

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

## DFs Individuais

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

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	7
DMPL - 01/01/2010 à 30/09/2010	8
Demonstração do Valor Adicionado	9

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Fluxo de Caixa	14

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	15
DMPL - 01/01/2010 à 30/09/2010	16
Demonstração do Valor Adicionado	17

Comentário do Desempenho	18
--------------------------	----

Notas Explicativas	19
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	50
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2011</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	564.044.547
Preferenciais	524.200.002
<b>Total</b>	<b>1.088.244.549</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

**Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro**

<b>Evento</b>	<b>Aprovação</b>	<b>Provento</b>	<b>Início Pagamento</b>	<b>Espécie de Ação</b>	<b>Classe de Ação</b>	<b>Provento por Ação (Reais / Ação)</b>
Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária	26/04/2011	Dividendo	30/06/2011	Ordinária		0,00016
Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária	26/04/2011	Dividendo	30/06/2011	Preferencial		0,00033

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2011</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2010</b>
1	Ativo Total	10.867.661	10.733.809
1.01	Ativo Circulante	163.104	157.255
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	53	3.982
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.733	1.721
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	1.733	1.721
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	161.318	151.552
1.01.08.03	Outros	161.318	151.552
1.01.08.03.01	Dividendos e juros sobre capital próprio	161.102	151.469
1.01.08.03.02	Outros	216	83
1.02	Ativo Não Circulante	10.704.557	10.576.554
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.694	2.528
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	2.694	2.528
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	2.694	2.528
1.02.02	Investimentos	10.701.863	10.574.026
1.02.02.01	Participações Societárias	10.701.863	10.574.026
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.642.354	1.569.730
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	9.059.509	9.004.296

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2011</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2010</b>
2	Passivo Total	10.867.661	10.733.809
2.01	Passivo Circulante	279.732	281.734
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	11	4
2.01.01.01	Obrigações Sociais	11	4
2.01.02	Fornecedores	947	953
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	942	953
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	5	0
2.01.03	Obrigações Fiscais	83	84
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	60	60
2.01.03.01.02	Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS	60	60
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	23	24
2.01.05	Outras Obrigações	276.409	278.344
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	6	6
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	6	6
2.01.05.02	Outros	276.403	278.338
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	11.425	13.352
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	264.963	264.963
2.01.05.02.04	Outras Obrigações	15	23
2.01.06	Provisões	2.282	2.349
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.282	2.349
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	2.254	2.255
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	0	30
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	28	64
2.02	Passivo Não Circulante	2.645	2.645
2.02.02	Outras Obrigações	915	915
2.02.02.02	Outros	915	915
2.02.02.02.03	Recursos capitalizáveis e outras obrigações	915	915
2.02.03	Tributos Diferidos	1.730	1.730
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.730	1.730
2.03	Patrimônio Líquido	10.585.284	10.449.430
2.03.01	Capital Social Realizado	6.018.064	6.018.064
2.03.04	Reservas de Lucros	4.220.876	4.431.366
2.03.04.01	Reserva Legal	391.786	391.786
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	4.039.580	4.039.580
2.03.04.11	Perdas em Transações de Capital com Controladas	-210.490	0
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	346.344	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2010 à 30/09/2010</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/09/2010</b>
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-21.176	346.218	192.168	583.689
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.160	-3.054	-1.060	-2.837
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	58	56	-62	-85
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-20.074	349.216	193.290	586.611
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-21.176	346.218	192.168	583.689
3.06	Resultado Financeiro	-2	126	261	2.097
3.06.01	Receitas Financeiras	1	129	276	2.112
3.06.02	Despesas Financeiras	-3	-3	-15	-15
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-21.178	346.344	192.429	585.786
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-21.178	346.344	192.429	585.786
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-21.178	346.344	192.429	585.786
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,00002	0,00032	0,00018	0,00056
3.99.01.02	PN	-0,00002	0,00032	0,00018	0,00056

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/09/2010</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	25.469	19.893
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-2.872	-825
6.01.01.01	Lucro Líquido	346.344	585.786
6.01.01.02	Equivalência Patrimonial	-349.216	-586.611
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-388	-426
6.01.02.01	Redução (Aumento) de tributos a recuperar	-12	1.166
6.01.02.02	Aumento de Depósitos Judiciais	-166	0
6.01.02.03	Redução de fornecedores	-6	0
6.01.02.04	Redução de Obrigações Fiscais	-1	-1.605
6.01.02.05	Aumento (Redução) de provisões	-67	63
6.01.02.06	Outras variações no capital circulante e não circulante, líquidas	-136	-50
6.01.03	Outros	28.729	21.144
6.01.03.01	Dividendos e Juros sobre capital próprio recebidos	28.729	21.144
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-27.471	-55.000
6.02.01	Adições de Investimento	-22.218	-55.000
6.02.02	Perdas em transações de capital em controladas	-5.253	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.927	-2.780
6.03.01	Dividendos e Juros sobre Capital Próprio Pagos	-1.927	-2.780
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.929	-37.887
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.982	42.238
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	53	4.351

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	6.018.064	4.431.366	0	0	0	10.449.430
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.018.064	4.431.366	0	0	0	10.449.430
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-210.490	0	0	0	-210.490
5.04.09	Perdas em transações de capital com controladas	0	-210.490	0	0	0	-210.490
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	346.344	0	346.344
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	346.344	0	346.344
5.07	Saldos Finais	6.018.064	4.220.876	0	346.344	0	10.585.284

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	5.618.699	0	3.971.215	0	0	9.589.914
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	5.618.699	0	3.971.215	0	0	9.589.914
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	2.108	0	0	2.108
5.04.08	Dividendos prescritos	0	0	2.108	0	0	2.108
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	585.786	0	585.786
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	585.786	0	585.786
5.07	Saldos Finais	5.618.699	0	3.973.323	585.786	0	10.177.808

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/09/2010</b>
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.360	0
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.360	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	-2.360	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-2.360	0
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	349.345	0
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	349.216	0
7.06.02	Receitas Financeiras	129	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	346.985	0
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	346.985	0
7.08.01	Pessoal	623	0
7.08.01.01	Remuneração Direta	623	0
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	15	0
7.08.02.03	Municipais	15	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	3	0
7.08.03.03	Outras	3	0
7.08.05	Outros	346.344	0
7.08.05.01	Lucro Líquido do Período	346.344	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2011</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2010</b>
1	Ativo Total	22.158.492	20.565.877
1.01	Ativo Circulante	3.536.390	2.970.501
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	69.139	77.970
1.01.03	Contas a Receber	2.356.107	2.135.349
1.01.03.01	Clientes	2.356.107	2.135.349
1.01.04	Estoques	75.763	34.533
1.01.06	Tributos a Recuperar	746.977	532.837
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	746.977	532.837
1.01.07	Despesas Antecipadas	71.570	48.952
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	216.834	140.860
1.01.08.03	Outros	216.834	140.860
1.01.08.03.01	Créditos com Partes Relacionadas	89.534	35.228
1.01.08.03.02	Outros	127.300	105.632
1.02	Ativo Não Circulante	18.622.102	17.595.376
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.501.576	1.402.505
1.02.01.06	Tributos Diferidos	673.274	570.191
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	673.274	570.191
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	828.302	832.314
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	213.959	196.226
1.02.01.09.04	Tributos a Recuperar	288.905	234.243
1.02.01.09.05	Créditos com Partes Relacionadas	206.890	257.369
1.02.01.09.06	Outros	118.548	144.476
1.02.02	Investimentos	6.762.710	6.371.361
1.02.02.01	Participações Societárias	6.762.710	6.371.361
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	6.762.691	6.371.342
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	19	19
1.02.03	Imobilizado	9.305.719	8.642.019
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	7.908.822	7.314.095
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.396.897	1.327.924
1.02.04	Intangível	1.052.097	1.179.491
1.02.04.01	Intangíveis	1.052.097	1.179.491
1.02.04.01.02	Intangível em Operação	982.903	1.142.071
1.02.04.01.03	Intangível em Andamento	69.194	37.420

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2011</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2010</b>
2	Passivo Total	22.158.492	20.565.877
2.01	Passivo Circulante	4.169.065	3.740.210
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	154.585	101.956
2.01.01.01	Obrigações Sociais	19.963	23.661
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	134.622	78.295
2.01.02	Fornecedores	1.167.288	1.485.809
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.039.823	1.096.292
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	127.465	389.517
2.01.03	Obrigações Fiscais	850.743	789.294
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	317.757	318.962
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	113.714	69.123
2.01.03.01.02	Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS	68.798	69.204
2.01.03.01.03	Fundo para o Desenvolvimento Tecnológico das Telecomunicações - FUNTTEL	114.113	106.515
2.01.03.01.04	Taxa de Renovação de Concessão ANATEL	0	43.180
2.01.03.01.05	Fundo de Universalização dos Serviços de Telecomunicações - FUST	9.096	9.285
2.01.03.01.06	Fundo de Fiscalização das Telecomunicações - FISTEL	0	6.165
2.01.03.01.07	Instituto Nacional de Seguridade Social - INSS	3.420	3.231
2.01.03.01.08	Outros	8.616	12.259
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	525.013	461.110
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	524.979	459.698
2.01.03.02.02	Outros	34	1.412
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.973	9.222
2.01.03.03.01	Imposto sobre Serviços - ISS	7.581	6.532
2.01.03.03.02	Outros	392	2.690
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	684.280	152.738
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	682.266	86.000
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	680.909	86.000
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.357	0
2.01.04.02	Debêntures	2.014	66.738
2.01.05	Outras Obrigações	807.373	737.942
2.01.05.02	Outros	807.373	737.942
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	8.426	14.925
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	267.963	264.963
2.01.05.02.04	Passivo Atuarial - Telos	28.076	27.977
2.01.05.02.05	Receitas Antecipadas	176.641	181.329
2.01.05.02.06	Outras Obrigações	326.267	248.748
2.01.06	Provisões	504.796	472.471
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	504.796	472.471
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	113.777	108.270
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	98.450	90.983
2.01.06.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	65.654	62.876
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	226.915	210.342
2.02	Passivo Não Circulante	7.356.850	6.134.959
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	6.341.805	5.062.450

