Informações Trimestrais – ITR´s

Alupar Investimento S.A.

31 de março de 2010 e 31 de dezembro de 2009

Alupar Investimento S.A.

Informações Trimestrais – ITR´s

31 de março de 2010 e 31 de dezembro de 2009

Índice

Relatório de revisão dos auditores independentes 1

Informações trimestrais

Balanços patrimoniais 3
Demonstrações do resultado..... 5
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido..... 6
Demonstração do fluxo de caixa..... 7
Demonstrações do valor adicionado..... 8
Notas explicativas às informações trimestrais.....10
Relatório do desempenho do trimestre. 59

Ernst & Young

Condomínio São Luiz
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830
Torre I - 8º andar - Itaim Bibi
04543-900 - São Paulo, SP, Brasil

Tel.: (5511) 2573-3000
Fax: (5511) 2573-5780
www.ey.com.br

RELATÓRIO DE REVISÃO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Acionistas e Administradores da
Alupar Investimentos S.A.
São Paulo – SP

1. Revisamos as informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais – ITR, individuais e consolidadas, da Alupar Investimentos S.A. e de suas controladas, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2010, compreendendo os balanços patrimoniais e as demonstrações dos resultados, dos fluxos de caixa, das mutações do patrimônio líquido e do valor adicionado, o relatório de desempenho e as notas explicativas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração.

2. Nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e consistiu, principalmente, em: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da Companhia e suas controladas quanto aos principais critérios adotados na elaboração das Informações Trimestrais; e (b) revisão das informações e dos eventos subsequentes que tenham, ou possam vir a ter, efeitos relevantes sobre a posição financeira e as operações da Companhia e suas controladas.

3. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais referidas no parágrafo 1 para que estas estejam de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais.

ERNST & YOUNG

4. Conforme mencionado na nota explicativa nº 2, durante o ano de 2009, foram aprovados pela CVM diversos Pronunciamentos, Interpretações e Orientações Técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) com vigência para 2010, que alteraram as práticas contábeis adotadas no Brasil. Conforme facultado pela Deliberação CVM nº. 603/09, a Administração da Companhia optou por apresentar suas Informações Trimestrais (ITR) utilizando as normas contábeis adotadas no Brasil até 31 de dezembro de 2009, ou seja, não aplicou esses normativos com vigência para 2010. Conforme requerido pela citada Deliberação CVM nº 603/09, a Companhia divulgou esse fato na nota explicativa nº 2 às ITR e a descrição das principais alterações que poderão ter impacto sobre as suas demonstrações contábeis do encerramento do exercício e os esclarecimentos das razões que impedem a apresentação da estimativa dos seus possíveis efeitos no patrimônio líquido e no resultado, como requerido pela Deliberação.

São Paulo, 06 de maio de 2010.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP015199/O-6

Luiz Carlos Passetti
Contador CRC-1SP144343/O-3

Aderbal Alfonso Hoppe
Contador CRC-1SC020036/O-8-S-SP

Alupar Investimento S.A.

Balanços patrimoniais
31 de março de 2010 e 31 de dezembro de 2009
(Em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	**31/03/10**	**31/12/09**	**31/03/10**	**31/12/09**
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	**497.337**	521.059	**578.795**	591.763
Contas a receber	5	**-**	-	**81.426**	78.710
Partes relacionadas	9	**95.196**	108.187	**-**	-
Impostos a recuperar	7	**4.308**	6.725	**26.782**	26.594
Devedores diversos	6	**1.064**	1.030	**1.064**	1.030
Adiantamento a fornecedores		**53**	23	**29.939**	8.958
Estoques	8	**-**	-	**17.275**	17.028
Despesas pagas antecipadamente		**56**	11	**3.261**	2.894
Cauções e depósitos judiciais	19	**-**	-	**107**	3.495
Outros ativos		**94**	65	**4.539**	470
		598.108	637.100	**743.188**	730.942
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Partes relacionadas	9	**66.930**	20.586	**-**	-
Impostos a recuperar	7	**-**	-	**9.605**	9.606
Depósitos judiciais	19	**1.240**	1.240	**12.846**	9.445
Créditos vinculados		**-**	-	**14.776**	11.018
Outros ativos		**2.337**	1.061	**2.337**	1.061
		70.507	22.887	**39.564**	31.130
Permanente					
Investimentos	10	**614.690**	576.156	**3.345**	3.345
Imobilizado	11	**1.467**	1.545	**3.495.557**	3.358.085
Intangível	12	**46.556**	40.297	**57.226**	51.111
		662.713	617.998	**3.556.128**	3.412.541
Total do ativo		**1.331.328**	1.277.985	**4.338.880**	4.174.613

		Controladora		Consolidado	
	Nota	**31/03/10**	**31/12/09**	**31/03/10**	**31/12/09**
Passivo					
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	13	**11.763**	3.438	**215.499**	202.963
Fornecedores		**3.328**	3.789	**35.632**	23.132
Partes relacionadas		**-**	-		-
Salários, férias e encargos sociais		**1.176**	767	**6.176**	4.413
Contribuições e impostos a recolher	14	**1.297**	3.266	**49.845**	76.826
Dividendos declarados		**29.102**	29.102	**150.593**	165.862
Provisão para compensação ambiental	16	**-**	-	**10.002**	9.843
Taxas regulamentares		**-**	-	**18.200**	17.719
Adiantamento de clientes		**-**	-	**1.691**	3.592
Provisão para contingências	19	**-**	-	**1.671**	1.672
Outras obrigações		**143**	141	**3.314**	988
		46.809	40.503	**492.623**	507.010
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	13	**338.800**	323.051	**2.062.113**	1.972.720
Adiantamento para futuro aumento de capital		**-**	-	**14.998**	8.000
Provisão para contingências	19	**-**	-	**2.068**	2.023
Adiantamento de clientes		**-**	-	**4.452**	2.648
Outras obrigações		**-**	-	**5.514**	3.119
		338.800	323.051	**2.089.145**	1.988.510
Participação de acionistas não controladores		**-**	-	**829.036**	782.482
Patrimônio líquido					
Capital social	17	**804.001**	804.001	**804.001**	804.001
Reservas de lucros		**141.718**	110.430	**124.075**	92.610
		945.719	914.431	**928.076**	896.611
Patrimônio líquido + partic. de acionistas não controladores		**945.719**	914.431	**1.757.112**	1.679.093
Total do passivo		**1.331.328**	1.277.985	**4.338.880**	4.174.613

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Alupar Investimento S.A.

Demonstrações dos resultados
Trimestres findos em 31 de março de 2010 e 31 de março de 2009
(Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	**31/03/10**	**31/03/09**	**31/03/10**	**31/03/09**
Receita operacional bruta					
Serviços prestados		**-**	-	**179.293**	172.314
Venda de Energia		**-**	-	**10.039**	-
Deduções		**-**	-	**(13.604)**	(12.580)
Receita operacional líquida		**-**	-	**175.728**	159.734
Custo dos serviços prestados		**-**	-	**(13.359)**	(13.596)
Compra de Energia				**(9.647)**	-
Depreciação		**-**	-	**(17.970)**	(17.658)
		-	-	**(40.976)**	(31.254)
Lucro bruto		**-**	-	**134.752**	128.480
(Despesas) receitas operacionais					
Administrativas e gerais		**(2.103)**	(2.622)	**(5.638)**	(5.260)
Pessoal		**(1.556)**	(921)	**(3.564)**	(2.374)
Honorários da diretoria e conselho de administração		**(1.648)**	(905)	**(2.760)**	(1.608)
Despesas financeiras	18	**(8.734)**	(4.676)	**(42.555)**	(37.401)
Receitas financeiras	18	**10.299**	36	**12.970**	3.732
Equivalência patrimonial	10	**35.008**	35.590	**-**	-
		31.266	26.502	**(41.547)**	(42.911)
Resultado operacional		**31.266**	26.502	**93.205**	85.569
Outras receitas		**36**	4	**36**	2.188
Outras despesas		**(14)**		**(14)**	-
Outros resultados		**22**	4	**22**	2.188
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		**31.288**	26.506	**93.227**	87.757
Imposto de renda e contribuição social		**-**	-	**(16.194)**	(13.706)
Lucro líquido antes da participação de acionistas não controladores		**31.288**	26.506	**77.033**	74.051
Participação de acionistas não controladores		**-**	-	**(45.745)**	(47.545)
Lucro líquido do exercício		**31.288**	26.506	**31.288**	26.506
Lucro líquido por lote de mil ações		**0,19**	0,20		
Quantidade de ações do capital - lotes de mil					

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Alupar Investimento S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Trimestres findos em 31 de março de 2010 e 31 de março de 2009
(Em milhares de reais)

		Reservas de lucros			
	Capital social	**Reserva legal**	**Reserva de lucros a realizar**	**Lucros acumulados**	**Total**
Controladora					
Saldos em 31 de dezembro de 2009	804.001	12.570	97.860	-	914.431
Lucro liquido do period	-	-	-	31.288	31.288
Saldos em 31 de março de 2010	**804.001**	**12.570**	**97.860**	**31.288**	**945.719**
Consolidado					-
Saldos em 31 de dezembro de 2009	804.001	12.570	80.040	-	896.611
Lucro liquido do period	-	-	-	31.288	31.288
Realização de lucro auferido pela controladora em transações com controladas	-	-	177		177
Saldos em 31 de março de 2010	**804.001**	**12.570**	**80.217**	**31.288**	**928.076**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Alupar Investimento S.A.

Demonstração do fluxo de caixa
Trimestres findos em 31 de março de 2010 e 2009
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/10	31/03/09 (Reclassificado)	31/03/10	31/03/09
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	**31.288**	26.506	**31.288**	26.506
Itens que não afetam as disponibilidades				
Depreciação e amortização	**93**	79	**18.080**	18.117
Equivalência patrimonial	**(35.008)**	(35.590)	**-**	-
Variações monetárias e cambiais líquidas	**9.229**	4.554	**52.975**	36.761
Baixas do ativo imobilizado e intangível	**10**	-	**254**	-
Ajuste de participação de acionistas não controladores		-	**45.745**	47.545
	5.612	(4.451)	**148.341**	128.929
(Aumento) redução no ativo				
Contas a receber	**-**	-	**(2.716)**	(3.237)
Partes Relacionadas	**(46.344)**	11.237	**-**	-
Impostos a recuperar	**2.417**	(25)	**(293)**	(3.849)
Estoques	**-**	-	**(247)**	(593)
Outros ativos circulantes	**(138)**	(77)	**(22.064)**	(2.187)
Outros realizável a longo prazo	**(1.275)**	(1.166)	**(8.329)**	1.824
	(45.340)	9.969	**(33.649)**	(8.042)
Aumento (redução) no passivo				
Fornecedores	**(461)**	515	**12.499**	(11.920)
Taxas Regulamentares		-	**481**	(1.092)
Salários, férias e encargos sociais	**409**	(130)	**1.764**	603
Contribuições e impostos a recolher	**(1.969)**	85	**(26.408)**	(18.314)
Outros passivos circulantes	**3**	121	**584**	(5.482)
Outros exigivel a longo prazo		-	**11.242**	3.138
	(2.018)	591	**162**	(33.067)
Caixa líquido (aplicado nas) proveniente das atividades operacionais	**(41.746)**	6.109	**114.853**	87.820
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Investimentos realizados	**(3.526)**	(15.469)	**-**	-
Dividendos e JCP recebidos	**12.991**	7.192	**-**	-
Aplicações no imobilizado	**(13)**	(49)	**(156.937)**	(137.370)
Aplicações no intangível	**(6.272)**	(6.687)	**(6.114)**	(7.019)
Caixa líquido (aplicado nas) proveniente das atividades de investimentos	**3.180**	(15.013)	**(163.051)**	(144.389)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Integralização de capital	**-**	-	**-**	50.363
Reserva para reinvestimento	**-**	-	**-**	330
Adiantamento para futuro aumento de capital	**-**	-	**7.001**	-
Pagamentos de dividendos e juros sobre capital próprio	**-**	-	**(15.272)**	(6.969)
Empréstimos tomados e arrendamento mercantil	**15.184**	101.400	**219.908**	415.720
Amortização e pagamento de juros do financiamento	**(340)**	(96.928)	**(176.408)**	(307.536)
Caixa líquido provenientes das (aplicado nas) atividades de financiamentos	**14.844**	4.472	**35.229**	151.908
Aumento (Redução) líquida no caixa e equivalentes de caixa	**(23.722)**	(4.432)	**(12.968)**	95.339
Demonstração do aumento nas disponibilidades				
Saldo no final do exercício	**497.337**	276	**578.795**	278.426
Saldo no início do exercício	**521.059**	4.708	**591.763**	183.087
Aumento líquido nas disponibilidades	**(23.722)**	(4.432)	**(12.968)**	95.339

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Alupar Investimento S.A.

Demonstrações do valor adicionado
Trimestres findos em 31 de março de 2010 e 2009
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/10	**31/03/09**	**31/03/10**	**31/03/09**
Receitas				
Disponibilização do sistema de transmissão	**-**	-	**189.219**	172.293
Outras Receitas	**35**	4	**36**	2.155
	35	4	**189.255**	174.448
(-) Insumos adquiridos de terceiros				
Serviços de terceiros	**(1.281)**	(1.721)	**(12.318)**	(11.597)
Materiais	**(38)**	(32)	**(391)**	(1.546)
Outros custos operacionais	**(435)**	(304)	**(10.658)**	(514)
	(1.754)	(2.057)	**(23.367)**	(13.657)
(-) Quotas de reintegração (depreciação)	**(93)**	(79)	**(18.229)**	(18.117)
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência Patrimonial	**35.008**	35.590	**-**	-
Receita Financeira	**10.299**	36	**13.834**	3.732
	45.307	35.626	**13.834**	3.732
Valor adicionado a distribuir	**43.495**	33.494	**161.493**	146.406
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal				
Remuneração Direta	**2.301**	1.277	**6.343**	4.486
Benefícios				
Auxílio Alimentação	**35**	40	**243**	150
Assistência Médica	**73**	47	**457**	311
Vale Transporte	**4**	-	**7**	-
Previdência Privada	**56**	55	**161**	138
Outros	**40**	25	**210**	95
F.G.T.S	**165**	86	**420**	263
	2.674	1.530	**7.841**	5.443
Impostos, Taxas e Contribuições				
Federais	**650**	634	**32.361**	28.652
INSS	**534**	296	**1.504**	1.034
Encargos do consumidor	**-**	-	**6.977**	6.742
Imposto de Renda e Contribuição Social	**-**	-	**16.194**	13.705
PIS e COFINS	**13**	-	**7.478**	6.694
Contribuição Sindical	**33**	-	**154**	99
CIDE	**11**	135	**11**	135
IR S/ Remessa Exterior	**13**	-	**13**	-
Outros Impostos e Taxas	**46**	203	**30**	243
Estaduais	**-**	-	**25**	7
ICMS	**-**	-	**-**	-
IPVA	**-**	-	**25**	7

Alupar Investimento S.A.

