

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	8
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	10
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	16
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	17
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	18
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	19
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	20
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	23
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	55
--	----

Motivos de Reapresentação	57
---------------------------	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2012
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	161.622.528
Preferenciais	0
Total	161.622.528
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
1	Ativo Total	1.333.868	1.309.475
1.01	Ativo Circulante	557.126	494.938
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	279.171	221.898
1.01.02	Aplicações Financeiras	10.706	28.354
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	10.706	28.354
1.01.02.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	10.706	28.354
1.01.03	Contas a Receber	245.244	213.531
1.01.03.01	Clientes	245.244	213.531
1.01.03.01.01	Contas a Receber	279.771	234.837
1.01.03.01.02	Provisão de Crédito de Líquidação Duvidosa	-34.527	-21.306
1.01.06	Tributos a Recuperar	8.659	23.434
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	13.346	7.721
1.01.08.03	Outros	13.346	7.721
1.01.08.03.02	Outros Ativos	13.346	7.721
1.02	Ativo Não Circulante	776.742	814.537
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	105.433	107.146
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	14.583	28.853
1.02.01.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	14.583	28.853
1.02.01.03	Contas a Receber	40.323	29.926
1.02.01.03.01	Clientes	34.176	20.451
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	6.147	9.475
1.02.01.06	Tributos Diferidos	35.289	25.786
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	35.289	25.786
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	8.734	18.122
1.02.01.08.02	Créditos com Controladas	8.734	18.122
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	6.504	4.459
1.02.01.09.03	Depósito Judiciais	6.504	4.459
1.02.02	Investimentos	129.035	137.599
1.02.02.01	Participações Societárias	129.035	137.599
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	129.035	137.599
1.02.03	Imobilizado	52.032	52.194
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	52.032	52.194
1.02.04	Intangível	490.242	517.598
1.02.04.01	Intangíveis	490.242	517.598

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
2	Passivo Total	1.333.868	1.309.475
2.01	Passivo Circulante	264.928	289.057
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	92.104	60.792
2.01.01.01	Obrigações Sociais	7.258	9.441
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	84.846	51.351
2.01.02	Fornecedores	16.195	13.051
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	16.195	13.051
2.01.03	Obrigações Fiscais	8.460	2.712
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	8.460	2.712
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	89.122	97.597
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	53.760	58.043
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	53.760	58.043
2.01.04.02	Debêntures	35.362	39.385
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	169
2.01.05	Outras Obrigações	59.047	114.905
2.01.05.02	Outros	59.047	114.905
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	485	40.470
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	14.533	31.477
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	42.720	41.117
2.01.05.02.06	Outros Passivos	1.309	1.841
2.02	Passivo Não Circulante	176.066	270.551
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	149.588	234.002
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	51.068	102.799
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	51.068	102.799
2.02.01.02	Debêntures	98.520	131.203
2.02.02	Outras Obrigações	16.956	32.013
2.02.02.02	Outros	16.956	32.013
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	16.956	32.013
2.02.04	Provisões	9.522	4.536
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.424	2.588
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	673	686
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	4.627	1.281
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	1.124	621
2.02.04.02	Outras Provisões	3.098	1.948
2.02.04.02.04	Provisões para Perdas em Investimentos	3.098	1.948
2.03	Patrimônio Líquido	892.874	749.867
2.03.01	Capital Social Realizado	480.536	443.702
2.03.02	Reservas de Capital	101.277	76.275
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	48.726	16.670
2.03.02.07	Reserva de Ágio	31.557	31.557
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	6.664	13.718
2.03.04	Reservas de Lucros	313.332	232.448
2.03.04.01	Reserva Legal	27.330	27.330
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	286.002	230.636
2.03.04.10	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	0	-25.518

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-2.271	-2.558

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	309.937	890.520	267.322	771.994
3.01.01	Taxas de Licenciamento	64.971	195.015	59.714	178.124
3.01.02	Serviços	79.990	212.667	57.952	161.362
3.01.03	Manutenção	164.976	482.838	149.656	432.508
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-90.125	-265.032	-73.718	-204.333
3.02.01	Custo das Taxas de Licenciamento	-12.832	-38.486	-11.105	-29.771
3.02.02	Custo de Serviços	-77.293	-226.546	-62.613	-174.562
3.03	Resultado Bruto	219.812	625.488	193.604	567.661
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-141.691	-413.846	-136.815	-404.992
3.04.01	Despesas com Vendas	-18.512	-49.498	-14.605	-43.081
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-16.009	-51.882	-18.666	-50.098
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-108.898	-326.583	-98.553	-301.415
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-35.041	-104.363	-35.832	-103.480
3.04.05.02	Despesas com Propagandas	-9.323	-23.421	-6.789	-19.255
3.04.05.03	Comissões	-34.547	-98.876	-27.549	-91.311
3.04.05.04	Honorários da Administração	-7.238	-27.447	-7.217	-23.560
3.04.05.05	Depreciação e Amortização	-18.580	-57.391	-18.626	-56.786
3.04.05.06	Prov. para Crédito de Líq. Duvidosa	-4.407	-14.898	-2.668	-6.983
3.04.05.08	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	238	-187	128	-40
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.728	14.117	-4.991	-10.398
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	78.121	211.642	56.789	162.669
3.06	Resultado Financeiro	-10.133	-11.682	-2.689	-19.770
3.06.01	Receitas Financeiras	8.778	26.450	8.850	23.823
3.06.02	Despesas Financeiras	-18.911	-38.132	-11.539	-43.593
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	67.988	199.960	54.100	142.899
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-24.915	-59.680	-14.367	-34.025
3.08.01	Corrente	-29.449	-68.281	-9.694	-25.680
3.08.02	Diferido	4.534	8.601	-4.673	-8.345

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	43.073	140.280	39.733	108.874
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	43.073	140.280	39.733	108.874
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,27000	0,88000	0,25000	0,69000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,26000	0,85000	0,24000	0,66000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
4.01	Lucro Líquido do Período	43.073	140.280	39.733	108.874
4.02	Outros Resultados Abrangentes	244	287	-133	279
4.02.01	Varição Cambial de Investimentos no Exterior	370	435	-201	423
4.02.02	Imposto de Renda Diferido	-126	-148	68	-144
4.03	Resultado Abrangente do Período	43.317	140.567	39.600	109.153

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	227.911	222.927
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	228.086	226.551
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	140.280	108.874
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	57.392	56.786
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	6.522	13.404
6.01.01.04	Ganho na Venda de Ativo Permanente	7.529	2.293
6.01.01.05	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	14.898	6.983
6.01.01.06	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	-8.601	8.096
6.01.01.07	Equivalência Patrimonial	-14.117	10.398
6.01.01.08	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	20.347	23.071
6.01.01.09	Perda em Investimentos	0	282
6.01.01.10	Provisão (Reversão) para Contingências	3.836	-3.636
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-175	-3.624
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-60.336	-39.534
6.01.02.02	Dividendos Recebidos	9.510	4.097
6.01.02.03	Outros Ativos	12.478	9.160
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-2.045	1.625
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.312	17.448
6.01.02.06	Fornecedores	3.144	-834
6.01.02.07	Comissões a Pagar	1.603	3.580
6.01.02.08	Impostos a Pagar	5.748	1.166
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-1.589	-332
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-22.726	-73.087
6.02.02	Adição de Investimentos	-13.102	-31.872
6.02.03	Adição de Intangíveis à Vista	-7.580	-303
6.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos/Intangível	-32.002	-23.774
6.02.05	Títulos e Valores Mobiliários	31.918	-4.669
6.02.07	Redução de Investimentos	27.863	12.947
6.02.08	Aquisição de Ativo Imobilizado	-16.544	-25.416
6.02.09	Incorporação de intangíveis	-13.279	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-147.912	-160.542
6.03.01	Empréstimos Bancários	-64.589	-81.229
6.03.02	Crédito com Empréstimos	9.388	4.542
6.03.03	Dividendos Pagos	-99.378	-87.068
6.03.04	Obrigações de Arrendamento Mercantil	-169	-1.600
6.03.05	Integralização do Capital	6.836	4.813
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	57.273	-10.702
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	221.898	177.275
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	279.171	166.573

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012**(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
5.01	Saldos Iniciais	443.702	76.275	232.448	0	-2.558	749.867
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	443.702	76.275	232.448	0	-2.558	749.867
5.04	Transações de Capital com os Sócios	36.834	25.002	-59.396	0	0	2.440
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	6.836	6.522	0	0	0	13.358
5.04.06	Dividendos	0	0	-59.396	0	0	-59.396
5.04.09	Debêntures Convertidas em Ações	29.998	18.480	0	0	0	48.478
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	140.280	0	140.280
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	140.280	0	140.280
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	287	287
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	0	0	287	287
5.07	Saldos Finais	480.536	101.277	173.052	140.280	-2.271	892.874

DFs Individuais / 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
5.01	Saldos Iniciais	406.489	32.096	129.178	54.285	-2.186	619.862
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	406.489	32.096	129.178	54.285	-2.186	619.862
5.04	Transações de Capital com os Sócios	34.815	13.331	0	-54.285	0	-6.139
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	4.813	7.134	0	0	0	11.947
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-54.285	0	-54.285
5.04.09	Debêntures Convertidas em Ações	30.002	6.270	0	0	0	36.272
5.04.10	Ágio sobre Aquisições de Minoritário	0	-73	0	0	0	-73
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	108.874	279	109.153
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	108.874	0	108.874
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	279	279
5.05.02.06	Ajuste de Conversão do Período	0	0	0	0	279	279
5.07	Saldos Finais	441.304	45.427	129.178	108.874	-1.907	722.876

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
7.01	Receitas	954.314	816.790
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	969.402	823.816
7.01.02	Outras Receitas	-190	-42
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-14.898	-6.984
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-282.526	-244.501
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-39.853	-22.610
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-242.673	-221.891
7.03	Valor Adicionado Bruto	671.788	572.289
7.04	Retenções	-57.391	-56.787
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-57.391	-56.787
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	614.397	515.502
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	38.238	11.377
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	14.117	-10.399
7.06.02	Receitas Financeiras	24.121	21.776
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	652.635	526.879
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	652.635	526.879
7.08.01	Pessoal	298.061	231.897
7.08.01.01	Remuneração Direta	250.483	194.098
7.08.01.02	Benefícios	28.559	22.738
7.08.01.03	F.G.T.S.	19.019	15.061
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	166.261	136.558
7.08.02.01	Federais	140.883	116.142
7.08.02.02	Estaduais	78	71
7.08.02.03	Municipais	25.300	20.345
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	48.033	49.550
7.08.03.01	Juros	33.240	36.255
7.08.03.02	Aluguéis	14.793	13.295
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	140.280	108.874
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	140.280	108.874

