

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 4 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 5 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 6 |
|--------------------------------|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011 | 7 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2010 à 30/06/2010 | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|----------------------------------|---|
| Demonstração do Valor Adicionado | 9 |
|----------------------------------|---|

DFs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 10 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 11 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 12 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 13 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 14 |
|--------------------------------|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011 | 15 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2010 à 30/06/2010 | 16 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 17 |
|----------------------------------|----|

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

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 26 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 74 |
|--|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Trimestre Atual 30/06/2011 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 708.403.499 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 708.403.499 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2011 | Exercício Anterior 31/12/2010 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 902.233 | 896.361 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 118.934 | 213.133 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 104.315 | 200.173 |
| 1.01.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 104.315 | 200.173 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 1.565 | 508 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 1.565 | 508 |
| 1.01.03.01.01 | Clientes | 1.565 | 508 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 5.626 | 5.148 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 5.626 | 5.148 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 7.208 | 6.997 |
| 1.01.07.01 | Despesa Antecipada de Projetos | 1.050 | 1.050 |
| 1.01.07.02 | Adiantamento a Fornecedores | 6.158 | 5.947 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 220 | 307 |
| 1.01.08.03 | Outros | 220 | 307 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 783.299 | 683.228 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 184.519 | 156.904 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 61 | 2.161 |
| 1.02.01.01.03 | Aplicações Financeiras Vinculadas | 61 | 2.161 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 184.458 | 154.743 |
| 1.02.01.08.02 | Créditos com Controladas | 184.458 | 154.743 |
| 1.02.02 | Investimentos | 594.560 | 523.048 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 594.560 | 523.048 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 594.560 | 523.048 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 4.220 | 3.276 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2011 | Exercício Anterior 31/12/2010 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 902.233 | 896.361 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 14.175 | 12.905 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 2.404 | 3.779 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 2.404 | 3.779 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 207 | 144 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 207 | 144 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 1.463 | 1.489 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 1.463 | 1.489 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 4.740 | 4.777 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 4.635 | 4.635 |
| 2.01.05.02 | Outros | 105 | 142 |
| 2.01.05.02.04 | Outras Contas a Pagar | 105 | 142 |
| 2.01.06 | Provisões | 5.361 | 2.716 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 5.361 | 2.716 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 651 | 845 |
| 2.02.04 | Provisões | 651 | 845 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 0 | 60 |
| 2.02.04.01.05 | Provisão para Riscos Trabalhistas | 0 | 60 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 651 | 785 |
| 2.02.04.02.04 | Provisão para Passivo a Descoberto de Controladas | 651 | 785 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 887.407 | 882.611 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 874.695 | 874.695 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 56.380 | 56.380 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -43.668 | -48.464 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/06/2011 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2010 à 30/06/2010 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/06/2010 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.172 | 7.556 | 0 | 0 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -6.047 | -6.752 | 0 | 0 |
| 3.03 | Resultado Bruto | -4.875 | 804 | 0 | 0 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -3.061 | -5.632 | -6.658 | -18.660 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -10.006 | -18.456 | -7.541 | -15.912 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -1.985 | -3.895 | -1.887 | -3.715 |
| 3.04.05.01 | Remuneração dos Administradores | -552 | -1.041 | -544 | -1.039 |
| 3.04.05.02 | Depreciação | -209 | -415 | -119 | -228 |
| 3.04.05.03 | Amortização do Direito de autorização | -1.227 | -2.448 | -1.224 | -2.448 |
| 3.04.05.04 | Outras Receitas (despesas) Operacionais | 3 | 9 | 0 | 0 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 8.930 | 16.719 | 2.770 | 967 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -7.936 | -4.828 | -6.658 | -18.660 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | 4.957 | 10.171 | 7.477 | 14.889 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 4.957 | 10.201 | 7.498 | 14.918 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -7 | -30 | -21 | -29 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -2.986 | 5.343 | 819 | -3.771 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 0 | -548 | 0 | 0 |
| 3.08.01 | Corrente | 0 | -548 | 0 | 0 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -2.986 | 4.795 | 819 | -3.771 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | -2.986 | 4.795 | 819 | -3.771 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -0,00391 | 0,00629 | 0,00107 | -0,00494 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | -0,00391 | 0,00628 | 0,00107 | -0,00494 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/06/2011 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2010 à 30/06/2010 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/06/2010 |
|-----------------|---------------------------------|--|--|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | -2.986 | 4.795 | 819 | -3.771 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | -2.986 | 4.795 | 819 | -3.771 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/06/2010 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -9.479 | -1.269 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -6.446 | -2.062 |
| 6.01.01.01 | Lucro (Prejuízo) do Exercício | 4.795 | -3.771 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e amortização | 2.863 | 2.676 |
| 6.01.01.03 | Baixa de imobilizado e intangível | 30 | 0 |
| 6.01.01.04 | Equivalência Patrimonial | -16.719 | -967 |
| 6.01.01.07 | Outras provisões | 2.645 | 0 |
| 6.01.01.08 | Provisão para riscos trabalhistas | -60 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -3.033 | 793 |
| 6.01.02.01 | (Aumento) redução em outros valores a receber | 88 | -128 |
| 6.01.02.02 | (Aumento) redução em adiantamento a fornecedores | -211 | 0 |
| 6.01.02.03 | (Aumento) redução em contas a receber de clientes | -1.057 | 0 |
| 6.01.02.04 | (Aumento) redução em impostos a recuperar | -478 | 171 |
| 6.01.02.05 | (Aumento) redução em dividendos a receber | 0 | 8.317 |
| 6.01.02.06 | Aumento (redução) em contas a pagar projetos | 0 | -4.181 |
| 6.01.02.07 | Aumento (redução) em outros passivos | -37 | -3.412 |
| 6.01.02.08 | Aumento (redução) em obrigações tributárias | -26 | -198 |
| 6.01.02.09 | Aumento (redução) em obrigações trabalhistas | -1.375 | 0 |
| 6.01.02.10 | Aumento (redução) em fornecedores | 63 | 224 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -86.379 | -90.548 |
| 6.02.01 | Compras de Imobilizado | -1.389 | -239 |
| 6.02.02 | Investimento em controladas | -57.375 | -69.065 |
| 6.02.03 | Aplicações financeiras vinculadas | 2.100 | 0 |
| 6.02.04 | Aquisição de direito de autorização | 0 | -72 |
| 6.02.07 | Crédito com pessoas ligada | -29.715 | -21.172 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 0 | 100.988 |
| 6.03.01 | Integralização de capital | 0 | 100.000 |
| 6.03.03 | Dívidas com pessoas ligadas | 0 | 988 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -95.858 | 9.171 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 200.173 | 248.511 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 104.315 | 257.682 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011**(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 | 874.695 | 56.380 | 0 | -48.464 | 0 | 882.611 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 874.695 | 56.380 | 0 | -48.464 | 0 | 882.611 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 4.796 | 0 | 4.796 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 4.796 | 0 | 4.796 |
| 5.07 | Saldos Finais | 874.695 | 56.380 | 0 | -43.668 | 0 | 887.407 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2010 à 30/06/2010**(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 | 774.695 | 56.380 | 0 | -32.751 | 0 | 798.324 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 774.695 | 56.380 | 0 | -32.751 | 0 | 798.324 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 100.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100.000 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 100.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -15.713 | 0 | -15.713 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -15.713 | 0 | -15.713 |
| 5.07 | Saldos Finais | 874.695 | 56.380 | 0 | -48.464 | 0 | 882.611 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/06/2010 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 9.715 | 0 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 8.326 | 0 |
| 7.01.03 | Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios | 1.389 | 0 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -16.048 | -5.788 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -5.785 | 0 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -6.299 | -4.503 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | -1.389 | 0 |
| 7.02.04 | Outros | -2.575 | -1.285 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | -6.333 | -5.788 |
| 7.04 | Retenções | -2.863 | -2.676 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -2.863 | -2.676 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | -9.196 | -8.464 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 26.920 | 15.885 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 16.719 | 967 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 10.201 | 14.918 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 17.724 | 7.421 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 17.724 | 7.421 |
| 7.08.01 | Pessoal | 10.360 | 10.342 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 6.867 | 7.214 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 1.026 | 1.093 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 560 | 425 |
| 7.08.01.04 | Outros | 1.907 | 1.610 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 1.389 | 81 |
| 7.08.02.01 | Federais | 1.318 | 0 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 71 | 81 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 1.180 | 769 |
| 7.08.03.01 | Juros | 30 | 29 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 1.159 | 740 |
| 7.08.03.03 | Outras | -9 | 0 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 4.795 | -3.771 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 4.795 | -3.771 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2011 | Exercício Anterior 31/12/2010 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 1.507.650 | 1.496.106 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 291.745 | 321.704 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 242.047 | 276.475 |
| 1.01.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 242.047 | 276.475 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 16.155 | 19.224 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 16.155 | 19.224 |
| 1.01.02.01.03 | Aplicações Financeiras Vinculadas | 16.155 | 19.224 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 14.415 | 9.540 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 14.415 | 9.540 |
| 1.01.03.01.01 | Clientes | 14.415 | 9.540 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 9.520 | 7.567 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 9.520 | 7.567 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 8.292 | 8.183 |
| 1.01.07.01 | Despesas Antecipada de Projetos | 1.050 | 1.050 |
| 1.01.07.02 | Adiantamento de Fornecedores | 7.242 | 7.133 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 1.316 | 715 |
| 1.01.08.03 | Outros | 1.316 | 715 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.215.905 | 1.174.402 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 31.114 | 25.053 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 31.103 | 25.053 |
| 1.02.01.01.03 | Aplicações Financeiras Vinculadas | 31.103 | 25.053 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 11 | 0 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 952.889 | 914.039 |
| 1.02.04 | Intangível | 231.902 | 235.310 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 231.902 | 235.310 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2011 | Exercício Anterior 31/12/2010 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 1.507.650 | 1.496.106 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 76.412 | 72.580 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 2.401 | 3.779 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 2.401 | 3.779 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 5.714 | 5.645 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 5.714 | 5.645 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 6.034 | 6.709 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 6.034 | 6.709 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 53.304 | 46.290 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 53.304 | 46.290 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 693 | 739 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 511 | 511 |
| 2.01.05.02 | Outros | 182 | 228 |
| 2.01.05.02.04 | Outras Contas a Pagar | 182 | 228 |
| 2.01.06 | Provisões | 8.266 | 9.418 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 8.266 | 9.418 |
| 2.01.06.02.03 | Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação | 2.918 | 3.860 |
| 2.01.06.02.04 | Outras Provisões | 5.348 | 5.558 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 543.831 | 540.915 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 469.787 | 467.086 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 469.787 | 467.086 |
| 2.02.04 | Provisões | 74.044 | 73.829 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 274 | 60 |
| 2.02.04.01.05 | Provisão para Riscos Trabalhistas | 274 | 60 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 73.770 | 73.769 |
| 2.02.04.02.03 | Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação | 73.770 | 73.769 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 887.407 | 882.611 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 874.695 | 874.695 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 56.380 | 56.380 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -43.668 | -48.464 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/06/2011 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2010 à 30/06/2010 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/06/2010 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 32.995 | 66.353 | 29.881 | 45.150 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -14.940 | -22.720 | -16.230 | -25.892 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 18.055 | 43.633 | 13.651 | 19.258 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -14.691 | -27.332 | -12.399 | -25.274 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -12.241 | -22.760 | -9.476 | -20.523 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -2.450 | -4.572 | -2.923 | -4.751 |
| 3.04.05.01 | Remuneração dos Administradores | -552 | -1.041 | -544 | -1.039 |
| 3.04.05.02 | Depreciação | -214 | -421 | -119 | -228 |
| 3.04.05.03 | Amortização do Direito de autorização | -1.688 | -3.123 | -1.224 | -2.448 |
| 3.04.05.04 | Outras Receitas (despesas) Operacionais | 4 | 13 | -1.036 | -1.036 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 3.364 | 16.301 | 1.252 | -6.016 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -4.807 | -8.135 | 616 | 3.813 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 7.439 | 14.604 | 8.814 | 17.066 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -12.246 | -22.739 | -8.198 | -13.253 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -1.443 | 8.166 | 1.868 | -2.203 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -1.543 | -3.371 | -1.049 | -1.568 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -2.986 | 4.795 | 819 | -3.771 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | -2.986 | 4.795 | 819 | -3.771 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -2.986 | 4.795 | 819 | -3.771 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -0,00391 | 0,00629 | 0,00107 | -0,00494 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | -0,00391 | 0,00628 | 0,00107 | -0,00494 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/06/2011 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2010 à 30/06/2010 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/06/2010 |
|-----------------|---|--|--|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | -2.986 | 4.795 | 819 | -3.771 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | -2.986 | 4.795 | 819 | -3.771 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -2.986 | 4.795 | 819 | -3.771 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/06/2010 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 14.151 | -1.016 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 38.876 | 15.045 |
| 6.01.01.01 | Lucro (Prejuízo) do Exercício | 4.795 | -3.771 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e Amortização | 15.355 | 6.885 |
| 6.01.01.03 | Baixa de Ativo Intangível | 37 | 2.522 |
| 6.01.01.05 | Outras provisões | -941 | 0 |
| 6.01.01.06 | Encargos Financeiros sobre Empréstimo e Financiamentos | 19.626 | 9.409 |
| 6.01.01.07 | Provisão para programa sócios ambientais | -210 | 0 |
| 6.01.01.08 | Provisão para Riscos Trabalhistas | 214 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -9.579 | -9.806 |
| 6.01.02.01 | (Aumento) redução em outros valores a receber | -601 | -1.857 |
| 6.01.02.02 | (Aumento) redução em adiantamento a fornecedores | -109 | 0 |
| 6.01.02.03 | (Aumento) redução em contas a receber de clientes | -4.875 | -7.807 |
| 6.01.02.04 | (Aumento) redução em impostos a recuperar | -1.953 | -326 |
| 6.01.02.05 | (Aumento) redução em depósitos judiciais | -12 | 0 |
| 6.01.02.06 | Aumento (redução) em contas a pagar projetos | 0 | -4.181 |
| 6.01.02.07 | Aumento (redução) em outros passivos | -45 | 2.728 |
| 6.01.02.08 | Aumento (redução) em obrigações tributárias | -675 | 1.817 |
| 6.01.02.09 | Aumento (redução) em obrigações trabalhistas | -1.378 | 0 |
| 6.01.02.10 | Aumento (redução) em fornecedores | 69 | -180 |
| 6.01.03 | Outros | -15.146 | -6.255 |
| 6.01.03.01 | Juros Pagos | -15.146 | -6.255 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -51.720 | -131.607 |
| 6.02.01 | Compras de Imobilizado | -48.644 | -123.796 |
| 6.02.03 | Aplicações financeiras vinculadas | -2.980 | -7.046 |
| 6.02.04 | Aquisição de direito de autorização | -96 | 0 |
| 6.02.07 | Crédito com pessoas ligada | 0 | -765 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 3.141 | 167.733 |
| 6.03.01 | Integralização de capital | 0 | 100.000 |
| 6.03.02 | Captação de empréstimos e financiamentos | 12.007 | 68.067 |
| 6.03.03 | Dívidas com pessoas ligadas | 0 | 989 |
| 6.03.04 | Empréstimos pagos | -8.866 | -1.323 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -34.428 | 35.110 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 276.475 | 334.483 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 242.047 | 369.593 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011**(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 | 874.695 | 56.380 | 0 | -48.464 | 0 | 882.611 | 0 | 882.611 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 874.695 | 56.380 | 0 | -48.464 | 0 | 882.611 | 0 | 882.611 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 4.796 | 0 | 4.796 | 0 | 4.796 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 4.796 | 0 | 4.796 | 0 | 4.796 |
| 5.07 | Saldos Finais | 874.695 | 56.380 | 0 | -43.668 | 0 | 887.407 | 0 | 887.407 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2010 à 30/06/2010**(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 | 774.695 | 56.380 | 0 | -32.751 | 0 | 798.324 | 0 | 798.324 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 774.695 | 56.380 | 0 | -32.751 | 0 | 798.324 | 0 | 798.324 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 100.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 100.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -15.713 | 0 | -15.713 | 0 | -15.713 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -15.713 | 0 | -15.713 | 0 | -15.713 |
| 5.07 | Saldos Finais | 874.695 | 56.380 | 0 | -48.464 | 0 | 882.611 | 0 | 882.611 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2010 à 30/06/2010 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 118.003 | 170.980 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 69.359 | 47.184 |
| 7.01.03 | Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios | 48.644 | 123.796 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -69.326 | -159.972 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -9.912 | -22.701 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -6.576 | -7.978 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | -48.644 | 0 |
| 7.02.04 | Outros | -4.194 | -129.293 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 48.677 | 11.008 |
| 7.04 | Retenções | -15.355 | -3.711 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -15.355 | -3.711 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 33.322 | 7.297 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 14.603 | 17.066 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 14.603 | 17.066 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 47.925 | 24.363 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 47.925 | 24.363 |
| 7.08.01 | Pessoal | 12.502 | 10.342 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 8.392 | 7.214 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 1.225 | 1.093 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 587 | 425 |
| 7.08.01.04 | Outros | 2.298 | 1.610 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 6.467 | 3.748 |
| 7.08.02.01 | Federais | 6.370 | 3.537 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 7 | 69 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 90 | 142 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 24.161 | 14.044 |
| 7.08.03.01 | Juros | 22.739 | 13.253 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 1.431 | 795 |
| 7.08.03.03 | Outras | -9 | -4 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 4.795 | -3.771 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 4.795 | -3.771 |

Comentário do Desempenho

Relatório da Administração

A Administração da ERSA - Energias Renováveis S.A. (“ERSA” ou “Companhia”) submete para apreciação, o Relatório da Administração e as correspondentes Demonstrações Financeiras relativas ao período de 01 de janeiro de 2011 a 30 de junho de 2011, acompanhado do relatório dos Auditores Independentes.