Demonstrações do valor adicionado--Continuação
Trimestres findos em 31 de março de 2010 e 2009
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/10	**31/03/09**	**31/03/10**	**31/03/09**
Municipais	**36**	21	**56**	37
IPTU	**33**	21	**52**	37
Taxa de Licenciamento	**3**		**4**	
	686	655	**32.442**	28.696
Remuração de Capitais de Terceiros				
Juros e variaçções cambiais	**8.727**	4.554	**41.698**	36.761
Aluguéis	**114**	127	**939**	817
Outras despesas financeiras	**6**	122	**1.540**	640
	8.847	4.803	**44.177**	38.218
Remuneração de Capitais Próprios				
Dividendos propostos e JCP	**-**	-	**-**	-
Reservas de lucros	**31.288**	26.506	**31.288**	26.506
Participação de acionistas não controladores	**-**	-	**45.745**	47.543
	31.288	26.506	**77.033**	74.049
	43.495	33.494	**161.493**	146.406
Valor adicionado médio por empregado	**870**	817	**514**	681

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

A Alupar Investimento S.A., "Companhia ou Alupar", constituída em 27 de setembro de 2006, tem por objeto a participação em outras sociedades atuantes nos setores de energia e infra-estrutura, no Brasil ou no exterior, como acionista ou quotista; a geração, transformação, transporte, a distribuição e o comércio de energia em qualquer forma; elaboração de estudos de viabilidade e projetos, promover a construção, a operação e manutenção de usinas de geração de energia, de linhas de transmissão e de transporte, subestações, rede de distribuição e, bem assim, a realização de quaisquer outros serviços afins ou complementares; e a realização de quaisquer outros serviços ou atividades na área de infra-estrutura.

A Alupar participa em 4 empresas geradoras e 16 empresas transmissoras de energia elétrica no Brasil, estando ainda, no aguardo das autorizações dos Órgãos Reguladores do Setor Elétrico no Chile, para obter o controle acionário mediante compra da participação acionária da Guarupart Participações Ltda. em mais 1 empresa de transmissão (vide nota explicativa n. 3).

2. Apresentação das informações trimestrais

As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto, foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e as Normas Contábeis aplicáveis às Concessionárias do Serviço Público de Energia Elétrica.

Mudanças nas práticas contábeis e divulgações requeridas

Durante o ano de 2009 o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu e a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aprovou diversos Pronunciamentos Técnicos, Interpretações e Orientações cuja vigência alinhados com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), para os exercícios sociais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2010, com requerimento de que as Companhias efetuem reapresentação das demonstrações financeiras do exercício comparativo.

A deliberação CVM n.º 603, de 10 de dezembro de 2009, facultou às companhias abertas apresentarem as informações trimestrais (ITR) durante o exercício de 2010, conforme as normas vigentes até 31 de dezembro de 2009.

2. Apresentação das informações trimestrais--Continuação

A Companhia poderia ter antecipado para o trimestre findo em 31 de março de 2010 a adoção dos pronunciamentos cuja adoção é mandatória para os exercícios sociais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2010, desde que em sua totalidade. A Companhia decidiu por não exercer essa faculdade, e no seu melhor julgamento, apresenta abaixo um breve descritivo das possíveis alterações relevantes nas práticas contábeis anteriormente adotadas.

Os CPCs que poderão ser aplicáveis à Companhia e as suas controladas, considerando suas operações, são:

CPC	Título
17	Contratos de Construção
20	Custos de Empréstimos
21	Demonstração Intermediária
22	Informações por Segmento
24	Evento Subsequente
25	Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes
26	Apresentação das Demonstrações Contábeis
27	Ativo Imobilizado
30	Receitas
32	Tributos sobre o Lucro
33	Benefícios a Empregados
36	Demonstrações Contábeis Consolidadas
37	Adoção Inicial das Normas Internacionais de Contabilidade
38	Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração
39	Instrumentos Financeiros: Apresentação
40	Instrumentos Financeiros: Evidenciação
43	Adoção Inicial dos Pronunciamentos Técnicos CPC 15 a 40
ICPC 01	Contratos de Concessão
ICPC 08	Contabilização da Proposta de Pagamento de Dividendos
ICPC 10	Esclarecimentos sobre os Pronunciamentos Técnicos CPC 27 - Ativo Imobilizado e CPC 28 - Propriedade de Investimento

A Administração da Companhia e de suas controladas está analisando os impactos decorrentes da aplicação desses novos pronunciamentos técnicos emitidos pelo CPC, e ressalta que a forma de registro das concessões poderá ser substancialmente alterada pela ICPC 01 - Contratos de Concessão bem como os temas vinculados a reconhecimento de receita e contratos de construção.

2. Apresentação das informações trimestrais--Continuação

A Companhia tem participado de discussões e debates em diversos fóruns sobre a aplicação da referida interpretação, mas considerando a complexidade das alterações, a companhia entende que não é possível, no momento, calcular com segurança os potenciais impactos da adoção da ICPC 01.

Estas informações trimestrais foram elaboradas seguindo princípios, práticas e critérios consistentes com aqueles adotados na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2009, e devem ser lidas em conjunto com as mesmas.

A administração da companhia autorizou a conclusão da elaboração das informações trimestrais em 24 de abril de 2010. De acordo com a deliberação CVM n.º 505, de 19 de junho de 2006, eventos subseqüentes ocorridos entre a data de autorização de sua conclusão devem ser divulgados e, se necessário, ajustados nas mesmas.

3. Informações trimestrais consolidadas

A conciliação do resultado do trimestre e do patrimônio líquido está demonstrada a seguir:

	Resultado do Trimestre		Patrimônio Líquido	
	31/03/2010	**31/03/2009**	**31/03/2010**	**31/12/2009**
Controladora	**31.288**	26.506	945.719	914.431
Eliminação de lucro auferido pela controladora em transações com controlada, líquido de imposto de renda e contribuição social (*)	**-**	-	(17.820)	(18.530)
Realização do lucro auferido pela controladora em transações com controladas	**-**	-	177	710
Consolidado	**31.288**	26.506	928.076	896.611

(*) A realização deste valor ocorre de acordo com a amortização dos ágios registrados na controlada EATE, a qual é calculada pelo prazo de concessão aprovado pela Aneel.

3. Informações trimestrais consolidadas--Continuação

As Informações Trimestrais consolidadas em 31 de março de 2010 incluem as demonstrações contábeis das seguintes sociedades:

	% de Participação total		
	Direto	**Indireto**	**Controle**
Sociedades consolidadas (c)			
Transminas Holding S.A.	**70,02**	**-**	Integral
Companhia Transleste de Transmissão (a)	**-**	**41,00**	Integral
Companhia Transirapé de Transmissão (a)	**-**	**41,00**	Integral
Companhia Transudeste de Transmissão	**-**	**41,00**	Conjunto
Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A. - EATE (b)	**35,87**	**-**	Integral
LUMITRANS - Companhia Transmissora de Energia Elétrica	**15,00**	**80,00**	Integral
Sistema de Transmissão Catarinense S.A. – STC	**20,00**	**80,00**	Integral
Empresa Brasileira de Transmissão de Energia S.A. - EBTE	**-**	**51,00**	Integral
Sistema de Transmissão do Nordeste S.A. – STN	**51,00**	**-**	Integral
Empresa de Transmissão do Espírito Santo S.A. – ETES	**100,00**	**-**	Integral
Foz do Rio Claro Energia S.A.	**50,01**	**-**	Integral
Ijuí Energia S.A.	**50,01**	**-**	Integral
Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A. - ETEP (b)	**40,21**	**-**	Integral
Empresa Santos Dumont de Energia S.A. – ESDE	**-**	**100,00**	Integral
Empresa Norte de Transmissão de Energia S.A. - ENTE (b)	**50,01**	**-**	Integral
Empresa Regional de Transmissão de Energia S.A. - ERTE (b)	**50,01**	**-**	Integral
Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A. - ECTE	**40,01**	**-**	Conjunto
Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A. (b)	**25,01**	**-**	Integral
Usina Paulista Queluz de Energia S.A. (b)	**25,01**	**-**	Integral
Alusa Inversiones Peru	**99,00**	-	Integral
Empresa de Transmissão de Energia do Mato Grosso S.A.	**60,00**	-	Integral
Transmissora Matogrossense de Energia S.A. – TME	**40,88**	**-**	-

(a) A Companhia possui o controle em função de acordo de acionista onde existe a condição de voto em bloco.

(b) A Companhia possui o controle em função de possuir mais de 50% das ações com direito a voto.

(c) Todas essas Companhias tiveram suas demonstrações contábeis revisadas pela Ernst & Young.

3. **Informações trimestrais consolidadas**--Continuação

As atividades das sociedades integrantes das informações trimestrais consolidadas compreendem, basicamente, a prestação de serviços na transmissão e geração de energia elétrica, como segue:

	Constituída em	Contrato de concessão	Prazo de concessão em anos	Receita Anual Permitida - RAP 2009/2010
Holdings:				
Alupar Inversiones Perú S.A.C.	16/12/2009	-	-	**-**
Transminas Holding S.A.	27/9/2006	-	-	**-**
Transmissoras de energia:				
Companhia Transleste de Transmissão	28/10/2003	009/2004	30	**24.763**
Companhia Transirapé de Transmissão	6/12/2004	012/2005	30	**13.171**
Companhia Transudeste de Transmissão	25/10/2004	005/2005	30	**15.349**
Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A. - EATE	23/3/2001	042/2001	30	**263.122**
Lumitrans- Companhia Transmissora de Energia Elétrica	29/12/2003	007/2004	30	**16.155**
Sistema de Transmissão Catarinense S.A. - STC	2/12/2005	006/2006	30	**21.207**
Empresa Brasileira de Transmissão de Energia S.A. - EBTE (a)	30/7/2008	011/2008	30	**27.299**
Sistema de Transmissão do Nordeste S.A. - STN	27/10/2003	005/2004	30	**109.314**
Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A. - ETEP	23/3/2001	043/2001	30	**61.094**
Empresa Santos Dumont de Energia S.A. – ESDE (a)	22/06/2009	025/2009	30	**-**
Empresa Norte de Transmissão de Energia S.A. - ENTE	30/9/2002	085/2002	30	**136.623**
Empresa Regional de Transmissão de Energia S.A. – ERTE	30/9/2002	083/2002	30	**24.144**
ECTE - Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.	8/8/2000	088/2000	30	**59.219**
Empresa de Transmissão do Espírito Santo S.A. - ETES	19/12/2006	006/2007	30	**6.260**
Transmissora Matogrossense de Energia S.A. – TME (a)	02/07/2009	023/2009	30	**-**
Empresa de Transmissão de energia do Mato grosso S/A - ETEM	20/01/2010	-	-	**-**
Geração de energia:				
Foz do Rio Claro Energia S.A. (a)	16/1/2006	005/2006	35	**-**
Ijuí Energia S.A. (a)	16/1/2006	006/2006	35	**-**
Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A. (a)	23/8/2004	(b)	30	**-**
Usina Paulista Queluz de Energia S.A. (a)	23/8/2004	(b)	30	**-**

(a) Companhias em fase pré-operacional cujo cronograma de construção prevê a entrada da operação comercial entre abril de 2010 e novembro de 2011.

(b) As Pequenas Centrais Hidrelétricas foram autorizadas à exploração dos empreendimentos mediante Resoluções ANEEL nº 138/2004 e 139/2004.

3. **Informações trimestrais consolidadas**--Continuação

- As Companhias transmissoras de energia foram constituídas com o propósito específico de exploração de linhas de transmissão de energia elétrica tendo como objetos sociais planejar, implantar, construir, operar e manter instalações de transmissão de energia elétrica e serviços correlatos. Por tratar-se de concessionárias de serviço público de transmissão de energia elétrica, suas atividades são regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL).

  Os serviços de operação e manutenção do sistema de transmissão são realizados por terceiros, sob a supervisão e fiscalização de cada Companhia, exceto nas empresas STC e ETES, cuja operação e manutenção do sistema são realizados por pessoal próprio.

  De acordo com os Contratos de Concessão, a partir do 16º ano de operação comercial, a Receita Anual Permitida – RAP será reduzida em 50% do valor vigente no 15º ano até o final do prazo de concessão para todas controladas, exceto para as empresas ETES, EBTE, TME e ESDE, cujo contrato prevê revisão periódica da RAP, em intervalos de 5 (cinco) anos, contados a partir do primeiro mês de julho subseqüente à assinatura do contrato de concessão, sendo que para as revisões previstas no 5º, 10º e 15º ano do período de concessão, será recalculado o custo de capital de terceiros.

- As Companhias geradoras de energia são empresas com propósito específico, cujo principal objetivo é a construção, operação e exploração do potencial de energia hidráulica e foram constituídas da seguinte forma:

  - Usinas Hidrelétricas - UHEs - empreendimentos cuja potência instalada é superior a 30MW, que é o caso da Foz do Rio Claro Energia S.A. e Ijuí Energia S.A.; e

  - Pequenas Centrais Hidrelétricas - PCHs - empreendimentos cuja potência instalada é no máximo até 30MW, que é o caso da Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A. e da Usina Paulista Queluz Energia S.A.

  Os principais saldos integrais das informações trimestrais das controladas em conjunto em 2010 e em 2009 cuja consolidação foi efetuada proporcionalmente são como segue:

3. **Informações trimestrais consolidadas**--Continuação

- ECTE - Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.

