações acima de cada Companhia não levam em consideração o percentual de participação da INVEPAR.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

b) Metrô Rio

Em 30 de setembro de 2011, a controlada Metrô Rio apresenta capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 317.318 (R\$ 344.694 em 31 de dezembro de 2010) e apresentou prejuízo de R\$ 59.099 no período findo naquela data o que, em função do atual estágio de operação desta controlada, está previsto em seus planos de negócio. A Administração da controlada Metrô Rio entende que, a partir dos investimentos que têm sido efetuados para o aumento da malha metroviária, construção de novas estações e aquisições de novas composições, deverá haver um aumento significativo no número de passageiros pagantes, o que aumentará a sua geração de caixa operacional e permitirá o pagamento de seus passivos.

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

Em 11 de março de 2011 a INVEPAR subscreveu e integralizou na controlada Metrô Rio R\$ 55.000, representados por 59.288.448 ações ordinárias, sendo (i) R\$ 35.000 por meio de aporte e (ii) R\$ 20.000 da integralização do AFAC realizado em 27 de março de 2009.

Em 28 de março de 2011 a INVEPAR subscreveu e aportou na controlada Metrô Rio R\$ 15.000, representados por 16.296.165 ações ordinárias.

Em 15 de julho de 2011, a INVEPAR subscreveu e integralizou na controlada Metrô Rio R\$ 30.000 representados por 32.530.532 ações ordinárias.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

c) CLN

Vias alternativas

Em 03 de outubro de 2005, a Prefeitura Municipal de Camaçari moveu contra a controlada CLN medida cautelar pleiteando a manutenção das vias de acesso "alternativas" (rotas de fuga) municipais, bem como liminar suspendendo as ações de bloqueio dessas vias pela controlada CLN.

A Administração da controlada CLN entende, juntamente com seus assessores legais, que o bloqueio das rotas de fuga está amparado pelo Contrato de Concessão celebrado com o Governo do Estado da Bahia e que não é pertinente a fundamentação apresentada pela Prefeitura Municipal de Camaçari de disponibilização de vias alternativas, uma vez que esta não possui autorização formal do poder concedente para manutenção de vias de acesso municipais à rodovia BA-099 (rodovia estadual). Adicionalmente a Administração acredita em um desfecho favorável desta pendência jurídica. Paralelamente, a controlada CLN anexou ao processo em questão a certidão expedida pelo DERBA, em 20 de março de 2001, que menciona as vias de acesso alternativo à rodovia BA-099, as quais não consideram as vias de acesso municipal.

Desde então, a Controlada CLN vem buscando a solução do problema por meio judicial e, atualmente, aguarda a admissão de Recurso Especial pelo Tribunal de Justiça da Bahia para que o mesmo seja encaminhado para julgamento em instâncias superiores.

d) CART

d.1) Aporte de capital

Em 17 de maio de 2010, a INVEPAR subscreveu e aportou na controlada CART o montante de R\$ 184.519, representados por 137.354.293 ações ordinárias e 137.354.293 ações preferenciais. Em 29 de julho de 2010, a Invepar subscreveu na CART o montante de R\$ 157.481, representada por 120.312.359 ações ordinárias e 120.312.359 ações preferenciais, tal montante foi totalmente integralizado até agosto de 2010.

Em 28 de março de 2011 a INVEPAR subscreveu e aportou na controlada CART R\$ 25.000, representados por 19.871.297 ações ordinárias e 19.871.297 ações preferenciais.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

d) CART--Continuação

Em 29 de junho de 2011, a Invepar subscreveu na CART o montante de R\$ 17.000, mediante a emissão de 13.836.879 ações ordinárias e 13.836.879 ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal. Tal montante foi totalmente integralizado nesta mesma data, à vista, com crédito dos recursos em conta corrente bancária da CART.

Em 15 de julho de 2011, a INVEPAR subscreveu e integralizou na controlada CART R\$ 39.000, representados por 31.743.657 ações ordinárias e 31.743.657 ações preferenciais.

d.2) Capital circulante líquido

Em 30 de setembro de 2011, a CART apresenta capital circulante negativo de R\$ 18.134, proveniente dos compromissos assumidos com o pagamento de principal e juros sobre empréstimos e debêntures ao longo dos próximos 12 meses. A administração entende que os recursos que serão obtidos através do aporte de capital e liberações programadas no Contrato de Empréstimo Sênior junto ao BNDES, assim como aumento no tráfego da via após melhorias que tem sido efetuadas e receitas acessórias (tais como aluguel da infraestrutura) serão suficientes para pagamento dos passivos e reversão da situação atual.

e) LAMSA

e.1) Investimentos

Em 14 de maio de 2010, foi assinado o 11º termo aditivo ao contrato de concessão, no qual a controlada LAMSA assumiu novas obrigações, estimadas em R\$ 251.698, para a realização de obras e outras intervenções visando, principalmente, a melhoria da fluidez viária.

Como contrapartida aos investimentos que serão realizados pela controlada LAMSA, o Poder Concedente prorrogou o contrato de concessão por mais 15 anos, passando a ser de 40 anos contados a partir do início das operações, ocorrido em janeiro de 1998. Tais Investimentos serão realizados com a captação de recursos com terceiros e a geração de caixa próprio.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

e) LAMSA - Continuação

e.2) Capital circulante líquido

Em 30 de setembro de 2011, a controlada LAMSA apresenta capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 176.412 (R\$ 86.325 em 31 de dezembro de 2010), o que, em função do estágio atual de operação desta controlada, está previsto em seus planos de negócio. A Administração da Companhia tem atuado ativamente na substituição das fontes de financiamento da controlada, visando o alongamento do perfil da dívida.

f) CBN

Em 03 de maio de 2010, o Consórcio Invepar-Odebrecht, integrado pela INVEPAR e pela Odebrecht Investimentos em Infra-Estrutura Ltda., em iguais participações, venceu a licitação promovida pelo Governo do Estado da Bahia, por meio da Secretaria de Infra-Estrutura de Transportes da Bahia, nos termos do Edital de Concessão nº 01/2010 para a concessão do serviço público de recuperação, operação, manutenção, conservação, implantação de melhorias e ampliação da capacidade do Sistema Rodoviário composto por trechos das rodovias BA093, BA512, BA521, BA524, BA526 e BA535, onde ocorrerão investimentos da ordem de R\$ 805.000 ao longo dos 25 anos de concessão.

A Companhia subscreveu e integralizou na Concessionária Bahia Norte os valores de R\$ 3.000 e R\$ 32.000, que foram aprovados em Assembléias Gerais Extraordinárias ocorridas em 22 de junho de 2010 e 01 de agosto de 2010, respectivamente.

g) CRT

g1) Aquisição

Em 28 de maio de 2010, a construtora OAS subscreveu, a valor de mercado, 2.867.545 ações ordinárias e 5.735.090 ações preferenciais de emissão da Invepar, avaliadas no montante total de R\$ 64.172, a serem integralizadas mediante a transferência para a titularidade da companhia de 17.992 ações ordinárias e 3.545 ações preferenciais de emissão da concessionária rio teresópolis (CRT). Para a concretização de tal operação era necessária a anuência do poder concedente, o que ocorreu no dia 02 de dezembro de 2010.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos—Continuação

g) CRT

Sendo assim, em 20 de dezembro de 2010 as ações de emissão da CRT detidas pela Construtora OAS foram transferidas para a INVEPAR. Após tal operação, a Companhia passou a ser detentora de ações da CRT que representam 36,88% do capital votante e 24,91% do capital total.