VISÃO GERAL

A ERSA - Energias Renováveis S.A é uma produtora independente de energia, com foco exclusivo no mercado brasileiro de geração de energia elétrica a partir de fontes renováveis, através do desenvolvimento, construção e operação de um portfólio de usinas de pequeno e médio porte, tais como PCH's, usinas eólicas e usinas movidas a biomassa.

Em 30 de junho de 2011, nosso portfólio de projetos totaliza 498,0 MW de Capacidade Instalada, sendo composto de onze PCH's em operação (154,5 MW), uma PCH em construção (20,0 MW), sete PCH's em preparação para construção (116,5 MW), quatro projetos de geração eólica em construção (78,2 MW) e seis projetos de geração eólica em preparação para construção (128,8 MW).

AMBIENTES DE COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA

A demanda por energia elétrica varia em função do desempenho dos demais setores produtivos do País, que por sua vez, estão relacionados à atividade econômica no Brasil. Os projetos da Companhia que estão em construção ou em operação já possuem contratos de venda de energia de longo prazo. Para os futuros projetos deveremos comercializar a energia gerada com base em uma estratégia de maximização de retornos, selecionando as melhores oportunidades de venda entre a alocação no Ambiente de Contratação Livre (ACL), incluindo os Consumidores Especiais e os Consumidores Livres, e no Ambiente de Contratação Regulada (ACR), através de leilões de energia.

Comentário do Desempenho**DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO (em milhares de reais)****Receita da venda de energia elétrica**

| | Consolidado | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Receita bruta de venda de energia | | |
| Receita de venda de energia | 69.359 | 47.184 |
| Deduções da receita bruta | | |
| ICMS | (6) | (69) |
| Pis/Cofins | (3.000) | (1.965) |
| Receita operacional líquida | 66.353 | 45.150 |

As receitas advêm de contratos de Proinfa, CCEAR e Mercado Livre, conforme a seguir:

| | Consolidado | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Receita líquida de venda | | |
| Proinfa | | |
| SPE Alto Irani Energia S.A. | 9.548 | 9.240 |
| SPE Cocais Grande Energia S.A. | 3.615 | 3.390 |
| SPE Plano Alto Energia S.A. | 7.197 | 6.963 |
| | 20.360 | 19.593 |
| Leilão | | |
| SPE Arvoredo Energia S.A. | 4.522 | 4.418 |
| SPE Varginha Energia S.A. | 3.185 | 2.502 |
| | 7.707 | 6.920 |
| Mercado livre | | |
| Ersa Comercializadora Ltda. | - | 14.037 |
| SPE Paiol Energia S.A. | 9.247 | 4.021 |
| SPE São Gonçalo S.A. | 5.134 | 579 |
| SPE Ninho da Águia S.A. | 4.222 | - |
| SPE Barra da Paciencia Energia S.A. | 6.077 | - |
| SPE Corrente Grande Energia S.A. | 4.553 | - |
| SPE Várzea Alegre Energia S.A. | 1.497 | - |
| Ersa Energias Renovaveis S.A. | 7.556 | - |
| | 38.286 | 18.637 |
| | 66.353 | 45.150 |

Comentário do Desempenho

A receita operacional líquida aumentou de R\$ 45.150 no 1º semestre 2010 para R\$ 66.353 no mesmo período de 2011 devido à entrada em operação das PCHs Ninho da Águia, Corrente Grande, Barra da Paciência e Várzea Alegre no semestre corrente, além das PCHs São Gonçalo e Varginha que entraram em operação no 2º semestre de 2010.. Ao final de junho de 2001, todas as 11 PCHs da Companhia encontravam-se em plena geração comercial.

As SPE's Alto Irani Energia, Plano Alto Energia e Cocais Grande Energia possuem contratos assinados com a Eletrobrás para fornecimento de energia por 20 anos a partir do início das operações, com correção anual pelo IGP-M.

As SPE's Arvoredo Energia e Varginha Energia venderam energia no 1º Leilão de Fontes Alternativas em junho de 2007 para 17 concessionárias de distribuição nas regiões Sul, Sudeste, Nordeste, Norte e Centro Oeste para fornecimento de energia por um período de 30 anos. Os contratos são corrigidos anualmente pelo IPCA.

As SPE's Paiol Energia, São Gonçalo Energia, Ninho da Águia Energia, Barra da Paciência Energia, Corrente Grande Energia e SPE Várzea Alegre Energia S.A. mantêm contratos de venda de energia com consumidores no ACL, firmados em julho de 2007, com suprimento de 2010 até 2024.

A ERSA Comercializadora Ltda. iniciou suas atividades de comercialização de energia no Mercado Livre em março de 2010. Até 30 de junho de 2011 a empresa negociou 69.076 MWh (*).

(*). Montantes de energia não revisados pelos auditores independentes.

Custo de Geração de Energia Elétrica

O custo de compra de energia elétrica de R\$ 5.796 acumulado nos seis primeiros meses de 2011 (R\$ 14.472 de janeiro a junho de 2010) decorre de aquisições efetuadas no mercado livre, pela ERSA. Cumpre ressaltar que no primeiro semestre de 2010, a Companhia comprou um volume significativo de energia para atender aos PPA's (contratos de energia) de PCH's que ainda não estavam operando.

(*). Informação não auditada pelos auditores independentes.

Comentário do Desempenho

Despesas gerais e administrativas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Despesas com pessoal | (9.320) | (9.304) | (11.463) | (9.304) |
| Despesas de ocupação | (1.159) | (740) | (1.431) | (795) |
| Despesas com viagens e estadias | (747) | (298) | (1.846) | (1.558) |
| Despesas gerais | (1.813) | (969) | (2.313) | (1.544) |
| Serviços profissionais | (5.347) | (4.520) | (5.617) | (7.181) |
| Impostos e taxas | (70) | (81) | (90) | (141) |
| Despesas gerais e administrativas | (18.456) | (15.912) | (22.760) | (20.523) |
| Remuneração dos administradores | (1.041) | (1.039) | (1.041) | (1.039) |
| Total | (19.497) | (16.951) | (23.801) | (21.562) |

As despesas com pessoal no Consolidado passaram de R\$ 9.304 no 1º semestre de 2010 para R\$ 11.463 no 1º semestre de 2011. Este incremento justifica-se pelo aumento da equipe de colaboradores em função do crescimento das atividades da Companhia.

Resultado financeiro

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Receitas financeiras | | | | |
| Juros | - | 254 | - | 254 |
| Receita de aplicação financeira | 10.192 | 14.661 | 14.521 | 15.981 |
| Outros | 9 | 3 | 83 | 831 |
| Total | 10.201 | 14.918 | 14.604 | 17.066 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros | (5) | - | (652) | (84) |
| Juros sobre empréstimos | - | - | (19.626) | (9.409) |
| Fiança bancária/Comissões e corretagens | (12) | (21) | (2.413) | (3.438) |
| Outros | (13) | (8) | (48) | (322) |
| Total | (30) | (29) | (22.739) | (13.253) |

O aumento no grupo de despesas financeiras no Consolidado ocorreu fundamentalmente pelos juros incorridos sobre os empréstimos, em função do aumento do estoque de dívida e do início de operação comercial de diversas PCH's, quando os juros deixam de ser capitalizados no ativo e passam a ser lançados em despesas financeiras.

Comentário do Desempenho

Imposto de renda e contribuição social

Estamos sujeitos ao recolhimento do IRPJ e CSLL. A alíquota da contribuição social sobre o lucro é de 9% e do imposto de renda é de 15% mais adicional de 10% sobre o lucro que exceder R\$ 60 mil no trimestre, representando uma tributação total de 34%. Para empresas que apresentam faturamento bruto até R\$ 48 milhões, é facultada a escolha do regime de tributação de IR e CSLL pelo lucro presumido, o que implica aplicação de alíquota de 25% sobre uma base equivalente a 8% da receita bruta para o cálculo do IR devido, enquanto que no caso da CSLL, aplica-se uma alíquota de 9% sobre uma base equivalente a 12% da receita bruta. A maioria dos nossos projetos de investimento atuais e futuros estarão enquadrados no regime de lucro presumido.

No período, a Companhia provisionou R\$ 3.371 de Imposto de Renda e Contribuição Social das controladas em operação (R\$ 1.568 de janeiro a junho de 2010). A Administração adotou o regime de tributação com base no Lucro Presumido para apuração do imposto de renda e da contribuição social para as SPE's Plano Alto Energia, Alto Irani Energia, Cocais Grande Energia, Paiol Energia, Arvoredo Energia, São Gonçalo Energia, Varginha Energia, Ninho da Águia Energia, Barra da Paciência Energia, Corrente Grande Energia e Várzea Alegre Energia. Para as SPE's em construção e preparação foi adotado o regime de tributação com base no lucro real.

Resultado Acumulado

A geração operacional de caixa registrada no 1º semestre de 2011 (EBITDA ajustado) foi de R\$ 31.644, acima da geração de caixa de R\$ 1.095, apurada no mesmo período de 2010. Este patamar de geração de caixa decorre do aumento da receita operacional, em função da entrada em operação comercial ao longo de 2011 das PCH's do portfólio da Companhia.

O lucro acumulado do período foi de R\$ 4.795 (R\$ 3.771 de prejuízo no mesmo período de 2010), preponderantemente impactado pelo lucro operacional das SPE's e da Comercializadora. As despesas da Holding são voltadas para o crescimento da Companhia e contribuirão para a geração futura de resultados.

Investimentos

No 1º semestre de 2011, a ERSÁ realizou investimentos de R\$ 48.644 no ativo imobilizado e intangível das PCH's. Até 30 de junho de 2011, a ERSÁ investiu R\$ 1.151.116 em seu portfólio desde o início de suas atividades.

Atualmente, 16 de nossos projetos encontram-se enquadrados no REIDI, regime criado no contexto do PAC, cujo principal benefício é a suspensão de PIS/COFINS na compra de equipamentos, bem como na compra de materiais e serviços para a construção.

Comentário do Desempenho

Financiamentos

Até o 1º semestre de 2011, foram liberados pelo BNDES financiamentos adicionais de R\$ 12.007 para os projetos em construção.

Em suma, a ERSA captou R\$ 12.007, amortizou R\$ 8.866 de principal, pagou juros de R\$ 15.146 e incorreu em juros de R\$ 21.721. Em 30 de junho de 2011, os financiamentos da Companhia totalizavam R\$ 523.091.

| | 31/12/2010 | | 30/06/2011 | | | |
|------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Saldo Final | Liberações | Juros | Amortização | Pgto Juros | Saldo Final |
| SPE Alto Irani | 53.960 | - | 3.171 | - | (3.053) | 54.078 |
| SPE Arvoredo | 45.978 | - | 1.736 | (1.646) | (1.751) | 44.316 |
| SPE Barra da Paciência | 73.769 | 1.999 | 2.931 | - | - | 78.699 |
| SPE Cocais Grande | 33.850 | - | 1.276 | (1.323) | (1.288) | 32.515 |
| SPE Corrente Grande | 52.534 | 2.069 | 2.099 | (330) | (1.090) | 55.282 |
| SPE Ninho de Aguiá | 34.465 | 2.389 | 1.364 | (922) | - | 37.297 |
| SPE Paiol | 80.244 | - | 3.030 | (2.891) | (3.056) | 77.327 |
| SPE Plano Alto | 40.324 | - | 2.297 | - | (2.278) | 40.344 |
| SPE São Gonçalo | 44.457 | - | 1.660 | (1.562) | (2.246) | 42.309 |
| SPE Varginha | 27.831 | 3.815 | 1.115 | (192) | (384) | 32.184 |
| SPE Várzea Alegre | 25.964 | 1.734 | 1.042 | - | - | 28.741 |
| | 513.376 | 12.007 | 21.721 | (8.866) | (15.146) | 523.091 |

Outros eventos relevantes ocorridos no 2º trimestre de 2011

Em 2 de abril de 2011, a PCH Várzea Alegre entrou em operação comercial, com potência de 7,5 MW. Foi assinado um contrato de Comercialização de energia de Fontes Incentivadas (“CCEI”) no mercado livre, por um prazo de 15 (quinze) anos.

Em 19 de abril de 2011, a Companhia e seus acionistas celebraram um acordo de associação com a CPFL Energia por meio do qual pretendem unir ativos e projetos de energia renovável detidos pela Companhia e pelas controladoras daquela empresa – CPFL Geração e CPFL Brasil. Esta associação inclui parques eólicos, usinas termelétricas à biomassa e pequenas centrais hidroelétricas. Após uma série de reestruturações societárias previstas, a CPFL Geração e a CPFL Brasil passarão a integrar o bloco de controle da ERSA, como acionistas majoritárias, detendo, em conjunto, até 63,6% do capital total e volante da ERSA, enquanto os atuais acionistas da ERSA deterão a parcela complementar, 36,4%. Concomitantemente à realização da incorporação descrita acima, com a formação desta joint-venture, a ERSA terá sua denominação alterada para a CPFL Energias Renováveis S.A..

Comentário do Desempenho

Em 21 de junho de 2011, a ANEEL autorizou, por meio da Resolução Autorizativa n.º 2.967/2011, publicada no D.O.U. em 4 de julho de 2011, a reestruturação societária que, relativamente às empresas do Grupo CPFL envolvidas no projeto, resume-se às seguintes etapas:

Etapa 1: Transferência das PCH's da CPFL Geração para as seguintes SPEs por ela controladas: MOHINI Empreendimentos e Participações Ltda. – “Mohini”; JAYADITYA Empreendimentos e Participações Ltda – “Jayaditya”; e CHIMAY Empreendimentos e Participações Ltda. – “Chimay”;

Etapa 2: Aumento no capital social da Smita Empreendimentos e Participações S.A. (“SMITA”), com a contribuição pela CPFL Geração e pela CPFL Brasil, de suas participações societárias detidas em SPE's de energia renovável, inclusive nas SPEs Mohini, Jayaditya e Chimay, que recebem as PCHs da CPFL Geração na etapa 1; e

Etapa 3: Incorporação da SMITA pela ERSA, o que implicará no ingresso da CPFL Geração e da CPFL Brasil no quadro de acionistas daquela sociedade – que passará a adotar a denominação CPFL Energias Renováveis S.A.

Eventos subsequentes

Em 18 de julho de 2011, as controladas CPFL Geração, CPFL Brasil e SMITA aprovaram as etapas 1 e 2 informadas acima.

Conforme Fato Relevante publicado em 27 de julho de 2011, a Companhia assinou, por meio de uma de suas sociedades controladas, contrato de parceria com a Usina Alvorada Açúcar e Alcool Ltda, com o objetivo de desenvolver, construir e operar uma usina termoelétrica movida a biomassa (bagaço de cana), situada no município de Araporã – MG, visando a produção de energia elétrica e vapor d'água para auto-consumo da usina e a venda da energia excedente pela sociedade controlada. A potência instalada da usina será de 50MW, dos quais 18MW médios serão exportados como excedente. O projeto tem investimentos previstos da ordem de R\$ 156 milhões, com entrada comercial prevista para o segundo trimestre de 2013.

Conforme Fato Relevante publicado em 02 de agosto de 2011, a Companhia assinou, por meio de uma de suas sociedades controladas, contrato de parceria com a Cooperativa Agrícola Regional de Produtores de Cana Ltda. O objetivo é desenvolver, construir e operar uma usina termoelétrica (“UTE Coopcana”) movida a biomassa (bagaço de cana), situada no município de São Carlos do Ivaí (PR), visando a produção de energia elétrica e vapor

Comentário do Desempenho

d'água para o auto-consumo da usina e a venda da energia excedente pela sociedade controlada. A potência instalada da UTE Coopcana será de 50 MW, dos quais 18 MW médios serão exportados como excedente. O projeto tem investimentos previstos na ordem de R\$ 155 milhões. A entrada em operação comercial da usina está prevista para o primeiro trimestre de 2013.

Notas Explicativas

ERSÁ - ENERGIAS RENOVÁVEIS S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2011 (Em milhares de reais - R\$)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A ERSÁ - Energias Renováveis S.A. (“ERSÁ” ou “Companhia”) tem como principais atividades em seu objeto social:

- a) Investimento no capital social de sociedades nas áreas de energias renováveis.
- b) Identificação e desenvolvimento de potenciais de geração de energia e exploração dos referidos potenciais;
- c) Comercialização de energia elétrica, que compreende a compra e venda, a importação e exportação de energia elétrica para outros comercializadores, geradores, distribuidores ou consumidores que tenham a livre opção de escolha do fornecedor, bem como atuação junto à Câmara de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE.