	31/03/2010	31/12/2009
Ativo		
Circulante	**13.444**	19.188
Não circulante	**130.492**	132.758
Total do ativo	**143.936**	151.946
Passivo		
Circulante	**42.191**	24.964
Não circulante	**46.126**	58.424
Patrimônio líquido	**55.619**	68.558
Total do passivo	**143.936**	151.946

	31/03/2010	31/03/2009
Demonstrações de resultados		
Receita bruta dos serviços prestados	**14.805**	14.285
Deduções da receita	**(1.048)**	(1.011)
Receita líquida	**13.757**	13.274
Custos dos serviços prestados	**(1.664)**	(1.846)
Lucro bruto	**12.093**	11.428
Despesas gerais e administrativas	**(357)**	(317)
Resultado financeiro líquido	**(2.017)**	(2.355)
Lucro operacional	**9.719**	8.756
Imposto de renda e contribuição social	**(3.349)**	(2.964)
Lucro líquido do exercício	**(6.370)**	(5.792)

3. **Informações trimestrais consolidadas**--Continuação

- Companhia Transudeste de Transmissão

	31/03/2010	31/12/2009
Ativo		
Circulante	**3.913**	5.013
Não circulante	**78.740**	79.603
Total do ativo	**82.653**	84.616
Passivo		
Circulante	**6.266**	7.911
Não circulante	**35.125**	41.287
Patrimônio líquido	**41.262**	35.418
Total do passivo	**82.653**	84.616

	31/03/2010	31/03/2009
Demonstrações de resultados		
Receita bruta dos serviços prestados	**3.828**	3.702
Deduções da receita	**(271)**	(261)
Receita líquida	**3.557**	3.441
Custos dos serviços prestados	**(825)**	(837)
Lucro bruto	**2.732**	2.604
Despesas gerais e administrativas	**(148)**	(161)
Resultado financeiro, líquido.	**(1.120)**	(883)
Outros	**-**	-
Lucro operacional	**1.464**	1.560
Imposto de renda e contribuição social	**(148)**	(140)
Lucro líquido do exercício	**(1.316)**	(1.420)

3. **Informações trimestrais consolidadas**--Continuação

- Transmissora Matogrossense de Energia S.A. - TME

	31/03/2010	**31/12/2009**
Ativo		
Circulante	**4.363**	1.115
Não circulante	**2.553**	409
Total do ativo	**6.916**	1.524
Passivo		
Circulante	**90**	23
Não circulante	**-**	-
Patrimônio líquido	**6.826**	1.501
Total do passivo	**6.916**	1.524

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		**Consolidado**	
	31/03/2010	**31/12/2009**	**31/03/2010**	**31/12/2009**
Caixa	**23**	18	**39**	62
Bancos - Depósitos a vista	**1.316**	85	**16.233**	16.518
Aplicações financeiras	**495.998**	520.956	**562.523**	575.183
	497.337	521.059	**578.795**	591.763

O caixa compreende numerário disponível em mãos e depósitos bancários disponíveis; equivalentes de caixa são investimentos de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em valores de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

As aplicações financeiras referem-se substancialmente a certificados de depósitos bancários e fundos de renda fixa, remuneradas a taxas que variam entre 88,0% e 101,0% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e são consideradas instrumentos financeiros a valor justo através do resultado.

5. Contas a receber - Consolidado

	31/03/2010	31/12/2009
Encargos de uso de transmissão faturados, a receber	**81.426**	78.710

As contas a receber incluem os valores faturados e ainda não recebidos até a data das informações trimestrais. Praticamente todas as contas a receber em 31 de março de 2010, possuíam vencimento inferior a 30 dias, não tendo sido aplicável ajuste a valor presente.

6. Devedores diversos - Controladora

	31/03/2010	31/12/2009
TL Investimentos em Sistema de Transmissão Ltda.	**1.064**	1.030

Em 2 de abril de 2008, foi firmado o contrato de compra e venda de ações entre a Alupar Investimento S.A. (vendedora) e a TL Investimentos em Sistema de Transmissão Ltda. (compradora), cujo objeto é a venda de 13.450.000 ações ordinárias da Transminas Holding S.A., as quais correspondem a 29,98% das ações ordinárias detidas pela Alupar no capital da Transminas.

Em virtude da aquisição, a compradora pagará à vendedora o valor global de R$ 14.068, a ser pago em parcelas conforme o contrato. O valor residual vem sendo corrigido pelo IGP-M. O recebimento de tal valor está condicionado à distribuição de dividendos pela Transminas Holding, o qual será diretamente pago à Alupar até a liquidação do saldo devedor.

As ações foram transferidas na sede da Transminas na data da assinatura do contrato, mediante penhor da totalidade das ações, constituído pela compradora em favor da vendedora. Referido penhor permanecerá válido até a liquidação final do saldo devedor, conforme descrito no parágrafo anterior.

7. Impostos a recuperar

Por força de determinações legais, a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto sofreram as retenções e/ou procederam as antecipações para posterior compensação de tributos e contribuições. Os saldos finais consolidados estão assim distribuídos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2010	**31/12/2009**	**31/03/2010**	**31/12/2009**
Impostos a recuperar				
Circulante				
IRRF	**121**	3.955	**4.941**	8.997
IRPJ	**-**	-	**5.891**	4.717
CSLL	**-**	-	**7.864**	6.276
PIS	**11**	10	**267**	54
COFINS	**52**	44	**1.738**	486
INSS	**-**		**73**	73
Base Negativa - IRPJ	**4.124**	2.716	**5.262**	3.769
Outros	**-**	-	**746**	2.222
	4.308	6.725	**26.782**	26.594
Não circulante				
COFINS	**-**	-	**7.363**	7.363
PIS	**-**	-	**1.590**	1.590
Base Negativa – IRPJ	**-**	-	**257**	257
Base Negativa – CSLL	**-**	-	**101**	101
IRPJ Diferido	**-**	-	**125**	126
CSLL Diferido	**-**	-	**57**	57
INSS	**-**	-	**112**	112
Saldo Negativo - IRPJ	**-**	-		-
	-	-	**9.605**	9.606
Total	**4.308**	6.725	**36.387**	36.200

8. Estoques - Consolidado

	31/03/2010	**31/12/2009**
Material de almoxarifado	**17.275**	17.028

Os materiais em estoque são avaliados e registrados pelo custo de aquisição que não excedem o valor de reposição e compreendem, basicamente, peças destinadas a manutenções das linhas de transmissões da ECTE, EATE, ETEP, ENTE e ERTE estão avaliados ao custo de aquisição, que não excedem ao valor de reposição.

9. Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2010 e 31 de dezembro de 2009, assim como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações da Companhia com: sua controladora, controladas, controladas em conjunto, profissionais-chaves da administração e outras partes relacionadas.

Todas as transações foram realizadas nas condições usuais de mercado e podem ser assim demonstradas:

a) Saldos entre a Controladora e Controladas:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2010	**31/12/2009**	**31/03/2010**	**31/12/2009**
Transminas Hoding S.A.	**1.855**	1.855	**-**	-
EATE	**37.451**	38.213	**-**	-
ENTE	**16.089**	19.840	**-**	-
ERTE	**7.836**	9.036	**-**	-
ETEP	**3.752**	5.359		
ECTE	**9.560**	9.560	**-**	-
STN	**4.395**	4.395		
LUMITRANS	**737**	737	**-**	-
STC	**676**	676	**-**	-
Dividendos a receber	**82.351**	89.671	**-**	-
STN	**-**	5.671		
EATE	**6.937**	6.938	**-**	-
ENTE	**2.976**	2.975	**-**	-
ETEP	**1.731**	1.731	**-**	-
ECTE	**1.201**	1.201	**-**	-
Juros sobre capital próprio	**12.845**	18.516	**-**	-
Total do ativo circulante	**95.196**	108.187	**-**	-

9. **Partes relacionadas**--Continuação

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2010	**31/12/2009**	**31/03/2010**	**31/12/2009**
IJUI	**29.800**	-	-	-
FOZ DO RIO CLARO	**7.400**	-	-	-
ETES	**4.086**	2.086	-	-
STC	**7.000**	7.000	-	-
Lumitrans	**3.500**	3.500	-	-
Alupar Inversiones Peru	**144**	-	-	-
Lavrinhas	**3.000**	-	-	-
Queluz	**12.000**	8.000	-	-
Total do ativo não circulante	**66.930**	20.586	**-**	-

9. **Partes relacionadas**--Continuação

Garantias

Data da Autorização	Órgão Autorizador	Empresa Garantida	Empresa Garantidora	Contrato	Garantia	Valor do Contrato	Início do Contrato	Fim do Contrato	Saldo a pagar em 31/03/10
04/12/07	Conselho de Administração	STC	Alupar	Financiamento - BNDES	Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações	123.472	28/12/07	15/04/22	**48.736**
11/02/08	Conselho de Administração	Foz	Alupar	Financiamento - BNDES	Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações	201.630	02/06/09	15/07/26	**222.187**
11/02/08	Conselho de Administração	Ijuí	Alupar	Financiamento - BNDES	Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações	168.200	09/04/08	15/07/26	**174.825**
14/07/08	Conselho de Administração	Queluz e Lavrinhas	Alupar	Empréstimos Ponte	até 52.000	5.500	21/07/08	14/06/10	**5.577**
13/10/08	Conselho de Administração	Foz	Alupar	Empréstimos Ponte	até 112.000	19.000	01/02/10	26/05/10	**19.925**
13/10/08	Conselho de Administração	Ijuí	Alupar	Empréstimos Ponte	até 65.000	52.873	07/01/10	31/05/10	**53.749**
13/10/08	Conselho de Administração	Guarupart	Alupar	Empréstimos Ponte	até 50.000	25.858	28/09/09	24/03/11	**26.129**
17/11/08	Conselho de Administração	ETES	Alupar	Cédula de Crédito Bancário	até 8.000	6.000	17/11/08	12/07/10	**6.293**
18/11/08	Conselho de Administração	Foz	Alupar	Compra e Venda de Energia	Entrega de cartas de garantia para fins de cumprimento das obrigações	14.578	18/12/09	30/06/10	**-**
18/11/08	Conselho de Administração	Ijuí	Alupar	Compra e Venda de Energia	Entrega de cartas de garantia para fins de cumprimento das obrigações	9.185	18/12/09	31/07/10	**-**
11/02/08	Conselho de Administração	Queluz	Alupar	Financiamento - BNDES	Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações	114.647	11/03/09	15/07/24	**116.277**
11/02/08	Conselho de Administração	Lavrinhas	Alupar	Financiamento - BNDES	Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações	111.185	11/03/09	15/08/24	**111.960**
15/12/08	Conselho de Administração	STN	Alupar	Financiamento - BNB	Penhor de ações	299.995	25/06/04	28/06/24	**253.179**
16/03/09	Conselho de Administração	ETES	Alupar	Financiamento - BNDES	Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações	27.714	04/05/09	15/09/23	**27.503**
07/12/09	Conselho de Administração	Alupar	Guarupart	Financiamento - FINEP	Fiança	72.841	17/12/09	15/05/18	**16.147**
22/12/09	Conselho de Administração	ETES	Alupar	Financiamento - BNDES	Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações	17.338	29/12/09	15/10/19	**-**
23/12/09	Conselho de Administração	EATE	Alupar	Financiamento - BNDES	Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações	19.957	29/12/09	15/12/15	**-**
23/12/09	Conselho de Administração	EBTE	Alupar	Financiamento - BNDES	Prestação de quaisquer garantias, inclusive caução de títulos, direitos creditórios, avais, fianças e penhor de ações	165.150	28/12/09	15/11/19	**105.137**

9. **Partes relacionadas**--Continuação

Outros contratos

A Companhia e as suas controladas e controladas em conjunto poderão celebrar contratos de engenharia e construção com outras empresas do Grupo Alusa. Todavia, até a presente data, a Companhia que não é signatária de nenhum contrato com suas Partes Relacionadas, detém em seus atos societários os seguintes mecanismos para tal espécie de contratação:

- O Conselho de Administração instituiu o comitê de contratação de partes relacionadas, cuja função é elaboração de opinião sobre a celebração de contrato com partes relacionadas. Compete ao comitê de contratação de partes relacionadas manifestar sobre a celebração de todo e qualquer contrato entre a Companhia e suas controladas/coligadas, seus membros da administração, seu Acionista Controlador, e, ainda, a Companhia e sociedades controladas e coligadas dos administradores e do Acionista Controlador, assim como, com outras sociedades que com qualquer dessas pessoas integre o mesmo grupo de fato ou de direito, sempre que for atingido num único contrato ou em contratos sucessivos, com ou sem o mesmo fim, em qualquer período de um ano, valor igual ou superior a R$200 ou valor igual ou superior a 1% sobre o patrimônio líquido da Companhia, considerando-se aquele que for maior.

- O Estatuto Social da Companhia, em seu artigo 17, parágrafo 3º, prevê que a deliberação sobre a celebração, ou rescisão de contratos e obrigações de qualquer natureza entre a Alupar e quaisquer dos administradores e/ou acionista controlador, diretamente ou por meio de terceiros, assim como outras sociedades nas quais os administradores e/ou o acionista controlador tenham interesse, que venham a envolver valores substanciais, assim entendidos aqueles que ultrapassem 5% (cinco por cento) do total de ativos da Alupar dependerá da aprovação da maioria de votos dos membros do Conselho de Administração, com pelo menos o voto favorável de um conselheiro independente.

Em todos os casos em que as nossas controladas celebraram, ou possam vir a celebrar, contratos com partes relacionadas, além de sempre ser necessária a anuência prévia da ANEEL, necessariamente serão atendidos os preços e condições usuais de mercado.

9. **Partes relacionadas**--Continuação

b) Saldo e transações com outras partes relacionadas

Em 31 de março de 2010, a Companhia atualmente detém os seguintes contratos envolvendo Partes Relacionadas:

Contratante	Contratada	Natureza	Valor	Data Inicial	Prazo para Conclusão das Obras	Saldo no passivo em 31/03/2010
Lavrinhas	Alusa	Contrato de EPC	133.800	31/03/2007	3º Trimestre de 2010	**2.479**
Queluz	Alusa	Contrato de EPC	137.900	31/03/2007	2º Trimestre de 2010	**120**
EATE	Alusa	Contrato de EPC	29.300	24/01/2008	2º Trimestre de 2010	**-**
Foz do Rio Claro	Alusa	Contrato de Prestação de serviços	4.800	24/03/2008	2º Trimestre de 2010	**314**
Ijuí	Alusa	Contrato de EPC	31.400	04/05/2009	2º Trimestre de 2010	**809**

Contratos da Queluz e Lavrinhas

Os Contratos de EPC, envolvendo as empresas Alusa Engenharia, Lavrinhas e Queluz foram celebrados quando ainda não havia relação jurídica envolvendo Partes Relacionadas. Isso porque o ingresso da Companhia como acionista de Queluz e Lavrinhas ocorreu através de realização de uma Assembléia Geral Extraordinária datada de 18 de setembro de 2007 e tais contratos foram celebrados em 31 de março de 2007.