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2011</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2010</b>
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	3.909.791	2.628.925
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	3.646.735	2.628.925
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	263.056	0
2.02.01.02	Debêntures	2.432.014	2.433.525
2.02.02	Outras Obrigações	927.774	1.026.544
2.02.02.02	Outros	927.774	1.026.544
2.02.02.02.03	Passivo Atuarial - Telos	508.496	475.919
2.02.02.02.04	Obrigações Fiscais	473	813
2.02.02.02.05	Receitas Antecipadas	417.864	548.871
2.02.02.02.06	Recursos Capitalizáveis e Outras Obrigações	941	941
2.02.03	Tributos Diferidos	87.271	45.965
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	87.271	45.965
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	10.632.577	10.690.708
2.03.01	Capital Social Realizado	6.018.064	6.018.064
2.03.04	Reservas de Lucros	4.220.876	4.431.366
2.03.04.01	Reserva Legal	391.786	391.786
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	4.039.580	4.039.580
2.03.04.11	Perdas em Transações de capital com Controladas	-210.490	0
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	346.344	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	47.293	241.278

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2010 à 30/09/2010</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/09/2010</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	3.097.829	9.090.098	2.825.748	8.311.822
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.111.464	-6.202.721	-1.938.676	-5.701.133
3.03	Resultado Bruto	986.365	2.887.377	887.072	2.610.689
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-749.203	-1.917.447	-535.415	-1.618.109
3.04.01	Despesas com Vendas	-486.246	-1.333.652	-342.062	-1.012.132
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-258.312	-727.744	-171.872	-516.737
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	17.681	54.062	9.582	29.378
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-41.016	-136.488	-55.882	-178.679
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	18.690	226.375	24.819	60.061
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	237.162	969.930	351.657	992.580
3.06	Resultado Financeiro	-236.334	-549.218	-14.566	-72.957
3.06.01	Receitas Financeiras	68.277	166.583	17.490	138.940
3.06.02	Despesas Financeiras	-304.611	-715.801	-32.056	-211.897
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	828	420.712	337.091	919.623
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-18.673	-52.492	-131.906	-299.836
3.08.01	Corrente	-21.147	-113.714	-85.860	-187.616
3.08.02	Diferido	2.474	61.222	-46.046	-112.220
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-17.845	368.220	205.185	619.787
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-17.845	368.220	205.185	619.787
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-21.178	346.344	192.429	585.786
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	3.333	21.876	12.756	34.001
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/09/2010</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.478.042	1.589.342
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.704.732	2.249.545
6.01.01.01	Lucro Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	346.344	585.786
6.01.01.02	Depreciação/Amortização	1.632.688	1.550.140
6.01.01.03	Perdas (Ganhos) Monetários e Cambiais	24.446	11.337
6.01.01.04	Efeitos de "SWAP"	0	40.871
6.01.01.05	Participações de não Controladores	21.876	34.001
6.01.01.06	Baixas de Imobilizado e Intangível	-31.513	-24.605
6.01.01.07	Equivalência Patrimonial	-226.375	-60.061
6.01.01.08	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-61.222	112.220
6.01.01.09	Outras Atividades Operacionais	-1.512	-144
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-226.690	-660.203
6.01.02.01	Aumento de Contas a Receber	-300.145	-56.322
6.01.02.02	Aumento de Provisão para Devedores Duvidosos	79.387	-6.884
6.01.02.03	Aumento de Tributos a Recuperar	-268.802	-84.364
6.01.02.04	Aumento de Créditos com Partes Relacionadas	-3.827	-534.706
6.01.02.05	Aumento de Depósitos Judiciais	-17.733	-22.781
6.01.02.06	Aumento de Juros Provisonados	542.358	45.193
6.01.02.07	Redução de Fornecedores	-318.521	-30.920
6.01.02.08	Aumento de Obrigações Fiscais	61.109	70.515
6.01.02.09	Aumento de Provisões	32.325	59.384
6.01.02.10	Redução de receitas antecipadas	-135.695	-137.999
6.01.02.11	Outras variações na capital circulante e não circulante, líquidas	102.854	38.681
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.692.827	-1.394.905
6.02.01	Adições de Investimento	-79.107	0
6.02.02	Adições de Ágio	-85.863	0
6.02.03	Compras de ações de minoritários	-179.886	0
6.02.04	Perdas em transações de capital em controladas	-210.490	0
6.02.05	Adições de Imobilizado e Intangível	-2.137.481	-1.394.905
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.205.954	-1.185.199
6.03.01	Empréstimos Obtidos	1.893.941	295.374
6.03.02	Empréstimos Pagos	-132.392	-1.247.353
6.03.03	Juros Pagos	-515.945	-65.405
6.03.04	Liquidação de "SWAP"	0	-119.082
6.03.05	Dividendos e Juros sobre Capital Próprio Pagos	-39.650	-48.733
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-8.831	-990.762
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	77.970	1.083.191
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	69.139	92.429

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	6.018.064	0	4.431.366	0	0	10.449.430	241.278	10.690.708
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.018.064	0	4.431.366	0	0	10.449.430	241.278	10.690.708
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-210.490	0	0	-210.490	-215.861	-426.351
5.04.08	Participações dos acionistas não controladores	0	0	0	0	0	0	176	176
5.04.09	Perdas em transações de capital com controladas	0	0	-210.490	0	0	-210.490	0	-210.490
5.04.10	Dividendos pagos de controladas	0	0	0	0	0	0	-36.151	-36.151
5.04.11	Aquisição de ações de controladas	0	0	0	0	0	0	-179.886	-179.886
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	346.344	0	346.344	21.876	368.220
5.07	Saldos Finais	6.018.064	0	4.220.876	346.344	0	10.585.284	47.293	10.632.577

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>Participação dos Não Controladores</b>	<b>Patrimônio Líquido Consolidado</b>
5.01	Saldos Iniciais	5.618.699	0	3.971.215	0	0	9.589.914	244.328	9.834.242
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	5.618.699	0	3.971.215	0	0	9.589.914	244.328	9.834.242
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	2.108	0	0	2.108	0	2.108
5.04.08	Dividendos prescritos	0	0	2.108	0	0	2.108	0	2.108
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	585.786	0	585.786	34.001	619.787
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	585.786	0	585.786	34.001	619.787
5.07	Saldos Finais	5.618.699	0	3.973.323	585.786	0	10.177.808	278.329	10.456.137

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/09/2010</b>
7.01	Receitas	11.961.858	0
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	12.458.573	0
7.01.02	Outras Receitas	-187.953	0
7.01.02.01	Descontos, Cancelamentos e Devoluções	-187.953	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-308.762	0
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-5.317.993	0
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-3.352.569	0
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.965.424	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	6.643.865	0
7.04	Retenções	-1.632.688	0
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.632.688	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	5.011.177	0
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	392.958	0
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	226.375	0
7.06.02	Receitas Financeiras	166.583	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	5.404.135	0
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	5.404.135	0
7.08.01	Pessoal	762.823	0
7.08.01.01	Remuneração Direta	563.924	0
7.08.01.02	Benefícios	140.208	0
7.08.01.03	F.G.T.S.	42.307	0
7.08.01.04	Outros	16.384	0
7.08.01.04.01	Encargos	16.384	0
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	3.557.291	0
7.08.02.01	Federais	825.921	0
7.08.02.02	Estaduais	2.714.173	0
7.08.02.03	Municipais	17.197	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	715.801	0
7.08.03.01	Juros	542.358	0
7.08.03.03	Outras	173.443	0
7.08.03.03.01	Variações Cambiais e Monetárias - passivas	58.876	0
7.08.03.03.02	Outras Despesas Financeiras	114.567	0
7.08.05	Outros	368.220	0
7.08.05.01	Participação dos Acionistas não Controladores	21.876	0
7.08.05.02	Lucro Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	346.344	0

## Comentário do Desempenho

No terceiro trimestre de 2011, a receita líquida total foi de R\$3.098 milhões, com um crescimento de 9,6 percento (R\$272 milhões) comparado com o terceiro trimestre de 2010, principalmente pelo aumento em TV por assinatura via satélite e receita de serviços locais.

Comparada com o período acumulado de nove meses do ano anterior, a receita líquida total cresceu 9,4 percento (R\$778 milhões) principalmente devido ao crescimento de 145,9 percento (R\$504 milhões) na receita de serviços de TV por assinatura via satélite, crescimento de 18,4 percento (R\$324 milhões) na receita de serviços locais, crescimento de 11,8 percento (R\$32 milhões) em outros serviços e uma redução de 3,1 percento (R\$112 milhões) na receita de longa distância.

O EBITDA totalizou R\$776 milhões no terceiro trimestre de 2011, uma redução de 8,6 percento (R\$73 milhões) quando comparado com o mesmo período de 2010. No acumulado, totalizou R\$2.376 milhões, uma redução de 4,3 percento (R\$107 milhões) em relação ao mesmo período do ano anterior.

- - x - -

## 1. Histórico e contexto operacional

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

A Sociedade é controlada indiretamente pela Telmex Internacional, S.A.B. de C.V., (“Telmex Internacional”), que por sua vez é controlada direta da América Móvil S.A.B. de CV. (“América Móvil”), organizadas e existentes de acordo com as leis do México, e que detém 98,12% das ações da Sociedade em 30 de setembro de 2011.