A maior parte das controladas diretas foram constituídas ou adquiridas com o propósito específico de implantar e explorar o potencial de Pequenas Centrais Hidrelétricas (“PCHs”) e de Parques Eólicos, conforme descrito na nota explicativa nº 10.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

1.1. PCHs

Em 30 de junho 2011, a Companhia possuía as seguintes autorizações da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL para exploração do potencial hidrelétrico:

| PCH's Grupo ERSA | Status | Resolução original | Autorização | | Energia assegurada (MW) | Capacidade de energia instalada (MW) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|-------------|---------|-------------------------|--------------------------------------|
| | | | Data | Prazo | | |
| SPE Alto Irani Energia S.A. | 1 | 587 | 30/10/2002 | 30 anos | 13,7 | 21,0 |
| SPE Plano Alto Energia S.A. | 1 | 607 | 07/11/2002 | 30 anos | 10,3 | 16,0 |
| SPE Arvoredo Energia S.A. | 1 | 606 | 07/11/2002 | 30 anos | 7,8 | 13,0 |
| SPE Barra da Paciência Energia S.A. | 1 | 348 | 20/12/1999 | 30 anos | 13,6 | 23,0 |
| SPE Cocais Grande Energia S.A. | 1 | 349 | 23/12/1999 | 30 anos | 5,3 | 10,0 |
| SPE Corrente Grande Energia S.A. | 1 | 17 | 17/01/2000 | 30 anos | 8,1 | 14,0 |
| SPE Paiol Energia S.A. | 1 | 406 | 07/08/2002 | 30 anos | 13,8 | 20,0 |
| SPE São Gonçalo Energia S.A. | 1 | 13 | 14/01/2000 | 30 anos | 7,6 | 11,0 |
| SPE Varginha Energia S.A. | 1 | 355 | 23/12/1999 | 30 anos | 5,4 | 9,0 |
| SPE Varzea Alegre Energia S.A. | 1 | 367 | 30/12/1999 | 30 anos | 4,9 | 7,5 |
| SPE Aiuruoca Energia S.A. | 3 | 357 | 23/12/1999 | 30 anos | 10,4 | 18,0 |
| SPE Boa Vista 1 Energia S.A. | 3 | (*) | (*) | (*) | (*) | 9,0 |
| SPE Boa Vista 2 Energia S.A. | 3 | (*) | (*) | (*) | (*) | 28,0 |
| SPE Cachoeira Grande Energia S.A. | 3 | 540 | 15/10/2003 | 30 anos | 9,0 | 16,0 |
| SPE Ninho da Águia Energia S.A. | 1 | 370 | 30/12/1999 | 30 anos | 6,0 | 10,0 |
| SPE Penedo Energia S.A. | 3 | (*) | (*) | (*) | (*) | 17,0 |
| SPE Salto Góes Energia S.A. | 2 | 2510 | 10/08/2010 | 30 anos | 11,1 | 20,0 |
| SPE Santa Cruz Energia S.A. | 3 | 718 | 18/12/2002 | 30 anos | 6,8 | 12,5 |
| SPE Tombo S.A. | 3 | (*) | (*) | (*) | (*) | 16,0 |

(*) Resolução autorizativa em processo de obtenção.

Status:

- 1) Em operação.
- 2) Em construção.
- 3) Em preparação.

As seguintes obrigações são decorrentes das autorizações outorgadas para grande parte dos projetos da Companhia. Em alguns casos nem todas estas obrigações são aplicáveis:

- Implantar e operar a PCH conforme cronograma apresentado à ANEEL.
- Cumprir e fazer cumprir todas as exigências da autorização, da legislação atual e superveniente que disciplina a exploração de potenciais hidráulicos, respondendo perante ANEEL, usuários e terceiros, pelas eventuais consequências danosas decorrentes da exploração da PCH.
- Celebrar os contratos de conexão e de uso dos sistemas de transmissão e distribuição, nos termos da regulamentação vigente.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

- Efetuar o pagamento, nas épocas definidas nas normas específicas: (a) das cotas mensais da Conta de Consumo de Combustíveis - CCC que lhe forem atribuídas; (b) da Taxa de Fiscalização de Serviços de Energia Elétrica nos termos da legislação específica; e (c) dos encargos de uso dos sistemas de transmissão e de distribuição de energia elétrica, quando devidos, celebrando, em conformidade com a regulamentação específica, os contratos de uso e de conexão requeridos.
- Efetivar todas as aquisições, desapropriações ou instituir servidões administrativas em terrenos e benfeitorias necessárias à realização das obras da PCH e dos projetos ambientais, inclusive reassentamentos da população atingida, se houver, assumindo os custos correspondentes, devendo efetuar, também, todas as indenizações devidas por danos decorrentes das obras e serviços, causados a terceiros, cujos direitos ficam ressalvados na autorização.
- Organizar e manter permanentemente atualizado o cadastro de bens e instalações de geração, comunicando à ANEEL qualquer alteração das características de suas unidades geradoras.
- Manter em arquivo à disposição da fiscalização da ANEEL todos os estudos e projetos da PCH.
- Submeter-se a toda e qualquer regulamentação de caráter geral que venha a ser estabelecida pela ANEEL, especialmente aquelas relativas à produção e comercialização de energia elétrica nos termos da autorização.
- Manter, permanentemente, através de adequada estrutura de operação e conservação, os equipamentos e instalações da PCH em perfeitas condições de funcionamento e conservação, provendo adequado estoque de peças de reposição, pessoal técnico e administrativo, próprio ou de terceiros, legalmente habilitado e treinado e em número suficiente para assegurar a continuidade, a regularidade, a eficiência e a segurança da exploração da PCH.
- Submeter-se à fiscalização, permitindo aos técnicos da ANEEL, em qualquer época, livre acesso às obras e demais instalações compreendidas pela autorização, bem como o exame de todos os assentamentos gráficos, quadros e demais documentos da Companhia relativos à PCH, para verificação, entre outras, de vazões turbinadas e vertidas, níveis d'água, potências e frequências, tensões e energias produzida e consumida.
- Observar a legislação ambiental e articular-se com o órgão ambiental competente com vistas à obtenção das licenças ambientais competentes, cumprindo as exigências nelas contidas e providenciando os licenciamentos complementares necessários, enviando trimestralmente à ANEEL, até que a licença de instalação seja apresentada, documentos que comprovem a evolução dessas tratativas, respondendo pelas consequências do descumprimento das leis, dos regulamentos e das licenças.
- Articular-se com o órgão de recursos hídricos competente, com o objetivo de estabelecer os procedimentos relativos aos usos múltiplos da água e a disponibilidade hídrica, respondendo pelas consequências do descumprimento das leis, dos regulamentos e das licenças.

Notas Explicativas

ERSÁ - Energias Renováveis S.A. e Controladas

- Atender a todas as obrigações de natureza fiscal, trabalhista e previdenciária, aos encargos oriundos de normas regulamentares estabelecidas pela ANEEL, bem como quaisquer outras obrigações relacionadas ou decorrentes da exploração da PCH.
- Manter permanentemente atualizados os cadastros e controle da propriedade dos bens vinculados, nos termos das disposições estabelecidas pelo órgão regulador, inclusive aqueles recebidos da União em regime especial de utilização que não se encontram registrados contabilmente.
- Comunicar a ANEEL e em alguns casos solicitar anuência, em caso de transferência de controle acionário, para fins de averbação nos registros de autorizações.
- Pelo descumprimento das disposições legais e regulamentares decorrentes da exploração da PCH e desatendimento das solicitações e recomendações da fiscalização, a Companhia estará sujeita às penalidades desde advertência, multa ou até a própria perda da autorização conforme previsto na legislação em vigor, na forma que vier a ser estabelecida em resolução da ANEEL.

1.2. Projetos de geração eólica

Em 30 de junho de 2011, a Companhia possuía os seguintes projetos de geração eólica:

| Projetos Eólicos Grupo ERSÁ | Status | Energia de Referência (MW) | Capacidade de energia instalada (MW) |
|------------------------------------|---------------|-----------------------------------|---|
| SPE Baixa Verde Energia S.A. | 2 | 6,5 | 13,8 |
| SPE Cajueiro Energia S.A. | 2 | 14,2 | 29,9 |
| SPE Costa Branca Energia S.A. | 1 | 9,8 | 20,7 |
| SPE Costa das Dunas Energia S.A. | 2 | 14,9 | 29,9 |
| SPE Farol de Touros Energia S.A. | 2 | 10,7 | 23,0 |
| SPE Figueira Branca Energia S.A. | 2 | 6,5 | 13,8 |
| SPE Gameleira Energia S.A. | 2 | 9,0 | 18,4 |
| SPE Juremas Energia S.A. | 1 | 7,6 | 16,1 |
| SPE Macacos Energia S.A. | 1 | 9,8 | 20,7 |
| SPE Pedra Preta Energia S.A. | 1 | 10,3 | 20,7 |

(1) - Construção

(2) - Preparação

1.3. Estudo e desenvolvimento de novos projetos

A ERSÁ Energia Renováveis S.A. investiu R\$524 no trimestre em sua área de novos negócios, pesquisando e desenvolvendo inventários de rios, promovendo estudos de engenharia, analisando viabilidade de projetos e estudos ambientais, identificando e arrendando áreas para medição de ventos e prospectando PCHs, hidrelétricas de médio porte, usinas de cogeração e usinas eólicas para aquisição.

1.4. Comercialização de energia

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

A ERSA Energia Renováveis S.A. comercializou no período acumulado no 1º semestre de 2011, 69.076 MWh. (*), gerando uma receita de R\$7.556.

(*) Informação não revisada pelos auditores independentes.

1.5. Acordo de acionistas

A Companhia é controlada em conjunto por Acordo de Acionistas do qual fazem parte com as respectivas participações no capital votante: Pátria Energia - Fundo de Investimento em Participações (24,3%); Secor - LLC (27,9%); Fundo de Investimento em Participações Multisetorial Plus (7,4%); DEG Deutsche Investitions - UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH (7,5%); GMR Empreendimentos Energéticos Ltda. (6,8%); Fundo de Investimento em Participações Brasil Energia (23,1%); Roberto Sahade (1,0%); Guilherme Sahade (1,0%); e Marcelo Sahade (1,0%).

Em resumo, o Acordo de Acionistas da Companhia dispõe sobre questões relativas a voto em Assembléia e no Conselho de Administração, direito de preferência nos aumentos de capital e restrições na transferência de ações, tais como direitos de “tag along”, preferência, primeira oferta e “drag along”.

As deliberações que tratem dos assuntos relacionados a seguir somente poderão ser aprovadas mediante voto favorável dos acionistas que representem, no mínimo, 85% das ações: a) qualquer alteração do Estatuto Social que afete os direitos dos acionistas; b) criação de partes beneficiárias, recompra, resgate ou amortização de ações; c) emissão de ações preferenciais, criação de novas classes de ações e alteração nos direitos ou condições de ações existentes; d) reorganização societária; e e) distribuição de lucros.

1.6. Informações por segmento

A Companhia apresenta suas demonstrações financeiras considerando somente um segmento operacional, o de geração e comercialização de energia elétrica gerada e comprada por meio de contratos de longo prazo, que representam integralmente a receita total da Companhia.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

2. APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

2.1. Declaração de conformidade

As informações trimestrais individuais foram elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e as informações trimestrais consolidadas de acordo com o CPC 21 e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR

As práticas contábeis adotadas no Brasil incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações (LSA), que incorporam os dispositivos das Leis 11.638/07 e 11.941/09, conjugadas com os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). A Companhia adotou todos os pronunciamentos, orientações e interpretações técnicas emitidos pelo CPC e pelo IASB que são efetivos para o trimestre findo em 30 de junho de 2011.

As principais práticas contábeis foram aplicadas de forma consistente em todos os períodos apresentados.

A Companhia está apresentando as informações trimestrais individuais da controladora (ERSA) e consolidadas. Este procedimento é necessário em virtude da legislação societária brasileira determinar a divulgação das demonstrações contábeis individuais das entidades que contém investimentos em controladas e controladas em conjunto, mesmo quando estas entidades divulgam suas demonstrações consolidadas.

As informações trimestrais individuais da controladora foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC/BR GAAP) que prevêm a aplicação do método de equivalência patrimonial para o registro dos investimentos em controladas e em controladas em conjunto nas demonstrações contábeis individuais, de acordo com a legislação brasileira vigente

Desta forma, essas informações trimestrais individuais não são consideradas como estando integralmente conforme as IFRS, que exigem a avaliação desses investimentos nas informações separadas da controladora pelo seu valor justo ou pelo custo.

Não há diferença entre o patrimônio líquido e resultado consolidados, constantes nas informações trimestrais consolidadas preparadas de acordo com as IFRS e as práticas contábeis adotadas no Brasil, e o patrimônio líquido e resultado da controladora, constantes nas informações trimestrais individuais preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Deste modo a Companhia optou por apresentar estas informações trimestrais individuais e consolidadas em um único conjunto.

2.2. Base de elaboração

As informações trimestrais foram elaboradas com base no custo histórico como base de valor, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos quando requerido nas normas. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

A Companhia, durante o ano de 2010, adotou a faculdade estabelecida pela CVM de apresentar as informações relativas ao primeiro trimestre de 2010 de acordo com as práticas contábeis anteriores, vigentes até 31 de dezembro de 2009. As companhias que fizeram o uso desta faculdade ficaram obrigadas a reapresentar estas informações, até a data da apresentação do primeiro ITR de 2011, ajustadas às novas normas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela CVM, as quais estão consistentes com as práticas contábeis internacionais (IFRS). As informações relativas ao trimestre findo em 30.06.2011 apresentadas neste documento já contemplam os ajustes e reclassificações decorrentes da adoção das referidas práticas contábeis.

2.3. Moeda funcional e de apresentação

As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia são apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação.

3. INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS

As informações trimestrais consolidadas incluem as demonstrações da ERSA e suas controladas a seguir relacionadas:

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Participação em% | Participação em% |
| Controladas Diretas | | |
| PCH Holding 2 Ltda | 100% | 100% |
| PCH Holding S.A. | 100% | 100% |
| SPE Alto Irani Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Baixa Verde Energia S.A. | 95% | 95% |
| SPE Boa Vista 1 Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Boa Vista 2 Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Cachoeira Grande Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Cajueiro Energia S.A. | 95% | 95% |
| SPE Costa Branca Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Costa das Dunas Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Farol de Touros Energia S.A. | 90% | 90% |
| SPE Figueira Branca Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Gameleira Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Juremas Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Macacos Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Navegantes Energia S.A. | 95% | 95% |
| SPE Paraitinga Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Pedra Preta Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Penedo Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Plano Alto Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Salto Góes Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Santa Cruz Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Tombo Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Turbina 11 Energia Ltda | 100% | 100% |
| SPE Turbina 12 Energia Ltda | 100% | 100% |
| SPE Turbina 13 Energia Ltda | 100% | 100% |
| SPE Turbina 14 Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Turbina 15 Energia S.A. | 100% | 100% |
| Controladas indiretas | Participação em% | Participação em% |
| SPE Aiuruoca Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Arvoredo Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Barra da Pac.Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Cocais Grande Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Corrente Grande Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Ninho da Águia Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Paiol Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE São Gonçalo Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Varginha Energia S.A. | 100% | 100% |
| SPE Varzea Alegre Energia S.A. | 100% | 100% |

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

As políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme em todas as empresas consolidadas e de forma consistente com aquelas utilizadas pela controladora nos trimestres findos em 30 de junho de 2011 e de 2010.

Descrição dos principais critérios de consolidação:

- a) Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas consolidadas.
- b) Eliminação das participações no capital, reservas e lucros acumulados das empresas controladas.
- c) Eliminação dos saldos de receitas e despesas decorrentes de negócios entre as empresas consolidadas.
- d) Destaque do valor da participação dos acionistas não controladores nas demonstrações financeiras consolidadas, como parte integrante do patrimônio líquido. Quando os acionistas não controladores não possuem obrigações adicionais na situação que as controladas têm passivo a descoberto, a Companhia limita o registro da participação de acionistas não controladores a zero.

4. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As informações trimestrais da Companhia e suas controladas foram preparadas com base nas mesmas práticas contábeis descritas na nota explicativa 4.1 a 4.20 às demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010.

As normas e respectivas alterações das normas existentes que foram publicadas em 2010 e divulgadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2010 (nota explicativa 4.21) como não obrigatórias para aplicação naquele exercício e ainda aquelas normas e respectivas alterações das normas existentes que foram publicadas até a data de emissão e/ou arquivamento das informações trimestrais, não são obrigatórias para aplicação no trimestre findo em 30 de junho de 2011. Não houve adoção antecipada por parte dessas normas e alterações das normas existentes, quando é permitido, por parte da Companhia e suas controladas.