Considerando que o valor correspondente à participação da INVEPAR no patrimônio líquido contábil da CRT em 31 de dezembro de 2010 era de R\$ 16.241, o ágio apurado de R\$ 47.931 foi contabilizado temporariamente pela controladora como investimentos (intangível no consolidado), até que seja concluído o laudo de avaliação de empresa terceirizada para a devida mensuração e alocação do ágio em função do valor justo dos ativos e passivos adquiridos.

g.2 capital circulante líquido negativo

O capital circulante líquido (CCL) da CRT em 30 de setembro de 2011 apresentou resultado negativo em função dos impactos financeiros, decorrentes do sinistro ocorrido em janeiro de 2011, motivado pelas fortes chuvas que se abateram na região serrana do Rio de Janeiro. A renovação da apólice de seguro da rodovia foi onerada pelas condições adversas. A regulação do sinistro (reembolso da seguradora das obras já realizadas pela companhia em função das chuvas) encontra-se em processo de análise, com liberações por parte do resseguro/segurador ocorrendo após análise/validação entre os peritos nomeados por estes e os técnicos e consultores da companhia. Nossa expectativa é de que o fluxo de reembolso se normalize ao longo dos próximos meses. A companhia está estudando junto ao mercado opções de financiamento das obras que não serão cobertas pelo seguro, uma vez que os prejuízos estimados preliminarmente superam o valor da apólice.

h) CRA

Em 14 de abril de 2011, o Consórcio SUAPE Rodovias, integrado pela INVEPAR e pela Odebrecht Transport Participações S.A., em iguais participações, apresentou proposta vencedora da licitação promovida pelo Governo do Estado de Pernambuco, nos termos do Edital de Concessão nº 001/2010, para a operação, manutenção e exploração, por meio da cobrança de pedágio do Complexo Viário e Logístico de SUAPE – Express Way, promovendo o desenvolvimento e implementação de soluções de integração entre o Porto de

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2011

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

SUAPE e as indústrias e acessos rodoviários nele situados, onde ocorrerão investimentos da ordem de R\$ 300.000 ao longo dos 35 anos de concessão.

Em 10 de junho de 2011 e 14 de julho de 2011 a INVEPAR aportou os montantes de R\$3.000 e R\$ 27.000, respectivamente, na CRA.

Em 18 de julho de 2011, CRA assinou o contrato da Concessão com o poder concedente.

i) Participações indiretas

Em 31 de janeiro de 2007, a controlada Metrô Rio adquiriu uma empresa inoperante, MASU 9, visando ter uma subsidiária para desenvolver atividades acessórias. A referida empresa continua inoperante, não gera receita e não possui contingências, compromissos, avais ou garantias em favor de terceiros.

Em 10 de outubro de 2008, a controlada Metrô Rio constituiu subsidiária no exterior, chamada Citpax LLC, com participação integral em seu capital, com o objetivo principal de: (a) buscar novos padrões tecnológicos para o aperfeiçoamento das operações do Metrô Rio; (b) servir como centro de supervisão para eventuais transferências de tecnologia e serviços contratados junto a prestadores de serviços sediados no exterior; e (c) coordenar esforços para a exploração, via subsidiária, de serviços de transporte de passageiros no exterior.

A CITPAX é contabilizada de acordo com o CPC 02 (R2) e o OCPC 02 tendo seus ativos, passivos e resultados integrados às demonstrações financeiras da investidora. Os ativos e passivos de tais controladas indiretas em 30 de setembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010 estão abaixo demonstrados:

	<u>30/09/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ativo		
Caixa e equivalente de caixa	5.772	8.851
Adiantamento a fornecedores	2.726	5.723
Outros	3.592	135
Total do ativo	<u>12.090</u>	<u>14.709</u>
Passivo		
Contas a pagar Metrô Rio	3.369	3.369
Outras contas a pagar	-	458

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>3.369</u>	<u>3.827</u>
Patrimônio líquido		
Capital social	15.351	15.351
Prejuízos acumulados	(6.630)	(4.469)
	<u>8.721</u>	<u>10.882</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>12.090</u>	<u>14.709</u>

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Informações por segmento de negócios

A administração definiu os segmentos operacionais da Companhia, com base na divisão de sua gestão e tendo como critério as áreas de atuação de cada uma, sendo agrupados da seguinte forma: (i) concessões rodoviárias; (ii) transportes urbanos; e (iii) administração central.

A Companhia possui relatórios gerenciais que permitem segregar de forma confiável as receitas, custos e resultados por empresa. A receita gerada pelos segmentos operacionais reportados é oriunda, principalmente, do recolhimento de tarifas de pedágio nas concessões rodoviárias e venda de bilhetes para os usuários da concessão metroviária.

As informações por segmento de negócios, revisadas pela Administração da Companhia e correspondentes aos semestres findos em 30 de setembro de 2011 e 2010 são as seguintes:

	Concessões Rodoviárias 30/09/2011	Transportes Urbanos 30/09/2011	Administração Central 30/09/2011	Eliminações 30/09/2011	Consolidado 30/09/2011
Receita de serviços	329.655	330.676	-	-	660.331
Receita de Construção	327.100	43.311	-	-	370.411
Receita total	656.755	373.987	-	-	1.030.742
Custo de serviços	(154.843)	(226.823)	-	-	(381.666)
Custo de construção	(319.034)	(41.253)	-	-	(360.287)
Lucro Bruto	182.878	105.911	-	-	288.789
Despesas gerais e administrativas	(56.162)	(65.854)	(18.457)	-	(140.473)
Equivalência patrimonial	-	-	(19.306)	19.306	-
Outras receitas operacionais	442	(2.041)	-	-	(1.599)
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	127.158	38.016	(37.763)	19.306	146.717
Receitas financeiras	11.324	80.997	61.211	(60.149)	93.383
Despesas financeiras	(85.305)	(207.093)	(59.502)	60.149	(291.751)
Resultado antes dos impostos	53.177	(88.080)	(36.054)	19.306	(51.651)
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	(33.752)	-	-	-	(33.752)
Diferidos	20.592	28.981	-	-	49.573
Resultado antes da participação dos acionistas não controladores	40.017	(59.099)	(36.054)	19.306	(35.830)
Atribuível aos acionistas não controladores	-	-	-	(224)	(224)
Resultado líquido do exercício	40.017	(59.099)	(36.054)	19.082	(36.054)
Informações suplementares					
Depreciação e amortização	47.509	73.206	665	-	121.380
Investimento em controladas	145	-	1.434.013	(1.433.839)	319
Ativo total	1.984.903	2.543.619	2.023.813	(1.898.673)	4.653.662
Passivo - PL	1.273.826	1.869.844	526.895	(518.290)	3.152.275

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Informações por segmento de negócios--Continuação

	Concessões Rodoviárias	Transportes Urbanos	Administração Central	Eliminações	Consolidado
	30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010
Receita de serviços	259.123	286.501	-	-	545.624
Receita de Construção	267.809	68.599	-	-	336.408
Receita total	526.932	355.100	-	-	882.032
Custo de serviços	(123.459)	(193.916)	-	-	(317.375)
Custo de construção	(259.845)	(66.317)	-	-	(326.162)
Lucro Bruto	143.628	94.867	-	-	238.495
Despesas gerais e administrativas	(53.824)	(66.916)	(19.873)	-	(140.613)
Equivalência patrimonial	-	-	(17.123)	17.123	0
Outras receitas operacionais	719	1.061	-	-	1.780
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	90.523	29.012	(36.996)	17.123	99.663
Receitas financeiras	4.107	49.379	35.872	(37.516)	51.842
Despesas financeiras	(52.864)	(141.269)	(35.155)	37.516	(191.772)
Resultado antes dos impostos	41.766	(62.878)	(36.279)	17.123	(40.267)
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	(27.901)	-	-	-	(27.901)
Diferidos	12.180	19.889	-	-	32.069
Resultado antes da participação dos acionistas não controladores	26.045	(42.989)	(36.279)	17.123	(36.100)
Atribuível aos acionistas não controladores	-	-	-	(179)	(179)
Resultado líquido do exercício	26.045	(42.989)	(36.279)	16.944	(36.279)
Informações suplementares					
Depreciação e amortização	(47.510)	(73.206)	(665)	-	(121.381)
Investimento em controladas	145	2	1.234.830	(1.234.830)	147
Ativo total	1.481.819	2.244.981	1.780.426	(1.737.310)	3.769.916
Passivo - PL	873.388	1.614.255	487.211	(502.480)	2.472.374