Contrato da Ijui

Em relação ao contrato de EPC, celebrado entre Alusa Engenharia e Ijuí, esclarecemos que tal contratação ocorreu em virtude da rescisão do contrato que nossa controlada detinha com a Conpasul Construção e Serviços Ltda. A rescisão motivou-se pelo atraso no cronograma das obras, gerados principalmente por problemas gerenciais da contratada. Rescindido o contrato, a Ijuí consultou outras construtoras, sendo que algumas delas não mostraram interesse em assumir a obra e outras pediram prazo de aproximadamente 60 dias para a apresentação de cotações. Diante dos atrasos e do impacto já causado na conclusão da obra e considerando-se que a Alusa Engenharia já realizava os trabalhos de engenharia do proprietário, a Ijuí optou por submeter tal contratação ao seu Conselho de Administração, a qual foi devidamente aprovada.

Referida deliberação estava sujeita a veto do FI-FGTS, nos termos do Acordo de Acionistas celebrado em 05 de setembro de 2009.

9. **Partes relacionadas**--Continuação

Em relação aos demais contratos, esclarecemos que nossas controladas adotaram as medidas necessárias para a averiguação de sua compatibilidade com os preços de mercado, de forma que consultaram concorrentes da Alusa Engenharia à época da contratação.

c) Remuneração dos administradores da companhia - Controladora

De acordo com o nosso Estatuto Social, a Assembléia Geral de Acionistas define uma remuneração global aos membros de nosso Conselho de Administração, de nossa Diretoria, assim como dos membros do Conselho Fiscal, se instalado, em decorrência do exercício de suas funções. Caberá ao nosso Conselho de Administração a distribuição da remuneração global fixada pela Assembléia Geral, a serem pagos aos seus membros e aos membros de nossa Diretoria.

A política de remuneração da Companhia aplicável aos Administradores é dividida em uma remuneração fixa e, exclusivamente para os membros da Diretoria, uma parcela variável baseada no desempenho e atingimento de metas. A política de remuneração da Companhia manteve-se consistente nos últimos três exercícios sociais.

Em Assembléia Geral realizada em 15 de abril de 2010, nossos acionistas aprovaram o valor de até R$ 5.830, para remuneração global dos membros do nosso Conselho de Administração e Diretoria para o exercício de 2010.

10. Investimentos

a) Movimentação do trimestre

	Saldo em 01/01/2010	Adições/ (Baixas)	Dividendos Declarados	Equivalência Patrimonial	Saldo em 31/03/2010
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial					
Transminas Holding S.A.	37.588	-	-	1.408	**38.996**
EATE	128.713	-	-	11.588	**140.301**
ENTE	78.863	-	-	8.410	**87.273**
ECTE	19.706	-	-	2.548	**22.254**
ERTE	13.026	-	-	1.599	**14.625**
ETEP	36.100	-	-	3.502	**39.602**
STN	115.936	-	-	6.221	**122.157**
STC	12.308	-	-	189	**12.497**
Lumitrans	4.255	-	-	119	**4.374**
ETES	20.525	-	-	86	**20.611**
TME	465	2.325	-	-	**2.790**
Foz do Rio Claro Energia	41.008	-	-	162	**41.170**
Ijuí Energia	42.058	-	-	(825)	**41.233**
ETEM	-	1.201	-	-	**1.201**
Queluz	11.300	-	-	-	**11.300**
Lavrinhas	10.959	-	-	-	**10.959**
	572.810	3.526	-	35.008	**611.344**
Outros investimentos					
Terrenos	3.345	-	-	-	**3.345**
Outros	1	-	-	-	**1**
	3.346	-	-	-	**3.346**
	576.156	3.526	-	35.008	**614.690**

10. **Investimentos**--Continuação

b) Informações das investidas:

Os investimentos em controladas e controladas em conjunto estão representados por:

	31/03/2010																	
	Transminas Holding	EATE	ECTE	ENTE	ERTE	ETEP	STN	STC	Lumitrans	Foz do Rio Claro	Ijuí	Queluz	Lavrinhas	ETES	TME	ETEM	Alupar Peru	Total
Capital social - quantidade de ações ou quotas total	44.860.000	180.000.010	42.095.000	100.840.000	23.400.000	45.000.010	198.000.000	61.360.000	28.070.000	82.000.000	84.100.000	45.182.135	43.817.126	20.978.000	6.826.000	2.001.000	1.000	
Quantidade de ações ou quotas possuídas	31.409.996	64.566.280	16.843.146	50.431.144	11.703.144	18.095.585	100.979.997	12.272.000	4.210.292	41.008.194	42.058.404	11.300.318	10.959.036	20.977.997	2.790.310	1.200.600	999	
Ordinárias	31.409.499	46.020.150	16.843.146	50.431.144	11.703.144	13.505.150	100.979.997	12.272.000	4.210.292	41.008.194	42.058.404	11.300.318	10.959.036	20.977.997	2.790.310	1.200.600	999	
Preferenciais	497	18.546.130	-	-	-	4.590.435	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Patrimônio líquido	55.694	391.135	55.619	174.507	29.243	98.479	239.523	62.486	29.167	82.324	82.450	45.182	43.817	20.610	6.826	2.001	(40)	
Resultado do exercício	2.012	34.135	6.370	16.817	3.198	8.614	12.198	945	796	324	(1.650)	-	-	86	-		-	
Participação no capital social, no final do exercício	70,02%	35,87%	40,01%	50,01%	50,01%	40,21%	51,00%	20,00%	15,00%	50,01%	50,01%	25,01%	25,01%	100,00%	40,88%	60,00%	99,00%	
Participação no patrimônio líquido	38.997	140.301	22.254	87.273	14.625	39.601	122.158	12.497	4.375	41.170	41.233	11.300	10.959	20.610	2.790	1.201	-	611.344

10. **Investimentos**--Continuação

	31/12/2009																	
	Transminas Holding	EATE	ECTE	ENTE	ERTE	ETEP	STN	STC	Lumitrans	Foz do Rio Claro	Ijuí	Queluz	Lavrinhas	ETES	TME	ETEM	Alupar Peru	Total
Capital social - quantidade de ações ou quotas total	44.860.000	180.000.010	42.095.000	100.840.000	23.400.000	45.000.010	198.000.000	61.360.000	28.070.000	82.000.000	84.100.000	45.182.135	43.817.126	20.978.000	1.000	-	-	
Quantidade de ações ou quotas possuídas	31.409.996	64.566.280	16.843.146	50.431.144	11.703.144	18.095.585	100.979.997	12.272.000	4.210.292	41.008.194	42.058.404	11.300.318	10.959.036	20.977.997	309	-	-	
Ordinárias	31.409.499	46.020.150	16.843.146	50.431.144	11.703.144	13.505.150	100.979.997	12.272.000	4.210.292	41.008.194	42.058.404	11.300.318	10.959.036	20.977.997	309	-	-	
Preferenciais	497	18.546.130	-	-	-	4.590.435	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Patrimônio líquido	53.682	357.000	49.249	157.690	26.045	89.865	227.326	61.541	28.371	82.000	84.100	45.182	43.817	20.524	1.501	-	-	
Resultado do exercício	11.158	159.317	25.588	72.977	14.097	35.082	50.253	3.616	4.401	-	-	-	-	-363	-	-	-	
Participação no capital social, no final do exercício	70,02%	35,87%	40,01%	50,01%	50,01%	40,21%	51,00%	20,00%	15,00%	50,01%	50,01%	25,01%	25,01%	100,00%	31,00%	-	-	
Participação no patrimônio líquido	37.588	128.713	19.706	78.863	13.026	36.099	115.936	12.308	4.255	41.008	42.059	11.300	10.959	20.525	465	-	-	572.811

11. Imobilizado - Consolidado

a) Composição:

	Taxas anuais de depreciação	31/03/2010	31/12/2009
Em serviço			
Custo		**2.532.116**	2.532.032
Transmissão		**2.529.442**	2.529.365
Terrenos		**563**	562
Edificações	4%	**15.355**	15.354
Máquinas e Equipamentos	2,5 a 10%	**2.510.669**	2.510.668
Veículos	20%	**2.084**	2.057
Móveis e utensílios	10%	**771**	723
Administração	10%	**2.674**	2.667
(-) Depreciação acumulada		**(359.166)**	(341.084)
Transmissão		**(358.416)**	(340.436)
Edificações		**(2.336)**	(2.187)
Máquinas e equipamentos		**(355.092)**	(337.373)
Veículos		**(771)**	(679)
Móveis e utensílios		**(217)**	(197)
Administração		**(750)**	(648)
Total em Serviço		**2.172.950**	2.190.948
Em curso			
Transmissão		**306.415**	243.360
Edificações		**149**	113
Máquinas e Equipamentos		**64.291**	33.915
Veículos		**330**	211
Móveis e Utensílios		**281**	224
Transformação, fabricação e reparo de materiais		**1.113**	1.156
Materiais em Depósito		**202.953**	151.036
Compra em Andamento e Adiantamento de Fornecedores		**10.587**	35.728
A ratear		**23.779**	18.097
Depósitos Judiciais		**2.932**	2.880
Geração		**995.880**	904.354
Administração		**20.312**	19.423
Total em curso		**1.322.607**	1.167.137
Total imobilizado		**3.495.557**	3.358.085

11. Imobilizado – Consolidado--Continuação

O imobilizado está registrado pelo custo de aquisição e/ou construção, menos a depreciação acumulada.

A depreciação é calculada pelo método linear, tomando-se por base os saldos contábeis registrados nas respectivas Unidades de Cadastros (UC), conforme determina a Portaria DNAEE n° 815, de 30 de novembro de 1994, complementada pela Resolução ANEEL n° 015, de 29 de dezembro de 1997, as quais foram revogadas a partir de 26 de junho de 2009, com a publicação da Resolução ANEEL nº 367 de 2 de junho de 2009, que criou o Manual de Controle Patrimonial do Setor Elétrico - MCPSE. As taxas anuais de depreciação vigentes a partir da publicação da Resolução nº 367, estão determinadas na tabela anexa ao MCSPE.

12. Intangível – Consolidado

Os ativos intangíveis compreendem os ativos adquiridos de terceiros, inclusive por meio de combinação de negócios, e os projetos de UHE´s, PCH, Usinas Eólicas, entre outros. Para desenvolvimento destes projetos a Companhia incorre em custos com a contratação de serviços, viagens e outros, inerentes ao processo. Após a autorização/concessão das licenças para instalação, os projetos desenvolvidos são alocados às Sociedades de Propósito Específico – SPE´s controladas que reembolsarão todos os gastos incorridos à Companhia.

Os gastos incorridos em um projeto que porventura se torne passível de não instalação são revertidos desta conta para ao resultado da Companhia. Estas reversões são baseadas em avaliações trimestrais pela administração. No primeiro trimestre de 2010 não houve reversões de gastos para o resultado do exercício.

Em atendimento aos Pronunciamentos Técnicos CPC nº 01 e 04, aprovados pelas Deliberações CVM nº 527/08 e 553/08, respectivamente, os ativos intangíveis com tempo de vida útil indefinida ou ainda não disponível para uso, bem como o ágio decorrente da expectativa de rentabilidade futura são testados anualmente com relação ao valor recuperável.

12. Intangível - Consolidado--Continuação

a) Composição

	Taxas anuais de amortização	31/03/2010	31/12/2009
Em serviço			
Custo		**18.825**	18.538
Transmissão		**10.213**	10.130
Ágio			
Servidões	10%	**9.404**	9.321
Outros	10%	**809**	809
Administração		**8.612**	8.408
Ágio na aquisição de ações		**8.157**	8.157
Outros		**455**	251
(-) Amortização acumulada		**(3.496)**	(3.458)
Transmissão		**(3.408)**	(3.392)
Servidões		**(2.997)**	(2.993)
Outros		**(411)**	(399)
Administração		**(88)**	(66)
Total em Serviço		**15.329**	15.080
Em curso			
Custo		**41.897**	36.031
Transmissão		**2.810**	2.847
Servidões		**2.697**	2.651
Software		**21**	104
Outros		**92**	92
Geração		**130**	314
Administração		**707**	846
Projeto em desenvolvimento		**38.250**	32.024
Total do Intangível		**57.226**	51.111

12. Intangível - Consolidado--Continuação

b) Ágio na aquisição de ações

Os ágios registrados pela Companhia foram originários dos investimentos nos seguintes empreendimentos, ainda em fase pré-operacional, e estão assim distribuídos em 31 de março de 2010 e em 31 de dezembro de 2009:

	31/03/2010	31/12/2009
Empreendimentos pré-operacionais		
PCH Queluz	**2.665**	2.665
PCH Lavrinhas	**5.245**	5.245
Empreendimentos operacionais	**247**	247
	8.157	8.157

13. Empréstimos e financiamentos

		Controladora		Consolidado	
		31/03/2010	31/12/2009 (Reclassificado)	31/03/2010	31/12/2009 (Reclassificado)
Arrendamento mercantil	a)	**389**	444	**389**	444
Banco J. Safra - Leasing		**246**	289	**246**	289
Banco Real – Vendor		**-**	-	**-**	-
Banco Itaú Leasing		**143**	155	**143**	155
Notas promissórias		**-**	-	**-**	-
Debêntures públicas	b)	**331.025**	323.041	**331.025**	323.041
1ª Emissão		**76.637**	74.913	**76.637**	74.913
Banco ABC		**3.748**	3.746	**3.748**	3.746
Banco Itaú BBA		**46.035**	44.948	**46.035**	44.948
Banco Santander		**11.509**	11.236	**11.509**	11.236
Banco Votorantim		**15.345**	14.983	**15.345**	14.983
2ª Emissão		**254.388**	248.128	**254.388**	248.128
Banco ABC		**4.297**	4.164	**4.297**	4.164
Banco Itaú BBA		**206.039**	201.052	**206.039**	201.052
Banco Santander		**22.107**	21.531	**22.107**	21.531
Banco Votorantim		**21.945**	21.381	**21.945**	21.381
Financiamento de bens	c)	**19.150**	3.004	**1.946.198**	1.852.198
Moeda nacional		**19.150**	3.004	**1.852.256**	1.756.392
BNDES		**-**	-	**1.300.828**	1.317.700
Banco do Nordeste do Brasil		**-**	-	**261.894**	265.473
Banco Unibanco		**-**	-	**84.027**	21.463
BRDE		**-**	-	**21.149**	21.694
Banco Industrial		**-**	-	**1.025**	1.081
Banco do Brasil		**3.003**	3.004	**6.085**	6.253
BDMG		**-**	-	**52.498**	53.519
Banco Itaú BBA		**-**	-	**94.367**	84.749
Banco Santander		**-**	-	**14.218**	14.599
Banco Votorantim		**-**	-	**-**	-
Banco Pine S.A		**-**	-	**(2)**	31.168
Conta Garantia		**-**	-	**20**	(61.307)
FINEP		**16.147**	-	**16.147**	-
Moeda estrangeira		**-**	-	**93.942**	95.806
Banco Itaú BBA		**-**	-	**8.598**	8.722
Banco Unibanco		**-**	-	**-**	-
Banco Santander		**-**	-	**2.942**	2.903
BNDES		**-**	-	**73.278**	74.164
BDMG (PEM).		**-**	-	**8.928**	9.305
Resultado Operação *Swap*		**-**	-	**196**	712
Total		**350.564**	326.489	**2.277.612**	2.175.683
(-) Parcelas vincendas em curto prazo		**11.763**	3.438	**215.499**	202.963
Parcelas vincendas em longo prazo		**338.801**	323.051	**2.062.113**	1.972.720