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| Caixas e depósitos bancários á vista | <u>204</u> | <u>842</u> | <u>640</u> | <u>7.359</u> |
| Aplicações financeiras | | | | |
| Certificado de depósito bancário (CDB) | <u>10.811</u> | <u>151.550</u> | <u>64.687</u> | <u>156.287</u> |
| Banco Bradesco (*) | - | - | 4.960 | 4.737 |
| BTGPactual (*) | - | 5.135 | - | 5.135 |
| Banco Santander | - | - | 156 | - |
| Banco Safra | - | 47.664 | - | 47.664 |
| Banco Votorantim | 10.811 | 98.751 | 29.420 | 98.751 |
| Banco do Nordeste | - | - | 30.151 | - |
| Operações compromissadas em Debêntures | <u>93.300</u> | <u>47.781</u> | <u>176.720</u> | <u>112.829</u> |
| Banco Bradesco (*) | 921 | 1.061 | 21.043 | 64.681 |
| BTGPactual (*) | - | - | - | 1.426 |
| Banco Santander | 3.930 | 6.313 | 10.588 | 6.315 |
| Banco Safra | 72.217 | 15.337 | 72.217 | 15.337 |
| Banco Votorantim | 16.232 | 25.070 | 72.872 | 25.070 |
| | <u>104.315</u> | <u>200.173</u> | <u>242.047</u> | <u>276.475</u> |

(*) Partes relacionadas.

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e compõem-se do saldo de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras com liquidez imediata em montante sujeito a um insignificante risco de mudança de valor. São classificados como instrumentos financeiros destinados à negociação e estão registrados pelo valor do custo acrescido dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços patrimoniais, o qual corresponde ao valor justo do instrumento financeiro.

Essas aplicações financeiras referem-se substancialmente a Certificados de Depósitos Bancários - CDBs e fundos de renda fixa, remunerados a taxas médias de 102,66% do CDI.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

6. APLICAÇÕES FINANCEIRAS VINCULADAS

Circulante

| | Agente Financeiro | Tipo de Aplicação | Vencimento | Indexador | Remuneração | Consolidado | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------|-------------|-------------|------------|
| | | | | | | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| PCH Holding S.A. (c) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 102,46% * | - | 19.224 |
| SPE Alto Irani Energia S.A. (d) | BTG Pactual | CDB | dez/2011 | CDI | 104,62% * | 9.376 | - |
| SPE Plano Alto Energia S.A. (d) | BTG Pactual | CDB | dez/2011 | CDI | 104,62% * | 6.779 | - |
| | | | | | | 16.155 | 19.224 |

Não circulante

| | Agente Financeiro | Tipo de Aplicação | Vencimento | Indexador | Remuneração | Controladora | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------|-------------|--------------|------------|
| | | | | | | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| ERSA Energias Renováveis S.A. | Bradesco | CDB | ago/2012 | CDI | 99,50% * | - | 870 |
| ERSA Energias Renováveis S.A. | Bradesco | CDB | out/2012 | CDI | 99,50% * | - | 1.231 |
| ERSA Energias Renováveis S.A. (b) | CEF | Poupança | Indefinido | TR | 0,05% + TR | 61 | 60 |
| | | | | | | 61 | 2.161 |

| | Agente Financeiro | Tipo de Aplicação | Vencimento | Indexador | Remuneração | Consolidado | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------|-------------|-------------|------------|
| | | | | | | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| ERSA Energias Renováveis S.A. | Bradesco | CDB | ago/2012 | CDI | 99,50% * | - | 870 |
| ERSA Energias Renováveis S.A. | Bradesco | CDB | out/2012 | CDI | 99,50% * | - | 1.231 |
| SPE Arvoredo Energia S.A. | Bradesco | CDB | nov/2012 | CDI | 100,00% * | - | 714 |
| SPE Arvoredo Energia S.A. (a) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 101,51% * | 1.687 | 4.771 |
| SPE Barra da Paciência S.A. (a) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 101,51% * | 2.589 | - |
| SPE Cocais Grandes Energias S.A. (a) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 101,51% * | 1.297 | 1.571 |
| SPE Corrente Grande Energia S.A. (a) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 101,51% * | 1.910 | - |
| SPE Ninho da Águia S.A. (a) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 101,51% * | 984 | - |
| SPE Varginha Energia S.A. (a) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 101,51% * | 1.632 | 983 |
| SPE Varzea Alegre S.A. (a) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 101,51% * | 823 | - |
| SPE São Gonçalo Energia S.A. (a) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 101,51% * | 1.594 | 5.237 |
| PCH Holding S.A. (a) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 101,51% * | 15.568 | - |
| SPE Paiol Energia S.A. (a) | Bradesco | (FI) TARGET | Indefinido | Diversos | 101,51% * | 2.950 | 4.104 |
| SPE Penedo Energia S.A. (b) | CEF | Poupança | Indefinido | TR | 0,05% + TR | 9 | 9 |
| ERSA Energias Renováveis S.A. (b) | CEF | Poupança | Indefinido | TR | 0,05% + TR | 60 | 60 |
| SPE Alto Irani Energia S.A. (d) | BTG Pactual | CDB | dez/2011 | CDI | 104,62% * | - | 3.040 |
| SPE Plano Alto Energia S.A. (d) | BTG Pactual | CDB | dez/2011 | CDI | 104,62% * | - | 2.463 |
| | | | | | | 31.103 | 25.053 |

(*) Remuneração média do 2º trimestre de 2011, tendo como referência o DI.

- (a) Referem-se a Contas Reservas constituídas nas SPEs. De acordo com o contrato com o BNDES, 80% do faturamento de venda de energia são destinados às contas reservas até o total preenchimento das mesmas, que devem incluir 3 meses de serviço de dívida.
- (b) Referem-se a garantias contratuais constituídas em conformidade com a Resolução nº 393, de 4 de dezembro de 1998, da ANEEL.
- (c) Dos R\$ 19.224 aplicados na PCH Holding S.A., R\$18.140 referem-se à aplicação financeira para atender ao contrato com o BNDES que prevê a constituição de uma “Conta Reserva para Sobrecustos”, cujo objetivo é garantir a conclusão física das PCHs que fazem parte do portfólio do financiamento, esse valor foi resgatado e aplicado em CDB junto ao Banco Votorantim. Os R\$1.084 referem-se à Conta Reserva Especial para atender ao contrato do BNDES como garantia do financiamento, esse valor foi aplicado no fundo de investimento referenciado junto ao Bradesco.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

- (d) Dos valores aplicados, R\$ 2.500 para SPE Alto Irani e R\$ 2.000 para SPE Plano Alto, referem-se a garantias contratuais constituídas para atendimento ao contrato de ações preferenciais resgatáveis junto ao Banco Safra.

Os instrumentos financeiros relativos a essas contas reservas são contratados exclusivamente para atendimento às exigências legais e contratuais; portanto, são classificados como mantidos até o vencimento e, conseqüentemente, avaliados pelo custo acrescido dos rendimentos. O rendimento médio das referidas cauções e depósitos vinculados 2º trimestre de 2011 foi de 102,57% do CDI.

7. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

Os saldos em 30 de junho de 2011 referem-se às seguintes modalidades de contratos de fornecimento de energia:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| <u>Proinfra (a)</u> | | | | |
| Eletrobras S.A. | - | - | 5.094 | 4.697 |
| | - | - | 5.094 | 4.697 |
| <u>Leilão (b)</u> | | | | |
| Distribuidoras | - | - | 1.671 | 1.686 |
| | - | - | 1.671 | 1.686 |
| <u>Mercado Livre (c)</u> | | | | |
| Consumidor livre | 1.565 | 508 | 7.650 | 3.157 |
| | 1.565 | 508 | 7.650 | 3.157 |
| | 1.565 | 508 | 14.415 | 9.540 |

O cronograma de recebimentos previsto é:

| Controladora | | Consolidado | |
|---------------------|--------------|--------------------|---------------|
| A vencer | Total | A vencer | Total |
| 0 - 15 dias | - | 0 - 15 dias | 8.196 |
| 16 - 30 dias | - | 16 - 30 dias | 2.987 |
| 31 - 45 dias | - | 31 - 45 dias | 1.661 |
| 46 - 60 dias | 1.565 | 46 - 60 dias | 1.571 |
| | 1.565 | | 14.415 |

O prazo médio de recebimento dos valores relativos às faturas de venda de energia é de 32 dias da data da competência do faturamento.

A Administração da Companhia e de suas controladas, considerando que não há valores vencidos e que os saldos em aberto são com agentes do setor elétrico e com grande consumidor livre com baixo risco de crédito, não constituiu provisão para créditos de liquidação duvidosa.

- (a) As SPEs Alto Irani Energia, Plano Alto Energia e Cocais Grande Energia possuem contratos assinados com a Eletrobrás para fornecimento de energia por 20 anos a partir do início das operações, com índice de correção atualizado anualmente pelo Índice Geral de

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

Preços de Mercado - IGP-M.

(b) As SPE's Arvoredo Energia e Varginha Energia venderam energia no 1º Leilão de Fontes Alternativas em junho de 2007, para 17 concessionárias de distribuição nas regiões Sul, Sudeste, Nordeste, Norte e Centro Oeste para fornecimento de energia por um período de 30 anos. Os contratos são corrigidos anualmente pelo IPCA.

(c) As SPE's Paiol Energia, São Gonçalo Energia, Ninho da Águia Energia, Barra da Paciência Energia, Corrente Grande Energia e SPE Várzea Alegre Energia S.A. mantêm contratos de venda de energia com consumidores no ACL, firmados em julho de 2007, com suprimento de 2010 até 2024. A ERSA Energia Renováveis S.A. comercializou no segundo trimestre de 2011, 20.082 MWh e no semestre 69.076MWh (*)

(*) Informação não revisada pelos auditores independentes.

8. IMPOSTOS A RECUPERAR

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| IRPJ anos anteriores | 493 | 2.400 | 916 | 2.864 |
| IRRF aplicação financeira | 5.121 | 2.736 | 7.299 | 3.831 |
| Outros impostos | 12 | 12 | 1.305 | 872 |
| | 5.626 | 5.148 | 9.520 | 7.567 |

9. PARTES RELACIONADAS**Ativo não circulante**

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | 183.691 | 153.831 | - | - |
| Crédito com pessoas ligadas | 523 | 4 | - | - |
| Valores a receber pessoas ligadas (a) | 244 | 908 | - | - |
| | 184.458 | 154.743 | - | - |

Passivo circulante

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| Pagamento baseado em ações | 511 | 511 | 511 | 511 |
| Valores a pagar pessoas ligadas | 4.124 | 4.124 | - | - |
| | 4.635 | 4.635 | 511 | 511 |

9.1. Ativo não circulante

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

Adiantamentos para futuro aumento de capital (b)

| | <u>30/06/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| PCH HOLDING SA | 155.300 | 140.217 |
| SPE BOA VISTA I ENERGIA SA | 867 | 866 |
| SPE BOA VISTA II ENERGIA SA | 2.636 | 2.341 |
| SPE CACHOEIRA GRANDE ENERGIA SA | 418 | 67 |
| SPE PARAITINGA ENERGIA SA | 206 | 206 |
| SPE PENEDO ENERGIA SA | 1.796 | 1.700 |
| SPE SALTO GOES ENERGIA SA | 10.653 | - |
| SPE SANTA CRUZ ENERGIA SA | 1.279 | 1.136 |
| SPE SERRA VERDE ENERGIA SA (MACACOS) | 836 | 555 |
| SPE TOMBO ENERGIA SA | 1.090 | 1.049 |
| SPE FIGUEIRA BRANCA ENERGIA | - | 80 |
| SPE PEDRA PRETA ENERGIA S.A | 650 | 113 |
| SPE COSTA BRANCA ENERGIA S.A | 632 | 92 |
| SPE JUREMAS ENERGIA S.A | 2.174 | 100 |
| SPE CAJUEIRO ENERGIA S.A | 1 | 59 |
| SPE NA VEGANTES ENERGIA S.A | 183 | 65 |
| SPE BAIXA VERDE ENERGIA S.A | - | 59 |
| SPE COSTA DAS DUNAS ENERGIA S.A | - | 126 |
| SPE FAROL DE TOUROS ENERGIA S.A | 10 | 98 |
| SPE ALTO IRANI ENERGIA SA | 1.541 | 1.540 |
| SPE PLANO ALTO ENERGIA SA | 3.412 | 3.362 |
| SPE TURBINA 11 ENERGIA SA | 3 | - |
| SPE TURBINA 12 ENERGIA S.A. | 1 | - |
| SPE TURBINA 13 ENERGIA S.A. | 1 | - |
| SPE TURBINA 14 ENERGIA S.A | 1 | - |
| SPE TURBINA 15 ENERGIA S.A | 1 | - |
| | <u>183.691</u> | <u>153.831</u> |

Créditos com pessoas ligadas - investidas (c)

| | | |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| SPE CORRENTE GRANDE ENERGIA SA | 193 | - |
| SPE NINHO DA AGUIA SA | - | 1 |
| SPE VARGINHA ENERGIA SA | 329 | - |
| SPE VARZEA ALEGRE ENERGIA SA | 1 | 3 |
| | <u>523</u> | <u>4</u> |
| | <u><u>184.214</u></u> | <u><u>153.835</u></u> |

- (a) Valores a receber de pessoas ligadas: refere-se a rateio de despesas de operação e manutenção. Em 2010, parte do pessoal da ERSA passou a ser alocada para a operação e manutenção das usinas e cobrado das controladas via rateio de despesas. Em 30 de junho de 2011, o valor a receber das controladas é de R\$244 (R\$908 em 31 de dezembro de 2010).
- (b) Saldos referentes a aportes de capital a título de adiantamentos para futuro aumento de capital em suas controladas. A Companhia pretende integralizá-los até 31 de dezembro de 2011
- (c) Despesas incorridas para acompanhamento das obras em construção que serão reembolsadas à controladora, pelas suas controladas.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

9.2. Pagamentos baseados em ações

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 29 de outubro de 2009, foi aprovado o Programa Anual de 2009, com outorga de 1.114.938 opções de compras de ações, e em 9 de março de 2010, foi aprovado o Programa Anual de 2010, com outorga de 1.220.791 opções de compras de ações.

O preço do exercício do Programa de 2009 foi fixado em R\$1,23 por ação e para o Programa de 2010 foi fixado em R\$1,84 por ação, corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA, do início do ano de cada programa até a data do efetivo exercício da opção pelos beneficiários.

Os beneficiários do Plano de Opção de Ações poderão exercer suas opções dentro de até dez anos contados da respectiva outorga. O “vesting” das opções ocorrerá em quatro anos, com liberações de 25% a partir do primeiro aniversário, 50% a partir do segundo aniversário, 75% a partir do terceiro aniversário e 100% a partir do quarto aniversário.

A Companhia adotou como base para o cálculo do valor justo das opções o preço por ação da última capitalização de R\$1,84, corrigido pelo CDI. Até junho de 2011 foram provisionados R\$511 na rubrica “Remuneração dos Administradores”.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| | <u>30/06/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| 1º Programa | | |
| Quantidade de ações | | |
| Opções de outorgadas | 1.114.938 | 1.114.938 |
| Opções exercíveis | 534.278 | 534.278 |
| Valor das opções de compra de ações | | |
| Preço do exercício atualizado | 1,36 | 1,36 |
| Valor justo da opção | 0,70 | 0,70 |
| Efeito no resultado | 374 | 374 |
| Efeito no Passivo | 442 | 442 |
| 2º Programa | | |
| Quantidade de ações | | |
| Opções de outorgadas | 1.220.791 | 1.220.791 |
| Opções exercíveis | 279.805 | 279.805 |
| Valor das opções de compra de ações | | |
| Preço do exercício atualizado | 1,93 | 1,93 |
| Valor justo da opção | 0,13 | 0,13 |
| Efeito no resultado | 69 | 69 |
| Efeito no Passivo | 69 | 69 |
| 3º Programa | | |
| Quantidade de ações | | |
| Opções de outorgadas | 2.350.000 | 2.350.000 |
| Opções exercíveis | - | - |
| Valor das opções de compra de ações | | |
| Preço do exercício atualizado | 1,93 | 1,93 |
| Valor justo da opção | - | - |

A liquidação das opções será realizada através de pagamentos em caixa.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

9.3. Outras transações com partes relacionadas

A. No balanço patrimonial:

| | Consolidado | |
|--|--------------------|-------------------|
| | <u>30/06/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
| Circulante | | |
| Caixa e equivalente de caixa | | |
| Fundo de Invest. Partic. Multisetorial Plus (Bradesco) | 26.003 | 75.143 |
| Fundo de Invest. Partic. Brasil Energia (BTG Pactual) | 16.155 | 5.135 |
| Não circulante | | |
| Aplicações financeiras vinculadas | | |
| Fundo de Invest. Partic. Multisetorial Plus (Bradesco) | 31.034 | 38.704 |
| Fundo de Invest. Partic. Brasil Energia (BTG Pactual) | - | 5.504 |
| | <u>73.192</u> | <u>124.486</u> |

B. No resultado receitas (despesas):

| | Consolidado | |
|--|--------------------|-------------------|
| | <u>30/06/2011</u> | <u>30/06/2010</u> |
| Receitas financeiras | | |
| Bradesco | 3.084 | 2.545 |
| BTG | 750 | 82 |
| | <u>3.834</u> | <u>2.627</u> |
| Despesas gerais e administrativas | | |
| Consultoria Banco Pátria | (3.750) | (3.750) |

9.4. Passivo circulante

Valores a pagar - pessoas ligadas

O valor a pagar entre pessoas ligadas R\$ 4.124 está subdividido em:

Na reestruturação societária ocorrida em dezembro de 2008, a controladora manteve um saldo a integralizar no capital das SPEs transferidas à PCH Holding e a suas controladas. O saldo em 30 de junho de 2011 é de R\$43.