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

A Sociedade detém controle direto ou indireto dos seguintes principais investimentos: (i) Empresa Brasileira de Telecomunicações S.A. - Embratel (“Embratel”), empresa prestadora de serviços de telecomunicações, principalmente de longa distância, dados e telefonia local; (ii) Star One S.A. (“Star One”), que é a principal provedora brasileira de capacidade satelital para serviços de radiocomunicação, tais como serviços de rede, serviços de telecomunicações ponto a ponto e difusão de programa de rádio e televisão; (iii) Primesys Soluções Empresariais S.A. (“PMS”), que presta serviços especializados de circuito e de rede de telecomunicações; (iv) Telmex do Brasil Ltda. (“TdB”), que presta serviços de comunicação de dados e internet; e (v) Embratel Tvsat Telecomunicações Ltda. (“Tvsat”), prestadora de serviços de telecomunicações, incluindo, mas sem se limitar a, serviços de transmissão de TV paga, dentre os quais serviços de distribuição de sinais de televisão e de áudio por assinatura via satélite - DTH. A autorização para prestação deste serviço foi publicada no Diário Oficial da União em 14 de maio de 2008, tendo o lançamento no mercado nacional ocorrido em 1º de dezembro de 2008. Em 01 de dezembro de 2009 a Tvsat recebeu a autorização para prestação do Serviço de Comunicação Multimídia.

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

## Notas Explicativas

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

A Sociedade e sua controlada Embratel são acionistas da NET e não integram o seu grupo de controle, tendo pelo Acordo de Acionistas apenas a prerrogativa de aprovação em certas operações de natureza extraordinária ou ainda envolvendo partes relacionadas, sem direito a veto.

Em 2010 teve início a Oferta pública voluntária ("OPA"), encerrada em 13 de janeiro de 2011, através da qual foram adquiridas 193.701.299 ações preferenciais de emissão da NET com valor total de R\$4.457.187. Desta forma a Sociedade possui, direta e indiretamente, 91,86% do capital total da NET em 30 de setembro de 2011.

Em 12 de setembro de 2011 foi sancionada a lei ordinária nº 12.485 que dispõe sobre a comunicação audiovisual de acesso condicionado, traduzindo-se em um novo modelo para o serviço de televisão por assinatura. Neste novo modelo passa a ser permitida a entrada de capital estrangeiro no setor, bem como de empresas prestadoras de serviços de telecomunicações. A ANATEL, no âmbito de suas respectivas competências, regulamentará em até 180 dias as disposições desta lei. A Embrapar solicitou à ANATEL autorização para aquisição da quantidade de ações ordinárias de emissão da GB suficiente para que lhe seja assegurado a maioria de seu capital votante (Nota 27).

## 2. Resumo das principais práticas contábeis

### 2.1. Base de preparação

As informações trimestrais da controladora e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R) - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 (R) e com a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

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

## Notas Explicativas

As informações trimestrais para os períodos findos em 30 de setembro de 2011 e 2010 não estão auditadas, tendo sido objeto de revisão pelos auditores independentes da Ernst Young Terco Auditores Independentes S.S. de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente).

A Administração da Sociedade autorizou a conclusão da elaboração das informações trimestrais em 27 de outubro de 2011.

Na elaboração das informações trimestrais foram adotados princípios e práticas contábeis consistentes com os divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010, publicadas na imprensa oficial em 24 de março de 2011 e com os princípios e práticas contábeis emitidos pelo CPC e regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, que dispõem sobre a aplicação da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09 na elaboração das informações trimestrais.

### 3. Critérios de consolidação

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

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

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

	<u>30/09/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Embratel	<b>99,5</b>	99,2
Star One (1)	<b>100,0</b>	80,0
BrasilCenter Comunicações Ltda - "BrasilCenter"	<b>100,0</b>	100,0
Click 21 Comércio e Publicidade Ltda. - "Click 21"	<b>100,0</b>	100,0
TdB	<b>100,0</b>	100,0
PMS	<b>100,0</b>	100,0
Tvsat	<b>100,0</b>	100,0

## Notas Explicativas

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

### 4. Receita operacional líquida

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30 de setembro</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Voz		
Longa distância nacional	<b>3.198.510</b>	3.266.403
Longa distância internacional	<b>254.015</b>	298.030
	<b>3.452.525</b>	3.564.433
Dados	<b>2.404.939</b>	2.373.625
Serviços locais (1)	<b>2.083.370</b>	1.759.630
DTH - TV por assinatura	<b>848.518</b>	345.020
Outros serviços (2)	<b>300.746</b>	269.114
Total	<b>9.090.098</b>	8.311.822

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

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

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

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30 de setembro</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Remuneração pelo uso de redes/facilidades (1)	<b>(3.265.023)</b>	(3.094.875)
Depreciação e amortização	<b>(1.447.862)</b>	(1.490.568)
Programação de canais de conteúdo	<b>(403.550)</b>	(184.590)
Serviços de terceiros (2)	<b>(341.530)</b>	(302.576)
Pessoal	<b>(290.458)</b>	(247.443)
Tributos	<b>(209.263)</b>	(170.858)
Outros (3)	<b>(245.035)</b>	(210.223)
Total	<b>(6.202.721)</b>	(5.701.133)

(1) As despesas relacionadas à remuneração pelo uso de redes referem-se aos custos junto às Sociedades de telefonia fixa e móvel com as quais possui interconexão, de acordo com o estabelecido na Resolução nº 458, de 02 de fevereiro de 2007, e na Resolução nº 438, de 10 de julho de 2006, ambas emitidas pela ANATEL, e as despesas relacionadas as facilidades referem-se aos custos junto às prestadoras de serviços de telecomunicações pelo uso de circuitos dedicados para prestação de serviços aos usuários finais.

(2) Referem-se, substancialmente, a instalação e manutenção de equipamentos de telecomunicações e a serviços públicos (energia elétrica).

(3) Referem-se, substancialmente, à locações e custos com a venda de handsets.

## Notas Explicativas

### 6. Comercialização dos serviços

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30 de setembro</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Serviços de terceiros (1)	<b>(674.142)</b>	(474.756)
Pessoal	<b>(335.717)</b>	(263.540)
Devedores duvidosos (2)	<b>(308.762)</b>	(258.331)
Depreciação e amortização	<b>(5.307)</b>	(7.615)
Outros	<b>(9.724)</b>	(7.890)
<b>Total</b>	<b>(1.333.652)</b>	(1.012.132)

(1) Referem-se, substancialmente, a despesas com comissões, marketing e propaganda, faturamento e postagem, assessoria e consultoria.

(2) Compreende também outras perdas relacionadas com o contas a receber.

### 7. Gerais e administrativas

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30 de setembro</b>			
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Serviços de terceiros (1)	<b>(2.400)</b>	(2.149)	<b>(276.508)</b>	(234.681)
Depreciação e amortização	-	-	<b>(179.519)</b>	(51.957)
Pessoal	-	-	<b>(157.243)</b>	(139.932)
Participação dos empregados nos resultados	-	-	<b>(79.791)</b>	(66.187)
Tributos	<b>(16)</b>	(64)	<b>(13.708)</b>	(8.523)
Outros	<b>(638)</b>	(624)	<b>(20.975)</b>	(15.457)
<b>Total</b>	<b>(3.054)</b>	(2.837)	<b>(727.744)</b>	(516.737)

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

### 8. Resultado financeiro

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30 de setembro</b>			
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Receitas financeiras				
Receitas com operações financeiras	<b>129</b>	2.112	<b>156.681</b>	160.106
Variações monetárias ativas	-	-	<b>265</b>	253
Variações cambiais - contas ativas	-	-	<b>9.637</b>	(21.419)
Subtotal	<b>129</b>	2.112	<b>166.583</b>	138.940
Despesas financeiras				
Despesas com operações financeiras	<b>(3)</b>	(15)	<b>(656.925)</b>	(141.265)
Variações monetárias passivas	-	-	<b>(15.300)</b>	(15.820)
Variações cambiais - contas passivas (1)	-	-	<b>(43.576)</b>	(54.812)
Subtotal	<b>(3)</b>	(15)	<b>(715.801)</b>	(211.897)
<b>Total</b>	<b>126</b>	2.097	<b>(549.218)</b>	(72.957)

## Notas Explicativas

- (1) No período de nove meses de 2010, valores líquidos dos resultados oriundos dos contratos de "hedge", apurados no mesmo período, totalizando despesa de R\$40.871.

No período de nove meses de 2011, o dólar norte-americano acumulou valorização de 11,30% (desvalorização de 2,70% no mesmo período de 2010) em relação ao Real.

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

Em 2011, a Sociedade e suas controladas optaram pela apuração do imposto de renda pessoa jurídica - IRPJ e da contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL com base no lucro real anual, utilizando-se da faculdade de suspender ou reduzir o pagamento destes tributos em cada mês mediante comprovação através do levantamento de balancetes mensais. Em 2010, a controlada Embratel optou pelo cálculo destes tributos pelo lucro real trimestral, enquanto que as demais controladas optaram pelo cálculo com base no lucro real anual.

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

Sociedade/controladas	30/09/2011		31/12/2010	
	Prejuízo fiscal	Base negativa de contribuição social	Prejuízo fiscal	Base negativa de contribuição social
Embrapar (1)	17.875	18.584	14.935	15.643
Embratel (2)	91.559	28.095	91.559	58.016
TdB (2)	533.395	550.100	544.101	560.805
PMS (2)	137.377	137.558	146.062	146.240
Tvsat (1)	315.302	315.733	230.517	230.546
BrasilCenter (1)	42.124	43.299	42.475	43.649
Click 21 (1)	8.002	8.002	8.080	8.081
<b>Total</b>	<b>1.145.634</b>	<b>1.101.371</b>	<b>1.077.729</b>	<b>1.062.980</b>

- (1) Em razão da Sociedade e certas controladas não apresentarem histórico de lucros tributáveis e devido às incertezas quanto à sua realização, os referidos créditos fiscais diferidos não foram contabilizados, conforme Pronunciamento Técnico CPC nº 32. A Administração da Sociedade e destas controladas mantém monitoramento de seus resultados, com vistas ao reconhecimento contábil dos referidos créditos fiscais se atingidas as condições previstas no citado Pronunciamento.
- (2) Devido a incertezas quanto a realização do ativo fiscal diferido de IRPJ, foi constituída provisão para perda no montante de R\$22.890 em 30 de setembro de 2011 e em 31 de dezembro de 2010 na controlada Embratel. Em razão das controladas TdB e PMS não apurarem lucros tributáveis futuros suficientes para a compensação integral destes créditos fiscais, o ativo diferido relativo à prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social foi contabilizado considerando a parcela compensável, de acordo com estudo técnico de viabilidade. Estes valores contabilizados montam R\$48.098 em 30 de setembro de 2011 na controlada TdB e R\$9.682 em 30 de setembro de 2011 (R\$7.236 em 31 de dezembro de 2010) na controlada PMS.