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado

	Taxas anuais médias ponderadas de depreciação %	Saldo em				Saldo em
		31/12/2010	Adições	Baixas	Transf.	30/09/2011
Custo						
Etiquetas eletrônicas	6,6	6.326	-	-	-	6.326
Instalações	13,6	2.666	587	-	-	3.253
Máquinas e equipamentos	9,2	27.499	3.997	(33)	128	31.591
Móveis e utensílios	9,2	10.198	1.083	(38)	(278)	10.965
Veículos	19,1	7.422	1.440	(468)	-	8.394
Benfeitorias em máquinas e veículos de terceiros	11,5	171.531	4.313	-	9.994	185.838
Benfeitorias em prédios e instalações de terceiros	6,8	5.225	9.306	-	1.742	16.273
Equipamentos de informática	19,6	31.508	6.377	(21)	-	37.864
Peças sobressalentes		12.278	10.637	-	(11.217)	11.698
Imobilizado em andamento		21.121	125	-	-	21.246
Adiantamento a fornecedores		1.316	3.021	-	(369)	3.968
Outros		2.740	221	-	-	2.961
Total		299.830	41.107	(560)	-	340.377
		Saldo em	Adições	Baixas	Transf.	Saldo em
		31/12/2010				30/09/2011
Depreciação acumulada						
Etiquetas eletrônicas		(5.838)	(107)	-	-	(5.945)
Instalações		(877)	(288)	-	-	(1.165)
Máquinas e equipamentos		(9.557)	(2.166)	14	-	(11.709)
Móveis e utensílios		(4.036)	(831)	21	-	(4.846)
Veículos		(3.774)	(1.635)	291	-	(5.118)
Benfeitorias em máquinas e veículos de terceiros		(70.134)	(17.236)	-	-	(87.370)
Benfeitorias em prédios e instalações de terceiros		(1.447)	(377)	-	-	(1.823)
Equipamentos de informática		(11.815)	(4.995)	9	-	(16.800)
Outros		(1.666)	(278)	-	-	(1.944)
Total		(109.144)	(27.913)	335	-	(136.720)
Imobilizado líquido		190.686	13.194	(225)	-	203.657

De acordo com o 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 para determinar a necessidade de provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização. A Administração efetuou análise do correspondente desempenho operacional e financeiro de seus ativos quando do encerramento do exercício de 2010, não identificando necessidade de reconhecimento de qualquer perda por conta de redução ao valor recuperável de ativos.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível--Continuação

- (b) 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. O valor contabilizado reflete os termos do 13º Parágrafo da 22ª Cláusula do 6º Aditivo. Tal Aditivo definiu o preço do direito da Outorga suplementar e, conseqüentemente, este passou a ser reconhecido no Ativo intangível.
- (c) Decorrente do direito de outorga principal e suplementar para o segundo período de concessão da controlada Metrô Rio (de 28 de janeiro de 2018 até 27 de janeiro de 2038): Através do 6º Aditivo, o Metrô Rio e o poder concedente 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 controlada Metrô Rio, são reconhecidos no ativo intangível.
- (d) Pelo direito de exploração do sistema rodoviário compreendido pelas rodovias SP-270, SP-225, SP-327 e acessos, durante o prazo de 30 anos, a controlada CART, com a assinatura do contrato de concessão, se comprometeu a desembolsar o valor R\$ 634.000 em conta a favor do DER/SP, a título de outorga fixa.
- (e) Direitos de concessão decorrentes dos investimentos realizados por cada controlada na infraestrutura da concessão, obrigações dos respectivos contratos de concessão.
- (f) Direito de concessão obtido na aquisição de controle do Metrô-Rio: 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.
- (g) Direito de concessão obtido na aquisição do controle da CART: O valor do direito de concessão foi determinado com base em laudo elaborado por empresa independente para determinação do valor justo dos ativos e passivos adquiridos.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível--Continuação

- (h) Em 28 de maio de 2010, a Construtora OAS subscreveu, a valor de mercado, 2.867.545 ações ordinárias e 5.735.090 ações preferenciais de emissão da INVEPAR, avaliadas no montante total de R\$ 64.172, a serem integralizadas mediante a transferência para a titularidade da Companhia de 17.992 ações ordinárias e 3.545 ações preferenciais de emissão da Concessionária Rio Teresópolis (CRT). Para a concretização de tal operação era necessária a anuência do poder concedente, o que ocorreu no dia 02 de dezembro de 2010. Sendo assim, em 20 de dezembro de 2010 as ações de emissão da CRT detidas pela Construtora OAS foram transferidas para a INVEPAR. Após tal operação, a Companhia passou a ser detentora de ações da CRT que representam 36,88% do capital votante e 24,91% do capital total.

Considerando que o valor correspondente à participação da INVEPAR no patrimônio líquido contábil da CRT em 31 de dezembro de 2010 era de R\$ 16.241, o ágio apurado de R\$ 47.931 será alocado aos respectivos ativos e passivos que o originaram quando for concluído o laudo de avaliação de empresa especializada contratada para a mensuração do valor justo dos ativos e passivos adquiridos.

Análise da recuperação do valor contábil do ágio: A Companhia avaliou a recuperação do valor contábil do ágio utilizando o conceito do “valor em uso”, através de modelos de fluxo de caixa descontado das unidades geradoras de caixa, representativas dos conjuntos de bens tangíveis e intangíveis utilizados no desenvolvimento e venda de diferentes soluções aos seus clientes.

O processo de determinação do valor em uso envolve utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa, tais como taxas de crescimento das receitas, custos e despesas, estimativas de investimentos e capital de giro futuros e taxas de descontos. As premissas sobre projeções de crescimento, do fluxo de caixa e dos fluxos de caixa futuro são baseadas no plano de negócios da Companhia, aprovado pela Administração, bem como em dados comparáveis de mercado e representam a melhor estimativa da Administração sobre as condições econômicas que existirão durante a vida econômica da Unidade Geradora 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, a taxas que variam de 8,5% a 10,5% a.a.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível--Continuação

De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada pelo período da concessão, considerando se tratar de ativo intangível com prazo de vida útil definida.

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

- ▶ **Receitas** - As receitas foram projetadas pelo período da concessão, considerando o crescimento da base de clientes da Unidade Geradora de Caixa.
- ▶ **Custos e despesas operacionais** - Os custos e despesas foram projetados em linha com o desempenho histórico da controlada bem como, com o crescimento 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, principalmente, nas obrigações contratuais e no histórico da concessão.

