

**CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS
TEBE S.A.**

**Demonstrações Financeiras em
31 de Dezembro de 2011 e 2010**

ÍNDICE

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras	1
Balanços Patrimoniais	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	6
Demonstração dos Fluxos de Caixa	7
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras.....	9

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas da
CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.
Bebedouro - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.** ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



PARECER

Auditoria e Consultoria



VAZ & MAIA

Auditores Independentes

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.** em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Belo Horizonte - MG, 23 de março de 2012

PARECER AUDITORIA E CONSULTORIA
EMPRESARIAL
CRC - MG 6.792/0-6 "S" SP

Ronaldo Peluci Garcia
Sócio e Diretor
Contador CRC - MG. 57.764/0-7 "S" SP

VAZ E MAIA AUDITORES
INDEPENDENTES
CRC - MG 503/0-8 "S" SP

Antônio Ferreira Vaz
Sócio e Diretor
Contador CRC - MG. 20.707/0-8 "S" SP

CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ATIVO		
Circulante		
Disponibilidades (nota 4)	445	567
Aplicações financeiras (nota 5)	6.732	1.400
Contas a receber (nota 6)	2.477	1.869
Impostos a recuperar	40	44
Adiantamentos a fornecedores e outros	30	121
Despesas antecipadas (nota 7)	194	254
Outras contas a receber	17	17
Total do circulante	<u>9.935</u>	<u>4.272</u>
Não Circulante		
Imposto de renda e contribuição social diferidos (nota 15)	4.481	4.273
Depósitos judiciais	209	190
Imobilizado (nota 8)	4.061	3.660
Intangível (nota 9)	78.215	77.714
Total do não circulante	<u>86.966</u>	<u>85.837</u>
Total do ativo	<u><u>96.901</u></u>	<u><u>90.109</u></u>

CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS - Continuação
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010
 (Em milhares de reais)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
PASSIVO		
Circulante		
Empréstimos e financiamentos (nota 10)	5.605	5.934
Arrendamento mercantil (nota 11)	503	520
Fornecedores	1.109	644
Partes relacionadas (nota 13)	1.317	6.013
Parcela da concessão - ARTESP (nota 12)	1.722	1.584
Obrigações sociais e trabalhistas	1.686	1.435
Obrigações tributárias	518	430
Imposto de renda e contribuição social	369	183
Imposto de renda e contribuição social diferidos	85	104
Provisão para contingências (nota 16)	273	293
Provisão para manutenção	1.430	1.523
Provisão para construções	4.354	4.380
Outras contas a pagar	194	425
Total do circulante	<u>19.165</u>	<u>23.468</u>
Não Circulante		
Empréstimos e financiamentos (nota 10)	29.700	23.834
Arrendamento mercantil (nota 11)	964	1.126
Parcela da concessão - ARTESP (nota 12)	7.104	7.819
Imposto de renda e contribuição social diferidos	439	639
Total do não circulante	<u>38.207</u>	<u>33.418</u>
Patrimônio líquido (nota 14)		
Capital Social realizado	19.002	16.002
Reserva Legal	1.943	1.458
Reserva Estatutária	882	652
Reserva de Retenção de Lucros	17.702	9.994
Total do patrimônio líquido	<u>39.529</u>	<u>28.106</u>
Dividendos propostos	-	5.117
Total dos dividendos e do patrimônio líquido	<u>39.529</u>	<u>33.223</u>
Total do passivo e do patrimônio líquido	<u><u>96.901</u></u>	<u><u>90.109</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de reais - Exceto lucro por ação que está expresso em reais)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Receita operacional bruta		
Receita com arrecadação de pedágio	28.276	26.410
Receita com arrecadação de pedágio eletrônico	24.923	19.897
Receita de construção	5.752	15.170
Outras receitas	1.314	1.175
Impostos sobre arrecadação	<u>(4.748)</u>	<u>(4.150)</u>
Receita operacional líquida	55.517	58.502
Custo dos serviços de operação	(14.484)	(13.635)
Custo da construção	(5.752)	(15.170)
Custo de manutenção	(5.755)	182
Depreciações e amortizações	(6.214)	(9.223)
Parcelas da concessão	<u>(507)</u>	<u>(507)</u>
Custo dos serviços prestados	(32.712)	(38.353)
Lucro bruto	22.805	20.149
Despesas operacionais:		
Gerais e administrativas	(5.694)	(5.512)
Financeiras, líquidas das receitas	(2.659)	(2.656)
Depreciações e amortizações	(332)	(206)
Outras receitas e (despesas) operacionais	475	169
	<u>(8.210)</u>	<u>(8.205)</u>
Lucro operacional antes do imposto de renda e da contribuição social	14.595	11.944
Despesas com a constituição de provisões e reversões do imposto de renda e da contribuição social (nota 15):		
Imposto de renda	(3.877)	(2.850)
Contribuição social	(1.439)	(1.060)
Imposto de renda diferido e contribuição social diferidos	427	(731)
Lucro líquido do exercício	9.706	7.303
Lucro por lote de mil ações	510,79	456,38