## Notas Explicativas

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

Composição da despesa com imposto de renda e contribuição social:

	Consolidado	
	30 de setembro	
	2011	2010
Corrente		
Contribuição social	<b>(28.116)</b>	(50.542)
Imposto de renda	<b>(85.598)</b>	(137.074)
Total corrente	<b>(113.714)</b>	(187.616)
Diferido		
Contribuição social	<b>14.386</b>	(29.815)
Imposto de renda	<b>46.836</b>	(82.405)
Total diferido	<b>61.222</b>	(112.220)
Total das despesas	<b>(52.492)</b>	(299.836)

A despesa corrente de imposto de renda e contribuição social é, substancialmente, originária das controladas Embratel, Star One, TdB e PMS.

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro		30 de setembro	
	2011	2010	2011	2010
Lucro antes de impostos e participações de não controladores	<b>346.344</b>	585.786	<b>420.712</b>	919.623
Despesa de imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal - 34%	<b>(117.757)</b>	(199.166)	<b>(143.042)</b>	(312.671)
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva:				
Créditos fiscais não constituídos em função da Instrução CVM 371/02 (1)	<b>(976)</b>	(280)	<b>(44.691)</b>	(54.149)
Reconhecimento inicial do crédito fiscal diferido (2)	-	-	<b>64.803</b>	-
Equivalência patrimonial	<b>118.733</b>	199.446	<b>76.968</b>	20.421
Exclusões (adições) permanentes diversas (3)	-	-	<b>(6.530)</b>	46.563
Despesa de IRPJ e CSLL na demonstração do resultado	-	-	<b>(52.492)</b>	(299.836)

## Notas Explicativas

- (1) O consolidado em 30 de setembro de 2011 é representado, substancialmente, pelo ativo diferido não reconhecido sobre prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e provisões para contingências das controladas BrasilCenter, Tvsat e Click 21, em função das incertezas quanto à realização destes créditos fiscais.
- (2) Reconhecimento inicial do ativo fiscal diferido calculado sobre prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias dedutíveis na controlada TdB.
- (3) Exclusões (adições) permanentes no consolidado em 30 de setembro de 2011, referem-se, principalmente, a perda no recebimento de crédito na controlada Embratel.

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 11 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

### 10. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Disponibilidades e valores equivalentes				
Caixa e bancos	53	102	64.907	49.813
Fundos de investimento financeiro	-	3.937	3.816	17.650
Outras aplicações	-	-	461	10.611
Provisão para imposto de renda e outros	-	(57)	(45)	(104)
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>3.982</b>	<b>69.139</b>	<b>77.970</b>

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

	Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010
Over SELIC	151	17.939
Debêntures	3.670	9.477
CDB	456	845
Provisão para IR e outros	(45)	(104)
<b>Total</b>	<b>4.232</b>	<b>28.157</b>

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 12 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

## Notas Explicativas

### 11.Contas a receber

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Serviços de voz	<b>1.504.760</b>	1.378.583
Dados, empresas de telecomunicações e outros serviços	<b>1.371.480</b>	1.205.034
Administradoras estrangeiras	<b>80.353</b>	72.831
Subtotal	<b>2.956.593</b>	2.656.448
Provisão para devedores duvidosos	<b>(600.486)</b>	(521.099)
Total	<b>2.356.107</b>	2.135.349
Serviços faturados	<b>2.137.481</b>	1.905.581
Serviços a faturar	<b>819.112</b>	750.867
Contas a receber bruto	<b>2.956.593</b>	2.656.448
Provisão para devedores duvidosos	<b>(600.486)</b>	(521.099)
Contas a receber líquido	<b>2.356.107</b>	2.135.349
Vencimento do contas a receber bruto		
A vencer	<b>1.799.388</b>	1.602.146
Vencido, com atraso de		
01 a 30 dias	<b>316.655</b>	306.605
31 a 60 dias	<b>140.505</b>	155.006
61 a 90 dias	<b>100.950</b>	67.698
Mais de 90 dias	<b>599.095</b>	524.993
Total	<b>2.956.593</b>	2.656.448

A movimentação na provisão para devedores duvidosos foi como segue:

	<b>Consolidado</b>
Saldo final em 31 de dezembro de 2010	<b>521.099</b>
Despesa para devedores duvidosos	<b>280.821</b>
Redução decorrente de outras contas a receber	<b>(4.120)</b>
Baixa da provisão (1)	<b>(197.314)</b>
Saldo final em 30 de setembro de 2011	<b>600.486</b>

(1) Decorrente de baixa de faturas oriundas de serviços de voz e dados, após período de intensas ações de cobrança e reconhecimento da perda.

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 13 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

**Notas Explicativas****12. Tributos diferidos e a recuperar**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Tributos a recuperar				
Imposto de renda/contribuição social a recuperar	<b>1.673</b>	1.661	<b>261.773</b>	150.447
Imposto sobre circulação de mercadorias e de serviços - ICMS	-	-	<b>661.863</b>	535.423
Outros (1)	<b>60</b>	60	<b>112.246</b>	81.210
<b>Total</b>	<b>1.733</b>	1.721	<b>1.035.882</b>	767.080
<b>Circulante</b>	<b>1.733</b>	1.721	<b>746.977</b>	532.837
<b>Não circulante</b>	-	-	<b>288.905</b>	234.243
Tributos diferidos				
Prejuízo fiscal	-	-	<b>42.312</b>	5.596
Base negativa de contribuição social	-	-	<b>17.997</b>	7.236
Diferenças temporárias	-	-	-	-
Provisão para devedores duvidosos	-	-	<b>174.707</b>	159.512
Provisão para contingências	-	-	<b>143.993</b>	127.431
Provisão para ajuste ao valor de realização de ativo imobilizado e intangível	-	-	<b>27.631</b>	38.633
Contratos de "SWAP"	-	-	<b>1.689</b>	1.689
Plano de assistência médica - aposentadoria	-	-	<b>100.084</b>	88.130
Outros valores (demais provisões)	-	-	<b>164.861</b>	141.964
<b>Total</b>	-	-	<b>673.274</b>	570.191

(1) No consolidado, representados, principalmente, pelos créditos fiscais de INSS e do PIS e COFINS apurados de acordo com as Leis nº 10.637/02 e nº 10.833/03 e aqueles retidos na fonte por órgãos públicos federais, nos moldes do artigo 64 da Lei 9.430/96.

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

<b>Ano/período</b>	
Outubro a dezembro de 2011	<b>81.392</b>
2012	<b>114.452</b>
2013	<b>106.824</b>
2014	<b>36.450</b>
2015 a 2020	<b>246.885</b>
<b>Total (1)</b>	<b>586.003</b>

(1) Ativo fiscal diferido líquido do passivo fiscal diferido no montante de R\$87.271 (Nota 17).

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 14 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

## Notas Explicativas

### 13. Investimentos

Na controladora, a movimentação dos saldos de investimentos para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011 está demonstrada a seguir:

	Saldos em 31/12/2010		Movimentação				Saldos em 30/09/2011	
	Investimento	Ágio	Resultado de equivalência patrimonial	Aumento de participação	Perdas em transações de capital (1)	Dividendos	Investimento	Ágio
Embratel	8.906.129	-	177.664	22.218	(205.236)	(32)	8.900.743	-
NET	587.860	208.134	38.203	-	-	-	626.063	208.134
GB	671.162	102.574	34.421	-	-	-	705.583	102.574
TdB	98.167	-	98.928	-	-	(38.329)	158.766	-
Total	10.263.318	310.708	349.216	22.218	(205.236)	(38.361)	10.391.155	310.708
		10.574.026						10.701.863

(1) Em 29 de julho de 2011, a controlada Embratel adquiriu ações ordinárias representativas de 20% do capital social da controlada Star One, consolidando em 100% o controle da controlada Star One pela controlada Embratel.

