



Wilson Sons Limited

(Tradução por Conveniência para Português a Partir
do Documento Emitido Originalmente em Inglês)

**Demonstrações financeiras
intermediárias consolidadas
condensadas em 30 de junho de 2012**



Wilson Sons Limited

Demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

30 de junho de 2012

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais - ITR	3 - 4
Demonstrações consolidadas condensadas do resultado abrangente	5
Balanços patrimoniais consolidados condensados	6
Demonstrações consolidadas condensadas das mutações do patrimônio líquido	7 - 8
Demonstrações consolidadas condensadas dos fluxos de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas condensadas	10 - 70



KPMG Auditores Independentes
Av. Almirante Barroso, 52 - 4º
20031-000 - Rio de Janeiro, RJ - Brasil
Caixa Postal 2888
20001-970 - Rio de Janeiro, RJ - Brasil

Central Tel 55 (21) 3515-9400
Fax 55 (21) 3515-9000
Internet www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Ao
Conselho de Administração e Acionistas da
Wilson Sons Limited
Hamilton, Bermuda

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas da Wilson Sons Limited (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2012 e as respectivas demonstrações consolidadas condensadas do resultado abrangente para o período de três e seis meses findo naquela data e as das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board – IASB, aplicável à preparação das informações trimestrais*. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o IAS 34 aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR.



Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais - ITR (continuação)

Outros assuntos

Nossa revisão também compreendeu a tradução por conveniência dos valores da moeda funcional (dólares norte-americanos) para reais e, com base em nossa revisão, não identificamos assuntos que indiquem que essa tradução de conveniência não foi feita em conformidade com o disposto na nota 2. Essa tradução foi efetuada exclusivamente para a conveniência de leitores no Brasil e, portanto, não representa os valores de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS).

Auditoria e revisão dos valores correspondentes ao exercício e trimestre anterior, respectivamente.

Os valores correspondentes ao exercício e período findo em 31 de dezembro de 2011 e em 30 de junho de 2011, apresentado para fins de comparação, foram anteriormente auditados e revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório, sem ressalvas, datados em 23 de março de 2012 e 11 de agosto de 2011, respectivamente.

Rio de Janeiro, 13 de agosto de 2012.

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Marcelo Luiz Ferreira
Contador CRC RJ-087095/O-7

Wilson Sons Limited

Demonstrações consolidadas condensadas do resultado abrangente

Períodos findos em 30 de junho de 2012 e 2011

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Notas	Trimestres findos em		Semestres findos em		Conversão por conveniência				
	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011	Trimestres findos em		Semestres findos em		
	US\$	US\$	US\$	US\$	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
Receitas	4	153.997	182.315	311.161	338.948	311.274	284.612	628.951	529.133
Custos de matéria-prima e bens de consumo		(17.989)	(20.269)	(37.549)	(37.599)	(36.360)	(31.642)	(75.899)	(58.696)
Despesa com pessoal	5	(61.610)	(71.387)	(126.580)	(119.932)	(124.532)	(111.442)	(255.856)	(187.226)
Depreciação e amortização		(14.116)	(13.969)	(31.552)	(26.840)	(28.532)	(21.807)	(63.775)	(41.900)
Outras despesas operacionais	6	(44.798)	(58.004)	(88.834)	(108.876)	(90.551)	(90.550)	(179.561)	(169.966)
Resultado na venda de ativo imobilizado		(9)	1.058	5	1.088	(18)	1.652	11	1.698
Receitas financeiras	7	(9.926)	5.866	(2.723)	10.038	(20.063)	9.157	(5.503)	15.670
Despesas financeiras	7	(3.689)	(3.553)	(7.907)	(6.913)	(7.457)	(5.547)	(15.983)	(10.792)
Lucro antes dos impostos		1.860	22.057	16.021	49.914	3.761	34.433	32.385	77.921
Imposto de renda e contribuição social	8	(6.488)	(8.372)	(14.149)	(16.532)	(13.114)	(13.072)	(28.599)	(25.808)
Lucro líquido do período		(4.628)	13.685	1.872	33.382	(9.353)	21.361	3.786	52.113
Atribuível a:									
Acionistas controladores		(4.444)	13.692	1.794	33.177	(8.982)	21.371	3.629	51.793
Participação de não controladores		(184)	(7)	78	205	(371)	(10)	157	320
		(4.628)	13.685	1.872	33.382	(9.353)	21.361	3.786	52.113
Outros resultados abrangentes									
Ajuste de conversão		(9.787)	4.509	(7.167)	6.425	(19.782)	7.040	(14.487)	10.030
Resultado abrangente total do período		(14.415)	18.194	(5.295)	39.807	(29.135)	28.401	(10.701)	62.143
Resultado abrangente total do período atribuíveis a:									
Acionistas controladores		(13.981)	18.084	(5.178)	39.426	(28.259)	28.230	(10.466)	61.548
Participação de não controladores		(434)	110	(117)	381	(876)	171	(235)	595
		(14.415)	18.194	(5.295)	39.807	(29.135)	28.401	(10.701)	62.143
Lucro por ação das operações continuadas	21	(6,25c)	19,25c	2,52c	46,63c	(12,63c)	30,04c	5,10c	72,80c

Taxas de câmbio
 30/06/12 - R\$2.0213/ US\$1.00
 31/12/11 - R\$1.8758/ US\$1.00
 30/06/11 - R\$1.5611/ US\$1.00

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas.

Wilson Sons Limited

Balancos patrimoniais consolidados condensados

30 de junho de 2012 e dezembro de 2011

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - Valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência)

	Nota	2012 US\$ (Não auditado)	2011 US\$	Conversão por conveniência	
				2012 R\$ (Não auditado)	2011 R\$
ATIVO					
ATIVOS NÃO CIRCULANTES					
Ágio	9	15.612	15.612	31.557	29.285
Outros ativos intangíveis	10	30.303	28.546	61.251	53.547
Imobilizado	11	763.688	725.859	1.543.642	1.361.566
Impostos diferidos ativos	16	30.751	28.525	62.157	53.507
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	13	25.728	28.240	52.004	52.972
Investimentos de longo prazo	14	1.076	1.072	2.175	2.012
Outros ativos não circulantes		8.794	8.414	17.776	15.783
Total dos ativos não circulantes		875.952	836.268	1.770.562	1.568.672
ATIVOS CIRCULANTES					
Estoques	12	15.005	21.142	30.330	39.657
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	13	147.146	135.517	297.426	254.203
Investimentos de curto prazo	14	-	24.500	-	45.957
Caixa e equivalentes de caixa	14	119.766	112.388	242.082	210.817
Total dos ativos circulantes		281.917	293.547	569.838	550.634
TOTAL DO ATIVO		1.157.869	1.129.815	2.340.400	2.119.306
PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PASSIVO					
CAPITAL E RESERVAS					
Capital social	21	9.905	9.905	20.021	18.580
Reservas de capital		94.324	94.324	190.658	176.932
Reservas de lucros		981	1.981	4.004	3.716
Contribuição excedente		9.379	9.379	18.957	17.594
Lucros acumulados		334.340	350.616	675.802	657.685
Reserva de conversão		2.171	9.143	4.389	17.150
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora		452.100	475.348	913.831	891.657
Participação de não controladores		2.030	2.147	4.103	4.028
Total do patrimônio líquido		454.130	477.495	917.934	895.685
PASSIVOS NÃO CIRCULANTES					
Fornecedores e outras contas a pagar	19	2.518	2.471	5.090	4.635
Empréstimos bancários	15	481.351	451.381	972.954	846.700
Impostos diferidos passivos	16	25.103	26.093	50.741	48.945
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	17	13.439	13.378	27.163	25.094
Obrigações assumidas por meio de arrendamento financeiro	18	3.030	3.278	6.125	6.149
Total dos passivos não circulantes		525.441	496.601	1.062.073	931.523
PASSIVOS CIRCULANTES					
Fornecedores e outras contas a pagar	19	133.616	115.788	270.078	217.196
Passivos fiscais correntes		3.124	3.472	6.314	6.512
Arrendamento mercantil financeiro	18	2.946	3.787	5.954	7.104
Empréstimos e financiamentos	15	38.612	32.672	78.047	61.286
Total dos passivos circulantes		178.298	155.719	360.393	292.098
Total do passivo		703.739	652.320	1.422.466	1.223.621
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PASSIVO		1.157.869	1.129.815	2.340.400	2.119.306

Taxas de câmbio

30/06/12 - R\$2.0213/ US\$1.00

31/12/11 - R\$1.8758/ US\$1.00

30/06/11 - R\$1.5611/ US\$1.00

As notas explicativas anexas são parte integrante das informações financeiras consolidadas condensadas.