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
1	Ativo Total	1.357.303	1.337.848
1.01	Ativo Circulante	678.236	621.340
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	345.125	287.079
1.01.02	Aplicações Financeiras	10.706	28.502
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	10.706	28.502
1.01.02.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	10.706	28.502
1.01.03	Contas a Receber	289.648	263.282
1.01.03.01	Clientes	289.648	263.282
1.01.03.01.01	Contas a Receber	329.018	295.094
1.01.03.01.02	Provisão de Créditos de Liq. Duvidosa	-39.370	-31.812
1.01.06	Tributos a Recuperar	14.445	30.267
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	14.445	30.267
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	18.312	12.210
1.01.08.03	Outros	18.312	12.210
1.01.08.03.02	Outros Ativos	18.312	12.210
1.02	Ativo Não Circulante	679.067	716.508
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	119.430	116.956
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	14.583	29.148
1.02.01.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	14.583	29.148
1.02.01.03	Contas a Receber	43.251	33.981
1.02.01.03.01	Clientes	36.073	23.361
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	7.178	10.620
1.02.01.06	Tributos Diferidos	55.092	49.368
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	55.092	49.368
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	6.504	4.459
1.02.01.09.03	Deposito Judicial	6.504	4.459
1.02.03	Imobilizado	57.387	58.862
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	57.387	58.862
1.02.04	Intangível	502.250	540.690
1.02.04.01	Intangíveis	502.250	540.690

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
2	Passivo Total	1.357.303	1.337.848
2.01	Passivo Circulante	288.114	315.531
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	104.816	72.985
2.01.01.01	Obrigações Sociais	8.236	11.120
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	96.580	61.865
2.01.02	Fornecedores	22.442	19.535
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	22.442	19.535
2.01.03	Obrigações Fiscais	9.369	6.544
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	9.369	6.544
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	89.692	98.565
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	54.330	58.999
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	54.330	58.999
2.01.04.02	Debêntures	35.362	39.385
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	181
2.01.05	Outras Obrigações	61.795	117.902
2.01.05.02	Outros	61.795	117.902
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	485	40.470
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimento	14.533	31.625
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	45.370	43.197
2.01.05.02.06	Outros Passivos	1.407	2.610
2.02	Passivo Não Circulante	176.315	272.450
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	150.048	235.172
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	51.528	103.969
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	51.528	103.969
2.02.01.02	Debêntures	98.520	131.203
2.02.02	Outras Obrigações	19.843	34.690
2.02.02.02	Outros	19.843	34.690
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	16.956	32.309
2.02.02.02.04	Outros Passivos	2.887	2.381
2.02.04	Provisões	6.424	2.588
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.424	2.588
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	673	686
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	4.627	1.281
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	1.124	621
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	892.874	749.867
2.03.01	Capital Social Realizado	480.536	443.702
2.03.02	Reservas de Capital	101.277	50.757
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	48.726	16.670
2.03.02.07	Reservas de Ágio	31.557	31.557
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	6.664	13.718
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	0	-25.518
2.03.04	Reservas de Lucros	313.332	257.966
2.03.04.01	Reserva Legal	27.330	27.330
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	286.002	230.636
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-2.271	-2.558

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	359.814	1.052.501	323.880	944.094
3.01.01	Taxa de Licenciamento	81.375	246.392	76.169	230.504
3.01.02	Serviços	108.838	308.798	93.400	267.247
3.01.03	Manutenção	169.601	497.311	154.311	446.343
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-114.792	-336.632	-110.105	-310.699
3.02.01	Custo das Taxas de Licenciamento	-13.019	-39.153	-11.692	-31.724
3.02.02	Custo de Serviços	-100.766	-296.472	-98.344	-278.774
3.02.03	Custo das Vendas	-1.007	-1.007	-69	-201
3.03	Resultado Bruto	245.022	715.869	213.775	633.395
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-165.475	-493.663	-157.206	-473.575
3.04.01	Despesas com Vendas	-24.082	-65.523	-22.374	-65.396
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-18.752	-60.379	-20.881	-57.008
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-122.641	-367.761	-113.951	-351.171
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-42.414	-127.845	-44.342	-131.511
3.04.05.02	Despesas com Propagandas	-10.642	-26.114	-7.540	-20.902
3.04.05.03	Comissões	-36.453	-106.627	-29.729	-97.863
3.04.05.04	Honorários da Administração	-7.390	-28.061	-7.846	-25.922
3.04.05.05	Depreciação e Amortização	-19.869	-62.051	-20.581	-61.811
3.04.05.06	Prov. para Créditos de Líq. Duvidosa	-5.851	-16.627	-3.931	-13.002
3.04.05.08	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	-22	-436	18	-160
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	79.547	222.206	56.569	159.820
3.06	Resultado Financeiro	-9.212	-9.355	-2.752	-17.140
3.06.01	Receitas Financeiras	10.028	30.456	9.848	28.593
3.06.02	Despesas Financeiras	-19.240	-39.811	-12.600	-45.733
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	70.335	212.851	53.817	142.680
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-27.262	-72.571	-14.159	-33.327
3.08.01	Corrente	-31.786	-78.514	-12.966	-35.488
3.08.02	Diferido	4.524	5.943	-1.193	2.161

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	43.073	140.280	39.658	109.353
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	43.073	140.280	39.658	109.353
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	43.073	140.280	39.730	109.205
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	-72	148
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,27000	0,88000	0,25000	0,70000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,25000	0,85000	0,24000	0,66000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	43.073	140.280	39.658	109.353
4.02	Outros Resultados Abrangentes	244	287	-133	279
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	43.317	140.567	39.525	109.632
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	43.317	140.567	39.600	109.153
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	-75	479

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	240.926	211.811
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	245.969	216.965
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	140.280	109.353
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	62.051	61.811
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	6.522	13.404
6.01.01.04	Ganho na Venda de Ativo Permanente	3.345	2.717
6.01.01.05	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	16.627	13.002
6.01.01.06	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	-5.943	-2.161
6.01.01.07	Participação de Acionistas não Controladores	0	-479
6.01.01.08	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	19.251	22.954
6.01.01.10	Provisão (Reversão) para Contingências	3.836	-3.636
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-5.043	-5.154
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-55.705	-36.327
6.01.02.02	Dividendos Recebidos	0	800
6.01.02.03	Outros Ativos	13.162	5.883
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-2.045	1.625
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.831	22.380
6.01.02.06	Fornecedores	2.907	-2.575
6.01.02.07	Comissões a Pagar	2.173	3.372
6.01.02.08	Impostos a Pagar	2.825	-214
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-191	-98
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-25.568	-55.413
6.02.03	Adição de Intangíveis à Vista	-7.521	-328
6.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos/Intangível	-32.445	-23.934
6.02.05	Títulos e Valores Mobiliários	32.361	-4.504
6.02.08	Aquisição de Ativo Imobilizado	-17.963	-26.647
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-157.312	-166.322
6.03.01	Empréstimos Bancários	-64.589	-81.229
6.03.03	Dividendos Pagos	-99.378	-88.231
6.03.04	Obrigações de Arrendamento Mercantil	-181	-1.675
6.03.05	Integralização de Capital	6.836	4.813
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	58.046	-9.924
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	287.079	232.508
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	345.125	222.584

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012**(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	443.702	76.275	232.448	0	-2.558	749.867	0	749.867
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	443.702	76.275	232.448	0	-2.558	749.867	0	749.867
5.04	Transações de Capital com os Sócios	36.834	25.002	-59.396	0	0	2.440	0	2.440
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	6.836	6.522	0	0	0	13.358	0	13.358
5.04.06	Dividendos	0	0	-59.396	0	0	-59.396	0	-59.396
5.04.09	Debêntures Convertidas em Ações	29.998	18.480	0	0	0	48.478	0	48.478
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	140.280	0	140.280	0	140.280
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	140.280	0	140.280	0	140.280
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	287	287	0	287
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	0	0	287	287	0	287
5.07	Saldos Finais	480.536	101.277	173.052	140.280	-2.271	892.874	0	892.874

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	406.489	32.096	128.510	54.285	-2.186	619.194	12.382	631.576
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	406.489	32.096	128.510	54.285	-2.186	619.194	12.382	631.576
5.04	Transações de Capital com os Sócios	34.815	13.331	668	-54.285	0	-5.471	-12.861	-18.332
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	4.813	7.134	0	0	0	11.947	0	11.947
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-54.285	0	-54.285	0	-54.285
5.04.09	Debêntures Convertidas em Ações	30.002	6.270	0	0	0	36.272	0	36.272
5.04.10	Ágio sobre Aquisições de Minoritários	0	-73	0	0	0	-73	0	-73
5.04.11	Redução por Aquisição de Não Controladores	0	0	668	0	0	668	-12.861	-12.193
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	108.874	279	109.153	479	109.632
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	108.874	0	108.874	479	109.353
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	279	279	0	279
5.05.02.06	Ajuste de Conversão do Período	0	0	0	0	279	279	0	279
5.07	Saldos Finais	441.304	45.427	129.178	108.874	-1.907	722.876	0	722.876

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
7.01	Receitas	1.126.446	995.390
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.143.307	1.008.404
7.01.02	Outras Receitas	-397	29
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-16.464	-13.043
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-356.675	-328.259
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-46.528	-26.234
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-310.147	-302.025
7.03	Valor Adicionado Bruto	769.771	667.131
7.04	Retenções	-62.052	-61.811
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-62.052	-61.811
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	707.719	605.320
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	28.147	26.543
7.06.02	Receitas Financeiras	28.147	26.543
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	735.866	631.863
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	735.866	631.863
7.08.01	Pessoal	348.577	307.005
7.08.01.01	Remuneração Direta	293.687	257.422
7.08.01.02	Benefícios	33.105	30.313
7.08.01.03	F.G.T.S.	21.785	19.270
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	195.965	163.175
7.08.02.01	Federais	166.038	137.798
7.08.02.02	Estaduais	281	229
7.08.02.03	Municipais	29.646	25.148
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	51.044	52.809
7.08.03.01	Juros	34.734	37.980
7.08.03.02	Aluguéis	16.310	14.781
7.08.03.03	Outras	0	48
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	140.280	108.874
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	140.280	109.353
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	0	-479

Comentário do Desempenho

A TOTVS S.A., líder na atividade de desenvolvimento e comercialização de software de gestão empresarial integrada e na prestação de serviços relacionados no Brasil e na América Latina, apresenta seus resultados do 3º trimestre de 2012.

1 Receita Líquida

A receita líquida totalizou R\$359.814 mil no 3T12, crescimento de 11,1% sobre o 3T11, com destaque para receita de serviços e manutenção, que representaram respectivamente 30,2% e 47,1% da receita líquida total. Na comparação 9M12 vs. 9M11, a receita líquida cresceu 11,5%, totalizando R\$1.052.501 mil.

