

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

A Administração da Investco S.A., em conformidade com as disposições legais e estatutárias, submete à apreciação de Vossas Senhorias as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2010, composta pelo Balanço Patrimonial, Demonstrações de Resultado, Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido, Demonstrações do Valor Adicionado e Fluxo de Caixa, acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes e Parecer do Conselho Fiscal.

A COMPANHIA

A Investco S.A. tem como atividade a exploração da Usina Hidrelétrica Luis Eduardo Magalhães ("UHE Lajeado"), localizada no Rio Tocantins, nos municípios de Lajeado e Miracema do Tocantins, Estado do Tocantins. A Usina tem potência instalada de 902,5 MW, distribuída em cinco unidades geradoras com potência de 180,5 MW cada, e uma energia assegurada anual de 4.613 GWh.

DESEMPENHO OPERACIONAL

A Investco S.A. opera e mantém a UHE Lajeado, através de quadro próprio, treinado e qualificado para cumprir essa missão da melhor forma possível. Em 2010, a energia gerada totalizou 4.525 GWh, cerca de 98,09% da energia assegurada anual de 4.613 GWh, muito próxima ao resultado de 2005 (Total gerada 4.545 GWh) que foi o maior resultado desde quando ela entrou em operação. A Usina apresentou um alto índice de disponibilidade, atingindo a média anual de 95,00%, bem acima da disponibilidade exigida no Contrato de Concessão, que é de 89,6%.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

A Investco S.A. registrou uma Receita Operacional Bruta de R\$ 210 milhões em 2010 e R\$ 236,7 milhões em 2009, o que representa uma redução de 11,3%, o decréscimo verificado de R\$ 26,7 milhões é proveniente principalmente da aplicação do CA (Coeficiente de Ajuste), sobre o cálculo do arrendamento de 2009. Cabe ressaltar que a receita é basicamente composta pelo Arrendamento dos ativos às empresas acionistas detentoras da concessão compartilhada e que no percentual de remuneração dos ativos estão incluídos a remuneração dos custos operacionais. O endividamento financeiro, composto de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures, que era de R\$ 303,3 milhões em 2009 (sendo que R\$ 83,5 milhões correspondem a ações preferenciais reconhecidas a valor justo de acordo com o CPC 39) passou a ser R\$ 224,1 milhões em 2010 (R\$ 80,8 milhões referente ações preferenciais reconhecidas a valor justo de acordo com o CPC 39), decorrente da amortização do período que resultou na redução de 26,1%.

O EBTIDA (lucro antes de impostos, resultado financeiro, depreciação, amortização e resultado não operacional) diminuiu 13% em relação ao ano de 2009, passando de R\$ 189,2 milhões para R\$ 165,2 milhões, em decorrência da aplicação do CA sobre o arrendamento, representando 13,3% de redução sobre a receita líquida. O resultado do serviço diminuiu 16% passando de R\$ 153,3 milhões em 2009 para R\$ 128,8 milhões em 2010, influenciado principalmente pela redução da Receita Operacional Bruta. O Lucro da empresa teve uma redução de 31,3% com adoção dos CPC's 25 e 39 passando de R\$ 99 milhões para R\$ 68 milhões. Os Investimentos em 2010 foram de R\$ 15 milhões, sendo R\$ 4,8 milhões referentes a Investimentos em Meio Ambiente, além disso, com a adoção do CPC 25 ao longo do ano de 2010, houve uma adição de R\$ 15 milhões de reais referente às provisões de licenças ambientais o que demonstra o nosso comprometimento com a preservação Ambiental.

RESPONSABILIDADE SOCIAL E MEIO AMBIENTE

A gestão da responsabilidade sócio-ambiental, em 2010, posicionou a Investco S.A. novamente no cenário tocantinense como uma importante promotora do equilíbrio social, econômico e ambiental. Ao interagir com a comunidade a empresa aposta na educação como caminho para uma sociedade sustentável, que opta pelo desenvolvimento econômico e conservação dos recursos naturais.

Os Investimentos sócio-ambientais focam o uso múltiplo do reservatório e o desenvolvimento das comunidades em seu entorno. Em parceria com a sociedade civil organizada, gestores públicos, setor privado e instituições de ensino superior, vários projetos foram executados.