Em 30 de setembro de 2011, os detalhes do investimento nas principais controladas e coligadas diretas, são como se seguem:

Controlada/coligadas	Lucro líquido	Patrimônio líquido + AFAC	Quantidade de ações/quotas (lotes de mil)		% de participação	
			Ordinárias	Preferenciais	Total	Capital votante
Embratel	179.038	8.948.036	7.482.151	-	99,5%	99,5%
NET	255.016	4.069.682	40.928	12.242	15,5%	35,8%
GB	41.935	859.628	9.429	38.484	82,1%	48,5%
TdB	98.928	158.766	79.838	-	100,0%	100,0%

Os investimentos no consolidado estão compostos como se seguem:

	30/09/2011	31/12/2010
Investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial		
NET (1)	3.139.507	2.868.827
GB (1)	713.491	678.685
Ágio na aquisição de investimentos		
NET (1)	2.807.119	2.721.256
GB (1)	102.574	102.574
Outros	19	19
Total	6.762.710	6.371.361

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

## Notas Explicativas

## 14. Imobilizado

	Consolidado				30/09/2011
	31/12/2010	Adições	Baixas	Transferências (3)	
Custo					
Equipamentos de comutação	6.072.401	-	(59)	487.529	6.559.871
Equipamentos de transmissão	14.157.066	2	(4.058)	1.340.835	15.493.845
Prédios e canalização	1.456.199	-	-	5.204	1.461.403
Terrenos	191.471	-	-	406	191.877
Outros ativos					
Bens de uso geral (1)	1.041.696	2	(84)	52.596	1.094.210
Infraestrutura de telecomunicações	1.223.524	-	2.332	76.264	1.302.120
Ajuste ao valor de realização	(1.361.065)	-	9	-	(1.361.056)
Obras em andamento					
Imobilizado em andamento (2)	1.072.276	1.017.975	-	(1.042.155)	1.048.096
Estoque de investimento	255.648	1.069.795	(2.118)	(974.524)	348.801
<b>Total</b>	<b>24.109.216</b>	<b>2.087.774</b>	<b>(3.978)</b>	<b>(53.845)</b>	<b>26.139.167</b>

	Taxas anuais depreciação (%)	Consolidado				30/09/2011
		31/12/2010	Adições	Baixas	Transferências (3)	
Depreciação						
Equipamentos de comutação	10 a 20	(3.618.075)	(507.606)	22	-	(4.125.659)
Equipamentos de transmissão	5 a 20	(10.158.456)	(815.870)	21	25.592	(10.948.713)
Prédios e canalização	4	(991.407)	(33.118)	-	-	(1.024.525)
Outros ativos						
Bens de uso geral (1)	10 a 20	(883.029)	(38.752)	84	-	(921.697)
Infraestrutura de telecomunicações	4, 5 e 10	(1.025.820)	(30.942)	(2.332)	-	(1.059.094)
Ajuste ao valor de realização		1.209.590	36.657	(7)	-	1.246.240
<b>Total</b>		<b>(15.467.197)</b>	<b>(1.389.631)</b>	<b>(2.212)</b>	<b>25.592</b>	<b>(16.833.448)</b>
Imobilizado líquido		<b>8.642.019</b>	<b>698.143</b>	<b>(6.190)</b>	<b>(28.253)</b>	<b>9.305.719</b>

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

(2) Composição de Imobilizado em andamento:

	31/12/2010	30/09/2011
Equipamentos de transmissão	133.873	225.072
Serviços de dados e internet	102.238	79.336
Acesso, infraestrutura e serviços locais	502.991	500.885
Infraestrutura de rede	268.157	160.431
Tecnologia da informação	60.240	77.365
Outras	4.777	5.007
<b>Total</b>	<b>1.072.276</b>	<b>1.048.096</b>

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

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 16 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.



## Notas Explicativas

## 17. Obrigações fiscais e tributos diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Obrigações fiscais				
Federais				
PIS/COFINS (1)	60	60	68.798	69.204
FUNTEL	-	-	114.113	106.515
IRPJ e CSLL (2)	-	-	113.714	69.123
Taxa de renovação de concessão ANATEL (Nota 1)	-	-	-	43.180
FUST (3)	-	-	9.450	9.295
FISTEL	-	-	-	6.165
INSS	-	-	3.539	4.034
Outros	-	-	8.616	12.259
Estaduais				
ICMS	-	-	524.979	459.698
Outros	-	-	34	1.412
Municipais				
ISS	-	-	7.581	6.532
Outros	23	24	392	2.690
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>84</b>	<b>851.216</b>	<b>790.107</b>
Circulante	83	84	850.743	789.294
Não circulante	-	-	473	813
Tributos diferidos				
IRPJ e CSLL Lei nº 8.200/91 - correção monetária complementar	-	-	28.884	29.488
IRPJ e CSLL - receita de exportação de serviços	-	-	37.695	-
IRPJ e CSLL - depreciação dos satélites	-	-	18.157	14.404
IRPJ e CSLL - deságio (4)	1.730	1.730	1.730	1.730
Outros	-	-	805	343
<b>Total</b>	<b>1.730</b>	<b>1.730</b>	<b>87.271</b>	<b>45.965</b>

- (1) Em 1999, as controladas questionaram a mudança introduzida pela Lei nº 9.718/98 que aumentava: (a) a receita tributável para cálculo de PIS e COFINS, incluindo receita financeira e variações cambiais e (b) a alíquota do COFINS de 2% para 3%. Apesar deste questionamento, a Sociedade e suas controladas continuaram a provisionar o valor total do passivo fiscal e efetuaram depósito judicial no período de agosto de 1999 a abril de 2001. Entretanto, a partir de maio de 2001, baseada em jurisprudência, as Sociedades decidiram descontinuar a prática dos depósitos, passando a recolher PIS e COFINS nos termos da legislação em vigor. Em 29 de agosto de 2002, foi publicada a Medida Provisória (MP) nº 66, que permitiu a liquidação das obrigações fiscais que estavam sendo discutidas judicialmente sem a incidência de multas. A controlada Embratel decidiu então, baseada na referida MP e na petição apresentada em juízo para liquidar a dívida, por apresentar os impostos e contribuições provisionados, no valor de R\$173.122, líquidos dos correspondentes depósitos judiciais no mesmo montante.
- (2) No consolidado, provisão líquida das antecipações de IRPJ e CSLL no montante de R\$118.835 em 30 de setembro de 2011 (R\$116.591 em 31 de dezembro de 2010), recolhidas com base no cálculo do lucro tributável mensal pela sistemática do balancete de suspensão/redução.
- (3) No consolidado, valores líquidos de depósitos judiciais de R\$160.779 em 30 de setembro de 2011 (R\$158.055 em 31 de dezembro de 2010).
- (4) Este passivo fiscal diferido foi constituído líquido da compensação de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL, a razão de 30%, calculado sobre o resultado do ganho decorrente de compra vantajosa (deságio), nos termos do Pronunciamento Técnico CPC nº 32.

## Notas Explicativas

## 18. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Consolidado					
	30/09/2011			31/12/2010		
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
Moeda nacional						
Empréstimos bancários	27.952	4.636	32.588	27.882	22.916	50.798
Partes relacionadas	135.178	3.610.066	3.745.244	42.840	2.562.775	2.605.615
Debêntures	2.014	2.432.014	2.434.028	66.738	2.433.525	2.500.263
Nota promissória	500.235	-	500.235	-	-	-
Finame	14.503	32.033	46.536	9.188	41.718	50.906
Financiamento de ICMS	3.041	-	3.041	6.090	1.516	7.606
Subtotal	<b>682.923</b>	<b>6.078.749</b>	<b>6.761.672</b>	152.738	5.062.450	5.215.188
Moeda estrangeira						
Partes relacionadas	1.357	263.056	264.413	-	-	-
Total da dívida	<b>684.280</b>	<b>6.341.805</b>	<b>7.026.085</b>	152.738	5.062.450	5.215.188

Os empréstimos e financiamentos contratados são para cobertura das necessidades operacionais da Sociedade e de suas controladas. Em 30 de setembro de 2011, a posição de endividamento era:

	Montante	%	Custo médio da dívida
Em moeda nacional	682.923	9,7%	103,94% CDI
Em moeda estrangeira	1.357	0,0%	US\$ + 1,56%
Circulante	<b>684.280</b>	<b>9,7%</b>	
Em moeda nacional	6.078.749	86,5%	108,26% CDI
Em moeda estrangeira	263.056	3,7%	US\$ + 1,56%
Não circulante	<b>6.341.805</b>	<b>90,3%</b>	
Em moeda nacional	6.761.672	96,2%	107,83% CDI
Em moeda estrangeira	264.413	3,8%	US\$ + 1,56%
Total de dívida	<b>7.026.085</b>	<b>100,0%</b>	

a) Cronograma de pagamento

Em 30 de setembro de 2011, a amortização do principal de longo prazo apresentava as seguintes composições por ano/período de vencimento:

Ano/período	Consolidado
Outubro a dezembro de 2012	62.182
2013	2.541.933
2014	3.737.437
2015	253
Total	<b>6.341.805</b>

b) Composição percentual da dívida total por moeda de origem

	Consolidado (%)	
	30/09/2011	31/12/2010
Dólar norte-americano	3,8	-
TJLP	0,5	1,0
Reais	95,7	99,0
Total	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Notas Explicativas

### c) Nota promissória

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

O objetivo da captação destes recursos é o pagamento de dívidas vincendas e para dar suporte ao programa de investimentos e crescimento das linhas de negócio de telefonia local e TV por assinatura via satélite.

### d) Partes relacionadas

Seguem abaixo a movimentação dos empréstimos com partes relacionadas no período de nove meses findos em 30 de setembro de 2011:

	<u>31/12/2010</u>	<u>Captação</u>	<u>Liquidação</u>	<u>Juros e variação cambial</u>	<u>30/09/2011</u>
Sercotel	1.593.114	<b>742.517</b>	<b>(52.356)</b>	<b>33.647</b>	<b>2.316.922</b>
Claro Chile	1.012.501	<b>357.131</b>	-	<b>58.690</b>	<b>1.428.322</b>
América Móvil	-	<b>289.363</b>	<b>(50.753)</b>	<b>25.803</b>	<b>264.413</b>
Total	<u>2.605.615</u>	<u><b>1.389.011</b></u>	<u><b>(103.109)</b></u>	<u><b>118.140</b></u>	<u><b>4.009.657</b></u>

Os recursos obtidos junto à América Móvil foram utilizados para a compra do direito a recebíveis futuros da Claro do Brasil. As demais captações realizadas em 2011 foram utilizadas, basicamente, para a compra das ações da controlada Star One, aquisição de ações da NET, e a realização do programa de investimentos.

### e) Financiamento ICMS

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

O montante principal do crédito efetivamente usufruído foi de R\$28.372 e vem sendo amortizado conforme às previsões contratuais (prazo de amortização de 60 meses, taxa de juros de 4,5% a 6% a.a. e taxa de serviço equivalente a 1% sobre cada parcela liberada). O saldo total em aberto em 30 de setembro de 2011 é de R\$3.041 (R\$7.606 em 31 de dezembro de 2010).