1 Receita Líquida de Taxas de Licenciamento

A receita de taxas de licenciamento do 3T12 apresentou crescimento de 6,8% sobre os R\$76.169 mil do mesmo período do ano anterior, totalizando R\$81.375 mil. No acumulado do ano, a receita de taxas de licenciamento cresceu 6,9%, totalizando R\$246.392 mil. Esse crescimento se concentrou nas vendas a clientes novos.

1 Receita Líquida de Serviços

A receita líquida de serviços do trimestre cresceu 16,5% quando comparada ao 3T11, totalizando R\$108.838 mil contra os R\$93.400 mil do mesmo período do ano anterior. No acumulado de nove meses, o crescimento foi de 15,5%, totalizando R\$308.798 mil. O crescimento desta linha de receita decorre principalmente do maior número de horas entregues referentes aos serviços de implementação de software e de consultoria.

1 Receita Líquida de Manutenção

No 3T12 a receita líquida de manutenção totalizou R\$169.601 mil, com crescimento de 9,9% sobre os R\$154.311 mil do 3T11. No acumulado do ano, a receita de manutenção cresceu 11,4% sobre o mesmo período de 2011, totalizando R\$497.311 mil. O crescimento da receita de manutenção resultou principalmente das vendas de licenças realizadas em trimestres anteriores e pela retenção dos contratos de manutenção, que são sujeitos a reajuste anual, com base em índices de inflação pré-definidos, que na maioria dos casos é o IGP-M.

Custos e Despesas Operacionais

A análise dos custos e despesas operacionais da Companhia está estruturada em quatro grandes grupos de gastos: (i) custo das taxas de licenciamento e dos serviços e despesas com pesquisa e desenvolvimento; (ii) despesas com propaganda, vendas, comissões e provisão para devedores duvidosos; e (iii) despesas gerais e administrativas e honorários da administração e (iv) depreciação e amortização.

1 Custo de Taxas de Licenciamento, dos Serviços e das Vendas e Despesas com Pesquisa e Desenvolvimento

De forma agregada, este grupo de custos e despesas cresceu em ritmo inferior ao da receita líquida do período, passando de 47,7% da receita líquida total no 3T11, para 43,7% no 3T12. No acumulado de 9M12, o grupo também apresentou crescimento inferior à receita líquida, passando de 46,8% para 44,1%. Este ganho é resultado da combinação do aumento da eficiência dos times de implementação de soluções TOTVS, da maior representatividade dos serviços não relacionados diretamente à implementação de software, com maior margem bruta, e da desoneração da folha de pagamento resultante do Plano Brasil Maior.

Comentário do Desempenho

Despesas com Propaganda, Vendas, Comissões e Provisão para Devedores Duvidosos

Entre o 3T11 e o 3T12, as despesas deste grupo passaram de 19,6% para 21,4% da receita líquida total. Tal crescimento é reflexo: (i) do aumento nas despesas com propaganda, de acordo com o planejamento da Companhia, após a revisão do plano de comunicação comentado no 3T11; (ii) do aumento das despesas de vendas, impactado principalmente pela reclassificação de provisões para contingências cíveis e trabalhistas anteriormente classificadas como despesas gerais e administrativas; e (iii) do aumento da provisão para devedores duvidosos, refletindo o atraso no pagamento relacionado a serviços de implementação e de consultoria prestados a clientes de maior porte, embora a inadimplência junto a clientes de médio e pequeno porte também tenha tido elevação ao longo do ano.

Despesas Gerais e Administrativas e Honorários da Administração

Na comparação entre 3T12 e 3T11, esse grupo de despesas apresentou redução, passando de 8,9% para 7,3% da receita líquida total de cada período. Essa redução decorre principalmente da reclassificação de provisões descritas no item “Despesas com Propaganda, Vendas, Comissões e Provisão para Devedores Duvidosos”.

Depreciação e Amortização

As despesas com depreciação e amortização totalizaram R\$19.869 mil no 3T12, dos quais R\$16.250 mil referem-se à amortização de intangíveis e R\$3.619 mil à depreciação do ativo imobilizado.

Lucro Líquido

A Companhia registrou lucro líquido de R\$43.073 mil no 3T12, crescimento de 8,6% comparado aos R\$39.658 mil do 3T11. A diferença entre o crescimento de 40,6% do EBIT e o crescimento do lucro líquido é explicada por: (i) aumento das despesas, devido à marcação a mercado das debêntures conversíveis; e (ii) aumento da taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social.

1. Contexto Operacional

A TOTVS S.A., (a seguir designada como “Controladora”, “TOTVS”, ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Av. Braz Leme, 1.631 2º andar, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, tendo suas ações negociadas no Novo Mercado da BM&F BOVESPA - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

A Companhia tem por objeto social o desenvolvimento e a comercialização de direitos de uso de sistemas informatizados, a prestação de serviços de implantação, consultoria, assessoria e manutenção, a eles relacionados. Os principais softwares desenvolvidos pela Companhia são aplicativos do tipo *Enterprise Resource Planning* (ERP) que têm por objetivo integrar eletronicamente os níveis estratégico e operacional de uma empresa usuária, permitindo a criação de fluxo de informações que contemple as necessidades operacionais e de informações gerenciais das diferentes áreas da empresa usuária do software. As principais áreas contempladas pelo ERP da Companhia são: administração, finanças, operações, industrial, recursos humanos e atendimento a clientes.

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

Os dados não financeiros incluídos neste relatório, tais como número de clientes, *ticket* médio, *market share*, entre outros, não foram objeto de revisão por parte de nossos auditores independentes.

As Informações Financeiras Intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 30 de outubro de 2012.

2. Apresentação das informações contábeis intermediárias e resumo das políticas, premissas e estimativas contábeis

(a) Informações financeiras consolidadas

As informações financeiras consolidadas foram preparadas, em todos os aspectos relevantes, de acordo o CPC 21 (R1) (IAS 34) aplicáveis à elaboração das informações intermediárias e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis às Informações Trimestrais – ITR.

Notas Explicativas

(b) Informações financeiras individuais

As informações financeiras individuais da controladora foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração das informações intermediárias, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis às Informações Trimestrais – ITR e são divulgadas em conjunto com as informações financeiras consolidadas.

Nas informações financeiras individuais, as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas informações financeiras individuais quanto nas informações financeiras consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora. No caso da TOTVS S.A., as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas nas informações financeiras individuais diferem do IFRS aplicável às informações financeiras separadas, apenas pela avaliação dos investimentos em controladas pelo método de equivalência patrimonial, enquanto conforme IFRS seria pelo custo ou valor justo.

Conforme previsto no Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP no. 003/2011, essas informações não incluem todos os requerimentos de demonstrações contábeis anuais ou completas e, dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis completas da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

Portanto, nessas Informações Financeiras Intermediárias de 30 de setembro de 2012, por razão de não terem ocorrido alterações em relação às práticas contábeis adotadas pela Companhia e, por consequência, a redundância em relação ao já apresentado nas demonstrações contábeis anuais de 31 de dezembro de 2011, não foram objeto de apresentação completa as seguintes notas explicativas:

Descrição	Nota explicativa incluída nas demonstrações financeiras completas de 31 de dezembro de 2011
Políticas Contábeis	Nota 2
Combinações de Negócios	Nota 3
Imposto de Renda e Contribuição Social	Nota 7
Saldo e Transações com Partes Relacionadas	Nota 9
Intangível	Nota 12
Debêntures	Nota 16
Provisões para Obrigações Legais Vinculadas a Processos Judiciais	Nota 18
Patrimônio Líquido	Nota 19
Dividendos	Nota 20
Cobertura de Seguros	Nota 21
Instrumentos Financeiros e Análise da Sensibilidade dos Ativos e Passivos Financeiros	Nota 22
Plano de Outorga de Opção de Ações	Nota 23
Plano de previdência privada – Contribuição Definida	Nota 25

Notas Explicativas

2.1. Informações financeiras intermediárias consolidadas

As Informações Financeiras Intermediárias Consolidadas incluem as operações da Companhia e das seguintes empresas controladas, cuja participação percentual na data do balanço é assim resumida:

Razão Social	Denominação Utilizada	Tipo	% de Participação	
			30/09/2012	31/12/2011
Totvs Rio Software Ltda.	Totvs Rio	Direta	100,00	100,00
Totvs Argentina S.A.	Totvs Argentina	Direta	100,00	100,00
Totvs México S.A.	Totvs México	Direta	100,00	99,99
Totvs Corporation	Totvs Corporation	Direta	100,00	100,00
Totvs Nordeste Software Ltda.	Totvs Nordeste	Direta	100,00	100,00
Setware Informática Ltda. (a)	Setware	Indireta	-	100,00
Totvs Brasília Software Ltda.	Totvs Brasília	Direta	100,00	100,00
Inteligência Organizacional Serviços, Sistemas e Tecnologia em Software Ltda. (a)	IOSSTS	Direta	-	100,00
Eurototvs Lda.	Eurototvs	Direta	100,00	100,00
TQTVD Software Ltda.	TQTVD	Direta	100,00	100,00
BCS Comércio e Serviços de Informática Ltda. (a)	BCS Comércio	Direta	-	100,00
Midbyte Informática Ltda. (a)	Midbyte	Direta	-	100,00
Datasul S.A. de CV.	Datasul México	Direta	100,00	100,00
Datasul Incorporation	Datasul USA	Direta	100,00	100,00
Datasul Argentina S.A.	Datasul Argentina	Direta	100,00	100,00
Totvs Serviços em Informática e Consultoria Ltda. (a)	Totvs Serviços	Direta	-	100,00
Gens Tecnologia da Informação Ltda.	Gens	Direta	100,00	100,00
Gens Tecnologia e Informatica Ltda. (a)	Gens FDES	Direta	-	100,00
YMF Arquitetura Financeira de Negócios Ltda.	YMF	Direta	100,00	100,00
Tools Arquitetura Financeira de Negócios Ltda.	Tools	Direta	100,00	100,00
DTS Consulting Partner, AS de CV	Partner	Indireta	100,00	100,00
Hery Participações Ltda.	Hery	Direta	100,00	100,00
TotalBanco Consultoria e Sistemas Ltda.	TotalBanco Consultoria	Direta	100,00	100,00
TotalBanco Participações S.A. (a)	TotalBanco Participações	Direta	-	100,00
M2S Serviços de Suporte Ltda. (a)	M2S	Indireta	-	100,00
Mafipa Serviços de Informatica Ltda. (a)	Mafipa	Direta	-	100,00

(a) Empresas incorporadas

Os resultados das subsidiárias adquiridas/incorporadas durante o período encerrado em 30 de setembro de 2012 e de 2011 estão incluídos nas demonstrações dos resultados desde a data da sua aquisição/incorporação. Dessa forma, para fins de comparação dos resultados da controladora e consolidado entre 2012 e 2011, devem ser consideradas as datas de aquisição e incorporação dos resultados de cada subsidiária.