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Os empréstimos e financiamentos estão atualizados pela variação monetária e/ou cambial, juros e encargos financeiros, determinados em cada contrato, incorridos até a data das informações trimestrais. Os mesmos são apropriados ao resultado do exercício em despesas financeiras ou no ativo imobilizado no que tange à financiamentos de empresas em fase pré-operacional.

a) Arrendamento mercantil

Os contratos de arrendamento mercantil mantidos pela Companhia, suas controladas e controladas em conjunto são caracterizados como contratos de arrendamento financeiro e os ativos são reconhecidos pelo valor justo ou pelo valor presente dos pagamentos mínimos previstos em contrato. Os bens reconhecidos como ativos são depreciados pelas taxas de depreciação aplicáveis a cada grupo de ativo conforme a Nota Explicativa nº 11. Os encargos financeiros relativos aos contratos de arrendamento financeiro são apropriados ao resultado ao longo do prazo do contrato, com base no método do custo amortizado e da taxa de juros efetiva.

b) Debêntures públicas

1ª Emissão

Em reunião do Conselho de Administração da Alupar, foi aprovada em 10 de agosto de 2009 a emissão de Debêntures, conforme abaixo definido, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação ("Oferta Restrita"), nos termos da Instrução CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009.

A emissão foi composta por 15.046 (quinze mil e quarenta e seis) Debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, dividas entre as 4 (quatro) séries da seguinte forma: (i) 9.046 (nove mil e quarenta e seis) Debêntures na primeira série ("Debêntures da 1ª Série"); (ii) 2.250 (duas mil duzentas e cinquenta) Debêntures na segunda série ("Debêntures da 2ª Série"); (iii) 3.000 (três mil) Debêntures na terceira série ("Debêntures da 3ª Série"); e (iv) 750 (setecentas e cinquenta) Debêntures na quarta série ("Debêntures da 4ª Série" e, em conjunto com as Debêntures da 1ª Série, as Debêntures da 2ª Série e as Debêntures da 3ª Série, "Debêntures"). O valor nominal unitário das Debêntures de cada uma das séries, nas respectivas datas de emissão, foi de R$ 10.000,00 (dez mil reais), perfazendo o valor total da Emissão de R$ 150.460 (cento e cinquenta milhões, quatrocentos e sessenta mil reais).

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

O Valor Nominal Unitário das Debêntures não será corrigido ou atualizado por qualquer índice.

A remuneração das Debêntures contemplará juros remuneratórios, a partir da respectiva Data de Emissão da Debênture de cada uma das Séries, equivalentes a 118,0% (cento e dezoito por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI de um dia, "over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinqüenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada pela CETIP, no Informativo Diário disponível em sua página na Internet (http://www.cetip.com.br).

Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será para as Debêntures de cada uma das Séries, a data de sua respectiva subscrição e integralização.

As Debêntures de cada uma das Séries terão as seguintes datas de vencimento finais:

(i) As Debêntures da 1ª Série vencerão em 27 de outubro de 2011;
(ii) As Debêntures da 2ª Série vencerão em 24 de outubro de 2011;
(iii) As Debêntures da 3ª Série vencerão em 24 de outubro de 2011; e
(iv) As Debêntures da 4ª Série vencerão em 27 de setembro de 2011.

Os recursos obtidos por meio da emissão foram destinados ao pagamento dos seguintes mútuos celebrados coma Garantidora:

(i) Contrato de abertura de crédito recíproco – Mutuo I, celebrado em 26 de dezembro de 2008, conforme posteriormente aditado em 29 de dezembro de 2008, entre a Garantidora (Guarupart) e a Emissora (Alupar), por meio do qual a emissora contraiu mútuo no valor principal de R$ 47.000 e com prazo de 12 meses, contados da data da assinatura do referido contrato, com renovação automática;

(ii) Contrato de abertura de crédito recíproco – Mutuo C0001-09, celebrado em 29 de dezembro de 2008, conforme posteriormente aditado em 2 de março de 2009, entre a Garantidora (Guarupart) e a Emissora (Alupar), por meio do qual a emissora contraiu mútuo no valor principal de R$ 100.000 e com prazo de 12 meses, contados da data da assinatura do referido contrato, com renovação automática; e

(iii) Após o pagamento dos mútuos, os recursos remanescentes foram utilizados para financiamento de capital de giro da Emissora.

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

As Debêntures contaram com a garantia fidejussória da Guarupart Participações Ltda., ("Garantidora"), na modalidade de fiança ("Garantia"). Nos termos do item 4.16.9 da Escritura de Emissão, a fiança vincula a Garantidora, bem como seus sucessores a qualquer título, inclusive na hipótese de qualquer reorganização societária, cisão, fusão, incorporação, alienação de controle, que ocorra com a Garantidora, devendo esta, ou seus sucessores, a qualquer título, assumir prontamente a fiança prestada. Nesta hipótese, a Escritura de Emissão deverá ser aditada para que constem os dados da sociedade sucessora da Garantidora.

As Debêntures não estão sujeitas a repactuação programada.

A liquidação financeira das Debêntures ocorreu em 2 de setembro de 2009.

As demais características, condições e direitos das Debêntures estão estabelecidos na Escritura de Emissão.

Em 30 de dezembro de 2009, foram liquidados antecipadamente, os saldos devedores vencíveis em curto prazo com recursos oriundos da 2ª emissão de debêntures da Companhia, restando um saldo de R$ 75.000 vencível em 2011.

2ª Emissão

Em reunião do Conselho de Administração da Alupar, foi aprovada em 09 de novembro de 2009, a 2ª (segunda) emissão, de debêntures, em duas séries, da espécie quirografária, não conversíveis em ações da Companhia ("Emissão" e "Debêntures", respectivamente), em conformidade com o disposto nos artigos 52 e seguintes da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"), para distribuição pública, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução CVM 400"), observado o procedimento simplificado para registro de ofertas públicas de distribuição de valores mobiliários previsto na Instrução CVM n.º 471, de 8 de agosto de 2008, e no convênio celebrado para esse fim em 20 de agosto de 2008 entre a CVM e Associação Nacional dos Bancos de Investimento – ANBID. As Debêntures terão as seguintes características e condições:

Valor total da emissão e data de emissão: o valor total da Emissão será de R$250.000, na Data de Emissão das Debêntures (conforme definido abaixo);

Número de séries: a Emissão será realizada em 2 (duas) séries ("Primeira Série" e "Segunda Série" e, quando referidas em conjunto, "Séries");

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Quantidade de títulos: a Emissão será composta de 250.000 (duzentas e cinquenta mil) Debêntures.

Data *de emissão*: para todos os fins e efeitos, a data de Emissão de cada uma das séries será o dia 15 de dezembro de 2009 ("Data de Emissão");

Valor nominal unitário: o valor nominal unitário das Debêntures ("Valor Nominal Unitário"), na Data de Emissão, será de R$ 1 (um mil reais);

Conversibilidade: as Debêntures não serão conversíveis em ações da Companhia;

Forma: as Debêntures serão nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados;

Espécie: as Debêntures serão da espécie quirografária;

Destinação dos recursos: Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da *integralização* das Debêntures terão a seguinte destinação:

- ✓ aproximadamente 18,4% dos recursos captados, totalizando aproximadamente R$ 46.000 para o pagamento de dívidas representadas pelos seguintes instrumentos de dívida: (i) Cédula de Crédito Bancário nº 100109090012600 no valor principal de R$ 9.000 com encargos de 135% da Taxa DI e vencimento em 26 de janeiro de 2010 emitida em face do Banco Itaú BBA S.A., (ii) Cédula de Crédito Bancário nº 100109060016800 no valor principal de R$ 12.200 com encargos de 135% da Taxa DI e vencimento em 28 de dezembro de 2009 emitida em face do Banco Itaú BBA S.A; (iii) Cédula de Crédito Bancário nº 10010908001200 no valor principal de R$ 10.000 com encargos de 135,5% da Taxa DI e vencimento em 23 de novembro de 2009 emitida em face do Banco Itaú BBA S.A; (iv) Cédula de Crédito Bancário nº 10080823 no valor principal de R$ 5.000 com encargos de 100% da Taxa DI, acrescida de 5,500% a.a., correspondente a 0,4472% a.m e vencimento em 1 de julho de 2010 emitida em face do Banco Votorantim S.A; (v) Contrato de Mútuo nº 271020079, com valor principal de R$ 3.800 com encargos de 130% da Taxa DI, garantido por notas promissórias emitidas pela Alupar com aval da Guarupart, firmado com o Banco Santander (Brasil) S.A. e com vencimento em 23 de setembro de 2010, e (vi) Nota de Crédito Comercial no valor principal de R$ 3.000 com encargos de 140% da Taxa DI emitida em face do Banco do Brasil S.A. e com vencimento em 28 de maio de 2010;

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

- ✓ aproximadamente 32% dos recursos captados, totalizando aproximadamente R$ 80.000 para pagamento de parte das Debêntures da Primeira Emissão da Companhia; e

- ✓ aproximadamente 49,6% dos recursos captados, totalizando aproximadamente R$124.000 para reforço de capital de giro.

Constituição de Garantia: as *Debêntures* não contarão com garantias;

Colocação e negociação: as Debêntures serão registradas para distribuição no mercado primário e negociação no mercado secundário por meio do SDT – Módulo de Distribuição de Títulos e do SND – Módulo Nacional de Debêntures, respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, sendo a distribuição e a *negociação* liquidadas e as Debêntures custodiadas na CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos ("CETIP");

Preço de subscrição: as Debêntures serão subscritas e integralizadas, no mercado primário, pelo seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração e, para as Debêntures da Segunda Série, da Atualização da Segunda Série (conforme abaixo definido), calculadas *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data de integralização;

Prazo e vencimento: as Debêntures da Primeira Série terão prazo de vencimento de 4 (quatro) anos a contar da Data de Emissão ("Data de Vencimento das Debêntures da *Primeira* Série"), com vencimento final em 15 de dezembro de 2013, ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado. As Debêntures da Segunda Série terão prazo de vencimento 5 (cinco) anos a contar da Data de Emissão ("Data de Vencimento das Debêntures da Segunda Série" e quando em conjunto com a Data de Vencimento das Debêntures da Primeira Série, "Data de Vencimento"), com vencimento final em 15 de dezembro de 2014, ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado. Por ocasião da Data de Vencimento, a Companhia se obriga a proceder ao pagamento das Debêntures em Circulação (conforme abaixo definidas), pelo Valor Nominal Unitário, ou saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado, se for o caso, acrescido da Remuneração (conforme definido abaixo) devida;

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Amortização: a amortização das Debêntures da Primeira Série será realizada em 03 (três) parcelas anuais, sendo a primeira com vencimento em 15 de dezembro de 2011; a segunda com vencimento em 15 de dezembro de 2012 e a última com vencimento em 15 de dezembro de 2013. A amortização das Debêntures da Segunda Série será realizada em 03 (três) parcelas anuais, sendo a primeira com vencimento em 15 de dezembro de 2012; a segunda com vencimento em 15 de dezembro de 2013 e a última com vencimento em 15 de dezembro de 2014;

Atualização monetária: o Valor Nominal Unitário ou saldo do valor nominal unitário das Debêntures da Segunda Série, conforme o caso, será atualizado, a partir da Data de Emissão, pela variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE ("Atualização da Segunda Série"). O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série não estarão sujeitos a atualização;

Remuneração: (a) a partir da Data de Emissão, as Debêntures da Primeira Série farão jus a uma remuneração ("Remuneração das Debêntures da Primeira Série") que contemplará juros remuneratórios incidentes sobre seu Valor Nominal Unitário. As *Debêntures* da Primeira Série renderão juros correspondentes à acumulação das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", calculadas e divulgadas pela CETIP, capitalizada de um *spread* ou sobretaxa a ser definido de acordo com o Procedimento de *Bookbuilding*, limitado ao *spread* máximo de 1,90% (um inteiro e noventa centésimos por cento) ao ano, com base em 252 dias úteis ("Remuneração das Debêntures da Primeira Série"); e (b) a partir da Data de Emissão, as Debêntures da Segunda Série da presente Emissão farão jus a juros remuneratórios de 8,95% (oito inteiros e noventa e cinco centésimos por cento) ao ano, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário ou Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures de Segunda Série, imediatamente após a primeira data de amortização, nos termos da Escritura da Segunda Emissão de Debêntures, calculados por dias úteis decorridos, com base em um ano de 252 (duzentos e cinqüenta e dois) dias úteis, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, conforme disposto na Escritura da Segunda Emissão de Debêntures;

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Pagamento da remuneração: o pagamento da Remuneração da Primeira Série será feito semestralmente, a partir da Data de Emissão, no dia 15, nos meses de junho e dezembro de cada ano, sendo o primeiro pagamento em 15 de junho de 2010 e o último pagamento em 15 de dezembro de 2013, na Data de Vencimento das *Debêntures* da Primeira Série. O pagamento da Remuneração da Segunda Série será feito anualmente, a partir da Data de Emissão, no dia 15, no mês de dezembro de cada ano, sendo o primeiro pagamento em 15 de dezembro de 2010 e o último pagamento em 15 de dezembro de 2014, na Data de Vencimento das Debêntures da Segunda Série;

Resgate antecipado: as Debêntures não serão objeto de resgate antecipado;

Vencimento antecipado: existem hipóteses de vencimento antecipado das Debêntures, conforme eventos *detalhados* no Prospecto, resultando na imediata exigibilidade do pagamento do Valor Nominal Unitário de cada Debênture pela Companhia, acrescido da Remuneração e encargos, calculados *pro rata temporis,* a partir da Data de Emissão, até a data do seu efetivo pagamento.