### f) Garantias

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

## Notas Explicativas

### 19. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros registrados em contas patrimoniais cujo valor de mercado difere do contábil são basicamente os empréstimos e financiamentos obtidos com taxa fixa, representando:

	30 de setembro de 2011	
	Valor contábil	Valor de mercado
Empréstimos e financiamentos	49.577	45.418

#### Risco de queda do dólar

Cenário I	Dólar - 5%:	1,7617
Cenário II	Cenário I - 25%:	1,3213
Cenário III	Cenário I - 50%:	0,8808

#### Risco de alta do dólar

Cenário I	Dólar + 5%:	1,9471
Cenário II	Cenário I + 25%:	2,4339
Cenário III	Cenário I + 50%:	2,9207

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

Operação	Ganho/(perda)		
	Cenário I provável	Cenário II	Cenário III
Queda do dólar			
Dívida em US\$	7.093	40.783	74.474
Outros ativos/passivos em US\$	5.565	31.999	58.433
Total	12.658	72.782	132.907
Alta do dólar			
Dívida em US\$	(7.093)	(44.330)	(81.567)
Outros ativos/passivos em US\$	(5.565)	(34.782)	(63.998)
Total	(12.658)	(79.112)	(145.565)

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 21 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

### 20. Provisões

## Notas Explicativas

Natureza	Consolidado			
	Provável		Possível	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Provisões				
Previdenciárias e trabalhistas	<b>98.450</b>	90.983	<b>221.108</b>	201.584
Fiscais	<b>113.777</b>	108.270	<b>4.877.188</b>	4.168.794
Cíveis	<b>226.915</b>	210.342	<b>848.864</b>	677.462
Subtotal	<b>439.142</b>	409.595	<b>5.947.160</b>	5.047.840
Benefícios a empregados	<b>65.654</b>	62.876	-	-
Total de provisões	<b>504.796</b>	472.471	-	-

### 20.1. Contingências

A movimentação dos saldos consolidados de contingências prováveis, para o período findo em 30 de setembro de 2011, está demonstrada a seguir:

	Saldo em 31/12/2010	Movimentação			Saldo em 30/09/2011
		Adições/ (reversões)	Pagamentos	Atualizações monetárias (1) e outras	
Previdenciárias e trabalhistas	90.983	<b>31.763</b>	<b>(24.296)</b>	-	<b>98.450</b>
Fiscais	108.270	<b>4.800</b>	<b>(866)</b>	<b>1.573</b>	<b>113.777</b>
Cíveis	210.342	<b>48.079</b>	<b>(40.933)</b>	<b>9.427</b>	<b>226.915</b>
	409.595	<b>84.642</b>	<b>(66.095)</b>	<b>11.000</b>	<b>439.142</b>

(1) Registrado na rubrica Resultado Financeiro (Nota 8).

#### 20.1.1. Contingências fiscais

Causas	Consolidado			
	Provável		Possível	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
ICMS (a)	<b>15.266</b>	14.648	<b>1.745.101</b>	1.884.844
CSLL/IRPJ(b)	-	-	<b>584.307</b>	136.926
IRRF/CIDE	<b>2.122</b>	2.113	<b>139.282</b>	139.283
PIS	<b>7.712</b>	7.456	<b>178.784</b>	178.606
COFINS	<b>78.930</b>	74.243	<b>170.851</b>	173.088
FUST/FUNTTTEL (c)	-	-	<b>663.961</b>	612.888
ILL/saldo negativo de IRPJ (d)	-	-	<b>449.740</b>	400.644
ISS (e)	-	78	<b>568.913</b>	169.269
Outras (f)	<b>9.747</b>	9.732	<b>376.249</b>	473.246
Total	<b>113.777</b>	108.270	<b>4.877.188</b>	4.168.794

Segue abaixo descrição das principais contingências tributárias da Sociedade e suas controladas:

##### a) ICMS

As controladas Embratel e TdB possuem contingências fiscais pelo não recolhimento de ICMS e referentes a tomada de créditos supostamente

## Notas Explicativas

indevidos. Aquelas cuja probabilidade de perda foram classificadas como provável totalizam R\$15.266 em 30 de setembro de 2011 (R\$14.648 em 31 de dezembro de 2010) e aquelas cuja probabilidade de perda foram avaliadas como possível pela Administração e consultores jurídicos das controladas somam o valor de aproximadamente R\$250.077 em 30 de setembro de 2011 (R\$261.402 em 31 de dezembro de 2010).

A controlada PMS possui contingência no valor de R\$288.763 em 30 de setembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010, referente ao ICMS sobre determinadas atividades, entendidas pela Administração como não integrantes dos serviços de comunicação de dados. A Administração desta controlada e seus consultores jurídicos julgam como possível a probabilidade de perda desta causa.

A controlada Star One possui autuações fiscais no valor total de R\$1.206.261 em 30 de setembro de 2011 (R\$1.334.679 em 31 de dezembro de 2010), nas quais se exige ICMS sobre cessão de capacidade satelital e provimento de acesso à Internet. A Administração da controlada Star One e seus consultores jurídicos avaliam como possível a probabilidade de perda destas causas.

### b) CSLL/IRPJ

A Sociedade e suas controladas Embratel e Star One possuem contingências fiscais de IRPJ e CSLL no valor total de R\$584.307 em 30 de setembro de 2011 (R\$136.926 em 31 de dezembro de 2010) substancialmente referentes à não homologação de compensações e supostos recolhimentos a menor desses tributos. A probabilidade de perda dessas causas foi classificada como possível em avaliação feita pelos consultores jurídicos e pela Administração da Sociedade e das controladas.

### c) FUST/FUNTTEL

As controladas TdB, PMS, Embratel e Star One possuem autuações da ANATEL referentes a supostos recolhimentos a menor de FUST no valor de R\$480.320 em 30 de setembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010, principalmente em razão da exclusão dos custos de interconexão e EILD da base do FUST. A probabilidade de perda dessas causas foi classificada como possível em avaliação feita pela Administração destas controladas e pelos seus consultores jurídicos.

As controladas Embratel, PMS, TdB e Star One possuem autuações fiscais do Ministério das Comunicações exigindo o recolhimento do FUNTTEL no valor de R\$183.641 em 30 de setembro de 2011 (R\$132.568 em 31 de dezembro de 2010). A probabilidade de perda destas causas é classificada como possível na avaliação feita pela Administração destas controladas e seus consultores jurídicos.

## Notas Explicativas

d) Imposto de Renda na Fonte sobre o Lucro Líquido (“ILL”)/saldo negativo de IRPJ

As controladas Embratel, Star One e PMS possuem contingências decorrentes de glosas de compensações de débitos de IRPJ, PIS, COFINS, CIDE, CSLL e IRRF com créditos de ILL e IRPJ no valor total de R\$449.740 em 30 de setembro de 2011 (R\$400.644 em 31 de dezembro de 2010). A Administração das controladas e seus consultores jurídicos avaliam como possível a probabilidade de perda destas causas.

e) Imposto sobre serviços (“ISS”)

As controladas Embratel, Brasilcenter, PMS e TdB possuem contingências de ISS no valor total de R\$568.913 em 30 de setembro de 2011 (R\$169.269 em 31 de dezembro de 2010), substancialmente decorrentes do não recolhimento do ISS sobre diversos serviços considerados pela fiscalização como tributáveis pelo imposto. A Administração das controladas e seus consultores jurídicos avaliam como possível a probabilidade de perda destas causas.

f) Outras contingências tributárias

A controlada Embratel possui contingência decorrente de multas pela não entrega de arquivos magnéticos nos formatos previstos na Instrução Normativa nº 86/2001, referentes aos anos de 2002 a 2005, no valor total de R\$370.685 em 30 de setembro de 2011 e (R\$468.618 em 31 de dezembro de 2010). A Administração desta controlada e seus consultores jurídicos avaliam como possível a probabilidade de perda desta causa.

A Sociedade e suas controladas possuem outras contingências fiscais, referentes a questões envolvendo CPMF, ITR, IPI, II, CSRF, Contribuição para o Fomento da Radiodifusão Pública e Contribuições para o Senai. A Administração da Sociedade e das controladas e seus consultores jurídicos avaliam como provável a perda de parte destas causas, no montante de R\$9.747 em 30 de setembro de 2011 (R\$9.732 em 31 de dezembro de 2010) e como possível a perda de R\$5.564 em 30 de setembro de 2011 (R\$4.628 em 31 de dezembro de 2010).

## Notas Explicativas

### 20.1.2. Contingências cíveis

Causas	Consolidado			
	Provável		Possível	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
ANATEL (a)	38.776	38.188	683.070	479.937
Disputa com terceiros (b)	188.139	172.154	165.794	197.525
<b>Total</b>	<b>226.915</b>	<b>210.342</b>	<b>848.864</b>	<b>677.462</b>

Segue abaixo descrição das principais contingências cíveis da Sociedade e suas controladas:

#### a) ANATEL

##### a.1) Implantação do novo sistema nacional de numeração telefônica

Em decorrência dos transtornos causados aos usuários do sistema de telefonia, ocorridos no âmbito das empresas prestadoras de serviços de telecomunicações em 3 de julho de 1999, data da implantação do novo sistema nacional de numeração telefônica, a controlada Embratel possui contingências no valor total de R\$157.550 em 30 de setembro de 2011 (R\$150.840 em 31 de dezembro de 2010), tendo a Administração desta controlada e seus consultores jurídicos avaliado em 30 de setembro de 2011 o valor de R\$26.908 (R\$24.203 em 31 de dezembro de 2010) como perda provável e R\$130.642 em 30 de setembro de 2011 (R\$126.637 em 31 de dezembro de 2010) como perda possível.

##### a.2) Processos Administrativos ou Judiciais por Descumprimento de Obrigações (PADO's)

Em decorrência do descumprimento de metas definidas pela ANATEL foram instauradas pela ANATEL PADO's contra a controlada Embratel, tendo a Administração desta controlada e seus consultores jurídicos avaliado em 30 de setembro de 2011 o valor de R\$11.868 (R\$13.985 em 31 de dezembro de 2010) como perda provável e R\$552.428 (R\$353.300 em 31 de dezembro de 2010) como perda possível.