Na transação de readequação da dívida das controladas SPE Plano Alto S.A. e SPE Alto Irani S.A., a Companhia manteve um saldo a integralizar naquelas controladas. O saldo em 30 de junho de 2011 é de R\$4.081.

9.5. Pessoal-chave da Administração

A remuneração do pessoal-chave da Administração no período acumulado no 1º semestre de 2011, conforme requerido pela Deliberação CVM nº 560, de 11 de dezembro de 2008, alcançou o montante de R\$1.041 (R\$1.039 em junho de 2010), composto

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

somente por salários e benefícios de curto prazo.

10. INVESTIMENTOS**Composição:****Ativo não circulante:**

| | <u>30/06/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Participação societárias permanentes: | | |
| Investimento em controladas (a) | 433.828 | 359.868 |
| Direito de autorização | 160.732 | 163.180 |
| | <u>594.560</u> | <u>523.048</u> |

Passivo não circulante:

| | <u>30/06/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Provisão para passivo a descoberto de controladas | (651) | (785) |

(a) Investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial

Com a exceção da PCH Holding S.A. e da PCH Holding 2 Ltda., todas as demais sociedades constituídas têm por finalidade explorar o potencial de PCHs ou de Parques Eólicos.

Participações em empresas controladas diretas e indiretas:

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| Controladas Diretas | Quantidades de ações ou quotas possuídas pela companhia | 30/06/2011 | | | 31/12/2010 | | |
|-----------------------------------|---|-----------------------|-------------------------------------|---|-----------------------|---------------------------------------|---|
| | | % Participação direta | Lucro (prejuízo) líquido do período | Patrimônio líquido (passivo a descoberto) | % Participação direta | Lucro (prejuízo) líquido do exercício | Patrimônio líquido (passivo a descoberto) |
| PCH Holding 2 Ltda | 999 | 100% | - | - | 100% | - | - |
| PCH Holding S.A. | 279.315.967 | 100% | 10.399 | 279.729 | 100% | (2.242) | 269.330 |
| SPE Alto Irani Energia S.A. | 2.098.528 | 100% | 4.453 | 20.317 | 100% | 7.950 | 15.864 |
| SPE Baixa Verde Energia S.A. | 6.253.500 | 95% | (2) | 6.222 | 95% | (12) | (29) |
| SPE Boa Vista 1 Energia S.A. | 999 | 100% | (1) | (90) | 100% | (8) | (89) |
| SPE Boa Vista 2 Energia S.A. | 999 | 100% | (13) | (142) | 100% | (30) | (129) |
| SPE Cach. Grande Energia S.A. | 7.166.274 | 100% | (22) | 6.937 | 100% | (35) | 6.960 |
| SPE Cajueiro Energia S.A. | 12.546.100 | 95% | (6) | 12.509 | 95% | (12) | (30) |
| SPE Costa Branca Energia S.A. | 9.683.950 | 100% | (89) | 9.519 | 100% | (50) | 9.608 |
| SPE Costa das Dunas Energia S.A. | 13.610.500 | 100% | (1) | 13.564 | 100% | (28) | (45) |
| SPE Faro I de Touros Energia S.A. | 10.494.000 | 90% | (2) | 10.466 | 90% | (9) | (25) |
| SPE Figueira Branca Energia S.A. | 6.447.200 | 100% | (2) | 6.394 | 100% | (10) | (50) |
| SPE Gameleira Energia S.A. | 8.851.700 | 100% | (6) | 8.494 | 100% | (35) | 472 |
| SPE Juremas Energia S.A. | 9.693.950 | 100% | (45) | 7.537 | 100% | (42) | 7.582 |
| SPE Macacos Energia S.A. | 10.326.000 | 100% | (144) | 9.912 | 100% | (110) | 10.056 |
| SPE Navegantes Energia S.A. | 950 | 95% | (1) | (30) | 95% | (12) | (31) |
| SPE Paraitinga Energia S.A. | 892.949 | 100% | (3) | (206) | 100% | (1.012) | (203) |
| SPE Pedra Preta Energia S.A. | 10.231.950 | 100% | (73) | 9.530 | 100% | (60) | 9.603 |
| SPE Penedo Energia S.A. | 999 | 100% | (3) | (97) | 100% | (23) | (94) |
| SPE Plano Alto Energia S.A. | 1.527.310 | 100% | 3.265 | 13.979 | 100% | 5.827 | 10.714 |
| SPE Salto Góes Energia S.A. | 17.655.931 | 100% | (940) | 13.809 | 100% | (131) | 14.749 |
| SPE Santa Cruz Energia S.A. | 6.703.017 | 100% | (21) | 4.911 | 100% | (25) | 4.932 |
| SPE Tombo Energia S.A. | 99.999 | 100% | (24) | (85) | 100% | (93) | (61) |
| SPE Turbina 11 Energia S.A. | 999 | 100% | - | (3) | 100% | - | - |
| SPE Turbina 12 Energia S.A. | 999 | 100% | - | (1) | 100% | - | - |
| SPE Turbina 13 Energia S.A. | 999 | 100% | - | (1) | 100% | - | - |
| SPE Turbina 14 Energia S.A. | 999 | 100% | - | (2) | 100% | - | - |
| SPE Turbina 15 Energia S.A. | 999 | 100% | - | (1) | 100% | - | - |

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| | 30/06/2011 | | 31/12/2010 | | | | |
|-------------------------------------|---|-------------------------|-------------------------------------|---|-----------------------|---------------------------------------|---|
| | Quantidades de ações ou quotas possuídas pela companhia | % Participação indireta | Lucro (prejuízo) líquido do período | Patrimônio líquido (passivo a descoberto) | Participação indireta | Lucro (prejuízo) líquido do exercício | Patrimônio líquido (passivo a descoberto) |
| SPE Aiuruoca Energia S.A. | 21.303.280 | 100% | (92) | 13.289 | 100% | (985) | 13.221 |
| SPE Arvoredo Energia S.A. | 45.909.999 | 100% | 1.095 | 46.148 | 100% | 801 | 46.079 |
| SPE Barra da Paciência Energia S.A. | 22.954.273 | 100% | 2.038 | 23.573 | 100% | (849) | 21.535 |
| SPE Cocais Grande Energia S.A. | 15.290.179 | 100% | 840 | 14.890 | 100% | 379 | 14.374 |
| SPE Corrente Grande Energia S.A. | 25.737.530 | 100% | 874 | 25.378 | 100% | (778) | 24.504 |
| SPE Ninho da Água Energia S.A. | 33.805.133 | 100% | 1.342 | 33.170 | 100% | (904) | 32.491 |
| SPE Patol Energia S.A. | 26.582.999 | 100% | 3.714 | 28.411 | 100% | 2.916 | 28.985 |
| SPE São Gonçalo Energia S.A. | 28.675.999 | 100% | 1.750 | 29.084 | 100% | 1.538 | 29.604 |
| SPE Varginha Energia S.A. | 20.586.999 | 100% | 675 | 20.072 | 100% | (147) | 19.910 |
| SPE Varzea Alegre Energia S.A. | 24.579.999 | 100% | 57 | 23.663 | 100% | (660) | 23.606 |

Controladas indiretas

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

Movimentação dos investimentos - controladora

No 1º semestre de 2011:

| | 31/12/2010 | 30/06/2011 | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|--|--------------------------------------|
| Empresas | Saldo inicial dos investimentos | Aumento / (Reduções) de capital | Resultado de equivalência patrimonial | Reclassificação de/para o passivo | Saldo final dos investimentos |
| <u>Controladas Diretas</u> | | | | | |
| PCH Holding S.A. | 269.330 | - | 10.399 | - | 279.729 |
| SPE Alto Irani Energia S.A. | 15.864 | - | 4.453 | - | 20.317 |
| SPE Baixa Verde Energia S.A. | - | - | - | 6.222 | 6.222 |
| SPE Cachoeira Grande Energia S.A. | 6.959 | - | (22) | - | 6.937 |
| SPE Cajueiro Energia S.A. | - | - | - | 12.509 | 12.509 |
| SPE Costa Branca Energia S.A. | 9.608 | - | (89) | - | 9.519 |
| SPE Costa das Dunas Energia S.A. | - | - | - | 13.564 | 13.564 |
| SPE Farol de Touros Energia S.A. | - | - | - | 10.466 | 10.466 |
| SPE Figueira Branca Energia S.A. | - | - | - | 6.394 | 6.394 |
| SPE Gameleira Energia S.A. | 472 | 8.028 | (6) | - | 8.494 |
| SPE Juremas Energia S.A. | 7.581 | - | (45) | - | 7.537 |
| SPE Macacos Energia S.A. | 10.056 | - | (144) | - | 9.912 |
| SPE Pedra Preta Energia S.A. | 9.603 | - | (73) | - | 9.530 |
| SPE Plano Alto Energia S.A. | 10.714 | - | 3.265 | - | 13.979 |
| SPE Salto Góes Energia S.A. | 14.749 | - | (940) | - | 13.809 |
| SPE Santa Cruz Energia S.A. | 4.932 | - | (21) | - | 4.911 |
| | <u>359.868</u> | <u>8.028</u> | <u>16.777</u> | <u>49.155</u> | <u>433.828</u> |

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

Movimentação da provisão

| | 31/12/2010 | 30/06/2011 | | | |
|-----------------------------------|----------------------------------|--|--|--|--------------------------------|
| Empresas | Saldo inicial da provisão | Aumento / (Reduções) de capital | Resultado de equivalência patrimonial | Reclassificação do/para o ativo | Saldo final da provisão |
| <u>Controladas Diretas</u> | | | | | |
| SPE Baixa Verde Energia S.A. | (29) | 6.253 | (2) | (6.222) | - |
| SPE Boa Vista 1 Energia S.A. | (89) | - | (1) | - | (90) |
| SPE Boa Vista 2 Energia S.A. | (129) | - | (13) | - | (142) |
| SPE Cajueiro Energia S.A. | (30) | 12.545 | (6) | (12.509) | - |
| SPE Costa das Dunas Energia S.A. | (45) | 13.610 | (1) | (13.564) | - |
| SPE Farol de Touros Energia S.A. | (25) | 10.493 | (2) | (10.466) | - |
| SPE Figueira Branca Energia S.A. | (50) | 6.446 | (2) | (6.394) | - |
| SPE Navegantes Energia S.A. | (31) | - | (1) | - | (32) |
| SPE Paraitinga Energia S.A. | (203) | - | (3) | - | (206) |
| SPE Penedo Energia S.A. | (94) | - | (3) | - | (97) |
| SPE Tombo Energia S.A. | (60) | - | (24) | - | (84) |
| | <u>(785)</u> | <u>49.347</u> | <u>(58)</u> | <u>(49.155)</u> | <u>(651)</u> |

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

a) Direito de autorização

Em 30 de junho de 2011, a Companhia possuía saldo de direito de autorização das seguintes SPEs:

| Controladas Diretas | Consolidado | |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| SPE Alto Irani Energia S.A. | 59.049 | 60.488 |
| SPE Boa Vista 1 Energia S.A. | 5.004 | 5.004 |
| SPE Boa Vista 2 Energia S.A. | 18.569 | 18.569 |
| SPE Macacos Energia S.A. | 3.158 | 3.156 |
| SPE Baixa Verde Energia S.A. | 982 | 982 |
| SPE Navegantes Energia S.A. | 982 | 982 |
| SPE Cajueiro Energia S.A. | 982 | 982 |
| SPE Juremas Energia S.A. | 2.456 | 2.456 |
| SPE Costa Branca Energia S.A. | 3.158 | 3.158 |
| SPE Pedra Preta Energia S.A. | 3.158 | 3.158 |
| SPE Paraitinga Energia S.A. | - | - |
| SPE Penedo Energia S.A. | 9.174 | 9.174 |
| SPE Plano Alto Energia S.A. | 46.648 | 47.660 |
| SPE Gameleiras Energia S.A. | 7.412 | 7.411 |
| | <u>160.732</u> | <u>163.180</u> |

O valor alocado como direito de autorização refere-se à diferença entre o valor justo dos ativos e passivos das controladas adquiridas e o custo de aquisição. O valor é amortizado pelo período remanescente das respectivas autorizações (nota explicativa nº 1) por ter vida finita. O teste de recuperação efetuado no exercício de 2010, pelo valor em uso, foi efetuado de acordo com o CPC 01, não indicando perda de valor a ser reconhecida.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

A movimentação do direito de autorização está demonstrada a seguir:

| Movimentação do custo | Controladora | | | | |
|-------------------------------|----------------|----------|----------|----------------|----------------|
| | 31/12/2010 | Adições | Baixas | Transferencias | 30/06/2011 |
| Controladas Diretas | | | | | |
| SPE Alto Irani Energia S.A. | 66.196 | - | - | - | 66.196 |
| SPE Boa Vista 1 Energia S.A. | 5.004 | - | - | - | 5.004 |
| SPE Boa Vista 2 Energia S.A. | 18.569 | - | - | - | 18.569 |
| SPE Macacos Energia S.A. | 3.156 | - | - | - | 3.156 |
| SPE Baixa Verde Energia S.A. | 982 | - | - | - | 982 |
| SPE Navegantes Energia S.A. | 982 | - | - | - | 982 |
| SPE Cajueiro Energia S.A. | 982 | - | - | - | 982 |
| SPE Juremas Energia S.A. | 2.456 | - | - | - | 2.456 |
| SPE Costa Branca Energia S.A. | 3.158 | - | - | - | 3.158 |
| SPE Pedra Preta Energia S.A. | 3.158 | - | - | - | 3.158 |
| SPE Penedo Energia S.A. | 9.174 | - | - | - | 9.174 |
| SPE Plano Alto Energia S.A. | 52.044 | - | - | - | 52.044 |
| SPE Gameleiras Energia S.A. | 7.411 | - | - | - | 7.411 |
| | 173.272 | - | - | - | 173.272 |

| Movimentação da amortização | Controladora | | | | |
|-----------------------------|-----------------|----------------|----------|----------------|-----------------|
| | 31/12/2010 | Adições | Baixas | Transferencias | 30/06/2011 |
| Controladas Diretas | | | | | |
| SPE Alto Irani Energia S.A. | (5.708) | (1.438) | - | - | (7.146) |
| SPE Plano Alto Energia S.A. | (4.384) | (1.010) | - | - | (5.394) |
| | (10.092) | (2.448) | - | - | (12.540) |
| | 163.180 | (2.448) | - | - | 160.732 |

No 1º semestre de 2011, foram amortizados os ágios das SPEs Plano Alto e Alto Irani em R\$1.010 e R\$1.438, respectivamente, além das controladas indiretas SPE Barra da Paciência e SPE Corrente Grande que amortizaram R\$ 392 e R\$ 282 respectivamente. Foi utilizado o prazo de autorização das licenças da ANEEL para o cálculo da amortização do direito de autorização dessas SPEs.

b) Redução ao valor recuperável de ativos

A Companhia efetuou a avaliação do valor recuperável das unidades geradoras de caixa no ano de 2010, com base nas premissas citadas na nota explicativa nº 4.1, e não identificou a necessidade de provisão para redução ao valor recuperável a ser alocada às unidades geradoras de caixa.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

11. IMOBILIZADO

| Controladora | Taxa (i) | 30/06/2011 | | | 31/12/2010 |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | Custo | Depreciação | Líquido | Líquido |
| Móveis e utensílios | 10 | 859 | (245) | 614 | 639 |
| Máquinas e equipamentos | 10 | 330 | (12) | 318 | 13 |
| Sistemas aplicativos | 20 | 1.307 | (281) | 1.026 | 865 |
| Equipamentos processamento de dados | 20 | 801 | (350) | 451 | 526 |
| Benfeitorias | 25 | 1.351 | (666) | 685 | 873 |
| Terrenos | | 651 | - | 651 | 51 |
| Imobilizado em andamento | | 309 | - | 309 | 309 |
| Adiantamentos a fornecedores | | 166 | - | 166 | - |
| Total controladora | | 5.774 | (1.554) | 4.220 | 3.276 |
| Controladas – em operação | | | | | |
| Edificações e instalações | 3 a 4 | 614.380 | (6.943) | 607.437 | 348.543 |
| Máquinas e equipamentos | 3 a 4 | 301.827 | (19.386) | 282.441 | 169.995 |
| Móveis e utensílios | 10 | 120 | (4) | 116 | 83 |
| Veículos | 25 | 165 | (1) | 164 | 39 |
| Sistemas aplicativos | 20 | 3 | (2) | 1 | - |
| Equipamentos processamento de dados | 20 | 182 | (1) | 181 | 122 |
| Ferramentas | 20 | 292 | - | 292 | 156 |
| Terrenos | | 4.451 | - | 4.451 | 4.560 |
| Provisão programas sócios ambientais | | - | (2.106) | (2.106) | - |
| Total em operação | | 921.420 | (28.443) | 892.977 | 523.498 |
| Controladas - imobilizações em andamento | | | | | |
| | | 30/06/2011 | | 31/12/2010 | |
| | | Custo | Depreciação | Líquido | Líquido |
| ERSA Estudo e Desenv de Projetos | | - | - | - | - |
| SPE Aiuruoca Energia S.A. | | 11.368 | - | 11.367 | 11.265 |
| SPE Barra da Paciência S.A. | | - | - | - | 127.582 |
| SPE Baixa Verde Energia S.A. | | 67 | - | 67 | 27 |
| SPE Boa Vista 1 S.A. | | 282 | - | 282 | 282 |
| SPE Boa Vista 2 S.A. | | 1.063 | - | 1.063 | 781 |
| SPE Cachoeira Grande Energia S.A. | | 4.424 | - | 4.424 | 4.093 |
| SPE Cajueiro Energia S.A. | | 59 | - | 59 | 28 |
| SPE Costa Branca Energia S.A. | | 2.422 | - | 2.422 | (485) |
| SPE Costa Dunas Energia S.A. | | (170) | - | (170) | (342) |
| SPE Corrente Grande Energia S.A. | | - | - | - | 105.254 |
| SPE Farol de Touros Energia S.A. | | 161 | - | 161 | 70 |
| SPE Figueira Branca Energia S.A. | | 82 | - | 82 | 34 |
| SPE Pedra Preta Energia S.A. | | 2.507 | - | 2.507 | (428) |
| SPE Gameleira Energia S.A. | | 150 | - | 150 | 113 |
| SPE Juremas Energia S.A. | | 2.002 | - | 2.002 | (376) |
| SPE Macacos Energia S.A. | | 2.983 | - | 2.983 | 11 |
| SPE Navegantes Energia S.A. | | 176 | - | 176 | 31 |
| SPE Ninho da Águia Energia S.A. | | - | - | - | 71.618 |
| SPE Penedo Energia S.A. | | 859 | - | 859 | 770 |
| SPE Salto Góes Energia S.A. | | 22.138 | - | 22.138 | 4.405 |
| SPE Santa Cruz Energia S.A. | | 4.077 | - | 4.077 | 3.953 |
| SPE Tombo Energia S.A. | | 1.042 | - | 1.043 | 1.018 |
| SPE Várzea Grande Energia S.A. | | - | - | - | 57.561 |
| Total de obras em andamento | | 55.692 | - | 55.692 | 387.265 |
| Total consolidado | | 982.886 | (29.997) | 952.889 | 914.039 |