As premissas-chave foram baseadas no desempenho histórico da controlada 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 período findo em 30 de setembro de 2011, visto que o valor estimado de mercado é superior ao valor líquido contábil na data da avaliação.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2011

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

13. Empréstimos e financiamentos

Empresa	Instituição Financeira	Tipo	Vencido	Indexador	Encargos anuais	30/09/2011			31/12/2010
						Circulante	Não circulante	Saldo	
CART	(a) BNDES	Ponte	abr-11	TJLP	3,12%	-	-	-	90.049
CART	(a) BNDES	Ponte	mar-11	IPCA	10,73%	-	-	-	93.202
CART	(a) BNDES	Ponte	abr-11	TJLP	3,12%	-	-	-	46.093
CART	(b) Banco Bradesco	Nota Promissória	fev-11	CDI	111,00%	-	-	-	311.569
CART	(b) Banco HSBC	Nota Promissória	fev-11	CDI	111,00%	-	-	-	103.856
CART	(a) BNDES	Ponte	abr-11	TJLP	3,12%	-	-	-	35.774
CART	(a) BNDES	Ponte	abr-11	TJLP	3,12%	-	-	-	4.158
CART	(c) BNDES	Sênior	mar-21	TJLP	2,45%	19.345	159.306	178.651	-
CART	(c) BNDES	Sênior	mar-21	TJLP	2,45%	11.314	93.171	104.485	-
CART	(c) BNDES	Sênior	mar-21	TJLP	2,45%	10.364	85.353	95.717	-
CART	Banco Bradesco	Garantia	dez-11	CDI	2,43%	8.991	-	8.991	-
CART	(c) BNDES	Sênior	mar-23	TJLP	2,45%	172	50.923	51.095	-
CART	(c) BNDES	Sênior	mar-21	TJLP	2,45%	972	8.007	8.979	-
CBN	(d) BNB	Conta garantida	dez-11	CDI	10,99%	25.000	-	25.000	15.077
CBN	(d) BNB	Conta garantida	mar-12	CDI	10,99%	25.000	-	25.000	-
CBN	(e) BNB	Sênior	abr-31	TJLP	3,00%	-	7.561	7.561	-
CBN	(d) BNB	Conta garantida	jun-12	CDI	15,00%	22.110	-	22.110	-
CLN	(f) BNB	Sênior	nov-17	-	9,50%	3.244	17.848	21.092	23.523
CLN	(g) HSBC	Capital de Giro	abr-16	CDI	3,11%	827	15.203	16.030	-
CLN	(h) Banco do Brasil	Capital de Giro	mar-11	CDI	1,25%	-	-	-	441
CRT	(i) BNDES	Sênior	jul-17	TJLP	1,80%	1.083	5.141	6.224	7.011
CRT	(i) BNDES	Sênior	jul-17	TJLP	2,80%	465	2.203	2.668	3.005
CRT	(i) BNDES	Sênior	jul-19	TJLP	1,80%	14	872	886	-
CRT	(i) BNDES	Sênior	jul-19	TJLP	2,80%	7	374	381	-
LAMSA	(j) Santander	Nota Promissória	jan-11	CDI	15,00%	-	-	-	104.603
LAMSA	(k) Santander	Nota Promissória	jan-12	CDI	9,00%	174.576	-	174.576	-
Metrô Rio	(l) BNDES	Sênior	mai-15	TJLP	2,02%	6.356	16.751	23.107	27.838
Metrô Rio	(m) CALYON	Financiamento	nov-16	USD	3,44%	1.703	7.101	8.804	8.553
Metrô Rio	(n) BNDES	Sênior	fev-17	TJLP	1,92%	8.923	38.743	47.666	43.057
Metrô Rio	(o) FINEP	Sênior	jan-18	-	8,25%	1.679	8.769	10.448	10.104
Metrô Rio	(o) FINEP	Sênior	jan-18	-	5,25%	1.575	8.289	9.864	9.709
Metrô Rio	(p) BNDES	Sênior	out-24	TJLP	1,72%	14.170	325.929	340.099	299.618
Metrô Rio	(q) Banco Itaú BBA	Nota Promissória	mar-11	CDI	13,90%	-	-	-	83.031
Metrô Rio	(q) Banco Bradesco	Nota Promissória	mar-11	CDI	13,90%	-	-	-	51.894
Metrô Rio	(q) Banco Votorantim	Nota Promissória	mar-11	CDI	13,90%	-	-	-	31.137
Metrô Rio	(r) CEF	Sênior	jun-34	TR	7,80%	522	242.253	242.775	-
Metrô Rio	(s) Banco do Brasil	Nota Promissória	mar-12	CDI	1,12%	90.752	-	90.752	-
Metrô Rio	(s) BRADESCO	Nota Promissória	mar-12	CDI	1,12%	90.752	-	90.752	-
Sub-total						519.916	1.093.796	1.613.712	1.403.302
Ajuste taxa efetiva						(1.849)		(1.849)	(2.000)
Total						518.067	1.093.796	1.611.863	1.401.302

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Segue abaixo a composição dos empréstimos e financiamentos de longo prazo por ano de vencimento:

2012	64.420
2013	97.051
2014	110.971
2015	112.395
2016	107.326
2017	95.323
2018 em diante	506.310
	<hr/>
	1.093.796

- (a) A CART contratou, em dezembro de 2009, empréstimo-ponte junto ao BNDES no valor de R\$279.494, dividido em subcréditos A, B e C com os respectivos valores de R\$192.618, R\$7.020 e R\$79.855. O custo financeiro dos subcréditos A e B é de TJLP acrescida de *spread* de 3,12% ao ano e o do subcrédito C é de IPCA acrescido da Taxa de Referência do BNDES e de *spread* de 3,12% ao ano. Esse financiamento foi quitado com a primeira liberação do empréstimo sênior do BNDES (c).
- (b) A CART realizou, em agosto de 2010, a sua 4ª emissão de notas promissórias, no valor de R\$400.000, sob instrução CVM 476/09, ao custo financeiro de 111% do CDI. A emissão foi coordenada pelos Bancos Bradesco e HSBC, que adquiriram a totalidade dos papéis e os recursos captados foram utilizados na liquidação das notas promissórias da 3ª emissão de notas promissórias da Companhia. Tal operação foi quitada em fevereiro de 2011.
- (c) O BNDES aprovou em Reunião de Diretoria realizada em 16 de dezembro de 2010, financiamento de longo prazo para a CART, no montante de R\$1.052.242. Deste montante, R\$751.601 estão sujeitos ao custo financeiro de TJLP acrescida de *spread* de 2,45% ao ano e R\$300.641 ao custo de IPCA acrescido de Taxa de Referência do BNDES e de *spread* de 2,45% ao ano. O primeiro desembolso, de R\$377.575, ocorreu em fevereiro de 2011.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