Wilson Sons Limited

Demonstrações consolidadas condensadas das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 30 de junho de 2012 e 2011

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência) - não auditado

Nota	Reserva de capital				Reservas de lucros US\$	Contribuição excedente US\$	Lucros acumulados US\$	Ajuste de conversão US\$	Acionistas da controladora US\$	Participação de não controladores US\$	Total US\$	
	Capital social US\$	Ágio na emissão de ações US\$	Outras US\$	Pagamento adicional de capital US\$								
SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2011	9.905	67.951	28.383	(4.850)	1.981	27.449	313.299	20.924	465.042	-	465.042	
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	33.177	-	33.177	205	33.382	
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	6.249	6.249	176	6.425	
Resultado abrangente total do período	-	-	-	-	-	-	33.177	6.249	39.426	381	39.807	
Aquisição de participação de não controladores	-	-	-	2.840	-	-	-	-	2.840	2.408	5.248	
Dividendos	-	-	-	-	-	(18.070)	-	-	(18.070)	-	(18.070)	
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2011	21	9.905	67.951	28.383	(2.010)	1.981	9.379	346.476	27.173	489.238	2.789	492.027
SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2012		9.905	67.951	28.383	(2.010)	1.981	9.379	350.616	9.143	475.348	2.147	477.495
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	1.794	-	1.794	78	1.872
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	-	(6.972)	(6.972)	(195)	(7.167)
Resultado abrangente total do período		-	-	-	-	-	-	1.794	(6.972)	(5.178)	(117)	(5.295)
Dividendos		-	-	-	-	-	-	(18.070)	-	(18.070)	-	(18.070)
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2012	21	9.905	67.951	28.383	(2.010)	1.981	9.379	334.340	2.171	452.101	2.030	454.130

(continua)

Wilson Sons Limited

Demonstrações consolidadas condensadas das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 30 de junho de 2012 e 2011

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência) - não auditado

Nota	Reserva de capital				Reservas de lucros R\$	Contribuição excedente R\$	Lucros acumulados R\$	Ajuste de conversão R\$	Acionistas da controladora R\$	Participação de não controladores R\$	Total R\$	
	Capital social R\$	Ágio na emissão de ações R\$	Outras R\$	Pagamento adicional de capital R\$								
SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2011	16.504	113.220	47.291	(8.080)	3.301	45.737	522.017	34.864	774.854	-	774.854	
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	51.793	-	51.793	320	52.113	
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	9.755	9.755	275	10.030	
Resultado abrangente total do período	-	-	-	-	-	-	51.793	9.755	61.548	595	62.143	
Aquisição de participação de não controladores	-	-	-	4.433	-	-	-	-	4.433	3.759	8.192	
Dividendos	-	-	-	-	-	(28.209)	-	-	(28.209)	-	(28.209)	
Ajuste de conversão em moeda estrangeira para o real	(1.041)	(7.142)	(2.982)	509	(208)	(2.886)	(32.926)	(2.199)	(48.875)	-	(48.875)	
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2011	21	15.463	106.078	44.309	(3.138)	3.093	14.642	540.884	42.420	763.751	4.354	768.105
SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2012		18.580	127.462	53.241	(3.771)	3.716	17.594	657.685	17.150	891.657	4.028	895.685
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	3.627	-	3.627	157	3.784	
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	(14.093)	(14.093)	(366)	(14.459)	
Resultados abrangentes total do período		-	-	-	-	-	3.627	(14.093)	(10.466)	(209)	(10.675)	
Dividendos		-	-	-	-	-	(36.525)	-	(36.525)	-	(36.525)	
Ajuste de conversão em moeda estrangeira para o real		1.441	9.888	4.131	(293)	288	1.363	51.015	1.332	69.165	284	69.449
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2012	21	20.021	137.350	57.372	(4.064)	4.004	18.957	675.802	4.389	913.831	4.103	917.934

Taxas de câmbio

30/06/12 - R\$2.0213/ US\$1.00

31/12/11 - R\$1.8758/ US\$1.00

30/06/11 - R\$1.5611/ US\$1.00

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas.

Wilson Sons Limited

Demonstrações consolidadas condensadas dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de junho de 2012 e 2011

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - Valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência) - Não auditado

	Notas	2012 US\$	2011 US\$	Conversão por conveniência	
				2012 R\$	2011 R\$
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	27	46.860	36.681	94.719	57.263
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Juros recebidos		5.443	4.146	11.002	6.472
Resultado na venda de imobilizado		(55)	3.571	(111)	5.575
Aquisições de ativo imobilizado		(78.779)	(103.398)	(159.236)	(161.415)
Investimentos		24.496	11.478	49.515	17.918
Adiantamento para futuros investimentos - Briclog		-	(6.406)	-	(10.000)
Caixa líquido utilizado nas atividade de investimento		<u>(48.895)</u>	<u>(90.609)</u>	<u>(98.830)</u>	<u>(141.450)</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Dividendos pagos		(18.070)	(18.070)	(36.525)	(28.209)
Pagamentos de empréstimos		(14.627)	(13.069)	(29.566)	(20.403)
Pagamentos de leasing		(1.221)	(3.950)	(2.468)	(6.167)
Captação de novos financiamentos		49.618	41.790	100.293	65.238
Aquisição de participação de não controladores na subsidiária		-	669	-	1.045
CAIXA LÍQUIDO GERADO NAS ATIVIDADE DE FINANCIAMENTO		<u>15.700</u>	<u>7.370</u>	<u>31.734</u>	<u>11.504</u>
REDUÇÃO LÍQUIDA EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		13.665	(46.558)	27.623	(72.683)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO		112.388	118.172	210.817	196.898
Efeito da variação cambial		(6.287)	4.793	(12.710)	7.483
Ajuste de conversão de moeda estrangeira para o real		-	-	16.354	(12.419)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO		<u>119.766</u>	<u>76.407</u>	<u>242.084</u>	<u>119.279</u>

Taxas de câmbio

30/06/12 - R\$2.0213/ US\$1.00

31/12/11 - R\$1.8758/ US\$1.00

30/06/11 - R\$1.5611/ US\$1.00

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

Trimestre findo em 30 de junho de 2012

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

1 Informações gerais

A Wilson Sons Limited (“Grupo” ou “Companhia”) é uma Companhia limitada sediada em Bermudas, de acordo com o Ato 1981 de Companhias. O endereço do escritório do Grupo é Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM11, Bermudas. O Grupo é um dos maiores operadores integrados de logística portuária e marítima e cadeia de suprimentos, com mais de 175 anos de experiência operando no mercado brasileiro. A Companhia possui uma rede de amplitude nacional e presta uma variedade de serviços para os participantes do comércio internacional, em particular no setor portuário e marítimo. As principais atividades da Companhia são divididas nos seguintes segmentos: operação de terminais portuários, serviços de rebocagem, logística, agenciamento marítimo, apoio marítimo à plataforma de petróleo e gás natural e estaleiro.

2 Práticas contábeis relevantes e estimativas contábeis

Padrão de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Informações Financeiras (*International Financial Reporting Standards*-“IFRS”), especificamente com a Norma Internacional de Contabilidade (*International Accounting Standards - IAS*) 34, e não incluem todas as informações requeridas para divulgação anual.

Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas são apresentadas em dólares norte-americanos, porque essa é a moeda do ambiente econômico principal no qual o grupo opera. As empresas do Grupo com moeda funcional diferente de dólares norte-americanos estão consolidadas de acordo com o IFRS.