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	Reservas de Lucros					Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido	Dividendos propostos	Total dos dividendos e do patrimônio líquido
	Capital social	Legal	Estatutária	Retenção de Lucros					
Saldos em 31 de dezembro de 2009	13.602	1.093	522	8.703	-	23.920	2.000	25.920	
Aumento de capital com retenção de lucros conforme AGO	2.400	-	-	(2.400)	-	-	-	-	
Dividendos a distribuir conforme AGO	-	-	-	(3.117)	-	(3.117)	3.117	-	
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	7.303	7.303	-	7.303	
Constituição de reservas:									
- Legal	-	365	-	-	(365)	-	-	-	
- Estatutária	-	-	130	-	(130)	-	-	-	
- De retenção de lucros	-	-	-	6.808	(6.808)	-	-	-	
Saldos em 31 de dezembro de 2010	16.002	1.458	652	9.994	-	28.106	5.117	33.223	
Aumento de capital com retenção de lucros conforme AGO	3.000	-	-	(3.000)	-	-	-	-	
Dividendos distribuídos conforme AGO	-	-	-	-	-	-	(3.400)	(3.400)	
Reversão de dividendos propostos em AGO, conforme ata de AGE, datada de 30/12/2011	-	-	-	1.717	-	1.717	(1.717)	-	
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	9.706	9.706	-	9.706	
Constituição de reservas:									
- Legal	-	485	-	-	(485)	-	-	-	
- Estatutária	-	-	230	-	(230)	-	-	-	
- De retenção de lucros	-	-	-	8.991	(8.991)	-	-	-	
Saldos em 31 de dezembro de 2011	19.002	1.943	882	17.702	-	39.529	-	39.529	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Lucro líquido do exercício	9.706	7.303
Ajustes para conciliar o lucro líquido com o caixa gerado pelas atividades operacionais:		
- Depreciações e amortizações	6.489	5.767
- Apropriação da outorga variável	1.626	1.420
- Apropriação do custo da outorga da concessão	(1.150)	(1.087)
- Juros sobre empréstimos e financiamentos/Parcela da concessão	3.373	3.680
- Valor residual do ativo permanente baixado	488	-
- Variação monetária com credores pela concessão e ajuste a valor presente Lei 11.638/07.	352	276
	<u>20.884</u>	<u>17.359</u>
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
- Contas a receber	(608)	(99)
- Impostos a recuperar	4	158
- Adiantamentos a fornecedores	91	281
- Despesas antecipadas	60	45
- Imposto de renda e contribuição social diferidos	(208)	400
- Depósitos judiciais	(19)	2
- Outros ativos circulantes	-	157
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
- Fornecedores	465	(56)
- Obrigações sociais e trabalhistas	251	381
- Obrigações tributárias	88	(18)
- Arrendamento mercantil	(179)	1.135
- Partes relacionadas	(4.696)	1.643
- Provisão para contingências	(20)	15
- Imposto de renda e contribuição social	186	183
- Provisão para o imposto de renda e contribuição social diferidos	(219)	332
- Provisão para manutenção	(93)	(3.212)
- Provisão para construções	(26)	(1.685)
- Outras contas a pagar do circulante	(231)	25
	<u>(5.154)</u>	<u>(313)</u>
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<u>15.730</u>	<u>17.046</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:		
- Aquisições do ativo imobilizado	(1.979)	(2.941)
- Aquisições de ativo intangível	(5.900)	(15.170)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	<u>(7.879)</u>	<u>(18.111)</u>

CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - Continuação Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:		
Empréstimos e Financiamentos:		
- Captações	11.883	10.731
- Pagamentos	(9.136)	(7.894)
Pagamento de dividendos	(3.400)	-
Liquidação da outorga fixa	(385)	(348)
Liquidação da outorga variável	(1.603)	(1.412)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<u>(2.641)</u>	<u>1.077</u>
Aumento de caixa e equivalentes de caixa no exercício	<u>5.210</u>	<u>12</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.967	1.955
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	7.177	1.967
Aumento de caixa e equivalentes de caixa no exercício	<u>5.210</u>	<u>12</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Concessionária de Rodovias Tebe S.A., esta sediada na cidade de Bebedouro - SP, na Rodovia Brigadeiro Faria Lima, Km 382, +982 m, Pista Norte. Foi constituída em 12 de janeiro de 1998, e iniciou suas operações em 02 de março de 1998, de acordo com o Termo de Contrato de Concessão Rodoviária firmado com o Departamento de Estradas de Rodagem - D.E.R. regulamentado pelo Decreto Estadual nº 41.841 de 06 de junho de 1997.

A Companhia tem como atividade preponderante a manutenção e operação do Lote 3 da malha rodoviária de ligação entre os municípios de Catanduva e Bebedouro, Taquaritinga e Pirangi e Bebedouro e Barretos. O contrato de concessão tem como objetivo a execução e gestão dos serviços delegados, serviços de apoio aos serviços não delegados e dos serviços complementares, pelo prazo de 240 meses com início em março de 1998 e término em fevereiro de 2018.

Em 21 de dezembro de 2006, foi assinado entre a TEBE e a ARTESP o Termo Aditivo e Modificativo nº 11 ao Contrato de Concessão, alterando o prazo da Concessão de 240 para 324 meses. Tal alteração fundamentou-se no reequilíbrio econômico-financeiro do contrato de Concessão. Em complementação ficou formalizado desconto correspondente a 50% (cinquenta por cento) do valor mensal do ônus fixo, devido pela contratada, no período de março de 2007 a fevereiro de 2018, no montante de R\$ 133 mil (cento e trinta e três mil reais), em valor presente líquido na base de julho de 1997.

O regime jurídico do contrato de concessão confere ao Departamento de Estrada de Rodagem - D.E.R., a prerrogativa de fiscalizar a execução dos serviços delegados e aplicar sanções motivadas pela sua inexecução parcial ou total. É assegurado, tanto à Companhia como ao Poder Concedente, o direito à manutenção do equilíbrio econômico-financeiro original do contrato, segundo cláusulas contratuais específicas.

Em 23 de outubro de 2010, foi assinado entre a TEBE e o D.E.R. o Termo Aditivo e Modificativo nº 017/10 ao Contrato de Concessão, alterando os prazos dos investimentos a serem realizados. Tal alteração fundamentou-se no reequilíbrio econômico-financeiro decorrente da modificação pelo Poder Concedente do Sistema de Pedagiamento previsto originariamente. Assim, em 31 de dezembro de 2011, os investimentos previstos visando atender aos compromissos futuros estão estimados em R\$ 69.899, sendo R\$ 63.527 para os próximos cinco anos.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis.

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que abrangem a legislação societária alterada de acordo com os novos dispositivos introduzidos, alterados e revogados pela Lei nº 11.638/07, de 28 de dezembro de 2007 e pela Lei nº 11.941/09, bem como sobre procedimentos contábeis estabelecidos pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, pelo Instituto dos Auditores Independentes do Brasil - IBRACON e pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC.

CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS TEBE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Continuação Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais)

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis. (Continuação...)

Essas demonstrações estão consistentes com as práticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010.

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem provisões (manutenção, construção) e análise dos riscos para determinação de outros ativos e passivos.

Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. As demonstrações financeiras foram originalmente preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto quando divulgado.

As principais informações sobre julgamentos e estimativas críticos referentes às práticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão descritas abaixo:

a) Contabilização de contratos de concessão.

Baseadas nas disposições contidas no ICPC-01, aprovado pela Resolução nº 1.261/09 do Conselho Federal de Contabilidade - CFC, a administração da Companhia determinou a contabilização do contrato de concessão.

Em razão das características mencionadas na nota explicativa nº 1, o contrato de concessão recebeu o tratamento de ativo intangível, que pressupõe que a administração efetua análises que envolvem o julgamento, substancialmente no que diz respeito a: aplicabilidade da interpretação do contrato de concessão, determinação e classificação dos gastos de melhoria e construção como ativo intangível ou ativo financeiro, avaliação dos benefícios econômicos futuros para fins de determinação do momento de reconhecimento dos ativos intangíveis gerados nos contratos de concessão.