BALANÇO SOCIAL ANUAL/2010 (1)

1 - Base de Cálculo	2010 Valor (Mil reais)	2009 Valor (Mil reais)
Receita líquida (RL)	190.500	214.704
Resultado operacional (RO)	97.664	129.084
Folha de pagamento bruta (FPB)	8.071	6.736

2 - Indicadores Sociais Internos	Valor (mil)	% sobre FPB	% sobre RL	Valor (mil)	% sobre FPB	% sobre RL
Alimentação	719	8,91%	0,38%	496	7,36%	0,23%
Encargos sociais compulsórios	1.910	23,66%	1,00%	1.788	26,54%	0,83%
Previdência privada	17	0,21%	0,01%	2	0,03%	0,00%
Saúde	508	6,29%	0,27%	587	8,71%	0,27%
Segurança e saúde no trabalho	30	0,37%	0,02%	0	0,00%	0,00%
Educação	16	0,20%	0,01%	0	0,00%	0,00%
Cultura	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Capacitação e desenvolvimento profissional	126	1,56%	0,07%	60	0,89%	0,03%
Creches ou auxílio-creche	0	0,00%	0,00%	11	0,16%	0,01%
Participação nos lucros ou resultados	908	11,25%	0,48%	160	2,38%	0,07%
Programa de Desligamento Voluntário - PDV	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Outros	17	0,21%	0,01%	11	0,16%	0,01%
Total - Indicadores sociais internos	4.251	52,67%	2,23%	3.115	46,24%	1,45%

3 - Indicadores Sociais Externos	Valor (mil)	% sobre RO	% sobre RL	Valor (mil)	% sobre RO	% sobre RL
Educação	196	0,20%	0,10%	262	0,20%	0,12%
Cultura	0	0,00%	0,00%	400	0,31%	0,19%
Saúde e saneamento	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Esporte	103	0,11%	0,05%	161	0,12%	0,07%
Combate à fome e segurança alimentar	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Outros	0	0,00%	0,00%	4	0,00%	0,00%
Total das contribuições para a sociedade	299	0,31%	0,16%	827	0,64%	0,39%
Tributos (excluídos encargos sociais) ¹	47.178	48,31%	24,77%	51.767	40,10%	24,11%
Total - Indicadores sociais externos	47.477	48,61%	24,92%	52.594	40,74%	24,50%

4 - Indicadores Ambientais	Valor (mil)	% sobre RO	% sobre RL	Valor (mil)	% sobre RO	% sobre RL
Investimentos relacionados com a produção/ operação da empresa	1.450	1,48%	0,76%	4.097	3,17%	1,91%
Investimentos em programas e/ou projetos externos	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Total dos investimentos em meio ambiente	1.450	1,48%	0,76%	4.097	3,17%	1,91%
Quanto ao estabelecimento de "metas anuais" para minimizar resíduos, o consumo em geral na produção/operação e aumentar a eficácia na utilização de recursos naturais, a empresa:		() não possui metas de 0 a 50%	() cumpre de 51 a 75%		() não possui metas de 0 a 50%	() cumpre de 76 a 100%

Canais de Diálogo com a Comunidade

Central de Atendimento - A Investco S.A. mantém um canal de diálogo aberto com toda a comunidade, através de sua Central de Atendimento com serviço de ligação gratuita - 0800 6463443, além de seus atendimentos constantes através de técnicos, à comunidade do entorno do reservatório. Garantir uma comunicação clara e transparente que atenda aos interesses de nossos diferentes públicos é uma forma de trocar conhecimento e experiências, melhorando sempre nosso processo de gestão empresarial.

Site - Ferramenta permanente que promove o diálogo constante com a comunidade local, regional, nacional e mundial. O site é utilizado também para a publicação de notícias sobre a empresa e setor elétrico.

Publicações em Jornais e Diário Oficial - Tais publicações buscam ampliar a comunicação entre todos os públicos e não somente com a comunidade do entorno. Divulgando as ações realizadas pela empresa (do Anexo de publicações realizadas no período de fevereiro a setembro de 2010).

Vídeo Institucional divulgando as ações executadas no âmbito dos PBAs

- Elaboração de vídeo institucional que visa levar à comunidade informações referentes aos programas ambientais de forma didática. De abril a junho, o material foi veiculado 45 vezes na Rede Globo de Televisão.

Divulgação em rádio - O rádio é uma das ferramentas mais utilizadas até os dias de hoje. A veiculação em rádio ocorre em rádio regional, como também em rádios comunitárias para divulgação de ações que são desenvolvidas pela Investco S.A. A emissora Araguaia FM veiculou, entre julho de 2009 e fevereiro deste ano, dez spots com dicas de preservação do meio ambiente por dia. A programação voltou no período de julho a outubro de 2010, com o mesmo volume de informações.