(i) Taxa de depreciação - % a.a.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

A movimentação do imobilizado do 2º semestre de 2011 está representado como segue:

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| | Controladora | | | | Consolidado | | | | |
|--------------------------------------|----------------|--------------|-------------|----------------|-----------------|----------------|-------------|----------------|-----------------|
| | 31/12/2010 | Adições | Baixas | Transferências | 30/06/2011 | Adições | Baixas | Transferências | 30/06/2011 |
| Movimentação do custo | | | | | | | | | |
| Edificações/Instalações | - | - | - | - | 348.057 | 9.886 | - | 235.437 | 593.380 |
| Benefitorias em imóveis locados | 1.361 | 20 | (30) | - | 7.606 | 2.097 | (30) | 12.678 | 22.351 |
| Máquinas e equipamentos | 18 | 312 | - | - | 181.257 | 7.183 | - | 113.717 | 302.157 |
| Veículos | - | - | - | - | 40 | - | - | 125 | 165 |
| Ferramentas | - | - | - | - | 156 | 125 | - | 11 | 292 |
| Móveis e utensílios | 842 | 17 | - | - | 928 | 21 | - | 30 | 979 |
| Sistemas aplicativos | 1.037 | 270 | - | - | 1.037 | 270 | - | 3 | 1.310 |
| Equipamentos de computação | 797 | 4 | - | - | 919 | 26 | - | 38 | 983 |
| Terrenos | 51 | 600 | - | - | 23.850 | 1.550 | (7) | - | 25.393 |
| Imobilizações em andamento | 309 | - | - | - | 322.219 | 20.337 | - | (335.449) | 7.107 |
| Adiantamentos a fornecedores | - | 166 | - | - | 46.116 | 9.243 | - | (26.590) | 28.769 |
| | 4.415 | 1.389 | (30) | - | 932.185 | 50.738 | (37) | - | 982.886 |
| Movimentação da Depreciação | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| Edificações / Instalações | - | - | - | - | (5.315) | (299) | - | - | (5.614) |
| Benefitorias em imóveis locados | (488) | (178) | - | - | (932) | (1.063) | - | - | (1.995) |
| Máquinas e equipamentos | (4) | (8) | - | - | (11.249) | (8.149) | - | - | (19.398) |
| Veículos | - | - | - | - | (1) | - | - | - | (1) |
| Móveis e utensílios | (205) | (40) | - | - | (206) | (43) | - | - | (249) |
| Sistemas aplicativos | (172) | (109) | - | - | (172) | (111) | - | - | (283) |
| Equipamentos de computação | (270) | (80) | - | - | (271) | (80) | - | - | (351) |
| Provisão programas sócios ambientais | - | - | - | - | - | - | - | (2.106) | (2.106) |
| | (1.139) | (415) | - | - | (18.146) | (9.745) | - | - | (29.997) |
| | 3.276 | 974 | (30) | - | 914.039 | 40.993 | (37) | - | 952.889 |

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

a) Redução ao valor recuperável de ativos

A Companhia efetuou a avaliação do valor recuperável das unidades geradoras de caixa no ano de 2010, com base nas premissas citadas na nota explicativa nº 4.5, e não identificou a necessidade de provisão para redução ao valor recuperável a ser alocada às unidades geradoras de caixa.

12. INTANGÍVEL

Em 30 de junho de 2011, a movimentação do saldo do intangível das controladas totalizavam:

Composição

| | Consolidado | |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| Licenças de projetos | 33.368 | 33.653 |
| Direitos de autorização | 198.534 | 201.657 |
| | 231.902 | 235.310 |

Licenças de projetos

O saldo é composto pelos direitos de exploração dos potenciais das respectivas PCHs e a amortização ocorrerá a partir da entrada em operação comercial do empreendimento, pelo prazo remanescente da autorização.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| Consolidado | | | | | | |
|----------------------------|-------------------|----------------|---------------|---------------------------|--------------------|-------------------|
| Controladas Diretas | 31/12/2010 | Adições | Baixas | Transferencias (*) | Amortização | 30/06/2011 |
| PCH Aiuruoca | 1.942 | - | - | - | - | 1.942 |
| PCH Arvoredo | 126 | - | - | 258 | (271) | 113 |
| PCH Alto Irani | (284) | - | - | 142 | (142) | (284) |
| PCH Barra da Paciência | 2.069 | - | - | 189 | (212) | 2.046 |
| PCH Boa Vista 1 | 495 | - | - | - | - | 495 |
| PCH Boa Vista 2 | 1.430 | - | - | - | - | 1.430 |
| PCH Cachoeira Grande | 3.026 | - | - | - | - | 3.026 |
| PCH Cocais Grande | 2.691 | - | - | 143 | (187) | 2.647 |
| PCH Corrente Grande | 1.568 | - | - | 265 | (287) | 1.546 |
| PCH Ninho da Água | 2.352 | - | - | 224 | (263) | 2.313 |
| PCH Paio1 | 5.310 | - | - | 252 | (395) | 5.167 |
| PCH Paraitinga | - | - | - | - | - | - |
| PCH Penedo | 825 | - | - | - | - | 825 |
| PCH Plano Alto | 1.041 | - | - | 142 | (143) | 1.040 |
| PCH Salto Góes | 4.250 | - | - | - | - | 4.250 |
| PCH Santa Cruz | 2.132 | - | - | - | - | 2.132 |
| PCH São Gonçalo | 2.717 | - | - | 172 | (246) | 2.643 |
| PCH Varginha | 214 | 14 | - | 219 | (227) | 220 |
| PCH Várzea Alegre | 1.749 | 82 | - | 100 | (115) | 1.816 |
| | 33.653 | 96 | - | 2.106 | (2.487) | 33.368 |

(*) Refere-se a transferência entre o intangível e o imobilizado da depreciação da provisão do custo sócios ambientais, pois o custo desta provisão esta alocado na rubrica imobilizado.

Direitos de Autorização

No 1º semestre de 2011, a Companhia possuía saldo de direito de autorização das seguintes SPEs:

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| | Consolidado | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| Controladas Diretas | | |
| SPE Alto Irani Energia S.A. | 59.050 | 60.488 |
| SPE Boa Vista 1 Energia S.A. | 5.004 | 5.004 |
| SPE Boa Vista 2 Energia S.A. | 18.569 | 18.569 |
| SPE Macacos Energia S.A. | 3.156 | 3.156 |
| SPE Baixa Verde Energia S.A. | 982 | 982 |
| SPE Navegantes Energia S.A. | 982 | 982 |
| SPE Cajueiro Energia S.A. | 982 | 982 |
| SPE Juremas Energia S.A. | 2.456 | 2.456 |
| SPE Costa Branca Energia S.A. | 3.158 | 3.158 |
| SPE Pedra Preta Energia S.A. | 3.158 | 3.158 |
| SPE Paraitinga Energia S.A. | - | - |
| SPE Penedo Energia S.A. | 9.174 | 9.174 |
| SPE Plano Alto Energia S.A. | 46.650 | 47.660 |
| SPE Gameleiras Energia S.A. | 7.411 | 7.411 |
| | 160.732 | 163.180 |
| Controladas Indiretas | | |
| SPE Aiuruoca Energia S.A. | 12.302 | 12.302 |
| SPE Barra da Paciência Energia S.A. | 16.183 | 16.575 |
| SPE Corrente Grande Energia S.A. | 9.317 | 9.600 |
| | 37.802 | 38.477 |
| | 198.534 | 201.657 |

No 1º semestre de 2011, foram amortizados os ágios das SPEs Plano Alto, Alto Irani, Barra da Paciência e SPE Corrente Grande em R\$1.010, R\$1.438, R\$392 e R\$ 282, respectivamente. Foi utilizado o prazo de autorização das licenças da ANEEL para o cálculo da amortização do direito de autorização dessas SPEs.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - CONSOLIDADO

Os saldos em 30 de junho de 2011 são:

| Agente Financiador | 30/06/2011 | | | | | | 31/12/2010 | | | | | | | | |
|------------------------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | Circulante | | Não Circulante | | Total | Circulante | | Não Circulante | | Total | Circulante | | Não Circulante | | Total |
| | Encargos | Principal | Principal | Principal | | Encargos | Principal | Principal | Principal | | Encargos | Principal | Principal | Principal | |
| SPE Alto Irani | 528 | 11.025 | 11.553 | 42.525 | 54.078 | 410 | 11.025 | 11.435 | 42.523 | 53.958 | 410 | 11.025 | 11.435 | 42.523 | 53.958 |
| SPE Arvoredo | 141 | 3.293 | 3.434 | 40.883 | 44.317 | 156 | 3.293 | 3.449 | 42.528 | 45.977 | 156 | 3.293 | 3.449 | 42.528 | 45.977 |
| SPE Barra da Paciência | 250 | 5.603 | 5.853 | 72.845 | 78.698 | 250 | 3.063 | 3.313 | 70.456 | 73.769 | 250 | 3.063 | 3.313 | 70.456 | 73.769 |
| SPE Cocais Grande | 103 | 2.646 | 2.749 | 29.766 | 32.515 | 115 | 2.646 | 2.761 | 31.089 | 33.850 | 115 | 2.646 | 2.761 | 31.089 | 33.850 |
| SPE Corrente Grande | 176 | 3.960 | 4.136 | 51.147 | 55.283 | 178 | 2.182 | 2.360 | 50.174 | 52.534 | 178 | 2.182 | 2.360 | 50.174 | 52.534 |
| SPE Ninho da Águia | 119 | 2.671 | 2.790 | 34.506 | 37.296 | 117 | 1.431 | 1.548 | 32.917 | 34.465 | 117 | 1.431 | 1.548 | 32.917 | 34.465 |
| SPE Pato | 246 | 5.781 | 6.027 | 71.300 | 77.327 | 272 | 5.781 | 6.053 | 74.191 | 80.244 | 272 | 5.781 | 6.053 | 74.191 | 80.244 |
| SPE Plano Alto | 394 | 8.225 | 8.619 | 31.725 | 40.344 | 374 | 8.225 | 8.599 | 31.726 | 40.325 | 374 | 8.225 | 8.599 | 31.726 | 40.325 |
| SPE São Gonçalo | 135 | 3.124 | 3.259 | 39.050 | 42.309 | 722 | 3.124 | 3.846 | 40.612 | 44.458 | 722 | 3.124 | 3.846 | 40.612 | 44.458 |
| SPE Varginha | 102 | 2.305 | 2.407 | 29.776 | 32.183 | 452 | 1.141 | 1.593 | 26.238 | 27.831 | 452 | 1.141 | 1.593 | 26.238 | 27.831 |
| SPE Várzea Alegre | 456 | 2.021 | 2.477 | 26.264 | 28.741 | 421 | 912 | 1.333 | 24.632 | 25.965 | 421 | 912 | 1.333 | 24.632 | 25.965 |
| | 2.650 | 50.654 | 53.304 | 469.787 | 523.091 | 3.467 | 42.823 | 46.290 | 467.086 | 513.376 | 3.467 | 42.823 | 46.290 | 467.086 | 513.376 |

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

40

A movimentação do financiamento no 1º semestre de 2011 está representada como segue:

| | 31/12/2010 | | 30/06/2011 | | | |
|------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Saldo Final | Liberações | Juros | Amortização | Pgto. Juros | Saldo Final |
| SPE Alto Irani | 53.960 | - | 3.171 | - | (3.053) | 54.078 |
| SPE Arvoredo | 45.978 | - | 1.736 | (1.646) | (1.751) | 44.317 |
| SPE Barra da Paciência | 73.769 | 1.999 | 2.930 | - | - | 78.698 |
| SPE Cocais Grande | 33.850 | - | 1.276 | (1.323) | (1.288) | 32.515 |
| SPE Corrente Grande | 52.534 | 2.069 | 2.100 | (330) | (1.090) | 55.283 |
| SPE Ninho de Aguiá | 34.465 | 2.389 | 1.364 | (922) | - | 37.296 |
| SPE Paiol | 80.244 | - | 3.030 | (2.891) | (3.056) | 77.327 |
| SPE Plano Alto | 40.324 | - | 2.298 | - | (2.278) | 40.344 |
| SPE São Gonçalo | 44.457 | - | 1.660 | (1.562) | (2.246) | 42.309 |
| SPE Varginha | 27.831 | 3.815 | 1.113 | (192) | (384) | 32.183 |
| SPE Várzea Alegre | 25.964 | 1.735 | 1.042 | - | - | 28.741 |
| | 513.376 | 12.007 | 21.720 | (8.866) | (15.146) | 523.091 |

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

O cronograma de pagamento previsto é:

Vencimento

| | |
|-------------|----------------|
| 2011 | 37.614 |
| 2012 | 53.404 |
| 2013 | 56.154 |
| 2014 | 58.904 |
| 2015 | 31.404 |
| 2016 a 2020 | 157.019 |
| 2021 a 2024 | 128.592 |
| | 523.091 |

- (a) Em 12 de dezembro de 2008, foi aprovada pelo BNDES a contratação de operações de financiamento no valor total de até R\$471.484 a serem utilizadas nos empreendimentos de dez controladas indiretas, a uma taxa média de Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP mais 1,95% ao ano. Em virtude da postergação da construção da SPE Aiuruoca foi pedido o cancelamento parcial do financiamento; assim, a contratação dessas operações de financiamento chegará até o montante de R\$405.370.
- (b) A SPE Cocais Grande iniciou a amortização do principal em outubro de 2009, a SPE Paiol iniciou a amortização em novembro de 2010, a SPE Arvoredo iniciou a amortização em dezembro de 2010, a SPE São Gonçalo iniciou a amortização em janeiro de 2011, as SPE's Ninho da Águia, Varginha e Corrente Grande tiveram início da amortização em junho de 2011. Nas demais SPEs a amortização terá seu início a partir de julho de 2011. O prazo de amortização para todos os contratos é de 168 parcelas mensais. Os contratos possuem uma carência de seis meses a partir da entrada em operação.

As principais garantias e cláusulas restritivas desses contratos de financiamento com o BNDES são:

- A PCH Holding S.A., controlada direta da Companhia, é devedora solidária.
- Até a conclusão físico-financeira, a Companhia é devedora solidária e constituiu fianças bancárias de 50% do valor da dívida.
- Penhor das ações das SPEs detidas pela PCH Holding S.A.
- Penhor das ações da PCH Holding S.A. detidas pela Companhia.
- Penhor dos direitos emergentes das autorizações para exploração de potencial hidrelétrico.
- Penhor dos direitos creditórios dos Contratos de Comercialização de Energias de Fontes Incentivadas - CCEIs.
- Manutenção de saldos mínimos em conta reserva (aplicações financeiras vinculadas).

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

- Manutenção de Índice de Cobertura da Dívida em 1,2 vezes, durante o período de amortização.
- Manutenção de Índice de Capitalização Própria igual ou superior a 25%, durante o período de amortização.
- Seguro garantia dos fornecedores principais.

Operação com o Banco Safra S.A. nas controladas Plano Alto e Alto Irani

Em julho de 2009 foi realizada operação com o Banco Safra S.A. com o objetivo de liquidar antecipadamente a totalidade das dívidas da SPE Alto Irani e da SPE Plano Alto com o BNDES e a International Finance Corporation - IFC, mediante repasses do Banco Sudameris S.A. e do Banco ABN AMRO Real S.A. Na oportunidade, a SPE Alto Irani e a SPE Plano Alto realizaram operação de aumento de capital, na qual o Banco Safra S.A. subscreveu 923.077 ações preferenciais de emissão da SPE Alto Irani e 796.663 ações preferenciais de emissão da SPE Plano Alto.