As demais características, condições e direitos das Debêntures estão estabelecidos na Escritura de Emissão.

c) Financiamento de bens

Os financiamentos de bens correspondem aos recursos captados pela Companhia e suas controladas e controladas em conjunto e estão sujeitos aos seguintes encargos:

Moeda nacional

Os financiamentos de bens estão sujeitos a atualização pela Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), pelo Índice Geral de Preços do Mercado (IGPM) ou pelo Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), conforme o caso, com *spread* de 1,4% a 5,0% ao ano sobre o saldo devedor.

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Moeda estrangeira

Os contratos de financiamentos em moeda estrangeira correspondem aos recursos captados pela Companhia e suas controladas, conforme a seguir:

- Companhia Transudeste de Transmissão e Companhia Transirapé de Transmissão, junto ao BNDES e demais instituições financeiras. Os saldos devedores são atualizados diariamente, a partir da data de liberação dos recursos, pela média ponderada das variações cambiais incidentes sobre os recursos captados pelo BNDES em moedas estrangeiras, a taxas que variam de 4,0% a 4,5% ao ano acima da taxa variável reajustada, calculada com base no custo médio ponderado de todas as taxas e despesas incorridas pelo BNDES na captação dos recursos.

- Companhia Transleste de Transmissão junto ao BDMG, oriundo dos recursos captados BNB em moeda estrangeira originários do Programa de Expansão de Mercados para Pequenas e Médias Empresas no Nordeste do Brasil (PEM) e repassados pelo BDMG. Está sujeito a encargos de 5% ao ano acima da taxa variável definida com base na taxa de juros devida pelo BNB ao BID.

Ijuí Energia S.A. possui 2 (dois) contratos de empréstimos junto ao Banco Itaú BBA, no valor original de US$ 4.814 mil. Estes contratos são atualizados pela variação cambial + juros de 5,51% a.a. respectivamente. Para mitigar os efeitos das variações cambiais destas operações, a Ijuí contratou derivativos - *swap,* com atualizações a base de 136% a.a da variação do CDI.

Vide mais detalhes sobre os contratos de *swap*, na Nota Explicativa nº 20 que trata dos Instrumentos Financeiros contratados pela Companhia e Controladas.

Os vencimentos anuais dos empréstimos e financiamentos em longo prazo são os seguintes:

	31/03/2010	**31/12/2009**
2011	**308.990**	339.383
2012	**283.432**	271.248
2013	**286.844**	274.648
2014	**208.505**	196.120
2015	**215.236**	173.745
Após 2015	**759.106**	717.576
Total	**2.062.113**	1.972.720

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por avais, recebíveis e penhor dos direitos emergentes da concessão e caução das ações ordinárias das empresas de energia.

Alguns dos contratos de financiamento nos exigem manter certos índices financeiros ou cumprir outras obrigações específicas. Qualquer inadimplemento aos termos de nossos contratos de financiamentos que não seja sanado ou perdoado pelos respectivos credores poderá resultar no vencimento antecipado do saldo devedor da respectiva dívida, bem como o vencimento antecipado de dívidas de outros contratos de financiamento e a cobrança de juros e multa. Em 31 de março de 2010, todas as obrigações especificadas nos contratos foram cumpridas pela Companhia e suas controladas e controladas em conjunto.

14. Contribuições e impostos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2010	**31/12/2009**	**31/03/2010**	**31/12/2009**
IRRF	**15**	35	**152**	7.019
IRPJ	**-**	-	**14.966**	24.125
CSLL	**-**	-	**19.674**	30.554
PIS	**221**	556	**1.035**	1.245
COFINS	**1.020**	2.559	**4.298**	5.215
ICMS	**-**	-	**6.739**	5.664
INSS	**-**	1	**1.393**	698
Outros	**41**	115	**1.588**	2.306
	1.297	3.266	**49.845**	76.826

a) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

O imposto de renda e a contribuição social são calculados com base nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R$ 240 para o imposto de renda e 9% para a contribuição social sobre o lucro tributável para todas as empresas do Grupo Alupar sob o regime de apuração com base no Lucro Real Anual, exceto as controladas EBTE, ERTE, Lumitrans, Transirapé, Transleste, Transudeste, Ijui e Foz do Rio Claro que estão sob o regime de tributação pelo Lucro Presumido.

15. Benefícios fiscais

a) Redução do imposto de renda

Algumas de nossas controladas e controladas em conjunto são titulares de benefícios fiscais federais que garantem a redução de imposto de renda na região da Superintendência de Desenvolvimentos da Amazônia (SUDAM) e da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste (SUDENE). Com fundamento na Medida Provisória nº 2.199-14, de 24 de agosto de 2001, do Governo Federal, as empresas ETEP, EATE, ERTE, ENTE e STN são titulares de benefícios fiscais federais que garantem redução de 75% do imposto de renda, inclusive adicional, sobre o lucro da exploração de empreendimentos instalados na região da SUDAM e da SUDENE, pelo prazo de 10 anos. A fruição do benefício fiscal dá-se a partir do ano-calendário subseqüente à entrada em operação do projeto, segundo laudo expedido pela SUDAM e SUDENE. Até o presente momento, diversamente das demais transmissoras da Alupar, a ERTE não está usufruindo da redução de imposto de renda por ter optado pelo lucro presumido.

Nos exercícios de 2009 e 2008, estes benefícios geraram as seguintes reduções do imposto de renda em nossas controladas:

Controladas	31/03/2010	31/03/2009
STN	**2.601**	2.646
EATE	**7.671**	7.028
ENTE	**3.941**	4.904
ETEP	**1.929**	1.805
	16.142	16.383

16. Provisão para compensação ambiental

Como parte do processo de licenciamento, as companhias controladas e controladas em conjunto são obrigadas a realizar investimentos em unidades de conservação, de modo a compensar o impacto ambiental causado por suas atividades (geração e transmissão de energia elétrica). Para tanto, o IBAMA determina o valor a ser investido e a destinação de tal investimento. O valor do investimento em compensação ambiental deve ser equivalente a pelo menos 0,5% do valor total dos investimentos em um empreendimento, assim, em 31 de março de 2010 está provisionado o montante de R$ 10.002 (em 31 de dezembro de 2009 este valor era de R$ 9.843).

17. Patrimônio líquido

a) Capital autorizado

Nos termos do artigo 8º do seu Estatuto Social, a Companhia está autorizada a aumentar o capital social mediante deliberação do Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária, por meio da emissão de ações ordinárias e/ou ações preferenciais, até o limite de 500.000.000 (quinhentos milhões) de ações. Compete, igualmente, ao Conselho de Administração fixar as condições da emissão, inclusive preço, prazo e forma de integralização.

Dentro do limite de capital autorizado, e de acordo com plano aprovado pela Assembléia Geral, a Companhia poderá outorgar opção de compra de ações a seus administradores ou empregados ou a pessoas naturais que prestem serviços à Companhia ou a sociedade sob seu controle.

Ademais, os acionistas da Companhia possuem direito de preferência para subscrição de novas ações, ou quaisquer valores mobiliários conversíveis em ações, cujo prazo para exercício será de 30 (trinta) dias. Este direito de preferência poderá, no entanto, a critério do Conselho de Administração, ser excluído ou ter seu prazo para exercício reduzido, na emissão de ações, debêntures conversíveis em ações ou bônus de subscrição cuja colocação seja feita mediante venda em bolsa de valores ou por subscrição pública, ou ainda mediante permuta de ações, em oferta pública de aquisição de controle, nos termos estabelecidos na Lei das Sociedades por Ações, dentro do limite do capital autorizado."

b) Capital social

O capital social da Companhia no valor total de R$ 804.001, está representado por 163.910.000 ações ordinárias, todas nominativas, sem valor nominal.

A composição acionária da Companhia em 31 de março de 2010 é a seguinte:

Acionista	Capital Integralizado	Participação %
Guarupart Participações Ltda.	134.666.992	82,16
FI-FGTS	29.242.996	17,84
Membros do Conselho de Administração	12	-
	163.910.000	100,00

17. Patrimônio líquido--Continuação

c) Reservas de lucros

Reserva legal

A reserva legal é constituída com base em 5% do lucro líquido do exercício limitada a 20% do capital social.

Reserva de lucros a realizar

Os lucros remanescentes são mantidos na conta de reserva à disposição da Assembléia, para sua destinação.

d) Dividendos propostos

De acordo com o artigo 37 do Estatuto Social da Companhia, os acionistas terão de direito de receber como dividendo obrigatório não cumulativo, em cada exercício, 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido do exercício, acrescido ou diminuído dos seguintes valores: a) importância destinada à constituição de reserva legal; b) importância destinada à constituição de reserva para contingência e reversão da mesma reserva formada em exercícios anteriores.

O montante do dividendo obrigatório poderá ser limitado ao montante do lucro líquido que tiver sido realizado, nos termos da Lei.

18. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2010	**31/03/2009**	**31/03/2010**	**31/03/2009**
Despesas financeiras				
Encargos e variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	**(8.723)**	(4.460)	**(41.706)**	(32.175)
Outras	**(11)**	(216)	**(849)**	(5.226)
	(8.734)	(4.676)	**(42.555)**	(37.401)
Receitas financeiras				
Outras	**10.299**	36	**12.970**	3.732
Resultado financeiro líquido	**1.565**	(4.640)	**(29.586)**	(33.669)

19. Contingências

A situação de processos e contingências envolvendo a Companhia e suas controladas em 31 de março de 2010 está descrita a seguir:

	Contingências			
Natureza	**Quantidade de ações**	**Valor da Causa**	**Provisão Contábil**	**Depósitos Judiciais**
Fiscal	**177**	43.633	1.289	2.464
Cível	**39**	4.408	-	6.042
Fundiário	**303**	11.583	2.034	7.181
Trabalhista	**37**	1.469	416	201
	556	**61.093**	**3.739**	**15.888**
Circulante			1.671	107
Não Circulante			2.068	15.778

Atualmente, a Companhia é parte de somente três processos judiciais, sendo que figuramos como ré em apenas dois destes processos. A Companhia não é parte em nenhum processo administrativo.

Nossas controladas são partes em processos administrativos e judiciais envolvendo tributos, obrigações trabalhistas, responsabilidade civil e ainda em processos administrativos referentes a obrigações fiscais e outros encargos impostos por agências governamentais, inclusive a ANEEL.

O cálculo dos valores a serem provisionados é feito com base nos valores efetivamente envolvidos e no parecer dos advogados externos e internos responsáveis pela condução dos processos e no julgamento de nossa administração, sendo que somente são provisionados os valores relativos aos processos que entendemos ser de perda provável.

Apresentamos a seguir uma breve descrição dos processos em que nossas Controladas figuram como parte, de acordo com sua natureza:

Processos de natureza fiscal

Nossas Controladas figuram como parte em 177 processos judiciais e administrativos que versam sobre matéria fiscal.

19. **Contingências**--Continuação

Processos de natureza cível

Atualmente, há 39 ações desse tipo em andamento e, segundo os advogados externos da Companhia há possibilidade de êxito possível e provável em quase a totalidade das ações.

Processos de natureza fundiária

Nossas Controladas figuram como parte em 303 processos que versam sobre matéria fundiária. De uma maneira geral, os processos de natureza fundiária envolvem discussões acerca de pedidos de constituição de servidão administrativa e desapropriações.

Processos de natureza trabalhista

Nossas Controladas figuram como parte em cerca de 37 processos judiciais trabalhistas. De uma maneira geral, o objeto destes processos refere-se ao pagamento de horas extras. Os montantes relativos a créditos classificados com chances de perda provável estão devidamente provisionados no balanço da empresa.

Processos de natureza ambiental

Nossas Controladas figuram como parte em 1 processo judicial e 2 processos administrativos perante o Ministério Público Estadual e Federal, respectivamente, que versam sobre matéria ambiental. Os processos administrativos ambientais envolvem os danos ambientais decorrentes do desvio de uma linha de transmissão instalada pela Companhia no Estado do Rio Grande do Sul e por danos ambientais causados com a construção de linha de transmissão da ECTE. Neste último, o Ministério Público Federal enviou em junho de 2009, proposta de acordo no valor estimado de R$0,5 milhão.

Devido à natureza dos processos ambientais e do valor da causa não necessariamente possuir relação com os pedidos, não temos como atribuir-lhes valor a título de contingência.

Processos de natureza regulatória

Não figuramos como parte em nenhum processo administrativo que versa sobre matéria regulatória

20. Instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto 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 contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros e etc.) o qual é aprovado pelo Conselho de Administração. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado.

Os valores de mercado dos instrumentos financeiros, ativos e passivos tais como: caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, mútuos, adiantamento para futuro aumento de capital, impostos a recuperar, investimentos e empréstimos e financiamentos da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto, em 31 de março de 2010, registrados em contas patrimoniais, não apresentam valores de mercado significativamente diferentes dos reconhecidos nas demonstrações contábeis, considerando os critérios de mensuração de cada um.

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto 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 conseqüência, 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.

De acordo com a Deliberação CVM nº 550, de 17 de outubro de 2008 e Instrução CVM n°475 de 17 de dezembro de 2008, estamos divulgando informações qualitativas e quantitativas sobre instrumentos financeiros derivativos, reconhecidos ou não como ativos ou passivos em nosso balanço patrimonial e também a análise da sensibilidade de risco dos referidos instrumentos financeiros.
As informações requeridas aplicáveis à Companhia e suas controladas e controladas em conjunto estão a seguir apresentadas:

20. **Instrumentos financeiros**--Continuação

a) Política de utilização de instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto têm como política a eliminação dos riscos de mercado, evitando assumir posições expostas a flutuações de valores de mercado e operando apenas instrumentos que permitam controles de riscos. Todos os contratos de derivativos são com operações de *swap*, todas registradas na CETIP. A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela administração da companhia.

b) Administração financeira de risco

O Conselho de Administração tem responsabilidade geral pelo estabelecimento e supervisão do modelo de administração de risco da Companhia. O Conselho de Administração estabeleceu um Comitê de Finanças, Auditoria e Partes Relacionadas, que é responsável pelo desenvolvimento e monitoramento das políticas de administração de risco e tem feito isto por meio da identificação das exposições e correlações entre os diferentes fatores de risco.