Comerciais Televisivos - Esta ferramenta é utilizada na veiculação para divulgação das ações que são desenvolvidas pela Investco S.A. Foram veiculados dois comerciais na Rede Globo de Televisão, sendo um em junho, na época do Fórum do Lago, e outro em agosto, em decorrência do projeto de educação ambiental Aniversário do Lago. O comercial sobre o Fórum do Lago foi ao ar entre 15 e 30 de junho, sendo veiculado dez vezes por dia. Já o do Aniversário do Lago foi veiculado entre 25 de julho e 7 de agosto, 5 vezes por dia.

Atendimentos Coletivos e Individuais - Ferramentas de suma importância, que são realizadas de acordo com a solicitação da comunidade para esclarecimento de alguma demanda específica. Estes atendimentos compreendem a visita na comunidade, juntamente com um técnico da área de meio ambiente.

Projetos Patrocinados na Área de Educação:

Letras de Luz - O Letras de Luz, projeto de incentivo à leitura, realizado pela Fundação Victor Civita e patrocinado pela Investco S.A., por meio do Instituto EDP, trabalha com a capacitação e apresentações teatrais, oficinas de fomento à leitura e a doação de acervo literário a bibliotecas dos municípios envolvidos. No Tocantins, o projeto beneficia os municípios de Palmas, Lajeado, Porto Nacional e Miracema.

Salão do Livro - Em 2010, o projeto esteve presente na 6ª edição do Salão do Livro, considerado o maior evento literário da região norte do país, com um estande de contação de histórias e distribuição de material informativo do projeto.

EDP nas Escolas - Promovendo a educação, a Investco S.A., por meio do Instituto EDP, desenvolve o Programa EDP nas Escolas, iniciativa social que contribui para o desenvolvimento do aluno e para a melhoria na qualidade do ensino fundamental em escolas públicas. No Tocantins, são 280 alunos beneficiados, no município de Lajeado por meio da distribuição de kits escolares, concurso de Arte com Energia, campanha da saúde bucal, teatro nas escolas, além do apoio a projetos que já fazem parte do calendário de atividades das instituições de ensino.

Projeto de Educação Ambiental - Aniversário do Lago - O projeto Aniversário do Lago busca a conscientização ambiental e os usos múltiplos do reservatório de forma sustentável, sempre através de uma gestão participativa, por meio de atividades de educação ambiental, oficinas, cultura, esporte e lazer. Na nona edição, em 2010, o Aniversário do Lago atingiu mais de 20 mil pessoas. A programação contou com a companhia de Teatro a Bordo, apresentações de manifestações culturais locais, exibição de curtas metragens brasileiros, Campeonato Brasileiro de Canoagem Maratona, Copa Centro-Oeste de Triathlon e o Enduro a pé. O evento percorreu as localidades de Palmas, Reassentamento Luzimangues (no município de Porto Nacional, Tocantins), Miracema, Lajeado, Brejinho de Nazaré, Ipueiras e Porto Nacional.

Projeto de Educação Ambiental e Cultura:

Prêmio EDP nas Artes - A Investco S.A. e o Instituto EDP trouxeram para Palmas a capacitação de jovens artistas para participação do Prêmio EDP nas artes. A capacitação foi realizada com fotógrafos, artesões e artistas plásticos. O propósito do curso foi à atualização dos artistas tocantinenses.

Projetos de Cunho Social:

CEDECA - A parceria com o Centro de Defesa dos Direitos da Criança e do Adolescente Glória de Ivone - CEDECA desenvolve os projetos:

Tecendo a Paz - O objetivo do programa é capacitar 1.300 pessoas, em 17 municípios em todo o Estado, para abordagem no contexto escolar sobre a violência contra a criança e o adolescente.

Caravana da Proteção - Este projeto combate a exploração sexual de crianças e adolescentes, por meio de atividades socioeducativas, despertando o interesse destes meninos e meninas em fazer a diferença no meio social onde vivem. O projeto tem como foco, também, estabelecer e estruturar o fluxo do atendimento jurídico às crianças, adolescentes e famílias vítimas da exploração sexual.

COMSAÚDE - O projeto de Capacitação e Valorização de 500 crianças e adolescentes do município de Porto Nacional é desenvolvido pela COMSAÚDE, por meio de atividades sócio culturais, educacionais e geração de renda.

AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, sobre a necessidade de divulgação pelas Entidades Auditadas, de informações sobre a prestação de outros serviços pelo auditor independente, que não sejam auditoria externa, a Investco S.A. informa que os únicos serviços prestados, no exercício de 2010, pelos auditores independentes foram àqueles relacionados com os exames de auditoria independente das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Conforme requerido pelo artigo 25 da Instrução CVM 480/09, declaramos que revisamos e concordamos com as demonstrações financeiras e também com o parecer de auditoria independente emitido sobre as respectivas Demonstrações Financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2010.

AGRADECIMENTOS

Nossos agradecimentos aos senhores Acionistas, Conselheiros, Clientes, Governos Federal, Estadual e Municipal, Fornecedores, Prestadores de serviços, Credores e em especial aos Colaboradores, por mais um ano de realizações.

BALANÇO SOCIAL ANUAL/2010 ⁽¹⁾

5 - Indicadores do Corpo Funcional		2010	2009			
Nº de empregados(as) ao final do período		90	85			
Nº de admissões durante o período		3	15			
Nº de empregados(as) terceirizados(as) ¹		0	42			
Nº de estagiários(as)		2	2			
Nº de empregados(as) acima de 45 anos		15	11			
Nº de mulheres que trabalham na empresa		17	20			
% de cargos de chefia ocupados por mulheres		14%	16%			
Nº de negros(as) que trabalham na empresa*		2	4			
% de cargos de chefia ocupados por negros(as)		0%	0%			
Nº de pessoas com deficiência ou necessidades especiais		0	0			
6 - Informações Relevantes Quanto ao Exercício da Cidadania Empresarial						
		2010	Metas 2011			
Relação entre a maior e a menor remuneração na empresa		12	12			
Número total de acidentes de trabalho		1	0			
Os projetos sociais e ambientais desenvolvidos pela empresa foram definidos por:	() direção	(x) direção e gerências	() todos(as) empregados(as)	() direção	(x) direção e gerências	() todos(as) empregados(as)
Os padrões de segurança e salubridade no ambiente de trabalho foram definidos por:	(x) direção e gerências	() todos(as) empregados(as)	() todos(as) + Cipa	(x) direção e gerências	() todos(as) empregados(as)	() todos(as) + Cipa
Quanto à liberdade sindical, ao direito de negociação coletiva e à representação interna dos(as) trabalhadores(as), a empresa:	() não se envolve	(x) segue as normas da OIT	() incentiva e segue a OIT	() não se envolverá	(x) seguirá as normas da OIT	() incentivará e seguirá a OIT
A previdência privada contempla:	() direção	() direção e gerências	(x) todos(as) empregados(as)	() direção	() direção e gerências	(x) todos(as) empregados(as)
A participação nos lucros ou resultados contempla:	() direção	() direção e gerências	(x) todos(as) empregados(as)	() direção	() direção e gerências	(x) todos(as) empregados(as)
Na seleção dos fornecedores, os mesmos padrões éticos e de responsabilidade social e ambiental adotados pela empresa:	() não serão considerados	() são sugeridos	(x) são exigidos	() não serão considerados	() serão sugeridos	(x) serão exigidos
Quanto à participação de empregados(as) em programas de trabalho voluntário, a empresa:	() não se envolverá	() apoiará	(x) organizará e incentivará	() não se envolverá	() apoiará	(x) organizará e incentivará
Valor adicionado total a distribuir (em mil R\$):		Em 2010:	163.712	Em 2009':	191.633	
Distribuição do Valor Adicionado (DVA):		30% governo	5% colaboradores(as)	28% governo	4% colaboradores(as)	
		18% acionistas	24% terceiros	19% acionistas	17% terceiros	
			23% retido	32% retido		

7 - Outras Informações

(*) Abrange negros e pardos que trabalham na empresa.

(1) Reajustados de acordo com a norma IFRS (Resultado Operacional, Tributos e DVA 2009).

Esta empresa não utiliza mão de obra infantil ou trabalho escravo, não tem envolvimento com prostituição ou exploração sexual de criança ou adolescente e não está envolvida com corrupção. Nossa empresa valoriza e respeita a diversidade interna e externa. Informações não auditadas.

Responsável pelas Informações: Gerência Executiva de Sustentabilidade (sustentabilidade.edp@edpbr.com.br).