## Notas Explicativas

### b) Disputas com terceiros

Em abril de 2009, a Administração da controlada Star One foi notificada acerca de processo arbitral movido por duas operadoras internacionais de telecomunicações, através do qual é pleiteado ressarcimento por alegados prejuízos comerciais decorrentes de contratos firmados entre 2002 e 2004. A Administração da controlada discorda da pretensão das autoras e, através de seus consultores legais, apresentou defesa em abril de 2010. No dia 6 de março de 2011 - como parte da fase denominada prehearing submissions - as Autoras apresentaram memorial explicitando os valores dos danos supostamente incorridos e para os quais buscam ressarcimento, sendo assim, US\$105 milhões a título de retitutionary damages ou, alternativamente, US\$41,9 milhões como expectancy damages, mais juros de 9% aa. Entretanto, devido a um erro de cálculo do perito das autoras, o valor originariamente pleiteado a título de restitutionary damages foi, posteriormente no processo, reduzido para US\$73 milhões. Por fim, buscam, ainda, o reembolso das custas arbitrais. A arbitragem encontra-se no estágio de produção e análise de provas, sendo que uma decisão é esperada para o 1º. trimestre de 2012.

As demais naturezas das contingências trabalhistas, cíveis, fiscais e previdenciárias não sofreram alterações significativas em relação às divulgações existentes na nota explicativa 22 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

## 21. Passivo atuarial - TELOS

Demonstrativo de movimentação do passivo atuarial consolidado:

Passivo atuarial em 31 de dezembro de 2010	503.896
Atualização e juros sobre as obrigações atuariais	4.971
Ajuste atuarial - IAS 19	51.583
Pagamentos efetuados durante o período (plano de contribuição definida/assistência médica)	(23.878)
Passivo atuarial em 30 de setembro de 2011	<u>536.572</u>
Circulante	<u>28.076</u>
Não circulante	<u>508.496</u>

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 23 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

## Notas Explicativas

### 22. Informações por segmento

Conforme tabela abaixo, a Sociedade possui três segmentos que merecem ser relatados: o segmento de Telecomunicações, o segmento de Satélite e o segmento de TV por assinatura.

<b>30 de setembro de 2011</b>	<b>Telecomunicações</b>	<b>Satélite</b>	<b>TV por assinatura</b>	<b>Eliminações (*)</b>	<b>Consolidado</b>
Receita operacional líquida	<b>8.096.308</b>	<b>354.978</b>	<b>848.520</b>	<b>(209.708)</b>	<b>9.090.098</b>
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos	<b>(4.408.530)</b>	<b>(33.935)</b>	<b>(508.305)</b>	<b>195.910</b>	<b>(4.754.860)</b>
Lucro bruto	<b>3.687.778</b>	<b>321.043</b>	<b>340.215</b>	<b>(13.798)</b>	<b>4.335.238</b>
Despesas operacionais, líquidas	<b>(1.600.507)</b>	<b>(30.285)</b>	<b>(342.002)</b>	<b>13.798</b>	<b>(1.958.996)</b>
Depreciação e amortização	<b>(1.426.633)</b>	<b>(80.406)</b>	<b>(125.648)</b>	<b>-</b>	<b>(1.632.687)</b>
Lucro (prejuízo) operacional	<b>660.638</b>	<b>210.352</b>	<b>(127.435)</b>	<b>-</b>	<b>743.555</b>
Resultado financeiro	<b>(535.680)</b>	<b>(7.065)</b>	<b>(6.473)</b>	<b>-</b>	<b>(549.218)</b>
Receita financeira	<b>161.456</b>	<b>7.406</b>	<b>7.565</b>	<b>(9.844)</b>	<b>166.583</b>
Despesa financeira	<b>(697.136)</b>	<b>(14.471)</b>	<b>(14.038)</b>	<b>9.844</b>	<b>(715.801)</b>
Equivalência patrimonial	<b>251.245</b>	<b>(24.870)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>226.375</b>
Lucro (prejuízo) antes de impostos e participações de não controladores	<b>376.203</b>	<b>178.417</b>	<b>(133.908)</b>	<b>-</b>	<b>420.712</b>
Imposto de renda e contribuição social	<b>17.718</b>	<b>(70.210)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(52.492)</b>
Participações de não controladores	<b>(1.370)</b>	<b>(20.506)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21.876)</b>
Lucro (prejuízo) líquido do período	<b>392.551</b>	<b>87.701</b>	<b>(133.908)</b>	<b>-</b>	<b>346.344</b>
Ativos operacionais	<b>19.581.525</b>	<b>1.123.307</b>	<b>1.453.660</b>	<b>-</b>	<b>22.158.492</b>
O total do ativo inclui					
Imobilizado	<b>7.209.555</b>	<b>864.004</b>	<b>1.232.160</b>	<b>-</b>	<b>9.305.719</b>
Contas a receber	<b>2.117.156</b>	<b>53.116</b>	<b>185.835</b>	<b>-</b>	<b>2.356.107</b>
Investimentos em coligadas	<b>6.762.691</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.762.691</b>
Passivos operacionais	<b>19.581.525</b>	<b>1.123.307</b>	<b>1.453.660</b>	<b>-</b>	<b>22.158.492</b>

## Notas Explicativas

<b>30 de setembro de 2010</b>	<b>Telecomunicações</b>	<b>Satélite</b>	<b>TV por assinatura</b>	<b>Eliminações (*)</b>	<b>Consolidado</b>
Receita operacional líquida	7.819.852	360.896	345.020	(213.946)	8.311.822
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos	(4.122.485)	(33.258)	(250.949)	196.126	(4.210.566)
Lucro bruto	3.697.367	327.638	94.071	(17.820)	4.101.256
Despesas operacionais, líquidas	(1.397.275)	(22.124)	(217.020)	17.820	(1.618.599)
Depreciação e amortização	(1.425.464)	(88.013)	(36.661)	-	(1.550.138)
Lucro (prejuízo) operacional	874.628	217.501	(159.610)	-	932.519
Resultado financeiro	(81.790)	8.345	488	-	(72.957)
Receita financeira	115.341	21.798	1.801	-	138.940
Despesa financeira	(197.131)	(13.453)	(1.313)	-	(211.897)
Equivalência patrimonial	60.061	-	-	-	60.061
Lucro (prejuízo) antes de impostos e participações de não controladores	852.899	225.846	(159.122)	-	919.623
Imposto de renda e contribuição social	(222.889)	(76.947)	-	-	(299.836)
Participações de não controladores	(4.221)	(29.780)	-	-	(34.001)
Lucro (prejuízo) líquido do período	625.789	119.119	(159.122)	-	585.786

<b>31 de dezembro de 2010</b>	<b>Telecomunicações</b>	<b>Satélite</b>	<b>TV por assinatura</b>	<b>Eliminações (*)</b>	<b>Consolidado</b>
Ativos operacionais	18.623.995	1.066.737	875.145	-	20.565.877
O total do ativo inclui					
Imobilizado	6.977.477	921.698	742.844	-	8.642.019
Contas a receber	1.966.189	52.103	117.057	-	2.135.349
Investimentos em coligadas	6.371.342	-	-	-	6.371.342
Passivos operacionais	18.623.995	1.066.737	875.145	-	20.565.877

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

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 24 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

## Notas Explicativas

### 23. Patrimônio líquido

#### a) Capital social realizado

O capital autorizado é de 1 trilhão e duzentos bilhões de ações ordinárias ou preferenciais. O capital social subscrito é de R\$6.018.064, representado por 1.088.244.549 mil ações sem valor nominal, assim distribuídas (em lotes de mil ações): 564.044.547 mil ações ordinárias e 524.200.002 mil ações preferenciais. O valor patrimonial das ações é de R\$9,73 em 30 de setembro de 2011 (R\$9,60 em 31 de dezembro de 2010), por lote de mil, expressos em reais.

#### b) Plano de opção de compra de ações

A Sociedade avaliou o pronunciamento CPC 10 Pagamentos Baseados em Ações, não encontrando efeitos relevantes ou outras divulgações adicionais necessárias. Quantidade de opções de compra de ações preferenciais (lote de mil ações)

Opções em aberto em 31 de dezembro de 2010	<u>46.475</u>
Opções vendidas	<u>(12.275)</u>
Opções em aberto em 30 de setembro de 2011	<u>34.200</u>
Preço médio ponderado de exercício das opções de compra em 30 de setembro de 2011 (por lote de mil ações, expresso em reais)	<u>7,75</u>

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 25 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

## Notas Explicativas

### 24. Lucro por ação

A tabela a seguir estabelece o cálculo dos lucros por ação para os períodos findos em 30 de setembro de 2011 e 2010:

	<b>30 de setembro</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Lucro líquido atribuível a detentores de ações ordinárias - lucro básico e diluído por ação	<b>179.512</b>	303.617
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias	<b>564.044.547</b>	544.485.935
Lucro básico e diluído por lote de mil ações em R\$	<b>0,32</b>	0,56
Lucro líquido atribuível a detentores de ações preferenciais - lucro básico e diluído por ação	<b>166.832</b>	282.169
Média ponderada da quantidade de ações preferenciais	<b>524.200.002</b>	506.023.024
Lucro básico e diluído por lote de mil ações em R\$	<b>0,32</b>	0,56

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 26 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

### 25. Transações com partes relacionadas

#### 25.1. Condições gerais

As transações com partes relacionadas foram, como regra geral, praticadas em condições e prazos semelhantes aos de mercado.