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas foram preparadas com base nos custos históricos, exceto pelos instrumentos financeiros e passivos para pagamentos baseados em ações, que são mensurados pelos seus valores justos. O custo histórico é em geral baseado no valor justo da variação do ativo.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

As práticas contábeis e estimativas mais relevantes adotadas pelo Grupo permaneceram inalteradas em relação àquelas apresentadas nas demonstrações financeiras consolidadas de 31 de dezembro de 2011, aprovadas em 23 de março de 2012.

Estimativas

A preparação de demonstrações financeiras requer que a administração utilize julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de práticas contábeis e os montantes reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Na preparação das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas, os julgamentos relevantes adotados pela Administração na aplicação de práticas contábeis do Grupo e as principais fontes de incerteza nas estimativas foram as mesmas aplicadas às demonstrações financeiras consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

Conversão de conveniência

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas foram originalmente preparadas em dólares norte-americanos. A conversão por conveniência para o Real, a moeda brasileira, foi realizada apenas para a conveniência dos leitores no Brasil e não pretende representar valores em conformidade com as Normas Internacionais de Informações Financeiras, e não deverá ser interpretada como implicando que os montantes em dólares norte-americanos representam, poderiam ou podem ser convertidos em reais às taxas apresentadas ou a qualquer outra taxa.

Para fins dessa conversão por conveniência foram utilizadas as taxas de conversão (PTAX), divulgadas pelo Banco Central do Brasil, nas datas de fechamento demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas. Em 30 de junho de 2012, 31 de dezembro de 2011 e 30 de junho de 2011, as taxas de conversão aplicadas foram R\$2,0213, R\$1,8758, e R\$1,5611 respectivamente. A diferença entre as taxas aplicadas em cada uma das datas de fechamento gera impactos de conversão nos saldos iniciais das movimentações apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício subsequente. O efeito dessa diferença foi apresentado nas demonstrações consolidadas condensadas das mutações do patrimônio líquido em reais (Outros Resultados Abrangentes).

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

3 Informações dos segmentos

Segmentos reportáveis

Para fins de gestão, atualmente o Grupo é organizado em seis segmentos: Rebocagem, Terminais Portuários, Agenciamento Marítimo, Offshore, Logística e Estaleiro. Estas divisões são reportadas à Administração com o propósito de alocação de recursos e avaliação da performance de cada segmento.

Os custos financeiros relativos aos passivos foram alocadas nos segmentos divulgados com base nos empréstimos captados para financiar a aquisição ou a construção de ativos fixos dos respectivos segmentos.

Receitas financeiras de contas bancárias pertencentes a segmentos operacionais brasileiros, incluindo a variação cambial, não foram alocadas nos segmentos de negócios, já que o gerenciamento financeiro é centralizado pela administração. Despesas administrativas são apresentadas como atividades não segmentadas.

As informações de segmento estão apresentadas a seguir:

Trimestre findo em 30 de junho de 2012	2012								
	Serviços de rebocagem US\$	Terminais portuários US\$	Agenciamento marítimo US\$	Offshore US\$	Logística US\$	Estaleiro US\$	Atividades não segmentadas US\$	Eliminação US\$	Consolidado US\$
Receita	41.123	51.665	5.502	11.659	29.232	23.720	-	(8.904)	153.997
Resultado operacional	9.883	9.236	484	2.809	2.178	780	(11.324)	1.429	15.475
Despesas financeiras	(1.519)	(1.375)	(18)	(1.576)	(687)	(31)	1.517	-	(3.689)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	8.364	7.861	466	1.233	1.491	749	(9.807)	1.429	11.786
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.926)
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.860
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(3.195)	(15.708)	(67)	(11.909)	(138)	(10.832)	(2.646)	-	(44.495)
Depreciação e amortização	(3.123)	(5.524)	(67)	(1.700)	(2.390)	(109)	(1.203)	-	(14.116)

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

2011									
Trimestre findo em 30 de junho de 2011	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Receita	40.164	72.661	4.878	10.102	37.373	49.415	-	(32.278)	182.315
Resultado operacional	6.847	19.972	(738)	209	3.819	11.280	(15.472)	(6.173)	19.744
Despesas financeiras	(1.103)	(247)	(2)	(968)	(1.161)	-	(72)	-	(3.553)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	5.744	19.725	(740)	(759)	2.658	11.280	(15.544)	(6.173)	16.191
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	5.866
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	22.057
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(9.774)	(16.583)	(88)	(12.237)	(5.964)	(4.653)	(694)	-	(49.993)
Depreciação e amortização	(3.998)	(4.531)	(54)	(1.927)	(2.815)	(38)	(606)	-	(13.969)

2012									
Semestre findo em 30 de junho de 2012	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Receita	81.520	111.585	11.214	21.017	59.030	56.246	-	(29.451)	311.161
Resultado operacional	13.290	23.397	387	1.868	3.761	10.772	(22.938)	(3.886)	26.651
Despesas financeiras	(2.978)	(2.026)	(20)	(2.752)	(1.519)	(32)	1.420	-	(7.907)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	10.312	21.371	367	(884)	2.242	10.740	(21.518)	(3.886)	18.744
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.723)
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	16.021
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(17.925)	(29.500)	(103)	(15.546)	(591)	(21.162)	(2.882)	-	(87.709)
Depreciação e amortização	(8.701)	(11.072)	(120)	(4.158)	(5.011)	(154)	(2.336)	-	(31.552)

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

2011									
Semestre findo em 30 de junho de 2011	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Receita	76.360	137.437	8.833	17.041	70.430	77.922	-	(49.075)	338.948
Resultado operacional	14.861	40.444	(768)	(134)	7.043	17.022	(23.110)	(8.569)	46.789
Despesas financeiras	(2.185)	(516)	(4)	(1.813)	(2.238)	-	(157)	-	(6.913)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	12.676	39.928	(772)	(1.947)	4.805	17.022	(23.267)	(8.569)	39.876
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	10.038
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	49.914
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(27.165)	(40.567)	(119)	(14.332)	(11.288)	(10.080)	(1.280)	-	(104.831)
Depreciação e amortização	(7.984)	(8.451)	(107)	(3.752)	(5.274)	(79)	(1.193)	-	(26.840)

2012									
Trimestre findo em 30 de junho de 2012	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita	83.123	104.430	11.121	23.566	59.087	47.945	-	(17.998)	311.274
Resultado operacional	19.977	18.669	978	5.678	4.402	1.577	(22.889)	2.889	31.281
Despesas financeiras	(3.070)	(2.779)	(36)	(3.186)	(1.389)	(63)	3.066	-	(7.457)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	16.907	15.890	942	2.492	3.013	1.514	(19.823)	2.889	23.824
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.063)
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.761)
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(6.458)	(31.751)	(135)	(24.072)	(279)	(21.895)	(5.348)	-	(89.938)
Depreciação e amortização	(6.313)	(11.166)	(135)	(3.436)	(4.831)	(219)	(2.432)	-	(28.532)

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

2011									
Trimestre findo em 30 de junho de 2011	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita	62.700	113.431	7.615	15.770	58.343	77.142	-	(50.389)	284.612
Resultado operacional	10.690	31.178	(1.152)	326	5.962	17.609	(24.153)	(9.637)	30.823
Despesas financeiras	(1.723)	(386)	(3)	(1.511)	(1.812)	-	(112)	-	(5.547)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	8.967	30.792	(1.155)	(1.185)	4.150	17.609	(24.265)	(9.637)	25.276
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	9.157
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	34.433
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(15.258)	(25.888)	(137)	(19.103)	(9.310)	(7.264)	(1.083)	-	(78.043)
Depreciação e amortização	(6.243)	(7.073)	(84)	(3.008)	(4.394)	(59)	(946)	-	(21.807)