- (d) A CBN contratou, em 2010 e 2011, três contas-garantidas junto ao Banco do Nordeste no valor de R\$ 50.000 à um custo financeiro de CDI + 0,23% a.m., CDI + 0,23% a.m. e CDI + 0,26% a.m, respectivamente.
- (e) Em 11 de julho de 2011 ocorreu a liberação única dos recursos do Fundese, no montante de R\$ 15.000 (valor total do financiamento, a Invepar contabiliza 50% desse valor). Os recursos foram repassados à CBN pelo Desenbahia, e destinam-se a financiar parte dos investimentos acordados no contrato de concessão. O saldo devedor proporcional do Fundese- Desenbahia em 30 de setembro de 2011 é R\$ 7.636.
- (f) A CLN contratou, em novembro de 2005, financiamento com recursos do FNE-PROINFRA no valor de R\$39.844 junto ao Banco do Nordeste do Brasil. O custo financeiro da operação é de 9,5% ao ano, com bônus de adimplência de 15%.
- (g) A CLN contratou em abril de 2011 financiamento junto ao HSBC no valor de R\$ 15.500. O custo financeiro dessa operação é de CDI+ 0,125% a.m (ou CDI+ 3,11% a.a) .
- (h) A CLN captou, em março de 2006, recursos no valor de R\$7.000 junto ao Banco do Brasil com custo financeiro de CDI acrescido de *spread* de 1,25% ao ano. Em 31 de dezembro de 2010, o saldo devedor da operação é de R\$ 441, a última parcela deste empréstimo foi quitada em março de 2011.
- (i) A CRT contratou, em 25 de maio de 2009, um financiamento de longo prazo junto ao BNDES no valor de R\$ 51.836 ao custo financeiro de TJLP acrescida de *spread* entre 1,8% ao ano e 2,8% ao ano.
- (j) A LAMSA emitiu, em julho de 2010, R\$100.000 em notas promissórias, sob instrução CVM 476/09, ao custo financeiro de CDI acrescido de *spread* de 0,50% ao ano. A emissão foi coordenada pelo Banco Santander, investidor da totalidade dos papéis, com vencimento em janeiro de 2011. Em 31 de dezembro de 2010 seu saldo era de R\$ 104.603, tendo sido quitada no vencimento.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2011

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

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

- (k) A LAMSA realizou a sua 3ª emissão de notas promissórias em 15 de julho de 2011, sob instrução CVM 476/09, ao custo financeiro de CDI acrescido de *spread* de 0,90% ao ano. A operação teve montante total de R\$ 170.000, emitidos em série única. Tais recursos foram utilizados para liquidação da 2ª emissão de notas promissórias da LAMSA. Os papéis foram adquiridos pelo banco Santander. O saldo devedor em notas promissórias da LAMSA, em 30 de setembro de 2011, é R\$174.576.
- (l) O Metrô Rio contratou, em maio de 2008, financiamento de longo prazo junto ao BNDES, no montante total de R\$34.314 ("BNDES 1") e custo financeiro de TJLP acrescida de *spread* de 2,02% ao ano.
- (m) O Metrô Rio firmou contrato junto ao Banco Calyon, em dezembro de 2008, para financiamento para até 85% das importações de equipamentos para o projeto de implantação de um sistema de sinalização ATP ("Automatic Train Protection"). O montante total financiado foi de USD 5.956, sujeito a variação cambial e juros de 3,44% ao ano.
- (n) O Metrô Rio contratou, em fevereiro de 2009, financiamento de longo prazo junto ao BNDES, no montante total de R\$52.166 ("BNDES 2") e custo financeiro de TJLP acrescida de *spread* de 1,92% ao ano.
- (o) O Metrô Rio contratou, em agosto de 2009, financiamento de longo prazo junto à Financiadora de Estudos e Projetos FINEP, no montante total de R\$21.500, sujeito a juros de 5,25% ao ano a 8,25% ao ano.
- (p) O Metrô Rio contratou, em setembro de 2009, financiamento de longo prazo junto ao BNDES, no montante total de R\$422.410 ("BNDES 3") e custo financeiro de TJLP acrescida de *spread* de 1,72% ao ano.
- (q) O Metrô Rio realizou a sua 4ª emissão de notas promissórias em setembro de 2010, sob instrução CVM 476/09. A operação teve montante total de R\$ 390.000, emitidos em duas séries. Tais recursos foram utilizados para liquidação da 3ª emissão de notas promissórias do Metrô Rio. Os papéis foram adquiridos pelos bancos Itaú BBA, Votorantim, Bradesco e Banco do Brasil. O saldo devedor em notas promissórias do Metrô Rio, em 31 de dezembro de 2010, era de R\$166.062

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2011

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

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

- (r) Em 30 de junho de 2011 foi creditado pela CEF ao Metrô Rio o montante de R\$ 240.000 referente ao subcrédito "A" de contrato de financiamento firmado em junho de 2010 no âmbito do programa PRÓ-TRANSPORTES/FGTS, no total de R\$ 650.000. O custo financeiro é indexado pela TR acrescido de spread de 7,80% a.a. Em 30 de setembro o saldo devedor da operação era de R\$ 242.775.
- (s) O Metrô Rio realizou a sua 6ª emissão de notas promissórias em 06 de setembro de 2011, sob instrução CVM 476/09, ao custo financeiro de CDI acrescido de *spread* de 1,12% ao ano. A operação teve montante total de R\$ 180.000, emitidos em série única. Tais recursos foram utilizados para liquidação da 5ª emissão de notas promissórias do Metrô Rio. Os papéis foram adquiridos pelos bancos Bradesco e Banco do Brasil. O saldo devedor em notas promissórias do Metrô Rio, em 30 de setembro de 2011, é R\$181.504.

Garantias e cláusulas restritivas financeiras

- c) O financiamento tem como garantias o penhor da totalidade das ações da CART e a cessão fiduciária dos direitos creditórios e dos direitos emergentes da concessão e cessão fiduciária dos direitos creditórios da conta centralizadora, que são compartilhados com as debêntures que foram emitidas em janeiro de 2011. Além do aval da Invepar durante o período de 2 anos e cessão fiduciária dos direitos creditórios da conta reserva, não compartilhados com os debenturistas. Possui cláusula restritiva financeira, como segue: ICSD \geq 1,2 e PL/ Ativo total \geq 20%.
- d) Aval da Invepar.
- e) O financiamento tem como garantias o penhor de 9.750.000 das ações ordinárias da CBN pertencentes a Invepar e de 9.750.000 das ações ordinárias da CBN pertencentes a OPI, e ESA.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Garantias e cláusulas restritivas financeiras

- f) Penhor da totalidade das ações ordinárias da CLN, fiança da Invepar, fundo de liquidez equivalente a 15% do saldo devedor, cessão fiduciária dos direitos creditórios e cessão de indenização em caso de perda de arrecadação. Vinculação dos recebíveis da totalidade da receita de arrecadação de pedágio a serem depositados em conta vinculada ao financiamento. Não há cláusulas restritivas financeiras.
- g) Aval da Invepar.
- i) Carta fiança.
- k) Não há garantias. Possui cláusula restritiva financeira, como segue: Dívida Líquida/EBITDA inferior ou igual a 3,0.
- l) Cessão fiduciária dos direitos creditórios em valor mensal não inferior a R\$19.906 (corrigidos anualmente pelo IPCA), constituição de conta-reserva em valor não inferior a R\$6.635 (a serem corrigidos pelo IPCA) – Valores abrangem os três contratos do metrô com o BNDES - e cessão fiduciária dos direitos emergentes da concessão em primeiro grau. Possui cláusula restritiva financeira, como segue: EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas superior ou igual a 2,0.
- n) Cessão fiduciária dos direitos creditórios em valor mensal não inferior a R\$19.906 (corrigidos anualmente pelo IPCA), constituição de conta-reserva em valor não inferior a R\$6.635 (a serem corrigidos pelo IPCA) – Valores abrangem os três contratos do metrô com o BNDES - e cessão fiduciária dos direitos emergentes da concessão em segundo grau. Possui cláusula restritiva financeira, como segue: EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas superior ou igual a 2,0.
- o) Fiança bancária no valor de cada liberação.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Garantias e cláusulas restritivas financeiras

- p) Cessão fiduciária dos direitos creditórios em valor mensal não inferior a R\$19.906 (corrigidos anualmente pelo IPCA), constituição de conta-reserva em valor não inferior a R\$6.635 (a serem corrigidos pelo IPCA) – Valores abrangem os três contratos do metrô com o BNDES - e cessão fiduciária dos direitos emergentes da concessão em terceiro grau. Não possui cláusula restritiva financeira. Possui fiança Invepar
- q) Aval da Invepar.
- s) Aval da Invepar.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Debêntures

a) INVEPAR

Em 15 de março de 2010, foram emitidas e subscritas 900 debêntures simples, não conversíveis em ações, com valor nominal unitário de R\$ 500, perfazendo o valor total de R\$450.000. A oferta pública, com esforços restritos de colocação de debêntures, foi aprovada pela Assembléia Geral Extraordinária da INVEPAR realizada em 04 de março de 2010. Os recursos foram utilizados para integralização de debêntures privadas emitidas pela controlada Metrô Rio, que utilizará estes recursos na execução de seu plano de investimentos e expansão.