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

## Notas Explicativas

### 25.2. Composição e natureza das transações

Os principais valores estão descritos a seguir:

Ativo	Consolidado	
	30/09/2011	31/12/2010
Circulante		
Contas a receber		
Cablena do Brasil Ltda	22	-
Claro (a)	315.021	255.142
NET (b)	205.184	177.403
Administrações estrangeiras (c)		
Telmex - México	1.112	1.273
Telmex - Chile	1.215	1.009
Telmex - Argentina	2.504	2.687
Telmex - USA	16.757	13.473
Telmex - Colômbia	70	44
Telmex - Peru	97	196
Telmex - Uruguai	76	43
ATT - USA	4.987	9.238
UNINET - México	3.389	2.207
Telstar Uruguai	20	4
Despesas antecipadas		
NET	57.225	56.052
Créditos com partes relacionadas		
Claro	89.534	35.228
Outros ativos		
Procisa do Brasil Projetos e Construções ("Procisa")	21.031	-
Não circulante		
Créditos com partes relacionadas		
Claro (d)	206.890	257.369
Outros ativos		
NET	81.213	100.343
Intangível		
NET	545.113	678.409
Imobilizado		
Cablena do Brasil Ltda	101.567	-

- (a) Valores a receber da Claro referem-se, principalmente, a tráfego telefônico de longa distância originado em terminais pós-pagos e pré-pagos de usuários desta prestadora, bem como originado em terminais internacionais visitantes na rede da Claro. Contempla também serviços de telecomunicações prestados diretamente à Claro, principalmente relacionados a fornecimento de capacidade de transmissão.
- (b) Valores a receber da NET referem-se, principalmente, a serviços de telefonia para assinantes do produto NETFONE via Embratel, bem como outros serviços de voz (0800 e VIPLINE) e de internet prestados pela controlada Embratel. Adicionalmente, compreende despesas antecipadas classificadas em outros ativos (circulante e não circulante), referentes a serviços de fornecimento de fibra óptica e compartilhamento de custos relativos aos serviços de telefonia para assinantes do produto NETFONE via Embratel.
- (c) Valores a receber de administração estrangeira referem-se a tráfego telefônico de longa distância originado em terminais no exterior e destinado a terminais no Brasil.
- (d) Em dezembro de 2010, foi celebrada, com a controlada TdB, a operação de compra do fluxo de receita futura da Claro até o exercício de 2014, até então detido pela Sercotel, por R\$292.597 (correspondente a uma carteira de R\$395.900), com a contratação de empréstimo externo junto a América Móvil em 04 de janeiro de 2011, sem garantia,

## Notas Explicativas

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Passivo		
Circulante		
Contas a pagar		
Claro (a)	<b>109.753</b>	93.556
Cablina do Brasil Ltda	<b>18.564</b>	-
NET (a)	<b>52.277</b>	40.602
Telmex - Chile	-	111
Telmex - México	<b>48</b>	-
Telmex - USA	<b>5.278</b>	3.658
Telmex - Argentina	<b>146</b>	335
Telmex - Colômbia	<b>328</b>	62
Telmex - Peru	<b>6</b>	32
Telmex - Uruguai	-	61
ATT - USA	<b>533</b>	-
UNINET - México	<b>450</b>	122
Sercotel	-	292.597
Procisa	<b>15</b>	2.348
Hildebrando	<b>3.138</b>	1.693
Telmex-México	<b>6.568</b>	(99)
Administrações estrangeiras (a)		
Telmex - México	<b>268</b>	440
Telmex - Chile	<b>312</b>	1.209
Telmex - USA	<b>2.282</b>	2.033
Telmex - Argentina	<b>225</b>	1.113
Telmex - Colômbia	<b>27</b>	26
Telmex - Peru	<b>27</b>	40
Telmex - Uruguai	<b>4</b>	1
ATT - USA	<b>641</b>	438
UNINET - México	<b>59</b>	55
Empréstimos		
Sercotel (c)	<b>50.487</b>	16.840
Claro Chile (d)	<b>84.691</b>	26.000
América Móvil	<b>1.357</b>	-
Receita antecipada (b)		
NET	<b>170.530</b>	172.536
Outros		
NET	<b>41.642</b>	21.426
Procisa	<b>4.647</b>	7.440
Não circulante		
Receita antecipada		
NET (b)	<b>359.664</b>	487.307
Empréstimo		
Sercotel (c)	<b>2.266.435</b>	1.576.274
Claro Chile (d)	<b>1.343.631</b>	986.501
América Móvil (e)	<b>263.056</b>	-

- (a) Valores a pagar a NET, a Claro e administrações estrangeiras referem-se a prestação de serviços de acesso, transporte ou interconexão, prestados por essas empresas para originar ou terminar chamadas telefônicas locais ou de longa distância.
- (b) Receita antecipada está representada pela operação de venda de capacidade para NET.
- (c) As principais informações deste instrumento contratual são: (i) taxa de juros: CDI + 1,4 % a.a. (ii) vencimento do principal: 27 de agosto de 2014 e 26 de novembro de 2014 e (iii) sem garantias.
- (d) As principais informações deste instrumento contratual são: (i) taxa de juros: CDI + 1,4 % a.a. (ii) vencimento do principal: 08 de outubro de 2014 e (iii) sem garantias.
- (e) As principais informações deste instrumento contratual são: com os seguintes instrumentos contratuais:  
 Tranche 1 - Valor USD59,500,000.00 - (i) taxa de juros: Libor 6 M + Spread 1,5% a.a. (ii) vencimento do principal: 15/10/2012.  
 Tranche 2 - Valor USD52,000,000.00 - (i) taxa de juros: Libor 6 M + Spread 1,55% a.a. (ii) vencimento do principal: 15/10/2013.  
 Tranche 3 - Valor USD62,000,000.00 - (i) taxa de juros: Libor 6 M + Spread 1,6% a.a. (ii) vencimento do principal: 15/10/2014.

## Notas Explicativas

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30 de setembro</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Resultado</b>		
Receitas operacionais		
Tráfego nacional		
Cablina do Brasil Ltda	225	-
Claro	179.407	243.972
NET	449.900	336.301
Tráfego internacional		
Telmex - México	1.464	1.347
Telmex - Argentina	1.654	948
Telmex - USA	11.147	13.090
Telmex - Chile	472	192
Telmex - Colômbia	34	300
Telmex - Peru	178	166
Telmex - Uruguai	125	89
ATT - USA	13.393	16.971
UNINET - México	2.303	1.565
Internet banda larga		
Telmex - Argentina	70	740
Telstar - Uruguai	3	9
Call Center		
Claro	24.521	-
Custo dos serviços prestados		
Tráfego nacional		
Cablina do Brasil Ltda	(33.242)	-
Claro	(929.890)	(865.059)
NET	(382.904)	(305.688)
Tráfego internacional		
Telmex - México	(420)	(349)
Telmex - Argentina	46	(1.189)
Telmex - USA	(1.186)	(1.954)
Telmex - Chile	(654)	(433)
Telmex - Colômbia	(242)	(118)
Telmex - Peru	(37)	(47)
Telmex - Uruguai	65	(6)
ATT - USA	(899)	(4.632)
UNINET México	(293)	(483)
Comercialização de serviços		
Claro	(46.240)	(40.299)
NET	(25.029)	(17.765)
Gerais e administrativas		
Claro	(801)	(552)
Procisa	(3.069)	(16.874)
Creo Sistemas, S.A.C.	-	(1.174)
Hildebrando	(6.948)	(4.433)
Telefonos do México	-	(6.166)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		
Telmex Solutions	(4)	(4)

## Notas Explicativas

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30 de setembro</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Resultado financeiro</b>		
Receitas financeiras/variação cambial		
Telmex - México	93	(1)
Telmex - Argentina	35	183
Telmex - USA	949	(107)
Telmex - Chile	25	(3)
Telmex - Colômbia	(2)	(3)
Telmex - Peru	-	-
Telmex - Uruguai	5	-
Telmex - Equador	-	(11)
ATT - USA	233	121
UNINET - México	267	(9)
Sercotel	-	25.526
NET	49.203	47.399
Claro	31.327	-
Despesas financeiras/variação cambial		
Telmex - México	(21)	(8)
Telmex - Argentina	(26)	(17)
Telmex - USA	(387)	17
Telmex - Chile	(18)	13
Telmex - Colômbia	(26)	(25)
Telmex - Peru	9	1
Telmex - Uruguai	(10)	1
ATT - USA	(82)	53
UNINET - México	(39)	(3)
NET	(36.671)	(38.548)
Sercotel	(195.006)	-
Claro Chile	(123.490)	-
América Móvil	(28.256)	-

As demais divulgações referentes à essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação aquelas existentes na nota explicativa 27 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010.

### 25.3. Remuneração dos administradores

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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30 de setembro</b>			
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Salários/pro labore	623	621	4.628	4.501
Benefícios diretos e indiretos	-	-	493	484
Bônus	-	-	431	410
Participação nos resultados	-	-	1.385	1.064
<b>Total</b>	<b>623</b>	<b>621</b>	<b>6.937</b>	<b>6.459</b>

## Notas Explicativas

### 26. Seguros

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

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

### 27. Evento subsequente

Em 18 de outubro de 2011, A Embrapar comunicou ao público em geral e aos seus acionistas que foi solicitado à ANATEL autorização para que a Embrapar adquira da Globo Comunicação e Participações S.A. ("Globo"), atual controladora da GB, a quantidade de ações ordinárias de emissão da GB suficiente para que lhe seja assegurado a maioria de seu capital votante. A GB atualmente é a controladora da NET e detém 51% de seu capital votante.

Uma vez obtida a autorização da ANATEL e implementada a operação, a Embrapar, em conjunto com sua controlada Embratel, passará a ser a controladora direta da GB e, conseqüentemente, a controladora indireta da NET.

A NET é a maior empresa multisserviços via cabo da América Latina. Presente em 99 cidades, oferece serviços de TV por assinatura, internet banda larga e voz. A NET detém 41,5% do mercado de TV por assinatura e 25,4% do mercado de banda larga.

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

## Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

### Introdução

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

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R) - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 (R) e com a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, 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(R) 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 tenham sido 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 informações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de qualquer fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 27 de outubro de 2011

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

Paulo José Machado  
Contador CRC - 1RJ 061.469/O-4