Dessa forma, o Banco Safra S.A. integralizou R\$63.000 na SPE Alto Irani e R\$42.789 na SPE Plano Alto, parte em créditos contra as SPEs e parte em dinheiro.

Adicionalmente, nessa mesma transação o Banco Safra S.A. adquiriu da Companhia 78.407 ações preferenciais de emissão da SPE Plano Alto por R\$4.211.

As ações preferenciais de emissão da SPE Alto Irani e da SPE Plano Alto possuem as seguintes características principais:

- Resgates anuais a partir de dezembro de 2010 até dezembro de 2014.
- Dividendos semestrais calculados com base na taxa do CDI acrescida de 0,4% ao ano.

Em caso de descumprimento no cronograma de resgates ou de pagamento de dividendos pelo período de um ano, fica assegurada a prerrogativa de conversão das ações preferenciais em ordinárias na proporção necessária para que as preferenciais convertidas representem 50% mais uma ação da SPE inadimplente.

No âmbito da transação anteriormente referida foram assinados acordos de acionistas entre a Companhia e o Banco Safra S.A., tendo como intervenientes a SPE Alto Irani e a SPE Plano Alto.

Além disso, foi aprovada uma política de restrições de endividamento para as SPEs Plano Alto e Alto Irani, a qual foi cumprida até 30 de junho de 2011.

14. PROVISÕES**14.1 Provisão para custo sócios ambientais**

Considerando que até a entrada em operação comercial das PCH's ou das eólicas, a Companhia obtém todas as licenças ambientais e, conseqüentemente, tem uma obrigação presente de cumprir as obrigações nela constantes para poder operar, que essa obrigação decorre de eventos já ocorridos (construção da usina) e que se espera que exista saída de recursos capazes de gerar benefícios econômicos futuros, a Companhia provisiona os

Notas Explicativas

ERSÁ - Energias Renováveis S.A. e Controladas

custos socioambientais no passivo circulante e não circulante e incorpora tal custo no ativo imobilizado.

A provisão foi registrada com base em orçamentos futuros elaborados pela Administração da Companhia, a qual é considerada suficiente para os desembolsos futuros das controladas durante a fase de operação das usinas em operação.

Em 30 de junho de 2011, o saldo total da provisão para custos socioambientais é de R\$76.688 (R\$77.629 em 2010).

14.2 Outras provisões

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| Provisão compra de energia (a) | 4.502 | - | 4.502 | - |
| Outras provisões | 859 | 2.716 | 846 | 5.558 |
| | 5.361 | 2.716 | 5.348 | 5.558 |

(a) Refere-se à provisão para ajuste de margem considerando as compras futuras de energia já contratadas, para cobertura da sazonalização da garantia física das usinas (SPEs), vinculadas a vendas de energia realizadas no primeiro semestre de 2011 através da controladora.

15. PROVISÕES PARA RISCOS TRABALHISTAS

A Companhia e suas controladas estão sujeitas a processos judiciais e procedimentos trabalhistas, previdenciários, tributários, cíveis e ambientais.

A movimentação da provisão para riscos trabalhistas é a seguinte:

| | Consolidado | | | |
|-------------|--------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | Provisão | Reversão | 30/06/2011 |
| Trabalhista | 60 | 274 | (60) | 274 |
| | 60 | 274 | (60) | 274 |

A Administração da Companhia, baseada na opinião de seus assessores legais, constitui provisão para causas cujo desfecho desfavorável é avaliado como provável.

Riscos avaliados como provável:

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
| Trabalhista | - | 60 | 274 | 60 |
| | - | 60 | 274 | 60 |

Riscos avaliados como possível:

Cíveis

Em 30 de junho de 2011, as controladas eram parte em 4 ações, no montante de R\$251, ajuizadas por atingidos, direta ou indiretamente, em razão da implantação das PCHs.

16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social de acordo com a legislação societária brasileira

O capital social subscrito e integralizado é de R\$874.695 em 30 de junho de 2011 e em 31 de dezembro de 2010 representado por 708.403.499 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

Cada ação tem direito a um voto nas deliberações das assembléias gerais da Companhia.

b) Composição acionária

A composição acionária, de acordo com a legislação societária brasileira, em 30 de junho de 2011 é a seguinte:

| Acionistas | 30/06/2011 | | 31/12/2010 | |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | Ordinárias | % | Ordinárias | % |
| Secor LLC | 197.951.768 | 27,94% | 197.951.768 | 27,94% |
| Patria Energia Fundo de Invest. Em Participações | 171.908.925 | 24,27% | 171.908.925 | 24,27% |
| Fundo de Invest. Partic. Brasil Energia | 163.419.877 | 23,07% | 163.419.877 | 23,07% |
| DEG - Deutsche Investitions Und Ent MBH | 53.045.360 | 7,49% | 53.045.360 | 7,49% |
| Fundo de Invest. Partic. Multisetorial Plus | 52.723.053 | 7,44% | 52.723.053 | 7,44% |
| GMR Empreendimentos Energéticos Ltda. | 47.875.000 | 6,76% | 47.875.000 | 6,76% |
| Outros (pessoas físicas) | 21.479.516 | 3,03% | 21.479.516 | 3,03% |
| | 708.403.499 | 100% | 708.403.499 | 100% |

c) Reservas de Capital

c.1) Debêntures conversíveis em ações com característica de instrumento de patrimônio

Por meio da Escritura Particular de Emissão Privada de Debêntures a Companhia emitiu debêntures conversíveis em ações com as seguintes características:

Dados da emissão das debêntures

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

Data da 1ª emissão: 15 de agosto de 2007.

Quantidade de debêntures emitidas: 50.000.000.

Valor nominal: R\$1,024199.

Prazo de resgate: 5 de agosto de 2012.

Valor total: R\$51.210

Data da 2ª emissão: 23 de dezembro de 2008.

Quantidade de debêntures emitidas: 4.222.660.

Valor nominal: R\$1,223834.

Prazo de resgate: 5 de agosto de 2012.

Valor total: R\$5.168

Tipo de debêntures: conversíveis em ações ordinárias a qualquer tempo, sendo obrigatória a conversão no vencimento.

Condições de remuneração vigentes: não há incidência de juros e atualização monetária, mas farão jus, desde a data de emissão, ao recebimento de remuneração equivalente à Parcela dos Lucros Distribuídos aos acionistas, não inferior a 25%, do lucro líquido auferido e eventualmente distribuído pela Companhia, diluindo a distribuição dos demais acionistas.

Integralização das debêntures:

| Reserva de capital | 30/06/2011 |
|---|----------------------|
| Integralizadas 11.500.000 em 17/09/2007 | 11.778 |
| Integralizadas 13.500.000 em 20/02/2008 | 13.827 |
| Integralizadas 25.000.000 em 12/06/2008 | 25.605 |
| Integralizadas 4.222.660 em 23/04/2009 | 5.168 |
| | <u>56.378</u> |

Em virtude de a operação de debêntures conversíveis em ações passar a ser classificada no balanço de transição das normas contábeis como instrumento de patrimônio, de acordo com o CPC 39, as mesmas passaram a ser classificadas como reserva de capital. Assim sendo, a composição acionária de acordo com as práticas contábeis vigentes é a seguinte:

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| Acionistas | 30/06/2011 | | 31/12/2010 | |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | Ordinárias | % | Ordinárias | % |
| Secor LLC | 197.951.768 | 25,96% | 197.951.768 | 25,96% |
| Patria Energia Fundo de Invest. Em Participações | 171.908.925 | 22,54% | 171.908.925 | 22,54% |
| Fundo de Invest. Partic. Brasil Energia | 163.419.877 | 21,43% | 163.419.877 | 21,43% |
| DEG - Deutsche Investitions Und Ent MBH | 53.045.360 | 6,96% | 53.045.360 | 6,96% |
| Fundo de Invest. Partic. Multisetorial Plus | 52.723.053 | 6,91% | 52.723.053 | 6,91% |
| Fundo de Invest. Partic. Multisetorial Plus (Debentures) | 54.222.660 | 7,11% | 54.222.660 | 7,11% |
| GMR Empreendimentos Energéticos Ltda. | 47.875.000 | 6,28% | 47.875.000 | 6,28% |
| Outros (pessoas físicas) | 21.479.516 | 2,82% | 21.479.516 | 2,82% |
| | 762.626.159 | 100% | 762.626.159 | 100% |

c.2) Bônus de subscrição

Em 6 de março de 2007, em reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a emissão de 250 bônus de subscrição, com forma nominativa, registrada em livro próprio e representada por certificado de bônus de subscrição.

Em Assembléia Geral Extraordinária de 30 de julho de 2007, foi deliberado o desdobramento dos 250 bônus de subscrição em 1.000.

Em 23 de dezembro de 2008, através de Assembléia Geral Extraordinária, foi deliberado o desdobramento dos 1.000 bônus de subscrição na proporção de 1 para 3, com a criação das séries A, B e C.

d) Reserva legal

A reserva legal será constituída pela apropriação de 5% do lucro líquido do exercício, até o limite definido pela legislação societária.

e) Distribuição de dividendos

Os acionistas têm direito a dividendos mínimos obrigatórios correspondentes a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado conforme o artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Não houve apuração de lucros em 2009 e 2010.

17. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

As receitas são reconhecidas de acordo com os contratos firmados.

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Receita bruta de venda de energia | | | | |
| Receita de venda de energia | 8.326 | - | 69.359 | 47.184 |
| Deduções da receita bruta | | | | |
| ICMS | - | - | (6) | (69) |
| Pis/Cofins | (770) | - | (3.000) | (1.965) |
| Receita operacional líquida | 7.556 | - | 66.353 | 45.150 |

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

As receitas advêm de contratos de Proinfa, CCEAR e Mercado Livre, conforme a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Proinfa | - | - | 20.360 | 19.593 |
| Leilão no mercado regulado (CCEAR) | - | - | 7.707 | 6.920 |
| Mercado livre | 7.556 | - | 38.286 | 18.637 |
| Receita operacional líquida | 7.556 | - | 66.353 | 45.150 |

Os contratos de venda de energia das SPEs da Companhia têm as seguintes características:

| | Tipo | Energia Contratada (MWm) | Preço Contratado (R\$/MWh)* | Índice de Reajuste |
|--------------------|---------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Alto Irani | Proinfa | 13,5 | 182,06 | IGPM |
| Cocais Grande | Proinfa | 5,2 | 182,06 | IGPM |
| Plano Alto | Proinfa | 10,2 | 182,06 | IGPM |
| Arvoredo | CCEAR | 7,0 | 162,09 | IPCA |
| Varginha | CCEAR | 4,0 | 162,09 | IPCA |
| Aiuruoca | Mercado Livre | 9,9 | 168,08 | IPCA |
| Barra da Paciência | Mercado Livre | 13,1 | 168,08 | IPCA |
| Corrente Grande | Mercado Livre | 7,9 | 168,08 | IPCA |
| Ninho da Águia | Mercado Livre | 5,7 | 168,08 | IPCA |
| Paíol | Mercado Livre | 11,2 | 168,06 | IPCA |
| São Gonçalo | Mercado Livre | 7,3 | 168,08 | IPCA |
| Várzea Alegre | Mercado Livre | 4,3 | 168,08 | IPCA |

(*) Data de referência: 30/06/2011

Para o período de julho a dezembro de 2011, a ERSa já firmou os seguintes compromissos de comercialização de energia: vendas no montante de 1.675,784 MWh e compras no montante de 46.620,42 MWh.

18. CUSTO DE GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------------|----------------|------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Custo da Receita Operacional | | | | |
| Custo de compra de energia | (1.283) | - | (1.294) | (14.472) |
| Provisão de compra de energia (a) | (4.502) | - | (4.502) | - |
| Custo de operação das usinas | - | - | (4.114) | (7.004) |
| Depreciação e amortização | - | - | (11.816) | (4.416) |
| Outros custos de operação | (967) | - | (994) | - |
| Total | (6.752) | - | (22.720) | (25.892) |

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

(a) Refere-se à provisão para ajuste de margem considerando as compras futuras de energia já contratadas, para cobertura da sazonalização da garantia física das usinas (SPEs), vinculadas a vendas de energia realizadas no primeiro semestre de 2011 através da controladora.

19. DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Despesas com pessoal | (9.320) | (9.304) | (11.463) | (9.304) |
| Despesas de ocupação | (1.159) | (740) | (1.431) | (795) |
| Despesas com viagens e estadias | (747) | (298) | (1.846) | (1.558) |
| Despesas gerais | (1.813) | (969) | (2.313) | (1.544) |
| Serviços profissionais | (5.347) | (4.520) | (5.617) | (7.181) |
| Impostos e taxas | (70) | (81) | (90) | (141) |
| Despesas gerais e administrativas | (18.456) | (15.912) | (22.760) | (20.523) |
| Remuneração dos administradores | (1.041) | (1.039) | (1.041) | (1.039) |
| Total | (19.497) | (16.951) | (23.801) | (21.562) |

20. RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| <u>Receitas financeiras</u> | | | | |
| Juros | - | 254 | - | 254 |
| Receita de aplicação financeira | 10.192 | 14.661 | 14.521 | 15.981 |
| Outros | 9 | 3 | 83 | 831 |
| Total | 10.201 | 14.918 | 14.604 | 17.066 |
| <u>Despesas financeiras</u> | | | | |
| Juros | (5) | - | (652) | (84) |
| Juros sobre empréstimos | - | - | (19.626) | (9.409) |
| Fiança bancária/Comissões e corretagens | (12) | (21) | (2.413) | (3.438) |
| Outros | (13) | (8) | (48) | (322) |
| Total | (30) | (29) | (22.739) | (13.253) |

21. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|------------|---------------|--------------|
| | 30/06/2011 | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2010 |
| Resultado antes dos tributos | 5.343 | (3.771) | 8.166 | (2.203) |
| Diferenças permanentes | | | | |
| Despesas indedutíveis | 40 | 17 | 60 | (1.069) |
| Equivalência patrimonial | (16.719) | (967) | - | - |
| Amortização agio | 2.448 | 2.448 | 3.123 | 2.448 |
| Gratificação de dirigentes | 450 | - | 450 | - |
| Outros | 960 | - | 960 | - |
| Diferenças temporárias | | | | |
| Provisões | 2.234 | 2.273 | 2.234 | 2.273 |
| Compensação Prejuízo | (715) | - | (715) | - |
| | (5.959) | - | 14.278 | 1.449 |
| Alíquotas | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social | - | - | 4.855 | 493 |
| Diferença referentes a controladas tributadas com base no regime de lucro presumido | - | - | (2.032) | 1.075 |
| IR e CS de períodos anteriores | 548 | - | 548 | - |
| Despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social | 548 | - | 3.371 | 1.568 |

A Administração adotou o regime de tributação com base no lucro presumido para apuração do imposto de renda e da contribuição social para suas controladas em operação. Para a SPEs em construção e preparação foi adotado o regime de tributação com base no lucro real.

22. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Companhia e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas vigentes no mercado. A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

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

22.1 Classificação dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros são classificados como:

a) Ativos Financeiros, tendo como categorias: (I) empréstimos e recebíveis, (II) mensurados ao valor justo através do resultado, (III) mantidos até o vencimento e (IV) disponíveis para venda. A classificação é realizada com base nos seguintes critérios:

I. Empréstimos e recebíveis

São ativos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis que não são cotados em mercado ativo. Tais ativos financeiros são registrados ao custo histórico pelo método do custo amortizado.

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

A Companhia tem como principais ativos financeiros classificados nesta categoria:

Contas a receber de clientes (nota 7)

II. Mensurados ao valor justo através do resultado

São ativos financeiros os (i) mantidos para negociação no curto prazo, (ii) designados ao valor justo com o objetivo de confrontar os efeitos do reconhecimento de receitas e despesas a fim de se obter informação contábil mais relevante e consistente ou, (iii) derivativos. Estes ativos são registrados pelos respectivos valores justos e, para qualquer alteração na mensuração subsequente dos valores justos, a contrapartida é o resultado.

Os principais ativos financeiros que a Companhia têm classificados nesta categoria são:

Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)

III. Mantidos até o vencimento

Correspondem aos ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos e para os quais a Companhia tem a intenção de manter até o vencimento. Os ativos financeiros referentes a esta classificação são registrados ao custo histórico pelo método do custo amortizado.

A Companhia classifica nesta categoria os seguintes ativos financeiros:

Aplicações financeiras vinculadas (nota 6)

IV. Disponível para venda

Referem-se aos ativos financeiros que não se enquadram em quaisquer classificações acima ou que sejam designados como disponíveis para venda. O registro destes ativos financeiros é realizado aos respectivos valores justos e, para qualquer alteração na mensuração subsequente dos valores justos, a contrapartida é o patrimônio líquido.

A Companhia não possui passivos financeiros classificados nesta categoria.