2012									
Semestre findo em 30 de junho de 2012	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita	164.777	225.547	22.667	42.482	119.317	113.690	-	(59.529)	628.951
Resultado operacional	26.863	47.292	782	3.776	7.602	21.773	(46.365)	(7.852)	53.871
Despesas financeiras	(6.019)	(4.095)	(40)	(5.563)	(3.070)	(65)	2.870	-	(15.983)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	20.844	43.197	742	(1.787)	4.532	(21.709)	(43.494)	(7.852)	37.888
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.503)
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	32.382
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(36.231)	(59.629)	(208)	(31.423)	(1.194)	(42.775)	(5.825)	-	(177.285)
Depreciação e amortização	(17.589)	(22.380)	(243)	(8.405)	(10.129)	(311)	(4.718)	-	(63.775)

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Semestre findo em 30 de junho de 2011	2011								
	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita	119.207	214.553	13.789	26.603	109.948	121.644	-	(76.611)	529.133
Resultado operacional	23.200	63.137	(1.199)	(209)	10.995	26.573	(36.077)	(13.377)	73.043
Despesas financeiras	(3.411)	(806)	(6)	(2.830)	(3.494)	-	(245)	-	(10.792)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	19.789	62.331	(1.205)	(3.039)	7.501	26.573	(36.322)	(13.377)	62.251
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	15.670
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	77.921
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(42.408)	(63.329)	(186)	(22.374)	(17.622)	(15.736)	(1.998)	-	(163.653)
Depreciação e amortização	(12.465)	(13.193)	(167)	(5.857)	(8.233)	(123)	(1.862)	-	(41.900)

Informação geográfica

As operações do Grupo estão localizadas principalmente no Brasil. O Grupo gera receita oriunda de caixa, equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo em Bermudas e no Brasil, e incorre despesas de suas atividades em ambos os países.

4 Receitas

O quadro seguinte apresenta análise da receita de operações continuadas do Grupo (excluindo receitas financeiras - vide Nota 7).

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Prestação de serviços	139.103	165.771	284.365	311.497
Construção de embarcações	14.894	16.544	26.796	27.451
Total	153.997	182.315	311.161	338.948

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Prestação de serviços	281.169	258.785	574.787	486.278
Construção de embarcações	30.105	25.827	54.164	42.855
Total	311.274	284.612	628.951	529.133

5 Despesas de pessoal

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Salários e benefícios	50.080	52.383	97.831	95.634
Encargos sociais	13.197	12.814	24.831	23.680
Custos com previdência privada	415	324	778	590
Plano de incentivo de longo prazo (Nota 20)	(2.082)	5.866	3.140	28
Total	61.610	71.387	126.580	119.932

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Salários e benefícios	101.226	81.775	197.745	149.294
Encargos sociais	26.675	20.004	50.191	36.967
Custos com previdência privada	839	506	1.573	921
Plano de incentivo de longo prazo (Nota 20)	(4.208)	9.157	6.347	44
Total	<u>124.532</u>	<u>111.442</u>	<u>255.856</u>	<u>187.226</u>

O Grupo possui planos de previdência privada (contribuição definida) para aposentadoria de todos os funcionários elegíveis no Brasil. As contribuições do Grupo são efetuadas de acordo com as taxas especificadas nas regras do plano. Os ativos do plano de aposentadoria são mantidos em separado dos ativos do Grupo, em fundos sob o controle de administradores independentes. A única obrigação do Grupo com respeito ao plano de aposentadoria é fazer as devidas contribuições.

6 Outras despesas operacionais

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Custo de serviço	12.832	18.317	27.074	33.824
Aluguel de rebocadores	6.000	6.491	11.595	11.742
Fretes	2.398	4.653	4.524	9.893
Outros aluguéis	5.161	11.254	11.271	20.389
Energia, água e comunicação	7.873	4.441	11.761	8.247
Movimentação de contêiner	3.714	3.986	6.511	6.581
Seguros	2.154	2.473	3.934	4.152
Outras taxas	2.239	3.040	5.828	6.639
Outras despesas	<u>2.427</u>	<u>3.349</u>	<u>6.336</u>	<u>7.409</u>
Total	<u>44.798</u>	<u>58.004</u>	<u>88.834</u>	<u>108.876</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Custo de serviço	25.935	28.594	54.725	52.802
Aluguel de rebocadores	12.128	10.133	23.437	18.330
Fretes	4.847	7.264	9.144	15.444
Outros aluguéis	10.432	17.569	22.782	31.829
Energia, água e comunicação	15.914	6.932	23.773	12.874
Movimentação de contêiner	7.507	6.223	13.161	10.274
Seguros	4.356	3.861	7.951	6.482
Outras taxas	4.527	4.745	11.780	10.364
Outras despesas	4.905	5.229	12.808	11.567
Total	<u>90.551</u>	<u>90.550</u>	<u>179.561</u>	<u>169.966</u>

7 Resultado financeiro

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Juros de aplicações	2.595	2.507	5.443	4.721
Ganhos (perdas) de câmbio em aplicações	(14.065)	3.105	(10.834)	4.793
Outras receitas financeiras	<u>(1.544)</u>	<u>254</u>	<u>2.668</u>	<u>524</u>
Total das receitas financeiras	<u>(9.926)</u>	<u>5.866</u>	<u>(2.723)</u>	<u>10.038</u>
Juros de empréstimos e financiamentos	(3.423)	(3.063)	(7.038)	(5.935)
Varição cambial	53	185	35	283
Juros de arrendamento mercantil financeiro	<u>(218)</u>	<u>(414)</u>	<u>(490)</u>	<u>(830)</u>
Total de despesas financeiras sobre empréstimos	<u>(3.588)</u>	<u>(3.292)</u>	<u>(7.493)</u>	<u>(6.482)</u>
Outros juros	<u>(101)</u>	<u>(261)</u>	<u>(414)</u>	<u>(431)</u>
Total de despesas financeiras	<u>(3.689)</u>	<u>(3.553)</u>	<u>(7.907)</u>	<u>(6.913)</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Juros de aplicações	5.246	3.912	11.002	7.370
Ganhos (perdas) de câmbio em aplicações	(28.430)	4.848	(21.899)	7.483
Outras receitas financeiras	<u>(3.121)</u>	<u>397</u>	<u>5.394</u>	<u>817</u>
Total das receitas financeiras	<u>(20.063)</u>	<u>9.157</u>	<u>(5.503)</u>	<u>15.670</u>
Juros de empréstimos e financiamentos	(6.919)	(4.783)	(14.227)	(9.265)
Variação cambial	108	289	71	442
Juros de arrendamento mercantil financeiro	<u>(443)</u>	<u>(646)</u>	<u>(991)</u>	<u>(1.296)</u>
Total de despesas financeiras sobre empréstimos	<u>(7.254)</u>	<u>(5.140)</u>	<u>(15.147)</u>	<u>(10.119)</u>
Outros juros	<u>(203)</u>	<u>(407)</u>	<u>(836)</u>	<u>(673)</u>
Total de despesas financeiras	<u>(7.457)</u>	<u>(5.547)</u>	<u>(15.983)</u>	<u>(10.792)</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

8 Gastos com imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

Imposto de renda e contribuição social reconhecidos no lucro ou prejuízo:

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Corrente				
Impostos no Brasil				
Imposto de renda	4.012	8.310	11.684	14.819
Contribuição social	1.243	3.024	3.959	5.386
Total de impostos correntes no Brasil	<u>5.255</u>	<u>11.334</u>	<u>15.643</u>	<u>20.205</u>
Impostos diferidos				
Total imposto diferido	<u>1.233</u>	<u>(2.962)</u>	<u>(1.494)</u>	<u>(3.673)</u>
Total com gasto de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	<u>6.488</u>	<u>8.372</u>	<u>14.149</u>	<u>16.532</u>
	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Corrente				
Impostos no Brasil				
Imposto de renda	8.109	12.975	23.618	23.134
Contribuição social	2.512	4.721	8.003	8.408
Total de impostos correntes no Brasil	<u>10.621</u>	<u>17.696</u>	<u>31.621</u>	<u>31.542</u>
Impostos diferidos				
Total imposto diferido	<u>2.493</u>	<u>(4.624)</u>	<u>(3.022)</u>	<u>(5.734)</u>
Total com gasto de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	<u>13.114</u>	<u>13.072</u>	<u>28.599</u>	<u>25.808</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

O imposto de renda das empresas brasileiras é calculado a uma taxa de 25% sobre o lucro tributável apurado no período. A contribuição social é calculada a uma taxa de 9% sobre o lucro tributável apurado no período.