Os exercícios sociais e trimestres de encerramento 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. Todos os saldos e transações entre as empresas foram eliminados na consolidação.

Notas Explicativas

As transações entre a Controladora e as empresas controladas são realizadas em condições e preços estabelecidos entre as partes.

2.2. Estimativas e premissas contábeis críticas

As estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. As estimativas contábeis raramente serão iguais aos respectivos resultados reais.

No trimestre encerrado em 30 de setembro de 2012, não houve alterações nas estimativas e premissas que apresentassem um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos financeiros para o próximo exercício social, em relação àquelas detalhadas na Nota 22 às últimas demonstrações financeiras anuais.

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

A Lei nº 12.546, de 14 de dezembro de 2011, dentre outras alterações, desonerou a folha de pagamento das empresas do setor de Tecnologia da Informação, entre outros segmentos, modificando a base de cálculo do INSS (Instituto Nacional do Seguro Social), passando esse a incidir sobre a receita bruta das prestações de serviços pela alíquota de 2,5% a partir de abril de 2012 e 2,0% a partir de agosto de 2012, o qual incidia anteriormente sobre a folha de pagamento da Companhia pela alíquota de 20%. Em função das alterações promovidas pela referida lei, a companhia entende que o INSS passou a ser um tributo sobre vendas e, conseqüentemente, para fins de divulgação das informações financeiras do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, a receita de vendas esta apresentada líquida desse tributo, conforme descrito na nota explicativa número 28. O ajuste efetuado considera os valores apurados desde a data de vigência da referida lei, ou seja, 1º de abril de 2012.

3. Empresas incorporadas

A Companhia incorporou os acervos líquidos, a valor contábil, das controladas demonstradas no quadro abaixo:

	Ativo Circulante	Ativo Total	Passivo Circulante	Passivo não Circulante	Acervo líquido incorporado pela Companhia
Em março de 2012					
IOSSTS	7.524	7.606	447	-	7.159
Mafipa	-	-	-	-	-
Setware	1.629	1.665	98	26	1.541
M2S	-	-	-	-	-

Notas Explicativas

	Ativo Circulante	Ativo Total	Passivo Circulante	Passivo não Circulante	Acervo líquido incorporado pela Companhia
Em maio de 2012					
BCS	2.359	4.372	112	-	4.260
Gens (FDES)	-	-	-	-	-
Midebyte	1.800	3.150	184	-	2.965
Totvs Serviços	6.023	14.904	1.425	-	13.479
Totalbanco Participações	-	7.861	-	-	7.861

Conforme protocolo de incorporação aprovado em Assembleia Geral Extraordinária de 21 de março de 2012 e 17 de maio de 2012, os acervos líquidos das controladas foram avaliados por peritos que emitiram os respectivos laudos de avaliação do patrimônio líquido das sociedades com data base de 29 de fevereiro de 2012 e 22 de abril de 2012. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TOTVS S.A. e Totvs Nordeste. As controladas Setware e M2s eram controladas indiretas e foram incorporadas pela Totvs Nordeste.

4. Instrumentos Financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia são representados por títulos e valores mobiliários, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, debêntures, empréstimos e financiamentos, e estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, os quais em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 se aproximam dos valores de mercado.

É apresentada a seguir uma tabela com a classificação da categoria do instrumento financeiro, conforme CPC's 38, 39 e 40 (R1):

	Categorias dos instrumentos financeiros			
	Empréstimos e recebíveis		Mantidos até o vencimento	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Instrumentos Financeiros Ativos				
Títulos e valores mobiliários	-	-	25.289	57.650
Contas a receber de clientes, líquidas	325.721	286.643	-	-
Outros ativos	-	-	25.490	22.830
Total	325.721	286.643	50.779	80.480
Instrumentos Financeiros Passivos				
Empréstimos e financiamentos	-	-	105.858	162.968
Arrendamentos mercantis	-	-	-	181
Debêntures e prêmio de não conversão	-	-	127.218	157.111
Valor justo das debêntures conversíveis	-	-	6.664	13.477
Contas a pagar e fornecedores	-	-	99.301	126.666
Outras obrigações	-	-	4.294	4.991
Total	-	-	343.335	465.394

- O Valor justo de: títulos e valores mobiliários, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil.

Notas Explicativas

- A parcela das debêntures conversíveis e as debêntures não conversíveis tiveram o seu valor contábil ajustado ao valor justo, conforme nota 16.

4.1. Mensuração do valor justo de ativos e passivos financeiros

A tabela a seguir apresenta uma análise dos instrumentos financeiros reconhecidos pelo valor justo, após o seu reconhecimento inicial. Estes instrumentos financeiros estão agrupados em níveis de 1 a 3, com base no grau em que o seu valor justo é cotado:

- Nível 1: a mensuração do valor justo é derivada de preços cotados (não corrigido) nos mercados ativos, com base em ativos e passivos idênticos;
- Nível 2: a mensuração do valor justo é derivada de outros insumos cotados incluídos no Nível 1, que são cotados através de um ativo ou passivo, direta ou indiretamente, como os preços ou derivada de preços; e
- Nível 3: a mensuração do valor justo é derivada de técnicas de avaliação que incluem um ativo ou passivo que não possuem mercado ativo.

Passivos Financeiros	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Debêntures	-	-	127.218
Valor justo das conversões futuras	-	6.664	-

4.2. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados a variação do Certificado do Depósito Interbancário (CDI) para as aplicações financeiras e a variação da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) e Índice de Preço ao Consumidor Amplo (IPCA), para financiamentos junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e para as debêntures emitidas.

a) Ativos Financeiros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia estava exposta na data base de 30 de setembro de 2012, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, foi obtida a projeção do CDI para os próximos 03 meses, cuja média foi de 8,20% para o ano de 2012 e este definido como cenário provável; a partir deste, foram calculadas variações de 25% e 50%.

Para cada cenário foi calculada a “receita financeira bruta”, não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data base utilizada da carteira foi de 30 de setembro de 2012, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Saldos em 30.09.2012	Risco	Cenário		
			Provável (I)	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras	R\$ 323.238	CDI	8,20%	6,15 %	4,10%
Receita financeira estimada			R\$ 26.508	R\$ 19.881	R\$ 13.254

Notas Explicativas

b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador nas dívidas ao qual a Companhia está exposta na data base de 30 de setembro de 2012, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores da TJLP e IPCA vigentes em 30 de setembro 2012, foi definido o cenário provável para o ano de 2012 e a partir deste calculadas variações de 25% e 50%.

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato programado para 2012. A data base utilizada para os financiamentos e debêntures foi de 30 de setembro de 2012, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

<u>Operação</u>	<u>Saldo em 30.09.2012</u>	<u>Risco</u>	<u>Cenário Provável (I)</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
Financiamentos - BNDES	R\$ 105.858	TJLP	5.50%	6,875%	8,25%
Despesa Financeira estimada			R\$ 7.410	R\$ 8.866	R\$ 10.321
Debêntures	R\$ 161.898	IPCA	5.50%	6.875%	8,25%
		TJLP	5.50%	6,875%	8,25%
Despesa Financeira estimada			R\$ 14.266	R\$ 15.516	R\$ 16.553

5. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Disponibilidades	20.157	15.802	21.887	33.169
Equivalentes de caixa				
Operações compromissadas	203.088	132.125	248.347	166.429
CDB	55.926	73.971	74.397	87.034
Fundos DI	-	-	494	447
	259.014	206.096	323.238	253.910
	279.171	221.898	345.125	287.079

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins, sendo que estão representadas por aplicações financeiras em fundos DI, Certificados de Depósito Bancário, e operações compromissadas (operações com compromisso de recompra pela instituição financeira), 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 são substancialmente remuneradas com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

Notas Explicativas

6. Títulos e Valores Mobiliários

Os saldos de títulos e valores mobiliários referem-se a contas garantidas para pagamento de aquisições de intangíveis e combinação de negócios (Nota 17), compostas de operações de CDB com compromisso de recompra pelo banco, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
YMF Participações	-	2.383	-	2.383
Gens	444	578	444	578
Tech Prod	442	889	442	1.332
Tools	1.683	1.548	1.683	1.548
Datasul MG	1.967	1.802	1.967	1.802
Datasul Saude MG	641	641	641	641
TotalBanco	2.033	1.900	2.033	1.900
Hery	3.743	3.505	3.743	3.505
ERP Cedente	257	476	257	476
SRC	4.253	32.390	4.253	32.390
Mafipa	1.315	2.614	1.315	2.614
Gens FDES	8.219	7.677	8.219	7.677
Tech Serv	292	804	292	804
	25.289	57.207	25.289	57.650
Ativo circulante	10.706	28.354	10.706	28.502
Ativo não circulante	14.583	28.853	14.583	29.148

7. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Mercado interno	313.947	255.288	355.771	305.004
Mercado externo	-	-	9.320	13.451
	313.947	255.288	365.091	318.455
Ativo circulante	279.771	234.837	329.018	295.094
Ativo não circulante	34.176	20.451	36.073	23.361

A seguir apresentamos os montantes a receber líquidos da provisão para créditos de liquidação duvidosa, por idade de vencimento (*aging list*), em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
A vencer	250.110	206.382	291.191	243.826
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	12.939	11.104	14.003	13.545
de 31 a 60 dias	5.786	3.610	6.750	5.330
de 61 a 90 dias	3.695	2.623	4.470	2.109
de 91 a 180 dias	6.639	7.140	7.774	9.921
de 181 a 360 dias	251	2.607	1.482	9.350
mais de 360 dias	-	516	51	2.562
	279.420	233.982	325.721	286.643

Notas Explicativas

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Saldo inicial	21.306	16.221	31.812	20.900
Complemento de provisão	14.898	8.727	16.627	16.145
Valores baixados da provisão	(1.677)	(3.642)	(9.069)	(5.233)
Saldo final	34.527	21.306	39.370	31.812

A Administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes é minimizado pelo fato da composição de clientes ser altamente diluída. A Companhia possui mais de 26.000 clientes ativos na carteira e nenhum cliente representa 5% ou mais da receita ou das contas a receber em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011. A Companhia não requer garantias sobre as vendas a prazo.

8. Tributos sobre o Lucro

O imposto de renda e a contribuição social, correntes e diferidos, foram computados de acordo com as alíquotas vigentes. O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre as diferenças temporárias e prejuízo fiscal acumulado e/ou base negativa da contribuição social.