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM

(Em milhares de reais)					(Em milhares de reais)				
	Nota	31/12/2010	31/12/2009 Ajustado	01/01/2009 Ajustado		Nota	31/12/2010	31/12/2009 Ajustado	01/01/2009 Ajustado
Ativo					Passivo e Patrimônio líquido				
Circulante					Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	4	3.912	6.152	8.094	Fornecedores	13	2.029	3.270	2.068
Rendas a receber	6	11.989	30.628	22.500	Impostos e contribuições sociais	7	34.487	40.515	39.143
Concessionárias	5	537	520	535	Dividendos	22	26.496	29.318	65.438
Impostos e contribuições sociais	7	24.201	23.971	25.314	Debêntures	14	33.992	33.309	34.118
Cauções e depósitos vinculados	10		559	515	Empréstimos, financiamentos e encargos de dívidas	15	66.490	55.268	60.168
Despesas pagas antecipadamente		725	18	5	Obrigações estimadas com pessoal	18	1.324	758	616
Outros créditos		73	43	75	Encargos regulamentares e setoriais	16	144	133	415
					Uso do Bem Público	17	3.370	3.996	3.735
					Provisões	19	9.167		
					Outras contas a pagar		255	223	330
		41.437	61.891	57.038			177.754	166.790	206.031
Não circulante					Não circulante				
Concessionárias	5			1	Impostos e contribuições sociais	7			1.277
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	5.185	4.039	3.779	Impostos e contribuições sociais diferidos	8			
Cauções e depósitos vinculados	10	620	403	127	Debêntures	14		32.317	64.573
Despesas pagas antecipadamente			300		Empréstimos e financiamentos	15	123.617	182.395	232.153
		5.805	4.742	3.907	Partes relacionadas	9	48.909	43.220	
					Encargos regulamentares e setoriais	16	17		
					Uso do Bem Público	17	33.155	34.389	31.371
					Provisões	19	14.168	1.947	4.226
							219.866	294.268	333.600
Imobilizado	11	1.344.399	1.349.473	1.375.198	Patrimônio Líquido				
					Capital social	21.1	804.459	804.459	730.849
					Reservas de capital	21.3.1	14.473	14.473	14.473
					Reservas de lucros	21.3.2	202.426	106.019	47.923
					Lucros acumulados			58.122	53.851
Intangível	12	27.337	28.025	28.943			1.021.358	983.073	847.096
					Adiantamentos para futuros aumentos de capital			78.359	78.359
		1.371.736	1.377.498	1.404.141			1.021.358	983.073	925.455
Total do ativo		1.418.978	1.444.131	1.465.086	Total do passivo e patrimônio líquido		1.418.978	1.444.131	1.465.086

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009

(Em milhares de reais)					
	Capital social	Reservas de capital	Reservas de lucros	Lucros acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2009 antes adoção novas práticas	876.458	14.473	47.923	–	938.854
Ajuste adoção das novas práticas	(145.609)			50.072	(95.537)
Imposto de renda e contribuição social				3.779	3.779
Saldos em 1º de janeiro de 2009 (Ajustado)	730.849	14.473	47.923	53.851	847.096
Adiantamento para futuro aumento de capital - AGEO de 07/04/2009	73.610				73.610
Lucro líquido do exercício				99.367	99.367
Destinação do lucro					
Constituição de reserva legal			4.755	(4.755)	–
Reserva de retenção de lucros			53.341	(53.341)	–
Dividendos propostos				(37.000)	(37.000)
Saldos em 31 de dezembro de 2009 (Ajustado)	804.459	14.473	106.019	58.122	983.073
Lucro líquido do exercício				68.314	68.314
Destinação do lucro					
Constituição de reserva legal			6.322	(6.322)	–
Reserva de retenção de lucros			90.085	(90.085)	–
Dividendos propostos				(30.029)	(30.029)
Saldos em 31 de dezembro de 2010	804.459	14.473	202.426	–	1.021.358

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Ao Conselho de Administração e aos Acionistas da **Investco S.A.**

Miracema do Tocantins - TO

Examinamos as demonstrações financeiras da Investco S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2010 e as respectivas demonstrações de resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

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

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de

acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

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

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

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Investco S.A. em 31 de dezembro de 2010, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Outros**Demonstração do valor adicionado**

Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.



São Paulo, 21 de fevereiro de 2011

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6-S-TO

José Luiz Ribeiro de Carvalho
Contador CRC SP-141128/O-2-S-TO