Os gastos com imposto de renda e contribuição social podem ser reconciliados com o lucro na demonstração do resultado do período, como segue:

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Resultado antes dos impostos	1.860	22.057	16.021	49.914
Imposto conforme a alíquota nominal (34%)	632	7.500	5.447	16.971
Efeito das diferenças cambiais no processo de tradução - IAS 21	11.935	(7.117)	7.478	(10.225)
Reversão da variação cambial nos empréstimos e financiamentos em dólar norte-americano	(4.420)	7.536	(1.893)	10.789
Efeito das diferentes alíquotas de imposto em outras jurisdições	1.103	2.251	3.051	325
Efeito da perda com impostos não reconhecida no ativo diferido	(5.648)	-	(1.834)	-
Outros	<u>2.886</u>	<u>(1.798)</u>	<u>1.900</u>	<u>(1.328)</u>
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	<u>6.488</u>	<u>8.372</u>	<u>14.149</u>	<u>16.532</u>
Alíquota efetiva no período	<u>35%</u>	<u>38%</u>	<u>88%</u>	<u>33%</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	<u>Trimestre findo em</u>		<u>Semestre findo em</u>	
	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
	<u>R\$</u>	<u>R\$</u>	<u>R\$</u>	<u>R\$</u>
Resultado antes dos impostos	3.759	34.433	32.385	77.921
Imposto conforme a alíquota nominal (34%)	1.277	11.712	11.010	26.493
Efeito das diferenças cambiais no processo de tradução - IAS 21	24.124	(11.110)	15.115	(15.962)
Reversão da variação cambial nos empréstimos e financiamentos em dólar norte-americano	(8.934)	11.764	(3.826)	16.843
Efeito das diferentes alíquotas de imposto em outras jurisdições	2.229	3.513	6.167	507
Efeito da perda com impostos não reconhecida no ativo diferido	(11.416)	-	(3.707)	-
Outros	<u>5.833</u>	<u>(2.807)</u>	<u>3.840</u>	<u>(2.073)</u>
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	<u>13.113</u>	<u>13.072</u>	<u>28.599</u>	<u>25.808</u>
Alíquota efetiva no período	<u>35%</u>	<u>38%</u>	<u>88%</u>	<u>33%</u>

A alíquota utilizada na reconciliação de 2012 e 2011 acima é composta de imposto de renda e contribuição social com a alíquota padrão de 34% no Brasil, aplicável às entidades brasileiras que estão sob a legislação tributária daquela jurisdição.

9 **Ágio**

	<u>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>	<u>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>R\$</u>	<u>R\$</u>
Custo e valor contábil atribuídos ao:				
Tecon Rio Grande	13.132	13.132	26.543	24.633
Tecon Salvador	<u>2.480</u>	<u>2.480</u>	<u>5.014</u>	<u>4.652</u>
Total	<u>15.612</u>	<u>15.612</u>	<u>31.557</u>	<u>29.285</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Com o objetivo de testar o ágio e a necessidade de constituição de provisão para perda de recuperabilidade do ativo, o Grupo prepara projeções de fluxo de caixa ao fim de cada exercício para o Tecon Rio Grande e para o Tecon Salvador oriundos do orçamento financeiro recente, e extrapola fluxos de caixa para a vida remanescente da concessão com base no crescimento anual estimado de 8% a 10% para o Tecon Rio Grande e 7% a 10% para o Tecon Salvador. Essa taxa não ultrapassa a taxa média de crescimento histórico de longo prazo nesse mercado de atuação. Após testar o ágio, conforme mencionado acima, nenhuma perda por prejuízo foi reconhecida para os períodos apresentados.

10 Outros ativos intangíveis

	US\$	R\$
Em 1º de janeiro de 2011	19.214	32.014
Adições	6.807	12.769
Diferenças de câmbio	(2.063)	(3.871)
Transferência de ativo imobilizado (software)	15.149	28.416
Ganho na conversão de moeda estrangeira para o real	-	4.029
Em 31 de dezembro de 2011	<u>39.107</u>	<u>73.357</u>
Adições	4.578	9.255
Baixas	(639)	(1.291)
Diferenças de câmbio	(1.300)	(2.628)
Ganho na conversão de moeda estrangeira para o real	-	5.688
Em 30 de junho de 2012	<u>41.746</u>	<u>84.381</u>
Amortização acumulada		
Em 1º de janeiro de 2011	2.373	3.954
Adições	2.700	5.066
Diferenças de câmbio	(301)	(564)
Transferência de ativo imobilizado (software)	5.789	10.859
Ganho na conversão de moeda estrangeira para o real	-	495
Em 31 de dezembro de 2011	<u>10.561</u>	<u>19.810</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	US\$	R\$
Adições	1.828	3.694
Diferenças de câmbio	(583)	(1.179)
Baixas	(363)	(733)
Ganho na conversão de moeda estrangeira para o real	-	1.538
Em 30 de junho de 2012	<u>11.434</u>	<u>23.130</u>
Saldo contábil		
30 de junho de 2012	<u>30.303</u>	<u>61.251</u>
31 de dezembro de 2011	<u>28.546</u>	<u>53.547</u>

As adições ocorridas em 2011 referem-se, principalmente, a custos relacionados com a implementação de software de gestão integrada (SAP). As transferências referem-se aos dispêndios com o SAP e outros softwares de anos anteriores.

11 Ativo imobilizado

	Terrenos e construções US\$	Embarcações US\$	Veículos, máquinas e equipamentos US\$	Imobilizado em construção US\$	Total US\$
Custo ou valorização					
Em 1º de janeiro de 2011	145.017	380.275	206.914	24.059	756.265
Adições	79.960	30.065	67.219	78.883	256.127
Transferências	-	73.258	-	(73.258)	-
Transferências para outros ativos intangíveis (software)	-	-	(15.149)	-	(15.149)
Diferenças de câmbio	(10.281)	-	(14.849)	-	(25.130)
Alienações	(594)	(1.394)	(10.333)	-	(12.321)
Em 31 de dezembro de 2011	<u>214.102</u>	<u>482.204</u>	<u>233.802</u>	<u>29.684</u>	<u>959.792</u>
Adições	42.271	5.381	9.630	25.849	83.131
Transferências	-	46.739	-	(46.739)	-
Diferenças de câmbio	(7.680)	-	(10.336)	-	(18.016)
Alienações	(50)	(113)	(1.109)	-	(1.272)
Em 30 de junho de 2012	<u>248.643</u>	<u>534.211</u>	<u>231.987</u>	<u>8.794</u>	<u>1.023.635</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	Terrenos e construções US\$	Embarcações US\$	Veículos, máquinas e equipamentos US\$	Imobilizado em construção US\$	Total US\$
Depreciação acumulada					
Em 1º de janeiro de 2011	27.908	100.173	67.352	-	195.433
Adições	8.740	25.979	22.059	-	56.778
Transferências para outros ativos intangíveis (software)	-	-	(5.789)	-	(5.789)
Diferenças de câmbio	(1.283)	-	(4.294)	-	(5.577)
Alienações	(373)	(761)	(5.778)	-	(6.912)
Em 31 de dezembro de 2011	34.992	125.391	73.550	-	233.933
Adições	5.527	13.509	11.901	-	30.937
Diferenças de câmbio	(814)	-	(3.010)	-	(3.824)
Alienações	(41)	-	(1.058)	-	(1.099)
Em 30 de junho de 2012	39.664	138.900	81.383	-	259.947
Saldo contábil					
30 de junho de 2012	208.979	395.311	150.604	8.794	763.688
31 de dezembro de 2011	179.110	356.813	160.252	29.684	725.859