Notas Explicativas

8.1. Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora				Consolidado			
	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011
Lucro antes da tributação	67.988	199.960	54.100	142.899	70.335	212.851	53.817	142.680
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(23.116)	(67.986)	(18.394)	(48.586)	(23.913)	(72.369)	(18.298)	(48.511)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva								
Equivalência patrimonial	588	4.800	(1.697)	(3.536)	-	-	-	-
Lei 11.196/05 (Incentivo à Pesquisa e Desenvolvimento)	4.637	13.503	7.620	21.972	4.861	13.937	8.177	22.905
Efeito da apuração pelo lucro presumido em controlada	-	-	-	-	(1.245)	(2.962)	(2.164)	(3.928)
Participação de administradores	(448)	(2.160)	26	131	(449)	(2.161)	57	89
Prejuízo Fiscal e Base negativa de IRCS	-	-	-	-	1.397	-	-	-
Contas a receber incobráveis	(10)	(40)	-	(205)	(10)	(56)	-	(205)
Stock Options	(651)	(2.217)	(799)	(2.426)	(651)	(2.217)	(799)	(2.426)
PAT	529	1.227	940	462	417	1.227	162	462
Outros	(6.443)	(6.806)	(2.062)	(1.836)	(7.666)	(7.970)	(1.294)	(1.713)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(24.914)	(59.679)	(14.366)	(34.024)	(27.259)	(72.571)	(14.159)	(33.327)
Taxa efetiva	36,6%	29,8%	26,6%	23,8%	38,8%	34,1%	26,3%	23,4%

A composição da despesa com imposto de renda e contribuição social apresentada nas demonstrações do resultado consolidadas dos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e de 2011 encontra-se resumida a seguir:

	Controladora				Consolidado			
	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011
Imposto de renda e contribuição social correntes	(29.449)	(68.281)	(9.694)	(25.680)	(31.784)	(78.514)	(12.966)	(35.488)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.534	8.601	(4.673)	(8.345)	4.525	5.943	(1.193)	2.161
	(24.915)	(59.680)	(14.367)	(34.025)	(27.259)	(72.571)	(14.159)	(33.327)

Notas Explicativas

8.2. Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
ATIVO				
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Ágio em combinação de negócios	167.998	155.134	170.433	157.598
Provisão para comissões	15.344	14.584	16.286	15.379
Receitas antecipadas ou faturamento antecipado	5.963	2.045	5.300	4.777
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	11.739	7.244	12.457	8.435
Provisão para contingências e outras obrigações	2.184	880	2.184	880
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	17.251	18.030
Provisão para prêmio por não conversão de debêntures	8.561	9.658	8.561	9.658
Ajustes a valor presente	2.295	1.865	2.295	1.865
Outras	6.624	3.599	7.508	3.843
Total dos impostos e contribuições sociais diferidos ativos	220.708	195.009	242.275	220.465
PASSIVO				
Decorrentes de diferenças intertemporais:				
Alocação Intangível	184.818	167.999	186.309	169.445
Outras	601	1.224	874	1.652
Total dos impostos e contribuições diferidos passivos	185.419	169.223	187.183	171.097
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos Líquido	35.289	25.786	55.092	49.368

A Companhia está apresentando o imposto de renda diferido de forma líquida no ativo não circulante.

Notas Explicativas

8.3. Estimativa de recuperação de créditos

A Companhia, com base em projeções de resultados tributáveis de exercícios futuros aprovados pelo Conselho de Administração, estima recuperar os créditos tributários registrados no ativo não circulante e realizar o passivo não circulante nos seguintes períodos:

a) No ativo não circulante:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
2012	11.660	27.472	12.604	50.464
2013	57.751	14.349	58.989	14.577
2014	20.144	15.229	37.636	15.457
2015	20.144	108.950	20.385	110.681
2016	22.328	29.009	22.569	29.286
2017 em diante	88.681	-	90.092	-
	220.708	195.009	242.275	220.465

b) No passivo não circulante:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
2012	5.637	15.653	5.970	15.826
2013	20.144	15.653	20.385	15.826
2014	20.144	118.845	20.385	120.161
2015	20.144	19.072	20.385	19.284
2016	20.144	-	20.385	-
2017 em diante	99.206	-	99.673	-
	185.419	169.223	187.183	171.097

Durante o período findo em 30 de setembro de 2012, nenhum fato relevante ocorreu que indicasse limitação para a plena recuperação dos valores de tributos diferidos reconhecidos.

Movimentação do Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido:

	Controladora			Consolidado		
	30.09.2012	31.12.2011	Varição	30.09.2012	31.12.2011	Varição
IR/CS ativo	35.289	25.786	9.503	55.092	49.368	5.724
Variações no IR diferido que não transitaram por resultado:						
Incorporação de controladas			(1.051)			-
Ajuste acumulado de conversão			148			148
Outros			1			71
Varição do IR diferido no resultado			8.601			5.943

Notas Explicativas

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Tributos a recuperar				
Imposto de renda retido na fonte	7.589	20.538	9.477	24.578
Contribuição social retida na fonte	1.500	3.039	2.786	4.749
PIS e COFINS retidos na fonte	-	48	216	335
Outros	(430)	(191)	1.966	605
	8.659	23.434	14.445	30.267

10. Partes relacionadas

As transações entre a Controladora e as empresas controladas são realizadas em condições e preços de mercado estabelecidos entre as partes, os quais todas são eliminadas para fins de consolidação.

10.1. Saldos e transações com controladas e coligadas

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, os saldos das transações com partes relacionadas classificadas como créditos com empresas ligadas no ativo não circulante podem ser assim demonstrados:

	Controladora	
	30.09.2012	31.12.2011
Totvs Brasília	4.833	3.741
Totvs Nordeste	2.271	3.935
BCS Comércio	-	36
Hery	-	8
Gens	538	3.660
Totvs Rio	(265)	6.766
Tools	30	-
Totvs Incorporation	1.327	(24)
	8.734	18.122

Os valores referem-se a contas a pagar e receber entre empresas controladas, sem remuneração e ou data prevista de vencimentos.

10.2. Transações ou relacionamentos com acionistas

A Companhia mantém contratos de locação de imóveis, incluindo as instalações onde está estabelecida sua sede, as quais são de propriedade de um dos acionistas (LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.). O valor do aluguel pago no período findo em 30 de setembro de 2012 foi de R\$ 5.243 (R\$ 4.635 para o período findo em 30 de setembro de 2011), os quais estão compatíveis com os valores de mercado. Os contratos têm vigência de 60 meses e são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses.

Alguns diretores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 17,78% das ações da Companhia em 30 de setembro de 2012 (17,92% em 31.12.2011), sendo a participação indireta realizada através da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

Notas Explicativas

A Companhia mantém também operações de empréstimos e financiamentos (Nota 15) e de debêntures (Nota 16), transações efetuadas substancialmente com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES).

10.3. Remuneração dos administradores

As despesas com remuneração dos principais executivos e administradores da Companhia e suas controladas, são resumidas como segue:

	Controladora				Consolidado			
	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011
Benefícios de curto prazo a empregados (a)								
Salários, honorários, bônus variáveis e encargos Sociais	5.035	20.586	4.721	15.987	5.305	21.200	5.350	18.349
Previdência privada	105	338	147	439	105	338	147	439
	5.140	20.924	4.868	16.426	5.410	21.538	5.497	18.788
Pagamentos com base em ações (b)	1.918	6.523	2.349	7.134	1.918	6.523	2.349	7.134
	7.058	27.447	7.217	23.560	7.328	28.061	7.846	25.922

- a) **Benefícios de curto prazo:** Os benefícios de curto prazo incluem remuneração fixa (salários e honorários, férias, 13º salário e previdência privada), encargos sociais (contribuições para a seguridade social - INSS, Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS e outros) e remunerações variáveis como participação nos lucros e bônus e previdência privada, vide Nota 25.
- b) **Remuneração com base em ações:** Os membros da administração (presidente, vice-presidentes e diretores) participam do Plano de Outorga de Opção de ações, aprovado em Assembleia Geral Extraordinária, vide Nota 23.

A Companhia não tem nenhuma obrigação adicional de pós-emprego bem como não oferece outros benefícios de longo prazo, tais como licença por tempo de serviço. A Companhia também não oferece outros benefícios no desligamento de seus membros da alta administração, além daqueles definidos pela legislação trabalhista vigente no Brasil.

Notas Explicativas

11. Investimentos

Os detalhes dos investimentos em sociedades controladas estão a seguir apresentados:

	Controladas e Coligadas					Controladora			
	Informações Contábeis resumidas em 30.09.2012					Equivalência Patrimonial dos períodos findos em:		Saldo de Investimentos em:	
	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receita Bruta	Resultado do período	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	31.12.2011
Totvs Rio	25.798	1.981	23.817	34.990	6.254	6.254	(9.131)	23.817	17.563
Totvs Argentina	8.147	3.079	5.068	9.439	(2.491)	(2.491)	(2.398)	5.068	4.063
Totvs México	4.523	6.600	(2.077)	6.409	(3.840)	(3.840)	(7.583)	-	-
Totvs Corporation	2.399	-	2.399	-	3	3	3	2.399	2.212
Totvs Nordeste	12.316	3.805	8.511	6.524	(417)	(417)	(666)	8.511	8.929
Totvs Brasília	5.335	6.288	(953)	8.348	(1.552)	(1.552)	(862)	-	599
IOSSTS	-	-	-	6.470	4.159	4.159	2.174	-	6.358
Eurototvs	249	2	247	37	(1.250)	(1.250)	(1.882)	247	-
RO	-	-	-	-	-	-	4.108	-	-
Midbyte	-	-	-	2.309	1.066	1.066	1.694	-	5.564
TQTVD	20.140	1.217	18.923	9.660	(2.603)	(2.603)	(4.990)	18.923	17.786
BCS Comércio	-	-	-	1.833	996	996	(42)	-	5.752
BCS Sistemas	-	-	-	-	-	-	(42)	-	-
HBA	-	-	-	-	-	-	(28)	-	-
Totvs Serviços	-	-	-	5.516	(1.245)	(1.245)	(2.226)	-	13.907
Gens	3.257	654	2.603	3.410	1.723	1.723	1.739	2.603	880
YMF	46.139	4.237	41.902	41.466	7.992	7.992	5.893	41.902	33.909
Tools	12.349	2.726	9.623	14.662	2.881	2.881	1.977	9.623	6.741
DTSL	-	-	-	-	-	-	93	-	-
Datasul México	2.802	1.686	1.116	-	53	53	(102)	1.116	900
Datasul USA	1.300	1.368	(68)	-	(1.197)	(1.197)	(6)	-	1.079
Datasul Argentina	1.264	10	1.253	42	35	35	(159)	1.253	1.334
Hery	4.407	1.268	3.138	9.876	283	283	74	3.138	2.856
Total banco	12.866	2.432	10.434	16.775	3.267	3.267	1.925	10.434	7.167
Gens FDES	-	-	-	-	-	-	39	-	-
						14.117	(10.398)	129.035	137.599