Debenturistas	Moeda	Encargos anuais	Vencimento	Principal	Juros	Atualização	Total
PREVI	R\$	IPCA + 9,75%	15/03/2020	112.500	6.464	10.270	129.234
FUNCEF	R\$	IPCA + 9,75%	15/03/2020	112.500	6.464	10.270	129.234
PETROS	R\$	IPCA + 9,75%	15/03/2020	112.500	6.464	10.270	129.234
VALIA	R\$	IPCA + 9,75%	15/03/2020	65.000	3.621	5.750	74.371
BB	R\$	IPCA + 9,75%	15/03/2020	47.500	2.845	4.518	54.863
				<u>450.000</u>	<u>25.858</u>	<u>41.078</u>	<u>516.936</u>

Características das debêntures

Espécie e série	Espécie quirografia e de série única
Carência	2 anos
Amortização do principal e atualização monetária	9 parcelas anuais e iguais a partir de 15 de março de 2012
Pagamento de juros:	Anual, sendo o primeiro vencimento em 15 de março de 2011
Garantia	Contrato de Fiança, sendo a LAMSA a interveniente garantidora.

Cláusulas financeiras restritivas

As escrituras de emissões das debêntures prevêm a manutenção de índices de endividamento e cobertura de juros com parâmetros preestabelecidos, como segue: (i) Dívida Líquida/Capitalização Total da Invepar inferior ou igual a 70%; (ii) Dívida Líquida/Patrimônio Líquido da Invepar inferior a 1,5; (iii) Dívida Líquida/EBITDA da LAMSA inferior ou igual a 2,0; (iv) Dívida Líquida/EBITDA (consolidados) inferior ou igual a 5,8 em 2010, inferior ou igual a 5,0 entre 2011 e 2014, e inferior ou igual a 3,5 entre 2015 e 2020; e (v) Dívida líquida/ PL =<1,5.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Debêntures--Continuação

b) CRT

Em 31 de dezembro de 2001, a controlada CRT emitiu debêntures no montante de R\$ 62.963 mil, sendo R\$ 12.949 referente ao valor nominal e R\$ 50.014 referente ao prêmio, tendo sido comercializado o total de R\$ 37.287 mil, sendo R\$ 7.668 mil referente ao valor nominal e R\$ 26.919 referente ao prêmio de emissão. Tais debêntures foram emitidas com prêmio de R\$ 2,1653 por título na data de emissão e são remuneradas com base no lucro da CRT. As debêntures poderão ser convertidas em ações preferenciais classe A da CRT, nos termos e condições constantes da escritura e no prospecto de Emissão.

Debenturistas	Moeda	Encargos anuais	Vencimento	Principal	Saldo 30/09/2011
REAL GRANDEZA	R\$	Participação nos lucros	20/02/2021	958	958
FUNTERRA	R\$	Participação nos lucros	20/02/2021	103	103
PRECE	R\$	Participação nos lucros	20/02/2021	913	913
FAPES	R\$	Participação nos lucros	20/02/2021	760	760
GEIPREV	R\$	Participação nos lucros	20/02/2021	104	104
				<u>2.838</u>	<u>2.838</u>

c) CART

Em 24 de janeiro de 2011, foram emitidas e subscritas 40 debêntures não conversíveis em ações no valor de R\$ 10.000 cada, remuneradas a 116,5% do CDI com vencimento para 24 de janeiro de 2013. Tais debêntures foram captadas pelo Banco Bradesco e HSBC, conforme quadro abaixo:

Debenturistas	Moeda	Encargos anuais	Vencimento	Principal	Juros	Total
Banco do Bradesco	R\$	116,5% do CDI	24/01/2013	300.000	8.574	308.574
HSBC	R\$	116,5% do CDI	24/01/2013	100.000	2.858	102.858
				<u>400.000</u>	<u>11.432</u>	<u>411.432</u>

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As debêntures têm como garantias o penhor da totalidade das ações da CART e a cessão fiduciária dos direitos creditórios e dos direitos emergentes da concessão e cessão fiduciária dos direitos creditórios da conta centralizadora, que são compartilhados com o financiamento do BNDES. Possui cláusula restritiva financeira, como segue: ICSD \geq 1,2 e PL/ Ativo total \geq 20%.

15. Concessão de serviço público

	Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010
Circulante		
Outorga principal (a)	161.472	65.387
Outorga principal e suplementar (a)	145.324	58.848
Outorga variável CART	516	491
	<u>307.312</u>	<u>124.726</u>
Não circulante		
Outorga principal (a)	33.019	105.404
Outorga suplementar (b)	22.775	79.114
Outorga principal e suplementar (a)	29.718	94.864
	<u>85.512</u>	<u>279.382</u>
Total	<u>392.824</u>	<u>404.108</u>

- (a) Refere-se ao ônus da concessão da controlada Metrô Rio, assumido no processo de licitação, repactuado através dos termos do Aditivo, determinado com base no valor devido ao Poder Concedente através da realização de investimentos. Com base no Aditivo, o saldo de R\$ 320.584 será pago pela controlada Metrô Rio em dação através da aquisição de carros metrô até janeiro de 2018.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Concessão de serviço público--Continuação

- (b) De acordo com o Parágrafo 9º, da Cláusula 1ª do Contrato, o Poder Concedente tem direito de revisão do preço da Outorga da controlada Metrô Rio no evento da realização das expansões descritas nos Parágrafos 6º e 7º da Cláusula 1ª do Contrato. Até 31 de dezembro de 2010, a controlada Metrô Rio recebeu do Poder Concedente 3 estações que estão sujeitas aos termos desta Cláusula: Estação Siqueira Campos, Estação Cantagalo e General Osório.

Através dos termos do Parágrafo 14º da Cláusula 22ª do Aditivo, a controlada Metrô Rio assumiu a responsabilidade de liquidar certas obrigações referentes a ações judiciais contra a RIOTRILHOS e CMRJ em contrapartida ao pagamento da Outorga suplementar, inclusive referente à Estação General Osório. Em 30 de setembro de 2011, esse compromisso somava R\$ 22.775 (R\$ 79.114 em 31 de dezembro de 2010), líquido do montante penhorado da renda da controlada Metrô Rio e já depositado judicialmente, no valor total de R\$ 73.621 (R\$44.562 em 31 de dezembro de 2010). 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 controlada Metrô Rio está mantendo a parcela de Outorga suplementar registrada no passivo não circulante.