	Terrenos e construções R\$	Embarcações R\$	Veículos máquinas e equipamentos R\$	Imobilizado em construção R\$	Total R\$
Custo ou valorização					
Em 1º de janeiro de 2011	241.627	633.615	344.760	40.086	1.260.088
Adições	149.990	56.396	126.089	147.969	480.444
Transferências	-	137.417	-	(137.417)	-
Transferências para outros ativos intangíveis (software)	-	-	(28.416)	-	(28.416)
Diferenças de câmbio	(19.284)	-	(27.854)	-	(47.138)
Alienações	(1.115)	(2.615)	(19.382)	-	(23.112)
Ganho (perda) na conversão de moeda estrangeira para o real	30.396	79.705	43.370	5.040	158.511
Em 31 de dezembro de 2011	401.614	904.518	438.567	55.678	1.800.377

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	Terrenos e construções R\$	Embarcações R\$	Veículos máquinas e equipamentos R\$	Imobilizado em construção R\$	Total R\$
Adições	85.442	10.877	19.461	52.249	168.029
Transferências	-	94.474	-	(94.474)	-
Diferenças de câmbio	(15.523)	-	(20.888)	-	(36.411)
Alienações	(101)	(228)	(2.241)	-	(2.570)
Ganho (perda) na conversão de moeda estrangeira para o real	31.150	70.159	34.017	4.321	139.647
Em 30 de junho de 2012	<u>502.582</u>	<u>1.079.800</u>	<u>468.916</u>	<u>17.774</u>	<u>2.069.072</u>
Depreciação acumulada					
Em 1º de janeiro de 2011	46.500	166.908	112.222	-	325.630
Adições	16.394	48.733	41.378	-	106.505
Transferências para outros ativos intangíveis (software)	-	-	(10.859)	-	(10.859)
Diferenças de câmbio	(2.406)	-	(8.055)	-	(10.461)
Alienações	(699)	(1.427)	(10.839)	-	(12.965)
Ganho (perda) na conversão de moeda estrangeira para o real	<u>5.849</u>	<u>20.994</u>	<u>14.118</u>	<u>-</u>	<u>40.961</u>
Em 31 de dezembro de 2011	65.638	235.208	137.965	-	438.811
Adições	11.171	27.306	24.055	-	62.532
Diferenças de câmbio	(1.645)	-	(6.083)	-	(7.728)
Alienações	(81)	-	(2.139)	-	(2.220)
Ganho (perda) na conversão de moeda estrangeira para o real	<u>5.093</u>	<u>18.241</u>	<u>10.701</u>	<u>-</u>	<u>34.035</u>
Em 30 de junho de 2012	80.176	280.755	164.499	-	525.430
Saldo contábil					
30 de junho 2012	<u>422.406</u>	<u>799.045</u>	<u>304.417</u>	<u>17.774</u>	<u>1.543.642</u>
31 de dezembro 2011	<u>335.976</u>	<u>669.310</u>	<u>300.602</u>	<u>55.678</u>	<u>1.361.566</u>

O valor de custo do Grupo de veículos, máquinas e equipamentos inclui um montante de US\$20,0 milhões (R\$ 40,4 milhões) (2011: US\$21,0 milhões (R\$39,4 milhões)) referentes a ativos adquiridos sob a forma de arrendamento mercantil financeiro.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Terrenos e construções com valor contábil líquido de US\$0,2 milhão (R\$0,4 milhão) (2011: US\$0,3 milhão (R\$0,5 milhão)) e rebocadores com valor contábil líquido de US\$2,2 milhões (R\$4,4 milhões) (2011: R\$2,4 milhões (US\$4,5 milhões)) foram dados como garantia em vários processos judiciais.

O Grupo tem ativos dados em garantia para empréstimos recebidos no valor contábil de aproximadamente US\$532,1 milhões (R\$1,075 milhões) (2011: US\$439,4 milhões (R\$824,2 milhões)).

O montante de juros capitalizados em 2012 é US\$6,1 milhões (R\$12,3 milhões) (2011: US\$4,9 milhões (R\$9,2 milhões)), com uma taxa média de 3,33% (2011: 3,37%).

Em 5 de agosto de 2011, o Grupo adquiriu quatro rebocadores da Navemar Transportes e Comércio Marítimo Ltda., totalizando US\$10,9 milhões (R\$20,0 milhões na data da transação) em dinheiro, mais assunção de dívida de US\$9,0 milhões (equivalente a R\$16,7 milhões na data da transação), com o BNDES, como agente do Fundo da Marinha Mercante (FMM).

Como parte do constante processo de revisão da vida útil econômica de suas embarcações, em 02 de abril de 2012 o Grupo concluiu o levantamento de sua frota de rebocadores e Platform Supply Vessels, substanciadas nas evidências técnicas apresentadas no laudo elaborado pelos engenheiros e diretores especializados do Grupo. Como resultado desse levantamento, foi alterada, com efeito prospectivo a partir data do laudo, a vida útil econômica de suas embarcações. A estimativa de vida útil das embarcações foi ajustada de 20 para 25 anos para todas as embarcações construídas após 1986. As embarcações construídas antes deste ano serão depreciadas pelo período compreendido entre 30 e 35 anos, dependendo de suas especificações, como, por exemplo, sua remotorização.

Como resultado da alteração da estimativa de vida útil econômica das embarcações, a despesa com depreciação foi de US\$29,7 milhões (contra US\$ 31,1 milhões que teria sido registrado caso a alteração não tivesse ocorrido).

Em 30 de junho de 2012, o Grupo assinou compromissos contratuais com fornecedores para a aquisição e construção de ativos imobilizados no valor de US\$28,7 milhões (R\$58,0 milhões) (2011: US\$26,5 milhões (R\$49,7 milhões)). O montante refere-se, principalmente, as expansões do Tecon Salvador e Tecon Rio Grande e a construção do Estaleiro Guarujá II.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

12 Estoques

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Materiais operacionais	10.902	11.543	22.036	21.652
Materiais de contratos de construção (clientes externos)	<u>4.103</u>	<u>9.599</u>	<u>8.294</u>	<u>18.005</u>
Total	<u>15.005</u>	<u>21.142</u>	<u>30.330</u>	<u>39.657</u>

13 Contas a receber de clientes e outros créditos

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Valor a receber da prestação de serviços	78.589	73.529	158.852	137.926
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1.849)	(927)	(3.737)	(1.739)
Imposto de renda e contribuição social recuperável (IR e CSLL)	13.062	11.485	26.402	21.544
Impostos a recuperar e contribuições	45.205	42.286	91.373	79.320
Adiantamentos	20.981	22.462	42.410	42.133
Outros	<u>16.686</u>	<u>14.922</u>	<u>34.130</u>	<u>27.991</u>
Total	<u>172.874</u>	<u>163.757</u>	<u>349.430</u>	<u>307.175</u>
Total ativo circulante	<u>147.146</u>	<u>135.517</u>	<u>297.426</u>	<u>254.203</u>
Total ativo não circulante	<u>25.728</u>	<u>28.240</u>	<u>52.004</u>	<u>52.972</u>

Contas a receber dispostas acima são classificadas como ativos financeiros avaliados a custo amortizado.

Contas a receber de longo prazo com vencimento acima de 365 dias, referem-se principalmente a: (i) impostos recuperáveis referentes ao PIS, COFINS, ISS e INSS; e (ii) valores a receber da Intermarítima (vide Nota 22). Não há nenhuma evidência de perda na recuperabilidade para estes ativos.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

O Grupo tem por rotina revisar os impostos e contribuições que afetam os seus negócios, objetivando assegurar que os pagamentos sejam devidamente realizados e que não haja valores recolhidos desnecessariamente. A administração está desenvolvendo um plano para usar seus créditos fiscais, respeitando o prazo legal para utilização de créditos fiscais de anos anteriores e, se houver impossibilidade de recuperação por compensação evidenciada, o reembolso desses valores pela Receita Federal do Brasil será solicitado.