Para os seguintes investimentos foram constituídas provisões para perdas registradas no passivo não circulante:

	Controladora	
	30.09.2012	31.12.2011
Totvs Inc.	68	-
Totvs México	2.077	1.846
Eurototvs	-	102
Totvs Brasília	953	-
	3.098	1.948

Notas Explicativas

A movimentação da conta de investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 é como segue:

	31.12.2011	Adição	Equivalência Patrimonial	Variação Cambial	Dividendos	Incorporação	Reclassificação	30.09.2012
Totvs Rio	17.563	-	6.254	-	-	-	-	23.817
Totvs Nordeste	8.929	-	(418)	-	-	-	-	8.511
Totvs Argentina	4.063	3.054	(2.489)	440	-	-	-	5.068
Totvs Corporation	2.212	-	2	184	-	-	-	2.399
Datasul USA	1.079	-	(1.197)	51	-	-	67	-
Eurototvs	-	-	-	-	-	-	247	247
IOSSTS	6.358	-	4.159	-	(3.358)	(7.159)	-	-
Midbyte	5.564	-	1.066	-	(3.664)	(2.965)	(1)	-
BCS Comércio	5.752	-	996	-	(2.488)	(4.260)	-	-
Datasul Argentina	1.334	-	35	(116)	-	-	-	1.253
YMF	33.909	-	7.992	-	-	-	1	41.902
Tools	6.741	-	2.881	-	-	-	1	9.623
TQTVD	17.786	3.740	(2.603)	-	-	-	-	18.923
TotalBanco	7.167	-	3.267	-	-	-	-	10.434
Totvs Brasília	599	-	(1.552)	-	-	-	953	-
Hery	2.856	-	283	-	-	-	-	3.139
Totvs Serviços	13.907	817	(1.245)	-	-	(13.479)	-	-
Datasul México	900	-	53	163	-	-	-	1.116
Gens	880	-	1.723	-	-	-	-	2.603
Total Investimentos	137.599	7.611	19.207	722	(9.510)	(27.863)	1.268	129.035
Totvs Inc.	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)
Totvs México	(1.846)	3.925	(3.840)	(316)	-	-	-	(2.077)
Totvs Brasília	-	-	-	-	-	-	(953)	(953)
Eurototvs	(102)	1.566	(1.250)	33	-	-	(247)	-
Soma provisão para perdas	(1.948)	5.491	(5.090)	(283)	-	-	(1.268)	(3.098)
Soma	135.651	13.102	14.117	439	(9.510)	(27.863)	-	125.937

Notas Explicativas

12. Imobilizado

Os detalhes do ativo imobilizado da Companhia estão demonstrados nos quadros abaixo:

						Controladora
	Computadores e softwares	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, Máquinas e Equipamentos	Outros	Total do Imobilizado
Custo ou avaliação						
Saldos em 31.12.2010	47.297	7.122	6.832	4.340	6.950	72.541
Adições	19.584	1.271	1.562	6.849	6.753	36.019
Baixa	(4.041)	(1.791)	(453)	(707)	(1)	(6.993)
Transferência	-	1	-	-	(1)	-
Saldos em 31.12.2011	62.840	6.603	7.941	10.482	13.701	101.567
Adições	10.399	2.527	566	1.758	1.294	16.544
Baixa	(10.186)	(1.081)	14	-	15	(11.238)
Transferência	(1)	-	-	-	-	(1)
Saldos em 30.09.2012	63.052	8.049	8.521	12.240	15.010	106.872
Depreciação						
Saldos em 31.12. 2010	(29.549)	(3.013)	(3.090)	(2.681)	(4.416)	(42.749)
Depreciação no exercício	(8.516)	(1.200)	(632)	(565)	(1.003)	(11.916)
Baixa	3.384	911	357	641	(1)	5.292
Transferência	-	(1)	-	-	1	-
Saldos em 31.12.2011	(34.681)	(3.303)	(3.365)	(2.605)	(5.419)	(49.373)
Depreciação do período	(6.274)	(863)	(575)	(790)	(724)	(9.226)
Baixa	3.145	635	(16)	-	(6)	3.758
Transferência	-	-	-	-	1	1
Saldos em 30.09.2012	(37.810)	(3.531)	(3.956)	(3.395)	(6.148)	(54.840)
Valor residual						
Saldos em 30.09.2012	25.242	4.518	4.565	8.845	8.862	52.032
Saldos em 31.12.2011	28.159	3.300	4.576	7.877	8.282	52.194
Taxa média de depreciação anual	20%	20%	10%	10%	4%a10%	

Notas Explicativas

	Consolidado					
	Computadores e softwares	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, Máquinas e Equipamentos	Outros	Total do Imobilizado
Custo ou avaliação						
Saldos em 31.12. 2010	55.376	7.845	8.504	5.594	7.983	85.302
Adições	21.892	1.362	1.529	6.029	6.577	37.389
Baixas	(4.289)	(1.876)	(434)	(706)	(1)	(7.306)
Transferências	1	-	-	1	(2)	-
Saldos em 31.12.2011	72.980	7.331	9.599	10.918	14.557	115.385
Adições	10.905	2.698	764	1.824	1.772	17.963
Baixas	(14.208)	(1.258)	(179)	(103)	(30)	(15.778)
Transferências	34	12	49	(1)	57	151
Saldos em 30.09.2012	69.711	8.783	10.233	12.638	16.356	117.721
Depreciação						
Saldos em 31.12. 2010	(33.393)	(3.321)	(3.769)	(3.535)	(4.749)	(48.767)
Depreciação do exercício	(10.926)	(1.370)	(831)	133	(1.133)	(14.127)
Baixa	4.007	1.027	416	653	268	6.371
Transferência	81	(23)	(70)	12	-	-
Saldos em 31.12.2011	(40.231)	(3.687)	(4.254)	(2.737)	(5.614)	(56.523)
Depreciação do período	(7.293)	(944)	(736)	(822)	(788)	(10.583)
Baixa	6.001	789	92	40	1	6.923
Transferência	(231)	13	89	(13)	(9)	(151)
Saldos em 30.09.2012	(41.754)	(3.829)	(4.809)	(3.532)	(6.410)	(60.334)
Valor residual						
Saldos em 30.09.2012	27.957	4.954	5.424	9.106	9.946	57.387
Saldos em 31.12.2011	32.749	3.644	5.345	8.181	8.943	58.862
Taxas médias de depreciação anual	20%	20%	10%	10%	4%a10%	

O valor contábil do imobilizado mantido sob contrato de arrendamento mercantil financeiro em 31 de dezembro de 2011 era de R\$ 169. Atualmente, não existem itens sob contratos de arrendamento mercantil financeiro no ativo imobilizado da companhia.

Notas Explicativas

13. Intangível

Os detalhes dos intangíveis e da movimentação dos saldos desse grupo estão apresentados a seguir:

	Controladora						
	Software	Marcas e Patentes	Franquias	Carteira de Clientes	Outros	Ágio	Total do Ativo Intangível
Custo ou avaliação							
Saldos em 31.12.2010	157.399	61.987	83.222	192.639	14.701	322.896	832.844
Adições	2.252	-	-	8.405	-	16.538	27.195
Baixas	-	-	-	-	(686)	(1)	(687)
Transferências	-	-	-	(1)	-	2	1
Saldos em 31.12.2011	159.651	61.987	83.222	201.043	14.015	339.435	859.353
Adições	29.546	1.624	-	2.474	3.000	-	36.644
Incorporação	9.644	1.162	-	2.473	-	-	13.279
Baixas	(15.193)	(1.624)	-	(2.473)	(1.890)	-	(21.180)
Transferências	2	-	-	(1)	-	-	1
Saldos em 30.09.2012	183.650	63.149	83.222	203.516	15.125	339.435	888.097
Amortização							
Saldos em 31.12.2010	(37.445)	(10.416)	(45.077)	(44.450)	(6.419)	(134.214)	(278.021)
Amortização do exercício	(16.039)	(4.093)	(18.652)	(22.494)	(2.455)	-	(63.733)
Baixa	-	-	-	-	-	-	-
Transferência	-	1	-	-	(2)	-	(1)
Saldos em 31.12.2011	(53.484)	(14.508)	(63.729)	(66.944)	(8.876)	(134.214)	(341.755)
Amortização do período	(13.985)	(3.115)	(12.316)	(16.721)	(2.029)	-	(48.166)
Baixa	(8.953)	56	-	(927)	1.891	-	(7.933)
Transferência	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Saldos em 30.09.2012	(76.423)	(17.567)	(76.045)	(84.592)	(9.014)	(134.214)	(397.855)
Valor residual							
Saldos em 30.09.2012	107.227	45.582	7.177	118.924	6.111	205.221	490.242
Saldos em 31.12.2011	106.167	47.479	19.493	134.099	5.139	205.221	517.598
Taxas médias de amortização anual	10% a 16,7%	8%	20% a 50%	10% a 12,5%	20% a 50%	(*)	

(*)Amortizado até 31/12/2008 pela taxa média de 20% a.a.

Notas Explicativas

	Consolidado						Total do Ativo Intangível
	Software	Marcas e Patentes	Franquias	Carteira de Clientes	Outros	Ágio	
Custo ou avaliação							
Saldos em 31.12.2010	168.805	63.651	83.221	205.469	29.907	331.058	882.111
Adições	261	(3)	-	6.331	358	9.964	16.911
Baixas	1.875	(37)	-	(1.046)	(1.024)	(3)	(235)
Transferências	-	-	1	(1)	(2)	2	-
Saldos em 31.12.2011	170.941	63.611	83.222	210.753	29.239	341.021	898.787
Adições	29.947	1.162	-	2.473	3.000	3	36.585
Baixas	(15.182)	(1.683)	-	(2.366)	(1.890)	82	(21.039)
Transferências	(311)	70	-	368	1	(85)	43
Saldos em 30.09.2012	185.395	63.160	83.222	211.228	30.350	341.021	914.376
Amortização							
Saldos em 31.12.2010	(40.292)	(10.681)	(45.077)	(46.685)	(10.673)	(134.830)	(288.238)
Amortização do exercício	(16.940)	(4.201)	(18.652)	(23.251)	(5.313)	-	(68.357)
Baixa	(1.654)	4	-	148	-	-	(1.502)
Transferência	-	-	-	-	(1)	1	-
Saldos em 31.12.2011	(58.886)	(14.878)	(63.729)	(69.788)	(15.987)	(134.829)	(358.097)
Amortização do período	(14.415)	(3.205)	(12.316)	(17.417)	(4.115)	-	(51.468)
Baixa	(4.975)	521	-	-	1.939	-	(2.515)
Transferência	277	(5)	-	(269)	(49)	-	(46)
Saldos em 30.09.2012	(77.999)	(17.567)	(76.045)	(87.474)	(18.212)	(134.829)	(412.126)
Valor residual							
Saldos em 30.09.2012	107.396	45.593	7.177	123.754	12.138	206.192	502.250
Saldos em 31.12.2011	112.055	48.733	19.493	140.965	13.252	206.192	540.690
Taxas médias de amortização anual	10% a 16,7%	8%	20% a 50%	10% a 12,5%	20% a 50%	(*)	

(*)Amortizado até 31/12/2008 pela taxa média de 20% a.a. A partir de 01 de janeiro de 2009, os ágios deixaram de ser amortizados.