16. Provisão para obrigações legais vinculadas a processos judiciais

As controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

Com base na opinião de seus consultores jurídicos, as controladas realizaram a análise das demandas judiciais pendentes e, com base na experiência referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, como segue:

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Natureza da contingência	Saldo em 31/12/2010	Provisões Adicionais	Provisões utilizadas	Provisões Revertidas	Atualização monetária	Saldo em 30/09/2011
Trabalhistas	7.348	761	-	(35)	532	8.606
Cíveis	7.768	1424	-	(882)	564	8.874
Tributária	182	-	-	-	-	182
Outros	-	-	-	-	-	-
Total	15.298	2.185	-	(917)	1.096	17.662
Depósitos judiciais	(1.009)	(61)	-	-	-	(1.070)
Contingências líquidas	<u>14.289</u>					<u>16.592</u>

a) Contingências cíveis

As controladas são parte em processos cíveis, movidos por clientes, principalmente em decorrência de incidentes ocorridos no sistema rodoviário e metroviário.

b) Contingências trabalhistas

As controladas são parte em processos de natureza trabalhista movidos por ex-funcionários, cujos objetos importam, em sua maioria, em pedidos de reintegração, horas extraordinárias, equiparação salarial, dentre outros.

A Companhia e suas controladas são ré em processos de natureza cível, trabalhista e tributário, sobre os quais seus consultores jurídicos entendem como possíveis as probabilidades de perda. Amparada na opinião de seus consultores jurídicos, não foi efetuada provisão para contingências com esta avaliação.

17. Provisão para manutenção

As controladas constituem provisão para grandes manutenções, quando aplicável, conforme determinado pelo ICPC 01 e com base no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes. Tal provisão tem o objetivo de mensurar adequadamente o passivo com a melhor estimativa do gasto necessário para liquidar a obrigação presente na data do balanço.

Para calcular a provisão a valor presente é utilizada a taxa de desconto de 10%. O saldo da provisão em 30 de setembro de 2011 é de R\$ 11.977 (R\$ 8.123 em 31 de dezembro de 2010).

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido (controladora)

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2011, o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 1.491.591, representado por 284.234.238 ações, sendo 94.744.746 ações ordinárias e 189.489.492 ações preferenciais.

O capital social autorizado da INVEPAR é de R\$ 1.550.000. Respeitado o limite autorizado, o qual só pode ser alterado por deliberação da Assembléia Geral, compete ao Conselho de Administração deliberar as emissões de ações, sendo certo que os aumentos de capital se destinarão preferencialmente a investimentos nas sociedades nas quais a INVEPAR participe ou que venha a participar, observando o objeto social.

À Companhia é facultado emitir ações sem guardar proporção entre as espécies ou classes de ações existentes ou previstas em seu Estatuto Social ou ainda que venham ser criadas.

A composição acionária da INVEPAR em 30 de setembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010 está assim constituída:

	30/09/2011			31/12/2010
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Total
Construtora OAS Ltda.	3.051.495	5.735.090	8.786.585	8.786.585
OAS Investimentos S.A.	26.743.064	17.063.946	43.807.010	43.807.010
BB Carteira Livre I Fundo de Investimento em Ações	24.304.641	85.399.382	109.704.023	109.704.023
Fundação dos Economistas Federais - FUNCEF	20.322.765	40.645.537	60.968.302	55.500.859
Fundação Petrobras de Seguridade Social - PETROS	20.322.765	40.645.537	60.968.302	55.500.859
Outros	16	-	16	16
Total	94.744.746	189.489.492	284.234.238	273.299.352

O Estatuto Social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do Art. 202 da Lei nº 6.404/76.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido (controladora)--Continuação

a) Capital social--Continuação

Aumentos de capital

Em 17 de maio de 2010, os acionistas PETROS e FUNCEF integralizaram na INVEPAR o montante de R\$ 92.259 cada, perfazendo o total de R\$ 184.519.

Em Assembléia Geral Extraordinária de 28 de maio de 2010, a Construtora OAS Ltda. subscreveu ações de emissão da INVEPAR no montante de R\$ 64.172, a serem integralizadas até 23 de abril de 2012 com 17.992 ações ordinárias e 3.545 ações preferenciais de emissão da CRT. Em 20 de dezembro de 2010, após a anuência da ANTT, foram transferidas as ações da CRT que a Construtora OAS subscreveu na INVEPAR.

Em Assembléia Geral Extraordinária de 28 de maio de 2010, a OAS Investimentos S.A. subscreveu ações de emissão da INVEPAR no montante de R\$ 190.935, tendo integralizado o valor de R\$ 19.093 à vista, sendo o saldo restante integralizado em 23 de julho de 2010.

Em 14 de julho de 2011, os acionistas FUNCEF e PETROS subscreveram e integralizaram na INVEPAR o montante total de R\$ 150.000 (R\$ 75.000 cada), representados no total por 3.644.962 ações ordinárias e 7.289.924 ações preferenciais.

b) Reserva de retenção de lucros

A parcela remanescente do lucro líquido da INVEPAR de 31 de dezembro de 2009 foi destinada à reserva de retenção de lucros, de acordo com o Art. 196 da Lei nº 6.404/76. O prejuízo apurado em 31 de dezembro de 2010 foi absorvido por essa reserva de lucros.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Resultado financeiro

	Consolidado	
	30/09/2011	30/09/2010
Receitas financeiras		
Descontos obtidos	224	10
Juros ativos	98	1.903
Juros sobre aplicações financeiras	53.773	17.186
Operações de Hedge	4.839	6.285
Variação monetária ativa	4.414	3.317
Variações cambiais ativas	27.265	21.315
Remuneração de clientes	203	-
Outros	2.567	1.826
Total receitas financeiras	93.383	51.482
Despesas financeiras		
Comissões e despesas bancárias	(2.187)	(1.008)
Juros passivos	(115.874)	(97.033)
Operações de Hedge	(23.111)	(14.274)
Variação monetária passiva	(9.784)	(13.153)
Variações cambiais passivas	(64.745)	(16.240)
Juros sobre debêntures	(61.038)	(33.125)
Ajuste a valor presente	(7.423)	(5.296)
Outros	(7.589)	(11.644)
Total despesas financeiras	(291.751)	(191.772)
Total resultado financeiro	(198.368)	(139.930)

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

Em decorrência do Contrato de Concessão, a controlada Metrô-Rio 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.

A controlada Metrô-Rio efetuou o levantamento atuarial para o ano de 2010, em conformidade com a Deliberação da Comissão de Valores Mobiliários - CVM nº 600, de 7 de outubro de 2009.

A controlada 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 controlada em conjunto com o gestor de investimentos, com base nas expectativas de

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

rentabilidade de longo prazo para cada categoria de ativo dos planos de benefícios, as quais foram fornecidas pelos gestores do plano.

21. Seguros

Em 30 de setembro de 2011, a Companhia e suas controladas mantém seguro-garantia, seguro contra danos materiais, perda de receita e responsabilidade civil, dentre outros, conforme demonstrado a seguir:

Empresa(s)	Modalidade	Limite máximo de indenização	Vigência		Seguradora
			Início	Fim	
LAMSA	Garantia	13.800	18/12/2010	18/12/2011	J.Malucelli
LAMSA	Responsabilidade civil	25.000	01/08/2011	01/08/2012	Tokio Marine
CLN	Garantia	4.610	22/02/2011	22/02/2012	J.Malucelli
CLN	Responsabilidade civil	25.000	01/08/2011	01/08/2012	Tokio Marine
METRÔ RIO	Responsabilidade civil	25.000	01/08/2011	31/07/2012	Tokio Marine
METRÔ RIO	Transporte nacional	4.000	13/02/2011	13/02/2012	SULAMERICA
METRÔ RIO	Transporte internacional	927	13/02/2011	13/02/2012	SULAMERICA
CART	Garantia ampliações	133.618	16/03/2011	16/03/2012	Austral Seguradora
CART	Garantia funções operacionais	107.249	16/03/2011	16/03/2012	Austral Seguradora
CART	Responsabilidade civil	25.000	01/08/2011	01/08/2012	Tokio Marine
CRT	Responsabilidade civil	7.000	12.08.2011	12.08.2012	Chartis
CRT	Riscos de Engenharia	20.100	11.04.2011	01.09.2013	Tokio/Itaú Seguros
CRT	Riscos Operacionais	45.000	11.07.2011	11.07.2012	Itaú Seguros
CRT	Garantia	12.500	22.11.2010	22.11.2011	Banco Fator
CRT	Responsabilidade Civil para Administradores D&O	10.000	15.02.2011	15.02.2012	Chartis
CBN	Responsabilidade Civil para Administradores D&O	20.000	08/04/2011	08/04/2012	Itaú Seguros
CBN	Responsabilidade Civil	30.000	17/08/2011	17/08/2012	Allianz
CBN	Risco de Engenharia	1.000	17/08/2011	17/08/2012	Itaú Seguros
CBN	Riscos Operacionais	30.000	17/08/2011	17/08/2012	Itaú Seguros
CRA	Garantia	30.000	17/07/2011	17/07/2012	Banco Fator Seguradora
LAMSA, METRO RIO, CLN e CART	Riscos Operacionais	180.000	01/08/2011	01/08/2012	Tokio Marine
INVEPAR, METRO RIO, LAMSA, CLN E CART	Responsabilidade Civil para Administradores D&O	35.000	22/09/2011	22/09/2012	Zurich Brasil

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros e análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia e suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode gerar alterações nos valores de realização estimados.

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 e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

Os valores constantes nas contas do ativo e passivo, como instrumentos financeiros, encontram-se atualizados na forma contratada até 30 de setembro de 2011 e correspondem, aproximadamente, ao seu valor de mercado. Esses valores estão representados substancialmente por caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, valores a receber, empréstimos e financiamentos e obrigações com os Poderes Concedentes.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros e análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros--Continuação

As operações da Companhia e das suas controladas estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:

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

Os valores de mercado informados não refletem mudanças subseqüentes 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.

b) Exposição a riscos de taxas de juros

Decorre da possibilidade da Companhia e suas controladas sofrerem ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. A Companhia e suas controladas possuem 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 empréstimos e financiamentos estão vinculadas à variação da TJLP, IPCA e CDI.

c) Concentração de risco de crédito

Instrumentos financeiros que potencialmente sujeitam a Companhia e suas controladas a concentrações de risco de crédito consistem, primariamente, de caixa, 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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros e análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros--Continuação

d) Risco de taxa de câmbio

O resultado da controlada Metrô Rio poderá 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, considerando-se que os carros serão adquiridos no mercado externo. Adicionalmente, a controlada Metrô Rio possui aplicações financeiras e empréstimos no exterior.

e) Operação de derivativos

A Companhia e suas controladas adotam 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 30 de setembro de 2011, a controlada Metrô Rio possuía operações com característica de *hedge*.

No período findo em 30 de setembro de 2011, a Companhia contratou operações para proteção cambial de passivo com o HSBC Bank. Das operações contratadas, apenas uma não foi liquidada gerando um ajuste a perda de R\$112. As operações liquidadas geraram um ganho líquido de R\$3.036. Abaixo o demonstrativo:

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Operação	Ativo/ passivo	Entidade	Vencimento	Valor de referência	Posição ativa	Posição passiva	Valor justo diferencial a receber/ (pagar)	Curva diferencial a receber/ (pagar)
Termo de moedas	USD/USD	HSBC Bank	07/10/2011	15.000	28.319	28.431	(112)	(112)

22. Instrumentos financeiros e análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros--Continuação

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

A Companhia e suas controladas estão expostas a riscos de oscilações de taxas de juros em seus empréstimos e financiamentos, os quais nem todos estão protegidos por instrumentos financeiros derivativos com características de *hedge*.

No quadro abaixo, são considerados três cenários sobre os passivos financeiros relevantes, sendo: (i) cenário provável, o adotado pela Companhia; e (ii) cenários variáveis chaves, com os respectivos impactos nos resultados da Companhia. Além do cenário provável, a CVM, através da Instrução nº 475, 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:

Empresa	Operação	Risco	Cenário provável	Cenário A	Cenário B
LAMSA	Notas promissórias	CDI	(10.505)	(11.792)	(13.061)
CART	Debêntures	CDI	(66.317)	(82.341)	(98.178)
CART	BNDES	TJLP	(200.683)	(213.005)	(243.967)
METRÔ RIO	BNDES	TJLP	(201.908)	(241.054)	(280.201)
METRÔ RIO	FINEP	TJLP	(9.095)	(10.161)	(11.228)
		Taxa			
METRÔ RIO	Financiamento importação	Câmbio R\$/US\$	(772)	(965)	(1.158)
METRÔ RIO	Financiamento CAIXA	TR	(24.119)	(24.965)	(25.811)
METRÔ RIO	Notas promissórias	DI	(11.193)	(13.737)	(16.281)
INVEPAR	Debêntures	IPCA	(412.490)	(468.480)	(529.131)
CRT	BNDES direto 1	TJLP	(6.772)	(8.394)	(9.991)
CRT	BNDES direto 2	TJLP	(3.260)	(4.037)	(4.801)
CLN	Capital de Giro	CDI	(6.388)	(7.985)	(9.582)
CBN	FUNDESE	TJLP+3%	(14.362)	(16.504)	(18.776)
	Referência para passivos financeiros				
	TJLP (% ao ano)		6,00%	7,50%	9,00%
	DI (% ao ano)		11,21%	14,01%	16,82%
	IPCA (% ao ano)		5,17%	6,46%	7,76%
	Taxa de câmbio média (R\$/US\$)		R\$ 1,91	R\$ 2,39	R\$ 2,87

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

TR (% ao ano)

1,27%

1,59%

1,91%

23. Resultado por ação

Em atendimento ao CPC 41 (IAS 33), aprovado pela Deliberação CVM nº 636 - Resultado por Ação, a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o resultado por ação para os períodos findos em 30 de setembro de 2011 e de 2010.

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

O resultado diluído por ação é calculado através da divisão do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas em ações ordinárias.

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

Resultado básico e diluído por ação	Controladora		Consolidado	
	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2011	30/09/2010
Numerador				
Resultado do exercício atribuído aos acionistas da Companhia	(36.054)	(36.279)	(36.054)	(36.279)
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações	276.435	241.911	276.435	241.911
Resultado básico e diluído de número de ações	(0,13)	(0,15)	(0,13)	(0,15)

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.

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. - INVEPAR E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2011
(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 períodos findos em 30 de setembro de 2011 e 30 de setembro de 2010 por função e apresenta, a seguir, o detalhamento por natureza:

Receitas

	Consolidado	
	30/09/2011	30/09/2010
Receita de pedágio	356.884	283.090
Receita com venda de bilhetes	332.773	288.009
Receitas acessórias	24.139	17.968
Receita de construção	370.411	336.408
Deduções, devoluções e cancelamentos	(53.465)	(43.443)
Receita Total	<u>1.030.742</u>	<u>882.032</u>

Custos e despesas

	Consolidado	
	30/09/2011	30/09/2010
Operacionais, Gerais e administrativas	236.028	241.205
Pessoal e encargos	151.193	114.816
Depreciação e amortização	121.380	86.665
Marketing e venda de serviços	13.538	15.302
Custo de Construção	360.287	326.162
	<u>882.426</u>	<u>784.150</u>
Custo de serviços	381.666	317.375
Custo de construção	360.287	326.162
Despesas gerais e administrativas	140.473	140.613
	<u>882.426</u>	<u>784.150</u>