As políticas de administração de risco da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto foram estabelecidas a fim de identificar e analisar riscos enfrentados pela Companhia e suas controladas e controladas em conjunto, para estabelecer apropriados limites de riscos e monitorar controles e aderência aos limites. As políticas são revisadas regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto.

A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto possuem os seguintes riscos associados à utilização de seus instrumentos financeiros:

Risco de mercado

É o risco de que mudanças de mercado, como mudanças nas taxas de câmbio, nas taxas de juros e de preços irão afetar as receitas da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto ou o valor de seus instrumentos financeiros.

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Risco de taxas de câmbio

Os resultados da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto são suscetíveis a variações cambiais significativas decorrentes das operações de financiamento e empréstimos contratados em moeda estrangeira.

A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto utilizam instrumentos financeiros derivativos para proteger ou reduzir os custos financeiros das operações de financiamentos.

A contratação de operações de instrumentos financeiros derivativos de *swaps*, tem por objetivo minimizar riscos em operações de empréstimos e financiamentos em moedas estrangeiras. De acordo com suas políticas financeiras, a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto, não têm efetuado operações envolvendo instrumentos financeiros que tenham caráter especulativo.

Risco de taxas de juros

Decorre da possibilidade de a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto 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 e controladas em conjunto buscam diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas e, em determinadas circunstâncias, podem ser controladas por operações de swap para travar o custo financeiro das operações.

Risco de estrutura de capital

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e suas controladas e controladas em conjunto monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (*covenants*) previstos em contratos de empréstimos, financiamento. Em determinadas circunstâncias podem ser contratadas operações de swap para evitar oscilações do custo financeiro das operações.

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto têm por política efetuar operações com instrumentos financeiros derivativos com o objetivo de mitigar ou de eliminar riscos inerentes à sua operação, conforme descrito no item anterior. Em 31 de março de 2010 somente a controlada Ijuí Energia S.A. possuía contratos com swap.

A Administração da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto mantém monitoramento permanente sobre os instrumentos financeiros derivativos contratados por meio dos seus controles internos.

c) Saldos de ativos e passivos consolidados relativos a operações com derivativos

	Risco de câmbio		Risco de taxas de juros		
Descrição	***Hedge***	**Outros**	***Hedge***	**Outros**	**Total**
Passivo					
Empréstimos e financiamentos	8.722	-	-	-	8.722

d) Valores estimados de mercado

Os valores justos foram estimados na data das demonstrações contábeis baseados em “informações relevantes de mercado”. Mudanças nas premissas e alterações nas operações do mercado financeiro podem afetar significativamente as estimativas apresentadas. Os métodos e premissas adotados pela Companhia e suas controladas e controladas em conjunto para estimar a divulgação do valor justo de seus derivativos em 31 de março estão descritos abaixo:

Swap de variação cambial e taxas de juros: Estimados com base nas cotações de mercado para contratos com condições similares. Estes contratos não prevêem pagamentos intermediários antes da data de vencimento. A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto não tem por objetivo liquidar estes contratos antes de seu vencimento.

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos estimados dos derivativos da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto em 31 de março de 2010. Nesses mesmos períodos os valores nominais em aberto expostos à variação da moeda norte-americana, bem como os respectivos valores justos, estão demonstrados a seguir:

20. Instrumentos financeiros--Continuação

	Valor de referência (nacional)	Valor justo	Efeito acumulado	
Descrição	**31/03/2010**	**31/03/2010**	**Valor a receber**	**Valor a pagar**
Contratos de "*swaps*"				
Posição ativa				
Moeda estrangeira: US$				
Índices: variação cambial + juros				
Taxas: 2,90% a.a. (pré-fixado)	**8.573**	**8.990**	196	-
Posição passiva				
Moeda estrangeira: US$				
Índices: variação do CDI				
Taxas: 136% a.a. (pré-fixado)	**8.573**	**8.794**	-	

O valor a pagar líquido dos instrumentos financeiros derivativos demonstrados tem vencimento em até 7 dias.

e) Quadro demonstrativo da análise de sensibilidade - Efeito na variação do valor justo

Esse risco decorre da possibilidade de perdas pela elevação nas taxas de câmbio que aumentem os saldos de passivos de empréstimos e financiamentos captados no mercado. As controladas que possuem empréstimos-pontes em moeda estrangeira, possuem *hedge* de moeda estrangeira correspondentes a 100% de seus endividamentos em 31 de março de 2010. As demais controladas que possuem financiamentos de longo prazo vinculados a linhas de créditos em moeda estrangeira (cesta de moedas do BNDES), não possuem *hedge* para estas parcelas de financiamentos, face a representatividade do saldo em moeda estrangeira ser inferior a 20% do total de seus endividamentos.

Vide abaixo análise de sensibilidade do risco taxa de câmbio, demonstrando os efeitos nos resultados de variação nos cenários:

Quadro demonstrativo da análise de sensibilidade - Risco da variação cambial

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Operação	Risco	Cenário provável (I)	Cenário II	Cenário III
Ativos financeiros				
Derivativos				
Swap - Ponta ativa	USD	(354)	1.804	3.963
Passivos financeiros				
Empréstimos e financiamentos	USD Cesta de moedas	7.539	32.907	57279
Referência para passivos financeiros	**Apreciação da taxa em**			
Cesta de moedas (composta basicamente da variação do USD)		1,937	2,422	2,906

Quadro demonstrativo da análise de sensibilidade - Risco de elevação dos encargos financeiros

Esse risco decorre da possibilidade de perdas pela elevação nas taxas de juros ou outros indexadores de dívidas que aumentem os saldos dos empréstimos e financiamentos captados no mercado.

Consideramos que os saldos de nossos ativos financeiros (aplicações financeiras) não apresentam oscilações que afetem significativamente nossos resultados financeiros. Apresentamos abaixo análise de sensibilidade do risco de elevação dos encargos financeiros sobre nossos passivos financeiros (empréstimos e financiamentos), demonstrando os efeitos nos resultados de variação nos cenários:

Operação	Risco	Cenário provável (I)	Cenário II	Cenário III
Passivos financeiros				
	TJLP	86.128	107.911	129.490
	IGP-M	1.524	1.904	2.284
	IPCA	68	85	102
Empréstimos e financiamentos	CDI	33.733	42.166	50.601
Derivativos				
Swap - Ponta passiva	CDI	19	323	384
Referência para passivos financeiros	**Apreciação da taxa em:**			
TJLP		6,0%	7,5%	9,0%
IGP-M		1,95%	2,44%	2,93%
IPCA		0,55%	0,69%	0,83%
CDI		8,61%	10,76%	12,92%

21. Seguros

As Companhias e suas controladas e controladas em conjunto mantêm cobertura de seguros contra incêndio sobre os bens do ativo imobilizado, em montante considerado suficiente pela administração para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos e/ou responsabilidades. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria das demonstrações contábeis, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

Os seguros vigentes em 31 de março de 2010, estão assim distribuídos:

Natureza do risco	Cobertura	Prêmio
Risco nomeado (incêndios, inundações, queda de raio, explosão, etc.)	65.435	511
Garantia/Concessões Publicas / EC (BNDES)	567.958	11.618
Risco de Engenharia	1.246.780	3.767
Garantia (carta-fiança)	21.882	-
Responsabilidade Civil	158.700	1.630
Responsabilidade Civil – Administradores	11.800	80
Total	**2.072.555**	**17.606**

22. Benefícios a empregados

A Companhia e suas controladas e controladas em conjunto oferecem aos seus empregados benefícios que englobam basicamente: seguro de vida, assistência médica, vale transporte, vales refeições e plano de previdência privada, que oferece planos de complementação de aposentadoria. O plano de aposentadoria é de contribuição definida, sendo utilizado o regime financeiro de capitalização no cálculo atuarial das reservas.

23. Compromissos

Acordo de acionistas

Conforme Acordo de Acionistas, datado de 23 de julho de 2001, a Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A. e a Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A. se comprometiam a recomprar a totalidade das 88.000.000 e 18.000.000 ações preferenciais, respectivamente, de seu acionista Centrais Elétrica Brasileiras S.A. - Eletrobrás no prazo máximo de 10 anos após o 24° mês do início da operação comercial da linha de transmissão.

23. **Compromissos**--Continuação

Atráves dos Intrumentos Particulares de Cessão de Direitos e Obrigações entre a Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A., Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A., e Guarupart Participações Ltda, incorporadora e sucessora da Companhia Técnica de Engenharia Elétrica, datados de 10 de abril de 2002 e 5 de dezembro de 2001, respectivamente, passou a obrigação de recompra das referidas ações para os acionistas.

A partir de 26 de setembro de 2007, o compromisso de recompra das ações da Eletrobrás, passou a ser da Alupar Investimento S.A., uma vez que a Guarupart Participações Ltda transferiu suas participações acionárias na Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A. e na Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A. para a Alupar Investimento S.A., mediante aumento de capital conforme Ata de Assembléia Geral Extraordinária realizada naquela data.

Até 31 de março de 2010, já foram recompradas pela Companhia, 20.438.952 ações da Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A. e 4.784.749 ações, da Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A., respectivamente, no montante de R$ 31.794 e de R$ 7.374.

Essas transações são reconhecidas nas demonstrações contábeis a medida que são efetivadas.

Contrato de compra e venda de ações com condição suspensiva

A Alupar e a Guarupart Participações Ltda firmaram, em 28 de dezembro de 2007, um contrato de compra e venda de ações com condições suspensivas que se baseia nos seguintes aspectos:

- A Guarupart Participações Ltda (vendedora) é detentora de 6.324.000 ações ordinárias integralizadas, representando 51,0% do capital social da Transchile Charrua Transmisión S.A., sociedade válida e existente de acordo com as leis da República do Chile;
- A vendedora ainda fará novos aportes na Transchile até que a linha de transmissão entre em operação e, por sua vez, integralizará novas ações, que englobarão e farão parte do referido contrato de compra e venda;
- A vendedora deseja vender as ações para a Alupar (compradora), tão logo a Transchile entre em operação comercial, de acordo com os termos e condições estabelecidas no contrato;

23. **Compromissos**--Continuação

- A transferência de ações está condicionada à aprovação do agente regulador da Transchile, qual seja, a Superintendência de Eletricidad y Combustibles (SEC) bem como de qualquer outro órgão com a competência na matéria e dos agentes financiadores do empreendimento; e
- O preço de compra das ações detidas pela vendedora, a ser pago pela Alupar, será o correspondente ao total do valor em Reais aportado como capital, corrigido pelo IGP-M/FGV pro rata die, desde a data de cada aporte, até a data do efetivo pagamento.

Opções de compra e venda de ações preferenciais das empresas Ijuí Energia S.A. e Foz do Rio Claro Energia S.A.

Em 5 de setembro de 2008, a Companhia celebrou com o Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço ("FI-FGTS"), um Acordo de Acionistas e Instrumentos de Opções de Compra e Venda de Ações, os quais prevêem o ingresso do FI-FGTS como acionista das empresas Foz do Rio Claro Energia S.A. e Ijuí Energia S.A. Com a formalização do processo o Fundo passou a deter 49,99% do capital social total de cada empresa. O ingresso do FI-FGTS foi formalizado mediante realização de AGE da Ijuí Energia S.A. e da Foz do Rio Claro Energia S.A., em 09 de dezembro de 2008 e 23 de janeiro de 2009, respectivamente.

Opções de compra e venda de ações preferenciais das empresas Usina Paulista Queluz de Energia S.A. e Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A.

Em 2 de outubro de 2008, a Companhia celebrou com o Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço ("FI-FGTS"), um Acordo de Acionistas e In**s**trumentos de Opções de Compra e Venda de Ações, os quais prevêem o ingresso do FI-FGTS como acionista **n**as empresas Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A. e Usina Paulista Queluz de Energia S.A. Com a formalização do processo o Fundo passou a deter 49,99% do capital social total de cada empresa. O ingresso do FI-FGTS foi formalizado mediante realização de AGE da empresas em 16 de dezembro de 2008.

Distrato da opção de compra de ações de emissão da Lumitrans- Companhia Transmissora de Energia Elétrica

Em 07 de julho de 2009, foi assinado o Instrumento Particular de Distrato da Opção de Compra de ações de emissão da Lumitrans - Companhia Transmissora de Energia Elétrica, entre as empresas Alupar Investimento S.A., Luminar Montagens Elétricas Ltda., Luminar Comércio e Indústria Ltda. e Auto Invest Inspeções Técnicas de Veículos Ltda., nos termos a seguir descritos.

23. **Compromissos**--Continuação

A Auto Invest, por não ter interesse em aumentar sua atual participação de 5% (cinco por cento) no capital da Lumitrans, renuncia em favor da Alupar neste ato ao direito de exercer as Opções de Compra de Ações e esta, em contrapartida, pagará à Auto Invest, a título de indenização, o valor fixo e irreajustável de R$ 1.336, da seguinte forma: a) primeira parcela no valor de R$ 250 a ser paga até 30 de julho de 2009; b) segunda parcela no valor de R$ 250 a ser paga até 30 de agosto de 2009; c) e o saldo de R$ 836 a ser pago em 10 (dez) parcelas mensais fixas, irreajustáveis e consecutivas de R$ 83,6 todo dia 30, iniciando-se em 30 de setembro de 2009;

Contrato de Compra e Venda de Ações de emissão da ECTE - Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.

Em 10 de novembro de 2009, a Alupar Investimento S.A (compradora), a MDU Sul Transmissão de Energia Ltda. (vendedora) e a CENTENNIAL ENERGY HOLDINGS INC (garantidora), firmaram um contrato de compra e venda de ações, cujo objeto é a aquisição pela Alupar de 4.213.710 (quatro milhões, duzentas e treze mil, setecentas e dez) ações ordinárias da ECTE ("Ações"), em quatro porções distintas, sendo: a primeira de 1.053.429 (um milhão, cinqüenta e três mil, quatrocentas e vinte e nove) ações ordinárias e nominativas de emissão da ECTE ("Lote(s) de Ações") e as demais de 1.053.427 (um milhão, cinqüenta e três mil, quatrocentas e vinte e sete) ações ordinárias. Os Lotes de Ações deverão ser transferidos pela Vendedora para a Compradora mediante o pagamento do Preço de Compra, que deverá ocorrer em quatro parcelas anuais, sendo a primeira parcela devida somente após 12 meses da Data de Fechamento e as três seguintes em parcelas a serem pagas sucessivamente a cada 12 meses juntamente com a transferência do respectivo Lote de Ações, tudo conforme definido no Contrato;

A compra e venda das ações deverá ser aprovada previamente pela ANEEL, pelo BNDES e por qualquer outra instituição financeira ou agente financeiro que seja ou venha a ser financiador da ECTE, conforme exigidos por contratos de financiamentos.