A amortização dos ativos intangíveis está baseada em suas vidas úteis estimadas. Os ativos intangíveis identificados, os valores reconhecidos e as vidas úteis dos ativos são fundamentados em estudo técnico de empresa especializada independente.

Notas Explicativas

13.1. Movimentação do Ágio

A composição dos ágios encontra-se detalhada nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011 (Nota 12.1). Não houve movimentação no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012.

13.2. Outros Intangíveis

O grupo de “**Outros Intangíveis**” é composto basicamente por direitos de exploração de áreas e desenvolvimento de novos produtos que tem as características descritas na nota 12.1 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

13.3. Análise do valor recuperável de ativos

A Companhia avalia a recuperação do valor contábil dos ágios 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. A administração da Companhia adota 30 de setembro de cada exercício social como data-base para teste do valor recuperável (*impairment*) dos ativos, sendo que o processo e as premissas de determinação do Valor em Uso estão descritas na nota 12.2 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

14. Obrigações sociais e trabalhistas

Os saldos de salários e encargos a pagar são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	10.125	8.687	11.779	10.578
Plano de previdência a pagar	560	618	600	651
Férias a pagar	33.990	34.790	38.786	40.948
Participação nos resultados e Bônus	15.620	1.299	15.670	1.317
13º salário a pagar	18.274	-	21.005	-
Outros	6.277	5.957	8.740	8.371
	84.846	51.351	96.580	61.865
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	1.822	2.409	2.106	2.881
INSS a pagar	5.436	7.032	6.130	8.239
	7.258	9.441	8.236	11.120
Total	92.104	60.792	104.816	72.985

Notas Explicativas

15. Empréstimos e financiamentos

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
BNDES (a)	103.641	157.956	103.641	157.956
FINEP (b)	1.187	2.886	1.187	2.886
Contas garantidas e outras	-	-	1.030	2.126
Arrendamento mercantil	-	169	-	181
	104.828	161.011	105.858	163.149
Passivo circulante	53.760	58.212	54.330	59.180
Passivo não circulante	51.068	102.799	51.528	103.969

a) BNDES – Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social

Tem como finalidade o financiamento da pesquisa com inovação dos produtos de *software*, reposicionamento da marca e reestruturação dos canais de vendas, sendo remunerado com base na Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP, acrescida de juros de 1,5% ao ano, com vencimentos semestrais. A TOTVS contratou junto ao Banco Santander fiança bancária no valor de R\$ 204 milhões como garantia desse empréstimo.

b) FINEP – Financiadora de Estudos e Projeto: Desenvolvimento de software

É remunerado com base na Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP, acrescida de juros de 5% ao ano e está garantido por cartas de fianças bancária.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
2013	-	51.678	460	52.848
2014	51.068	51.121	51.068	51.121
Passivo não circulante	51.068	102.799	51.528	103.969

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Saldo inicial	161.011	217.463	163.149	220.296
Juros Incorridos	7.364	10.889	7.364	11.946
Amortizações	(63.547)	(67.341)	(64.655)	(69.093)
Saldo final	104.828	161.011	105.858	163.149

Notas Explicativas

16. Debêntures

A descrição da operação, as características da emissão, assim como a remuneração, as condições e o histórico de conversão das debêntures em ações e do pagamento do prêmio de não conversão encontram-se detalhadamente descritas na Nota 16 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 o saldo era composto da seguinte forma:

Emissão	Debêntures	Encargos financeiros Anuais	Preço Unitário	Controladora e Consolidado	
				30.09.2012	31.12.2011
1ª série	100.000	IPCA* + 3,5% limitada à TJLP + 1,5%	1,00	54.351	71.091
2ª série	100.000	TJLP + 1,5%	1,00	54.351	71.091
		Sub-Total		108.702	142.182
		Prêmio por não conversão		18.516	14.929
		Valor justo de conversões futuras (a)		6.664	13.477
		Total		133.882	170.588
		Passivo circulante		35.362	39.385
		Passivo não circulante		98.520	131.203

* Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

O valor do montante de longo prazo possui prazo de vencimento conforme demonstrado abaixo:

	30.09.2012	31.12.2011
Agosto de 2013	-	36.273
Agosto de 2015	32.002	32.000
Agosto de 2016	48.002	48.001
Fevereiro de 2017 em diante	18.516	14.929
	98.520	131.203

	Debêntures e Prêmio de Não Conversão Controladora e Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011
Saldo inicial	157.111	183.527
Juros Incorridos	10.745	16.554
Amortizações (b)	(40.638)	(42.970)
Saldo final	127.218	157.111

	Valor justo de conversões futuras Controladora e Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011
Saldo inicial	13.477	14.423
Atualização a valor de mercado	11.667	5.324
Reversões	(18.480)	(6.270)
Saldo final	6.664	13.477

Notas Explicativas

(a) Valor justo de conversões futuras

Levando em consideração as cláusulas constantes da escritura de emissão de debêntures foi feita a avaliação, por meio do valor justo, da opção de conversão definida na referida escritura tendo sido o montante reconhecido após a avaliação da provável conversão de opção em ações da Companhia em todas as tranches com base na melhor estimativa decorrente do modelo econômico utilizado para esta avaliação (que considera o preço futuro das ações comparado com os preços estabelecidos para a conversão ("strike price") e demais variáveis previstas na escritura de debêntures, usando o método de Monte Carlo de precificação de opções na data de encerramento das Informações Financeiras Intermediárias. Foram considerados os CPCs 38 (IAS 39), e 39 (IAS 32) para avaliação da transação e também os valores reconhecidos. Em 30 de setembro de 2012 a Companhia possui um passivo de R\$ 6.664 relacionado a tranche não exercida (R\$ 13.477 em 31 de dezembro de 2011), que tem como contrapartida o resultado financeiro.

Em razão das premissas utilizadas para estes cálculos poderem variar ao longo do tempo a estimativa dos montantes que foi contabilizada poderá variar comparativamente aos valores reais no futuro.

A Companhia tem contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures, com cláusulas restritivas ("covenants") normalmente aplicáveis a esses tipos de operações, relacionados ao atendimento de índices econômico-financeiros, geração de caixa e outros. Essas cláusulas restritivas foram atendidas e não limitam a capacidade de condução do curso normal das operações.

(b) Terceira conversão de debêntures

Em 19 de agosto de 2012 o preço médio ponderado dos últimos de 360 dias das ações da companhia superou o preço médio ponderado do "período base" corrigido de acordo com as cláusulas contratuais, conseqüentemente foram alcançados os parâmetros que tornam obrigatória, pelos debenturistas, a conversão de 45% das Units. Com base nesta conversão o Conselho de Administração aprovou, dentro do limite do capital autorizado do Estatuto Social da TOTVS, a emissão de 1.267.849 ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 23,66052 por ação, conseqüentemente aumento no capital social da TOTVS no valor de R\$29.998 mediante a amortização desse valor no saldo principal (Units) das debêntures. (vide nota 16a).

Notas Explicativas

17. Obrigações por aquisição de investimentos

Referem-se a obrigações de parcelas a pagar por aquisição dos investimentos efetuados pela Companhia e suas controladas, negociadas com pagamento parcelado. Estão registradas no passivo circulante e não circulante, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
YMF (a)	-	2.450	-	2.450
Tools (a)	1.683	1.577	1.683	1.577
Gens (a)	444	847	444	847
Techprod (a)	442	905	442	905
Techserv (a)	291	-	291	443
Datasul MG	1.967	1.876	1.967	1.876
Datasul Saude MG	641	641	641	641
ERP Cedente	257	481	257	481
TotalBanco	2.033	1.977	2.033	1.977
Hery	3.743	3.612	3.743	3.612
TQTV D	4.707	4.836	4.707	4.836
SRC	4.253	33.214	4.253	33.214
Mafipa	1.315	2.668	1.315	2.668
Exitus	900	-	900	-
Gens - Porto Alegre (a)	8.813	8.406	8.813	8.407
	31.489	63.490	31.489	63.934
Passivo circulante	14.533	31.477	14.533	31.625
Passivo não circulante	16.956	32.013	16.956	32.309

(a) Os índices de reajustes das parcelas variam de 100% a 100,5% do CDI.

As parcelas registradas no passivo não circulante têm vencimento conforme demonstrado a seguir:

Ano	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
2013	1.354	18.070	1.354	18.365
2014	6.564	5.578	6.564	5.578
2015	4.002	3.835	4.002	3.835
2016	5.036	4.530	5.036	4.531
Passivo não circulante	16.956	32.013	16.956	32.309

(*) os valores registrados no passivo não circulante são ajustados a valor presente pela taxa de 10,68% a.a. em 2012 (11,00% em 2011)

Notas Explicativas

18. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas operações, estão envolvidas em ações judiciais sobre questões tributárias, previdenciárias, trabalhistas e cíveis. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis esperadas no desfecho das ações em curso, como segue:

Provisão para Contingências	Controladora e Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011
Tributárias	673	686
Civil	1.124	621
Trabalhistas	4.627	1.281
	6.424	2.588

A movimentação das provisões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2011, é como segue:

	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2010	545	3.603	1.728	5.876
(+) Complemento de provisões	18	124	551	693
(+) Atualização monetária	123	512	130	765
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(2.958)	(1.788)	(4.746)
Saldos em 31.12.2011	686	1.281	621	2.588
(+) Complemento de provisões	25	3.201	482	3.708
(+) Atualização monetária	(38)	145	21	128
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	-	-	-
Saldos em 30.09.2012	673	4.627	1.124	6.424

A composição das principais ações em andamento até 31 de dezembro de 2011 encontra-se detalhada na nota 18 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011. No 3º trimestre de 2012 atualizações no prognóstico de ações de natureza trabalhista, de possível para provável, acarretaram no aumento das provisões no montante de R\$ 3.149, o restante do aumento, no montante de R\$ 52 refere-se a casos novos.

Abaixo estão demonstrados os depósitos judiciais vinculados e não vinculados a processos provisionados, classificados no grupo de ativo não circulante.