- b) Passivos Financeiros, tendo como categorias: (I) mensurados ao valor justo através do resultado e, (II) não mensurados ao valor justo através do resultado. A classificação é realizada conforme os seguintes critérios:

I. Mensurados ao valor justo através do resultado

São passivos financeiros os: (I) mantidos para negociação no curto prazo, (II) designados ao valor justo com o objetivo de confrontar os efeitos do reconhecimento de receitas e despesas a fim de se obter informação contábil mais relevante e consistente ou, (III) derivativos. Estes passivos são registrados pelos respectivos valores justos e, para qualquer alteração na mensuração subsequente dos valores justos, a contrapartida é o resultado.

A Companhia não possui ativos financeiros nesta categoria.

II. Não mensurados ao valor justo através do resultado

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

São os demais passivos financeiros que não se enquadram na classificação acima. Os passivos financeiros referentes a esta classificação são reconhecidos e amortizados seguindo essencialmente o método do custo amortizado.

Os principais passivos financeiros classificados nesta categoria são:

empréstimos e financiamentos (nota 13)

22.2. Considerações sobre riscos

Risco de crédito

Decorre da possibilidade de a Companhia e as suas controladas sofrerem perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas adotam como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras de baixo risco avaliadas por agências de “rating”.

Risco de taxas de juros

Decorre da possibilidade de a Companhia e as suas controladas sofrerem ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia e suas controladas buscam diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas.

Análise de sensibilidade do risco de taxa de juros

A Companhia preparou uma análise de sensibilidade demonstrando os eventuais impactos nos seus resultados de curto prazo. O cenário base foi obtido a partir das taxas médias de CDI e TJLP para o período de janeiro a junho de 2011, apontando para as prováveis taxas de 12,15% a.a para o CDI e 6,00% a.a para TJLP. Consideramos dois cenários para exercício da análise de sensibilidade sobre as referidas taxas:

Cenário I – Redução de 25% da taxa média de CDI e TJLP para os ativos financeiros e aumento de 25% da taxa média de CDI e TJLP para os passivos financeiros.

Cenário II – Redução de 50% da taxa média de CDI e TJLP para os ativos financeiros e aumento de 50% da taxa média de CDI e TJLP para os passivos financeiros.

A projeção dos efeitos decorrentes da aplicação destes cenários no resultado financeiro da Companhia no exercício de 2011 seriam os seguintes:

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

| | Risco | Consolidado | | | |
|----------------------------------|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | | Cenário base | Cenário I | Cenário II | |
| <u>Ativo Financeiro</u> | | | | | |
| Aplicação CDB/Debêntures | CDI | 102,66% | 32.126 | 24.095 | 16.063 |
| Aplicação Fundos | CDI | 101,85% | 3.849 | 2.887 | 1.924 |
| Ref. Ativos Financeiros | | Red Tx | | 25% | 50% |
| CDI | 12,15% | | 12,15% | 9,11% | 6,08% |
| | Risco | | Cenário base | Cenário I | Cenário II |
| <u>Passivo Financeiro</u> | | | | | |
| Empréstimos e Financiam. | URTJLP + 1,95% | 6,00% | 32.093 | 38.382 | 44.746 |
| Empréstimos e Financiam. | CDI + 0,4% | 12,15% | 10.072 | 12.637 | 15.166 |
| Ref. Passivos Financeiros | | Aum Tx | | 25% | 50% |
| URTJLP | 6,00% | | 6,00% | 7,50% | 9,00% |
| CDI | 12,15% | | 12,15% | 15,19% | 18,23% |

Risco de estrutura de capital (ou risco financeiro)

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e as suas controladas fazem para financiar suas operações (estrutura de capital). Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e as suas controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (“covenants”) previstos em contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures.

22.3. Instrumentos financeiros derivativos

Em atendimento à Deliberação CVM nº. 550/2008, de 17 de outubro de 2008, a Companhia informa o que segue :

(a) Política financeira adotada pela Companhia

Não é política da Companhia utilizar-se de instrumentos financeiros derivativos.

(b) Controles internos e operacionais sobre contratação de operações financeiras

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

Com o objetivo de gerenciar os riscos associados a cada estratégia e a cada negociação com instituições financeiras, as operações financeiras de qualquer natureza são aprovadas pela Diretoria, podendo ser levadas ao Conselho de Administração, nas condições estabelecidas no estatuto social da Companhia e no Acordo de Acionistas.

(c) Operações de derivativos

A Companhia não contratou nenhuma operação de derivativos durante o 2º trimestre de 2011.

22.4. Valorização dos instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia em 30 de junho de 2011 são descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização/avaliação:

(a) Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem caixa, contas bancárias e aplicações financeiras. O valor de mercado desses ativos não difere dos valores demonstrados no balanço patrimonial da Companhia.

(b) Aplicações financeiras vinculadas

Compreendem aplicações financeiras vinculadas a garantias contratuais. O valor de mercado desses ativos não difere dos valores demonstrados no balanço patrimonial da Companhia.

(c) Empréstimos e financiamentos

A Companhia possui outros passivos financeiros não mensurados ao valor justo, os quais podem ser comparados aos valores de captação de mercado.

Nas operações específicas do setor elétrico, financeiras subsidiadas e de renegociação, sem similar no mercado e com pouca liquidez, a Companhia assumiu que o valor de mercado é representado pelo respectivo valor contábil, em função das incertezas existentes presentes nas variáveis que deveriam ser consideradas na criação de um modelo de precificação.

23. COBERTURAS DE SEGUROS

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

Os valores segurados e prazos de vencimento das apólices estão apresentados conforme segue:

Notas Explicativas**ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas**

| Empreendimento | Natureza | Apólice | Período de Vigência | Valor Segurado | Valor do Prêmio |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--|------------------|-----------------|
| Em Construção | | | | | |
| SPE Salto Goes Energia | Risco de Engenharia RC Obras | 1679186166 | 14/03/2011 a 22/12/2013 14/03/2011 a 22/12/2012 | 119.186 5.000 | 592 39 |
| Em Operação | | | | | |
| SPE Plano Alto Energia | Risco Operacional RC Geral | 17.96.0001075.28 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/02/2010 a 27/03/2011 | 83.466 2.500 | 162 3 |
| SPE Alto Irani Energia | Risco Operacional RC Geral | 10021038196 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/02/2010 a 27/03/2011 | 95.939 2.500 | 141 3 |
| SPE Cocais Grande Energia | Risco Operacional RC Geral | 17.96.0001075.28 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/03/2011 a 27/03/2012 | 44.641 5.000 | 76 6 |
| SPE Corrente Grande Energia | Risco de Engenharia RC Obras | 53.67.0000349 03.51.0003003 | 1/12/2008 a 31/01/2011 16/09/2008 a 31/01/2011 | 58.622 5.000 | 99 6 |
| SPE Paiol Energia | Risco Operacional RC Geral | 17.96.0001075.28 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/03/2011 a 27/03/2012 | 88.072 5.000 | 88 6 |
| SPE Arvoredo Energia | Risco Operacional RC Geral | 17.96.0001075.28 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/03/2011 a 27/03/2012 | 76.227 5.000 | 129 6 |
| SPE São Gonçalo Energia | Risco Operacional RC Geral | 17.96.0001075.28 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/03/2011 a 27/03/2012 | 51.854 5.000 | 66 6 |
| SPE Varginha Energia | Risco Operacional RC Geral | 17.96.0001075.28 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/03/2011 a 27/03/2012 | 38.945 5.000 | 59 6 |
| SPE Ninho da Águia Energia | Risco Operacional RC Geral | 17.96.0001075.28 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/03/2011 a 27/03/2012 | 56.400 5.000 | 149 6 |
| SPE Barra da Paciência Energia | Risco Operacional RC Geral | 17.96.0001075.28 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/03/2011 a 27/03/2012 | 83.373 5.000 | 141 6 |
| SPE Corrente Grande Energia | Risco Operacional RC Geral | 10021038196 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/03/2011 a 27/03/2012 | 58.622 5.000 | 99 6 |
| SPE Várzea Alegre Energia | Risco de Engenharia RC Obras | 17.96.0001075.28 2003088 | 27/03/2011 a 27/03/2012 27/03/2011 a 27/03/2012 | 35.105 5.000 | 95 6 |
| Outros | | | | | |
| Responsabilidade Civil dos Executivos (D&O) | D&O | 17.10.0002384.28 | 28/05/2011 a 28/11/2011 | 10.000 | 15 |
| Escritório SP | Seguro Predial | 118.40.5.422-9 | 25/07/2010 a 25/07/2011 | 2.110 | 3 |
| Republica VI Mariana | Seguro Incêndio | 118.40.4.126-7 | 06/06/2011 a 06/06/2012 | 1.300 | 1 |
| Equipamentos | Riscos Diversos | 4669201111001010000000000 | 25/07/2010 a 25/07/2011 | 100.000 | 9 |
| SPE Arvoredo Energia | Automóvel | 5655004814231 | 09/06/2011 a 09/06/2012 | 50 | 2 |
| SPE Barra da Paciência Energia | Automóvel | 565004967631 | 04/08/2011 a 04/08/2011 | 50 | 2 |
| SPE Ninho da Águia Energia | Automóvel | 565004969131 | 04/08/2011 a 04/08/2011 | 50 | 2 |

24. CRÉDITOS FISCAIS - CONTROLADORA

A Companhia possui prejuízos fiscais a compensar sobre os seguintes valores-base:

| | <u>R\$</u> |
|---|---------------|
| a) Prejuízos fiscais apurados até 2 ° trimestre de 2011 | <u>44.024</u> |
| b) Base negativa de contribuição social | <u>44.024</u> |

A compensação dos prejuízos fiscais de imposto de renda e da base negativa da contribuição social está limitada à base de 30% dos lucros tributáveis anuais, sem prazo de prescrição.

A Companhia apresenta prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias na data do balanço. A decisão da Administração quanto ao não reconhecimento dos benefícios fiscais futuros está baseada na ausência de lucros tributários até o momento.

25. COMPROMISSOS - ARRENDAMENTO MERCANTIL

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

Até 30 de junho de 2011, a Companhia e suas controladas firmaram treze contratos de arrendamento de terras, compostos da seguinte forma:

| Grupo ERSA | Ref. | Assinatura do Contrato | Área (h a) | Prazo | Pagamento Fixo Anual | Índice Reajuste |
|--------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------|--------------|-----------------------------|------------------------|
| SPE Gameleira | 1 | 29/04/2008 | 463 | 25 anos | 30,0 | IGPM |
| SPE Figueira Branca | 1 | 29/04/2008 | 143 | 25 anos | 30,0 | IGPM |
| SPE Farol de Touros | 2 | 29/04/2008 | 478 | 25 anos | 36,5 | IGPM |
| SPE Costa das Dunas | 2 | 29/04/2008 | 565 | 25 anos | 36,5 | IGPM |
| SPE Macacos | 3 | 29/01/2008 | 88 | 25 anos | 19,7 | IGPM |
| SPE Pedra Preta | 3 | 29/01/2008 | 145 | 25 anos | 19,7 | IGPM |
| SPE Costa Branca | 3 | 29/01/2008 | 321 | 25 anos | 19,7 | IGPM |
| SPE Juremas | 3 | 29/01/2008 | 217 | 25 anos | 19,7 | IGPM |
| SPE Cajueira | 3 | 29/01/2008 | 238 | 25 anos | 19,7 | IGPM |
| SPE Navegantes | 3 | 29/01/2008 | 208 | 25 anos | 19,7 | IGPM |
| SPE Baixa Verde | 3 | 29/01/2008 | 239 | 25 anos | 19,8 | IGPM |
| Projeto EOL Viçosa/CE | 4 | 17/11/2008 | 1.119 | 30 anos | 18,0 | IGPM |
| Projeto EOL Parambu/CE | 5 | 25/07/2008 | 5.162 | 30 anos | 156,0 | IGPM |
| Projeto EOL Royale/BA | 6 | 01/11/2010 | 701 | 25 anos | - | IGPM |
| Projeto EOL Royale Expansão/BA | 7 | 01/11/2010 | 3.000 | 25 anos | - | IGPM |
| Projeto EOL Serra do Cabral/MG | 8 | 22/12/2010 | 3.365 | 30 anos | - | IGPM |

Observações:

| | |
|---|--|
| 1 | A partir da entrada em operação 1,5% da receita bruta garantindo para o arrendante um mínimo de R\$ 230 anuais, |
| 2 | A partir da entrada em operação 1,5% da receita bruta garantindo para o arrendante um mínimo de R\$ 280 anuais; |
| 3 | A partir da entrada em operação 1,2% da receita bruta garantindo para o arrendante um mínimo de R\$ 131,4 anuais; |
| 4 | Na viabilidade do projeto R\$ 1.500,00 mensais, depois da entrada em operação 1,2% do faturamento bruto; |
| 5 | De mar/2011 até mai/2011 R\$ 15.000,00 mensais, de jun/2011 até a operação comercial R\$ 20,5 por hectare mensais, |
| 6 | A partir da entrada em operação R\$ 4.500,00 por aerogerador instalado anual; |
| 7 | A partir da entrada em operação 1,0% da receita bruta; |
| 8 | A partir da entrada em operação R\$ 2.500,00 a R\$ 14.500,00 por aerogerador instalado anualmente em função do PPA |

26. EVENTOS SUBSEQUENTES**Reestruturação societária – associação CPFL e ERSA**

a) Em 19 de abril de 2011, a Companhia e seus acionistas celebraram um acordo de associação para união de ativos e projetos de energia renovável com a CPFL Geração e CPFL Brasil - incluindo parques eólicos, usinas termelétricas à biomassa e pequenas centrais hidrelétricas. Após uma série de reestruturações societárias previstas, a CPFL Geração e a CPFL Brasil passarão a integrar o bloco de controle da ERSA, como acionistas majoritárias, dando origem à CPFL Energias Renováveis S.A.

Em 21 de junho de 2011, a ANEEL autorizou, por meio da Resolução Autorizativa n.º 2.967/2011, publicada no D.O.U. em 4 de julho de 2011, a reestruturação societária que, relativamente às empresas do Grupo CPFL envolvidas no projeto, resume-se às seguintes etapas:

Etapa 1: Transferência das PCH's da CPFL Geração para as seguintes SPEs por ela controladas: MOHINI Empreendimentos e Participações Ltda. – “Mohini”; JAYADITYA Empreendimentos e Participações Ltda – “Jayaditya”; e CHIMAY Empreendimentos e

Notas Explicativas

ERSA - Energias Renováveis S.A. e Controladas

Participações Ltda. – “Chimay”;

Etapa 2: Aumento no capital social da Smita Empreendimentos e Participações S.A. (“SMITA”), com a contribuição pela CPFL Geração e pela CPFL Brasil, de suas participações societárias detidas em SPE’s de energia renovável, inclusive nas SPEs Mohini, Jayaditya e Chimay, que recebem as PCHs da CPFL Geração na etapa 1; e

Etapa 3: Incorporação da SMITA pela ERSA, o que implicará no ingresso da CPFL Geração e da CPFL Brasil no quadro de acionistas daquela sociedade – que passará a adotar a denominação CPFL Energias Renováveis S.A.

Em 18 de julho de 2011 as controladas CPFL Geração, CPFL Brasil e SMITA aprovaram as etapas 1 e 2.

(b) Conforme Fato Relevante publicado em 27 de julho de 2011, a Companhia assinou, por meio de uma de suas sociedades controladas, contrato de parceria com a Usina Alvorada Açúcar e Álcool Ltda, com o objetivo de desenvolver, construir e operar uma usina termoelétrica movida a biomassa (bagaço de cana), situada no município de Araporã – MG, visando a produção de energia elétrica e vapor d’água para auto-consumo da usina e a venda da energia excedente pela sociedade controlada. A potência instalada da usina será de 50MW, dos quais 18MW médios serão exportados como excedente. O projeto tem investimentos previstos da ordem de R\$ 156 milhões, com entrada comercial prevista para o segundo trimestre de 2013.

(c) Conforme Fato Relevante publicado em 02 de agosto de 2011, a Companhia assinou, por meio de uma de suas sociedades controladas, contrato de parceria com a Cooperativa Agrícola Regional de Produtores de Cana Ltda. O objetivo é desenvolver, construir e operar uma usina termoelétrica (“UTE Coopcana”) movida a biomassa (bagaço de cana), situada no município de São Carlos do Ivaí (PR), visando a produção de energia elétrica e vapor d’água para o auto-consumo da usina e a venda da energia excedente pela sociedade controlada. A potência instalada da UTE Coopcana será de 50 MW, dos quais 18 MW médios serão exportados como excedente. O projeto tem investimentos previstos na ordem de R\$ 155 milhões. A entrada em operação comercial da usina está prevista para o primeiro trimestre de 2013.

27. APROVAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

A autorização para conclusão destas informações trimestrais foi dada em reunião de Diretoria, em 08 de agosto de 2011.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Ao Conselho de Administração e Acionistas da

ERSA - Energias Renováveis S.A.

São Paulo - SP

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da ERSA - Energias Renováveis S.A. e controladas ("ERSA" ou "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2011, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity", respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais 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 de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

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

Outros assuntos

Informações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as informações intermediárias do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2011, elaboradas sob responsabilidade da administração, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 08 de agosto de 2011

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Iara Pasian

Auditoras Independentes Contadora

CRC nº 2 SP 011609/O-8 CRC nº1 SP 121517/O-3