Referido contrato se encontra em processo de análise para aprovação pelo BNDES, Bancos Financiadores, ANEEL e pelo CADE.

Alupar Investimento S.A.

Relatório do desempenho do trimestre - Consolidado
31 de março de 2010 e 31 de dezembro de 2009

A Companhia

A Alupar Investimento S.A. é uma *holding* que tem por objeto a participação em outras sociedades atuantes nos setores de energia e infra-estrutura, no Brasil ou no exterior, como acionista ou quotista; a geração, transformação, transporte, a distribuição e o comércio de energia em qualquer forma; a elaboração de estudos de viabilidade e projetos, promover a construção, a operação, a manutenção de usinas de geração de energia, de linhas de transmissão e de transporte, subestações, rede de distribuição e a realização de quaisquer outros serviços afins ou complementares; e a realização de quaisquer outros serviços ou atividades na área de infra-estrutura.

Concessões de linhas de transmissão

A Alupar participa de 16 empresas transmissoras de energia elétrica no Brasil. Das 16 concessionárias, 4 se encontram em fase pré-operacional, sendo que as 12 concessionárias em atividade operam 3.391,5 quilômetros de linhas de transmissão.

As participações da Alupar nas 16 concessionárias de transmissão estão apresentadas a seguir:

	Participação Direta		Participação Indireta	
Empresas	No capital votante	No capital total	No capital votante	No capital total
Companhia Transleste de Transmissão (*)	-	-	41,00%	41,00%
Companhia Transudeste de Transmissão (*)	-	-	41,00%	41,00%
Companhia Transirapé de Transmissão (*)	-	-	41,00%	41,00%
Empresa de Transmissão do Espirito Santo S.A.	100,00%	100,00%	-	-
Empresa Amazonense de Transmissão S.A. - EATE	50,02%	35,87%	-	-
Empresa Norte de Transmissão S.A. - ENTE	50,01%	50,01%	-	-
Empresa Regional de Transmissão S.A. - ERTE	50,01%	50,01%	-	-
Empresa Catarinense de Transmissão S.A. – ECTE	40,01%	40,01%	-	-
Empresa Paraense de Transmissão S.A. - ETEP	50,02%	40,21%	-	-
Sistema de Transmissão Nordeste S.A. – STN	51,00%	51,00%	-	-
Sistema de Transmissão Catarinense S.A. – STC (**)	20,00%	20,00%	80,00%	80,00%
Lumitrans Companhia Transmissora de Energia Elétrica(**)	15,00%	15,00%	80,00%	80,00%
Empresa Brasileira de Transmissão de Energia S.A. – EBTE (**)	-	-	51,00%	51,00%
Transmissora Matogrossense de Energia S.A – TME	40,88%	40,88%		
Empresa Santos Dumont de Energia S.A – ESDE (***)	-	-	100,00%	100,00%
Empresa de Transmissão de Energia do Mato Grosso S.A. – ETEM	60,00%	60,00%	-	-

(*) Participação indireta mediante controle da Transminas.
(**) Participação indireta mediante controle da EATE.
(***) Participação indireta mediante controle da ETEP.

Nossos investimentos em empresas de transmissão de energia elétrica são, em sua maioria, em parcerias com as seguintes empresas: CEMIG, FURNAS, ELETROBRÁS, CHESF, AUTOINVEST, MDU, ELETRONORTE, BIMETAL e CTEEP.

A Alupar ainda pretende ingressar como acionista, mediante compra da totalidade da participação acionária da Guarupart Participações Ltda., na Transchile - empresa em fase operacional, que detém a concessão para construção, operação e manutenção de 200 km de linha de transmissão de 220 kv no Chile, em um trecho que vai de Charrua a Nueva Temuco.

Visando a expansão de seus negócios na área internacional a Alupar adquiriu, neste trimestre, 99,0% do capital total da empresa Alupar Inversiones Peru SAC, cujo objeto social é participar de novos empreendimentos de geração e transmissão de energia elétrica no Peru .

Concessões de usinas de energia elétrica

A Alupar está implantando 2 usinas hidrelétricas adquiridas no leilão em 2005. As usinas hidrelétricas em fase pré-operacional são:

UHE Foz do Rio Claro

A UHE Foz do Rio Claro com 68,4 MW de Potência instalada, localizada no Rio Claro, nos municípios de Cação e São Simão, em Goiás, com investimento estimado em R$ 310 milhões e Receita Anual estimada de R$ 46,0 milhões. A previsão de entrada em operação plena deste empreendimento é maio/2010.

A partir de 1º de janeiro de 2010, a Foz do Rio Claro iniciou o suprimento de energia elétrica por conta dos "Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado" (CCEAR por quantidade). As quantidades sazonalizadas para o 1º trimestre/2010 foram:

Meses	Quantidade MWh/Mês	Tarifa Média Contratual
Janeiro	28.383,446	R$ 125,90
Fevereiro	26.177,936	R$ 125,93
Março	29.723,567	R$ 126,06
Total	**84.284,949**	

O faturamento da energia se dá no mês seguinte ao mês do suprimento considerado. O faturamento reconhecido para o 1º trimestre/2010 foi:

Mês de Reconhecimento do Faturamento	Quantidade MWh/Mês	Faturamento em R$ mil
Fevereiro	28.383,446	R$ 3.573
Março	26.177,936	R$ 3.297
Total	**54.561,382**	**R$ 6.870**

Como a Companhia ainda não entrou em operação comercial, e para atender ao início do suprimento de energia elétrica, foi celebrado contrato bilateral de compra e venda de energia elétrica com a COOMEX, para atendimento aos lastros dos CCEAR´s para o 1º trimestre/2010. O total de energia comprada no 1º trimestre de 2010 correspondem a 84.165,000 MWh que equivalentes a R$ 5.396.

UHE São José

A UHE São José com 51,0 MW de Potência instalada, localizada no rio Ijuí, nos municípios de Salvador das Missões e Rolador, no Rio Grande do Sul, com investimento estimado em R$ 337 milhões e Receita Anual estimada de R$ 30,6 milhões. A previsão de entrada em operação plena deste empreendimento é junho/2010.

A partir de 1º de janeiro de 2010, a UHE São José iniciou o suprimento de energia elétrica por conta dos “Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado” (CCEAR por quantidade). As quantidades sazonalizadas para o 1º trimestre/2010 foram:

Meses	Quantidade MWh/Mês	Tarifa Média Contratual
Janeiro	21.832,613	R$ 134,94
Fevereiro	20.136,541	R$ 134,98
Março	22.862,780	R$ 135,23
Total	**64.831,934**	

O faturamento da energia se dá no mês seguinte ao mês do suprimento considerado.

Em 9 de março de 2010 fomos notificados através do CAM 088/10 emitido pela Câmera de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE, que o empreendimento hidrelétrico UHE São José encontrava-se em atraso, e que nosso faturamento a partir de janeiro/2010 por determinação da ANEEL estaria sendo revisado conforme Resolução ANEEL nº 165, de 19 de setembro de 2005, que prevê em casos de atraso do início da operação comercial da unidade geradora, a revisão de sua tarifa o menor valor entre “Valor da Energia do Contrato de Compra”, “Preço de Liquidação de Diferenças – PLD acrescido de 10%” ou “Preço da Energia no Contrato de Venda Original”. Este assunto foi reforçado junto aos agentes do sistema através de novo CAM 093/10 de 9 de março de 2010.

Dessa forma, nossa tarifa foi calculada com base no PLD Médio + 10%, ou seja, a tarifa que deveria ter sido praticada sobre o suprimento de energia considerado era de R$ 14,20 (quatorze reais e vinte centavos).

Considerando a tempestividade dos fatos, o faturamento realizado no mês de fevereiro/2010 foi enviado aos Distribuidores e liquidados normalmente em suas datas de vencimento. Ocorre que após comunicados emitidos pela CCEE, a Ijuí Energia S/A propôs aos seus Distribuidores a compensação dos valores pagos à maior com o suprimento de energia nos meses subseqüentes, até que estes créditos sejam totalmente compensados.

Praticando a nova tarifa definida pela CCEE em R$ 14,20, o faturamento devido em fevereiro/2010 seria de R$ 310.023,10 (trezentos e dez mil e vinte e três reais e dez centavos). Dessa forma, nossos Distribuidores passaram a ter um crédito no montante de R$ 2.636.

Abaixo segue demonstrativo dos eventos de faturamento e compensação dos créditos para o 1º trimestre/2010:

Mês do Suprimento	Quantidade MWh/Mês	Mês do Faturamento	Faturamento em R$ mil (PLD Médio + 10%)	Recebimento em Reais	Saldo do Crédito em Reais
Janeiro	21.832,613	Fevereiro	R$ 310	R$ 2.946	R$ 2.636
Fevereiro	20.136,541	Março	R$ 307	-	R$ 2.329
Março	22.862,780	Abril	R$ 697	-	R$ 1.632

A ANEEL aplicou esta penalidade à UHE São José, sem considerar o pleito de nossa solicitação de revisão dos prazos para início das atividades comerciais, ocorrido em 22/07/2009. A Superintendência de Mercado determinou a aplicação da Resolução ANEEL nº 165, mesmo estando o nosso processo aguardando julgamento pela Diretoria da ANEEL.

Como a Companhia ainda não entrou em operação comercial, e para atender ao início do suprimento de energia elétrica, foi celebrado contrato bilateral de compra e venda de energia elétrica com a COOMEX, para atendimento aos lastros dos CCEAR´s para o 1º trimestre/2010. O total de energia comprada no 1º trimestre de 2010 correspondem a 64.800,000 MWh que equivalentes a R$ 4.155.

Autorizações de pequenas centrais hidrelétricas

A Alupar está implantando 2 Pequenas Centrais Hidrelétricas no Estado de São Paulo. As PCH´s em fase pré-operacional são:

Usina Paulista Queluz de Energia S.A. (PCH Queluz) - com potência instalada de 30 MW e energia assegurada de 21,4 MW, localizada no Rio Paraíba do Sul, no município de Queluz, no Estado de São Paulo, com uma área alagada de 1,27 km^2, investimentos estimados em R$ 212 milhões, receita bruta projetada de R$ 31,0 milhões e com previsão de entrada em operação plena em junho/2010.

Usina Paulista Lavrinhas de Energia S.A. (PCH Lavrinhas) - com potência instalada de 30 MW e energia assegurada de 21,4 MW, localizada no Rio Paraíba do Sul, no município de Lavrinhas, no Estado de São Paulo, com um área alagada de 0,76 km^2, investimentos estimados em R$ 188 milhões, receita bruta projetada em R$ 27,4 milhões e com previsão de entrada em operação plena em outubro/2010.

A Alupar iniciou estudos para obtenção de novas autorizações para Pequenas Centrais Hidrelétricas - PCHs em diversos estados brasileiros.

Investimentos

Durante o primeiro trimestre ano de 2010 foram realizados investimentos totais da ordem de R$ 163.051 em nossas empresas, valor este aplicado principalmente na construção de nossas usinas de geração de energia elétrica, na construção de linhas de transmissão e subestações e em novos projetos de geração de energia em diversos estados brasileiros.

Além dos investimentos na construção de nossos empreendimentos pré-operacionais e dos novos projetos de geração de energia, podemos destacar, os seguintes investimentos efetuados por nossas controladas e controladas em conjunto:

- implantação/substituição de sistemas operacionais integrados em todas do Grupo, visando a renovação tecnológica e uniformização do processamento de dados;
- investimentos em recursos humanos: (i) desenvolvimento de programas de educação continuada para nossos colaboradores; (ii) incentivo à adesão ao programa de previdência privada implantada na maioria de nossas controladas;

- reestruturações administrativas e aprimoramento dos controles internos.

Desempenho econômico

Os principais indicadores econômicos e financeiros dos trimestres findos em 31 de março de 2010 e 31 de dezembro de 2009 são os seguintes:

	31.03.2010	31.12.2009
Liquidez geral	**0,31**	0,31
Liquidez corrente	**1,51**	1,44
Relação PL+ partic. acionistas não controladores/Ativo total	**0,40**	0,40
Relação exigível total/ativo total	**0,60**	0,60
Rentabilidade do PL (%) *	**3,37%**	4,38%
Margem EBITDA(%)**	**80,11%**	85,37%

(*) rentabilidade calculada no trimestre.
(**) Margem de EBITDA (LAJIDA) foi obtida pela divisão do EBITDA pela Receita Operacional Líquida.

A liquidez corrente melhorou em decorrência do aporte de recursos da ordem de R$ 400.000 em setembro de 2009, efetuado pelo novo acionista (FI-FGTS) e também pelo alongamento da dívida de curto prazo, mediante a captação de R$ 250.000 milhões oriundos da 2ª emissão de debêntures públicas da Companhia.

Os demais indicadores permaneceram estáveis neste primeiro trimestre, quando comparados ao quarto trimestre de 2009.

Comportamento da receita

Nossa receita bruta aumentou em R$17.018 ou 9,8%, atingindo R$189.332 no primeiro trimestre de 2010, comparado a R$172.314 no primeiro trimestre de 2009. Esse aumento deve-se basicamente ao reajuste anual da Receita Anual Permitida – RAP de nossas transmissoras controladas e controladas em conjunto e da entrada em operação comercial das geradoras de energia elétrica Foz do Rio Claro e Ijui Energia, em fevereiro deste ano, que contribuíram com uma receita incremental no trimestre de R$ 10.039.

O reajuste anual é apurado de acordo com o previsto no contrato de concessão de cada concessionária, o reajuste anual correspondeu a 3,7%, referente ao período apuração de junho/2008 a maio/2009, calculado com base na variação do IGP-M e foi aplicado às receitas a partir de julho/2009.

Comportamento dos custos

Os custos dos serviços prestados aumentaram em R$ 9.722 ou 31,1%, atingindo R$ 40.976 no primeiro trimestre de 2010, comparados a R$ 31.254 no primeiro trimestre de 2009. Este aumento deve-se basicamente à entrada em operação comercial das geradoras de energia elétrica Foz do Rio Claro e Ijui Energia, em fevereiro deste ano, que contribuíram com um aumento nos custos de R$ 9.647.