Depósitos judiciais	Controladora e Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011
Previdenciárias	2.556	3.470
Tributárias	1.711	792
Outros (Cíveis + Trabalhistas)	2.237	197
	6.504	4.459

Notas Explicativas

19. Passivos Contingentes

A Companhia e suas controladas são parte de ações cujo risco de perda, de acordo com os advogados externos responsáveis e a administração da Companhia, é possível, para os quais nenhuma provisão foi reconhecida, como segue:

Natureza	Controladora e Consolidado	
	30.09.2012	31.12.2011
Previdenciárias	15.337	17.218
Tributárias	25.119	21.146
Cíveis	46.041	37.000
Trabalhistas	5.865	8.997
	92.362	84.361

A composição das principais ações em andamento até 31 de dezembro de 2011 encontra-se detalhada na nota 18 das demonstrações financeiras de 2011. Não ocorreram variações significativas no conjunto de ações que a Companhia classifica com probabilidade “possível” em andamento no período findo em 30 de setembro de 2012.

20. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2012, o capital social da Companhia era composto por 161.622.528 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal (159.466.791 em 31.12.2011), conforme demonstrado abaixo:

Acionista	30.09.2012		31.12.2011	
	Ações	%	Ações	%
LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.	26.760.990	16,56%	26.760.990	16,78%
Fundação Petrobras de Seguridade Social - Petros	16.042.359	9,93%	14.520.987	9,11%
BNDES Participações S.A.	6.319.048	3,91%	9.657.847	6,06%
Laércio José de Lucena Cosentino	1.766.265	1,09%	1.580.180	0,99%
Ernesto Mário Haberkorn	16.810	0,01%	16.810	0,01%
CSHG Senta Pua Fia	43.500	0,03%	43.500	0,03%
Outros	110.673.556	68,48%	106.886.477	67,03%
	161.622.528	100,00%	159.466.791	100,00%

O capital autorizado em 30 de setembro de 2012 é de R\$ 540.000. Dentro do limite do capital autorizado, poderá a Companhia, mediante deliberação do Conselho de Administração, aumentar o capital social independentemente de reforma estatutária.

Notas Explicativas

b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 foram compostos da seguinte forma:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Reserva de ágio (a)	31.557	31.557
Reserva de ágio por incorporação	14.330	14.330
Debêntures convertidas em ações (valor justo) (nota 16)	32.198	13.718
Plano de outorga de ações (nota 23)	23.192	16.670
	<u>101.277</u>	<u>76.275</u>

(a) A Reserva de ágio no montante de R\$ 31.557 é decorrente de integralizações efetuadas no exercício de 2005.

c) Reserva legal

A legislação societária brasileira exige que as sociedades anônimas apropriem 5% do lucro líquido anual para reserva de lucros, antes dos lucros serem distribuídos, limitando essa reserva até 20% do valor total do capital.

21. Dividendos

O Estatuto da Companhia prevê um dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado pela constituição de reserva legal, conforme preconizado pela legislação societária.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar de R\$ 485 em 30 de setembro de 2012 (R\$ 40.470 em 31 de dezembro de 2011) inclui a distribuição demonstrada na nota 20 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011, assim como o saldo residual de exercícios anteriores.

22. Cobertura de seguros

A política de seguro leva em conta a dispersão geográfica e o valor individual dos ativos utilizados e o fato de que a Companhia e suas controladas são empresas prestadoras de serviços; logo, é menos dependente de ativos tangíveis do que uma empresa industrial.

Notas Explicativas

23. Plano de outorga de opção de ações

Os principais eventos relacionados ao plano até a data de 31 de dezembro de 2011 estão descritos na nota 23 das Demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 ocorreram duas novas outorgas cujo valor justo foi estimado na data da concessão com base no modelo *Black-Scholes* de precificação de opções, que considerou as variáveis e resultados conforme quadro abaixo.

Outorga	Premissas de valor justo				Precificação de opções
	Expectativa de:		Taxa de juros livre de risco	Prazo de maturidade	
	Dividendos	Volatilidade			
13/02/12	1,92%	32,82%	10,00%	3 anos	10,83
01/06/12	1,92%	32,82%	10,00%	3 anos	12,00

A movimentação das opções é demonstrada abaixo:

	Controladora e Consolidado (*)			
	30.09.2012		31.12.2011	
	Quantidade	Preço Médio (R\$)	Quantidade	Preço Médio (R\$)
Saldo de opções de compra no início do exercício	4.091.480	8,86	5.190.780	8,35
Movimentações:				
Exercida	(874.603)	2,46	(779.380)	3,17
Concedidas	90.000	11,35	500.000	9,46
Canceladas	(159.805)	10,03	(819.920)	11,47
Saldo de opções de compras no fim do exercício/período	3.147.072	10,65	4.091.480	8,86

(*) Valores pós split de 21 de março de 2011.

O efeito acumulado no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 é de R\$6.522 (R\$ 4.785 em 30 de setembro de 2011), registrado como despesa de concessão de opções de compra de ação.

O saldo acumulado na conta de reserva “plano de opções de ações” no patrimônio líquido possui saldo de R\$23.192 (R\$ 16.670 em 31 de dezembro de 2011). Em 30 de setembro de 2012 existiam 126.947 opções exercíveis, uma vez que já transcorreu o prazo de 36 meses da data da 1ª e da 2ª outorgas.

Notas Explicativas

24. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos findos em 30 de setembro de 2012 e 2011 foram como segue:

	Controladora				Consolidado			
	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011
Receitas financeiras								
Receitas de aplicações financeiras	5.749	18.213	6.318	16.635	6.657	20.941	7.523	19.773
Varição monetária ativa	148	(35)	129	(219)	226	376	419	213
Outras receitas financeiras	2.881	8.272	2.403	7.407	3.145	9.139	1.906	8.607
	8.778	26.450	8.850	23.823	10.028	30.456	9.848	28.593
Despesas financeiras								
Juros pagos ou incorridos	(4.442)	(17.328)	(8.758)	(25.012)	(4.084)	(17.328)	(8.957)	(25.376)
Varição monetária passiva	(15)	(28)	(4)	(501)	(80)	(360)	(292)	(918)
Despesas bancárias	(1.120)	(2.559)	(906)	(4.633)	(1.183)	(2.761)	(1.021)	(5.008)
Prêmio de não conversão	(509)	(3.587)	(114)	(3.296)	(509)	(3.587)	(114)	(3.296)
Marcação a mercado de debêntures	(11.115)	(11.667)	745	(5.379)	(11.115)	(11.667)	745	(5.379)
Outras despesas financeiras	(1.710)	(2.963)	(2.502)	(4.772)	(2.269)	(4.108)	(2.961)	(5.756)
	(18.911)	(38.132)	(11.539)	(43.593)	(19.240)	(39.811)	(12.600)	(45.733)
	(10.133)	(11.682)	(2.689)	(19.770)	(9.212)	(9.355)	(2.752)	(17.140)

25. Plano de Previdência Privada – Contribuição definida

A Companhia mantém planos de previdência privada administradas pelo Itaú Vida e Previdência e HSBC, as características de cada um dos planos encontram-se descritas na nota 25 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011.

Notas Explicativas

26. Lucro por ação

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Resultado básico por ação				
Numerador				
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia	140.280	108.874	140.280	109.353
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias	160.150	156.865	160.150	156.865
Resultado básico por ação	0,88	0,69	0,88	0,70
	Controladora		Consolidado	
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Resultado diluído por ação				
Numerador				
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia	140.280	108.874	140.280	109.353
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias	160.150	156.865	160.150	156.865
Efeito da diluição				
• Opções de Ações	3.513	4.122	3.513	4.122
• Debêntures	2.252	4.386	2.252	4.386
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	165.915	165.200	165.915	165.200
Resultado diluído por ação	0,85	R\$0,66	0,85	R\$0,66

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas Informações Financeiras Intermediárias

Notas Explicativas

27. Despesas por Natureza

A Companhia apresenta a seguir as informações sobre as despesas operacionais por natureza para os períodos findos em 30 de setembro de 2012 e 2011.

	Controladora				Consolidado			
	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011
Insumos	101.265	282.526	78.776	244.501	126.014	356.675	106.449	328.259
Pessoal	99.017	298.061	83.816	231.897	116.489	348.577	109.199	307.003
Depreciação e Amortização	18.580	57.391	18.626	56.787	19.869	62.052	20.579	61.811
Aluguéis	4.982	14.793	4.671	13.295	5.511	16.310	5.198	14.781
PDD	4.407	14.898	2.669	6.984	5.561	16.464	3.972	13.043
Outras	(2.004)	25.326	16.531	45.463	(1.682)	30.217	21.471	59.377
Soma	226.247	692.995	205.089	598.927	271.762	830.295	266.868	784.274

28. Receita Bruta de vendas

Em cumprimento a legislação societária brasileira (art. 187 da lei 6.404/76) a Companhia apresenta a seguir a Receita Bruta e as respectivas deduções para apuração da receita líquida apresentada na Demonstração de Resultados.

	Controladora				Consolidado			
	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011	3º T 2012	30.09.2012	3º T 2011	30.09.2011
Receita bruta	345.552	980.554	293.308	837.537	399.687	1.157.537	356.972	1.027.253
Taxas de licenciamento	74.484	215.819	65.922	194.012	91.897	270.627	83.524	249.534
Serviços	90.107	238.907	65.869	180.420	121.821	345.341	106.661	299.374
Manutenção	180.960	525.827	161.517	463.105	185.968	541.568	166.787	478.345
Deduções	(35.615)	(90.034)	(25.986)	(65.543)	(39.873)	(105.036)	(33.092)	(83.159)
Cancelamentos	(5.487)	(11.152)	(7.179)	(13.060)	(5.969)	(14.230)	(10.031)	(18.188)
Impostos sobre vendas	(30.128)	(78.882)	(18.807)	(52.483)	(33.904)	(90.806)	(23.061)	(64.971)
PIS/COFINS/ISS	(23.127)	(64.583)	(18.807)	(52.483)	(25.988)	(74.512)	(23.061)	(64.971)
INSS	(7.001)	(14.299)	-	-	(7.916)	(16.294)	-	-
Receita Líquida	309.937	890.520	267.322	771.994	359.814	1.052.501	323.880	944.094

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
TOTVS S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

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

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela 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 de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Demonstrações contábeis do período anterior auditadas
e/ou revisadas por auditor independente antecessor

O exame das demonstrações financeiras correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, bem como a revisão limitada das demonstrações financeiras intermediárias dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2011, apresentadas para fins de comparação, foram conduzidas sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório dos auditores independentes e relatório de revisão limitada com data de 30 de janeiro 2012 e 20 de outubro de 2011, respectivamente, sem ressalvas.

São Paulo, 30 de outubro de 2012

PricewaterhouseCoopers Marco Aurélio de Castro e Melo
Auditores Independentes Contador CRC 1SP153070/O-3
CRC 2SP000160/O-5

Motivos de Reapresentação

Versão	Descrição
2	Nota explicativa 8.1