O saldo de contas a receber de serviços segregados por prazo de vencimento encontra-se demonstrado a seguir:

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
A vencer	<u>51.148</u>	<u>55.591</u>	<u>103.385</u>	<u>104.278</u>
Vencidas, mas não incobráveis:				
De 01 a 30 dias	15.639	15.289	31.611	28.679
De 31 a 90 dias	8.456	1.085	17.092	2.035
De 91 a 180 dias	1.497	637	3.027	1.195
Incobráveis:				
Acima de 180 dias	<u>1.849</u>	<u>927</u>	<u>3.737</u>	<u>1.739</u>
Total	<u>78.589</u>	<u>73.529</u>	<u>158.852</u>	<u>137.926</u>

Geralmente são cobrados juros de 1% ao mês e multa de 2% para os saldos vencidos. O Grupo reconheceu uma provisão para créditos de liquidação duvidosa para todos os recebíveis acima de 180 dias. Baseados em experiências anteriores, estes recebíveis vencidos a mais de 180 dias não são reembolsáveis. Provisões para créditos de liquidação duvidosa são reconhecidas como uma redução do montante a receber da prestação de serviços, e é realizada sempre que uma perda é identificada. A identificação destas perdas é baseada nas estimativas de montantes não recuperáveis, determinadas pela referência as experiências do passado inadimplente da contraparte e da análise de sua atual situação financeira.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	US\$	R\$
Em 1º de janeiro de 2011	1.320	2.200
Valores baixados no período	(2.570)	(4.820)
Aumento da provisão	2.316	4.344
Diferenças de câmbio	(139)	(261)
Ganho (perda) na conversão de moeda estrangeira para o real	-	276
Em 31 de dezembro de 2011	<u>927</u>	<u>1.739</u>
Valores baixados no período	2.824	5.708
Aumento da provisão	(1.795)	(3.628)
Diferenças de câmbio	(107)	(216)
Ganho (perda) na conversão de moeda estrangeira para o real	-	134
Em 30 de junho de 2012	<u>1.849</u>	<u>3.737</u>

A Administração acredita que não é necessária provisão adicional para devedores duvidosos.

14 Caixa e equivalentes de caixa e investimentos

Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa compreendem caixa, contas bancárias e investimentos de curto prazo de grande liquidez e prontamente conversíveis em montantes conhecidos de dinheiro, e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

Caixa e equivalentes de caixa denominados em dólares americanos representam, principalmente, investimentos em certificados de depósitos bancários de grandes instituições financeiras. Caixa e equivalentes de caixa denominados em real representam, principalmente, investimentos em certificados de depósitos bancários e letras do Tesouro brasileiro (principalmente LFT).

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Investimentos de curto prazo

Investimentos de curto prazo compreendem investimentos com vencimentos superiores a 90 dias, mas inferiores a 365 dias.

Investimentos de longo prazo

Investimentos de longo prazo compreendem caixa restrito relacionado ao contrato de empréstimo com o Banco do Brasil realizado por uma *Joint Venture* do Grupo. Este investimento será mantido até a liquidação de financiamento, com remuneração mínima de poupança ou por instrumentos de risco similar, a escolha do banco, e operado exclusivamente pela instituição financeira.

Segue abaixo a abertura do caixa e equivalente de caixa e investimentos de curto e longo prazo:

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Denominados em dólares norte - americanos:				
Caixa e equivalentes de caixa	6.033	572	12.193	1.073
Investimentos de curto prazo	-	24.500	-	45.957
Investimentos de longo prazo	<u>1.076</u>	<u>1.072</u>	<u>2.175</u>	<u>2.012</u>
Total	<u>7.109</u>	<u>26.144</u>	<u>14.368</u>	<u>49.042</u>
Denominados em Reais:				
Caixa e equivalentes de caixa	<u>113.733</u>	<u>111.816</u>	<u>229.889</u>	<u>209.744</u>
Total	<u>113.733</u>	<u>111.816</u>	<u>229.889</u>	<u>209.744</u>
Total caixa e equivalentes de caixa	<u>119.766</u>	<u>112.388</u>	<u>242.082</u>	<u>210.817</u>
Total investimento de curto prazo	<u>-</u>	<u>24.500</u>	<u>-</u>	<u>45.957</u>
Total investimento de longo prazo	<u>1.076</u>	<u>1.072</u>	<u>2.175</u>	<u>2.012</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Fundos de investimento exclusivos

O Grupo possui investimentos no Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Hydrus. Os investimentos são consolidados nas demonstrações financeiras. Esse fundo de investimentos exclusivos compreende certificados de depósitos bancários e instrumentos financeiros equivalentes, com vencimentos entre Julho de 2012 até Abril de 2018 e títulos públicos com vencimentos entre Janeiro de 2014 até Março de 2018. Aproximadamente 87,14% dos títulos incluídos na carteira do fundo de investimento exclusivo possuem liquidez diária e são avaliados a valor justo com rendimentos refletidos no resultado. Esses fundos não possuem obrigações financeiras significativas, sendo estas limitadas as taxas de serviço pagas à instituição responsável pela administração dos ativos, custos de auditoria e outras despesas similares.

15 Empréstimos e financiamentos

	Taxa de juros - %	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Empréstimos sem garantias:					
Financiamento bancário - Real	12,4% a.a.	-	132	-	248
Total empréstimo sem garantia		-	132	-	248
Empréstimos com garantias:					
BNDES FINAME Real	4,5% a 13% a.a.	26.101	30.591	52.758	57.383
BNDES FMM atrelado ao dólar norte-americano	2,11% a 6% a.a.	329.458	300.460	665.933	563.601
BNDES - FMM Real	9,71%	4.079	4.540	8.246	8.516
BNDES - atrelado ao dólar norte-americano	5,07% a 5,36% a.a.	14.948	15.447	30.214	28.975
Total BNDES		374.586	351.038	757.151	658.475
IFC atrelado ao dólar norte-americano	3,37% a 8,5% a.a.	72.042	57.208	145.619	107.311
IFC atrelado ao Real	14,09% a.a.	3.022	3.618	6.109	6.787
Total IFC		75.064	60.826	151.728	114.098
Eximbank-dólar norte-americano	2,49% a.a.	14.740	15.769	29.793	29.579
Finimp- dólar norte-americano	2,38% a 4,54% a.a.	4.116	3.152	8.320	5.913
BB - FMM atrelado ao dólar norte-americano	3,1% a.a.	51.097	52.649	103.281	98.759
Caterpillar - Real	4,41 a 7,44% a.a.	360	487	728	914

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	Taxa de juros - %	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Total outros		70.313	72.057	142.122	135.165
Total empréstimo bancários		519.963	483.921	1.051.001	907.738
Total		519.963	484.053	1.051.001	907.986

Os empréstimos e financiamentos devem ser quitados como segue:

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
No primeiro ano	38.612	32.672	78.047	61.286
No segundo ano	44.002	41.197	88.941	77.277
Do terceiro ao quinto ano (inclusive)	131.871	127.351	266.551	238.885
Após cinco anos	305.478	282.833	617.462	530.538
Total	<u>519.963</u>	<u>484.053</u>	<u>1.051.001</u>	<u>907.986</u>
Total de curto prazo	<u>38.612</u>	<u>32.672</u>	<u>78.047</u>	<u>61.286</u>
Total a longo prazo	<u>481.351</u>	<u>451.381</u>	<u>972.954</u>	<u>846.700</u>

Análise dos empréstimos por moeda:

	Real US\$	Real atrelado ao dólar norte- americano US\$	Dólar norte- americano US\$	Total US\$	Real R\$	Real atrelado ao dólar norte- americano R\$	Dólar norte- americano R\$	Total R\$
30 de junho de 2012								
Empréstimos bancários	33.562	395.503	90.898	519.963	67.841	799.428	183.732	1.051.001
Total	<u>33.562</u>	<u>395.503</u>	<u>90.898</u>	<u>519.963</u>	<u>67.841</u>	<u>799.428</u>	<u>183.732</u>	<u>1.051.001</u>
31 de dezembro de 2011								
Financiamentos bancários	132	-	-	132	248	-	-	248
Empréstimos bancários	39.236	368.556	76.129	483.921	73.600	691.335	142.803	907.738
Total	<u>39.368</u>	<u>368.556</u>	<u>76.129</u>	<u>484.053</u>	<u>73.848</u>	<u>691.335</u>	<u>142.803</u>	<u>907.986</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Os principais financiadores do grupo são:

O montante total da dívida com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (“BNDES”) é de US\$374,6 milhões (R\$757,5 milhões) em 30 de junho de 2012 (2011: US\$351,0 milhões (R\$658,5 milhões)). Como agente do Fundo da Marinha Mercante (“FMM”), financia a construção de novos rebocadores, *platform supply vessels* (“PSV’s”) e a construção do estaleiro. O valor do financiamento em é de US\$333,5 milhões (R\$674,2 milhões) em 30 de junho de 2012 (2011: US\$305,0 milhões (R\$572,1 milhões)). A linha de crédito do FINAME (Financiamento de Máquinas e Equipamentos) financia, principalmente, aquisições de equipamentos para operação de logística e portuária no montante de US\$26,1 milhões (R\$52,8 milhões) em 30 de junho de 2012 (2011: US\$30,6 milhões (R\$57,4 milhões)). Através da linha de crédito FINEM, o BNDES também financia melhorias nos ativos fixos do Tecon Rio Grande, totalizando US\$14,9 milhões (R\$ 30,2 milhões) em 30 de junho de 2012 (2011: US\$15,4 milhões (R\$29,0 milhões)). Os valores em aberto devem ser quitados em diferentes períodos em até 20 anos. Os financiamentos denominados em Dólar norte-americano carregam taxas de juros fixas entre 2,11% a.a. e 6% a.a.. Os financiamentos denominados em moeda UMBNDES possuem taxa de juros flutuantes referente ao custo do fundo externo do BNDES adicionado de *spread* de 1,48% a.a., enquanto, para os financiamentos em Reais, carregam taxas fixas entre 4,5 % a.a. e 13 % a.a.

Banco do Brasil (“BB”), como agente do Fundo da Marinha Mercante (“FMM”), financia a aquisição de quatro *platform supply vessels*. O montante em aberto é de US\$51,1 milhões (R\$103,3 milhões) em 30 de junho de 2012 (2011: US\$52,6 milhões (R\$98,7 milhões)). Este passivo foi gerado na constituição da “*joint venture*” Wilson, Sons Offshore com a Remolcadores Ultratug. A empresa reconheceu 50% do passivo. O prazo da liquidação do contrato é de 17 anos, com amortizações mensais e pagamento de juros. Estes financiamentos são atrelados ao Dólar norte-americano e carregam taxas de juros fixas de 3,1% a.a.

O *International Finance Corporation* (“IFC”) financia projetos em dois terminais portuários: Tecon Rio Grande e Tecon Salvador. O Grupo possui três contratos com o IFC, um para o Tecon Rio Grande e dois para o Tecon Salvador. Os valores em aberto em 30 de junho de 2012 são de US\$ 75,1 milhões (R\$151,7 milhões) (2011: US\$60,8 milhões (R\$114,1 milhões) e deverão ser quitados em até 7,5 anos. A amortização e pagamento de juros é semestral. O empréstimo do Tecon Rio Grande é denominado em Dólar norte-americano e carrega taxa de juros fixa de 8,49% a.a. Os empréstimos do Tecon Salvador são denominados parte em Dólar norte-americano e parte em Real. A dívida em dólares norte-americanos, carrega taxa variável denominadas pela Libor (semestral) mais *spread* de 2,75% a.a., enquanto que a dívida em Reais carrega a taxa de juros fixa de 14,09% a.a.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

O Export-Import Bank of China (“Eximbank”) financia a aquisição dos equipamentos do Tecon Rio Grande, e será quitado em até 6,5 anos. A amortização e o pagamento de juros são semestrais. O financiamento é denominado em Dólar norte-americano e a taxa de juros é flutuante (Libor - semestral). O *spread* é de 1,7% a.a. e há o pagamento de uma comissão pela garantia do banco Itaú BBA prestada a este banco de 2,0% a.a. O saldo a pagar em 30 de junho de 2012 é US\$ 14,7 milhões (R\$29,8 milhões) (2011: US\$15,8 milhões (R\$29,6 milhões))

Banco Itaú BBA S.A financia a aquisição de equipamentos para o Tecon Rio Grande através de um mecanismo de financiamento para importação (FINIMP). O primeiro financiamento é denominado em dólar norte-americano com uma taxa de juros flutuante (Libor - semestral) mais *spread* de 1,63% a.a. A comissão cobrada pelo Banco Itaú BBA S.A. é de 1,75% a.a. No acordo do financiamento o valor deve ser desenvolvido em 2,5 anos com amortização e pagamentos de juros semestrais. O outro financiamento foi assinado em 06 de janeiro de 2012. O valor total do contrato a ser liberado é de US\$9,2 milhões. O acordo deste financiamento está denominado em dólar norte-americano com uma taxa de juros é flutuante (Libor - semestral) mais *spread* de 3,8% a.a. Neste acordo o valor deve ser quitado em 5 anos com amortização e pagamentos de juros semestrais. O montante da dívida era de US\$4,1 milhões (R\$8,3 milhões) em 30 de junho de 2012 (2011: US\$3,2 milhões (R\$5,9 milhões))

Garantias

Os empréstimos com o BNDES são segurados pela Wilson Sons Administração e Comércio Ltda. Para alguns contratos são dados como garantia corporativa: (i) os rebocadores e PSV’s financiados, (ii) garantia que envolve recebíveis do cliente Petróleo Brasileiro S.A. e/ou (iii) garantia para os equipamentos financiados da logística e operação portuária.

Os financiamentos do Banco do Brasil são garantidos pelos próprios PSVs que estão sendo financiados, carta de crédito *standby* e por cessão fiduciária de contratos de longo prazo com a Petrobras. A subsidiária Magallanes Navegação Brasileira S.A., conforme acordo de Financiamento com o Banco do Brasil, constituiu uma conta de caixa restrita, contabilizada como Investimentos de Longo Prazo, no montante de US\$1,1 milhões (R\$2,2 milhões). Esta reserva será mantida até a liquidação do financiamento, com remuneração mínima de conta poupança ou por outro instrumento financeiro com risco similar, de acordo com a escolha da instituição financeira, e operada exclusivamente pela instituição financeira.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Os empréstimos com o IFC são garantidos pelas ações de cada empresa (Tecon Salvador e Tecon Rio Grande), pelos fluxos de caixas projetados, equipamentos e construções.

O financiamento com o Export-Import Bank of China é garantido por uma carta de crédito *standby* emitida pelo Banco Itaú BBA S.A. para o Tecon Rio Grande, tendo como beneficiário o banco financiador, como contra garantia da operação, o Tecon Rio Grande obteve autorização formal do IFC para alienar fiduciariamente os equipamentos financiados pelo Export-Import Bank of China para o banco Itaú BBA S.A.

Os financiamentos com o Itaú BBA S.A. é garantido pela garantia corporativa da Wilson, Sons de Administração e Comércio Ltda. O contrato assinado em 06 de janeiro de 2012 é também garantido pela nota promissória e alienação fiduciária do respectivo equipamento financiado.

Empréstimos pré-aprovados

Em 30 de junho 2012, o Grupo possuía uma linha de crédito disponível de US\$422,8 milhões. Para cada desembolso algumas condições precedentes que devem ser atendidas.

Valor justo

A Administração estima o valor justo dos empréstimos do Grupo como se segue:

	30/06/12	31/12/11	30/06/12	31/12/11
	US\$	US\$	R\$	R\$
Financiamentos bancários	-	132	-	248
Empréstimos bancário				
BNDES	374.586	351.038	757.151	658.475
IFC	75.191	60.934	151.986	114.300
Eximbank	14.740	15.769	29.793	29.579
Finimp	4.116	3.152	8.320	5.913
BB	51.097	52.649	103.281	98.759
Carterpillar	360	487	728	914
Total empréstimos bancários	<u>520.090</u>	<u>484.029</u>	<u>1.051.259</u>	<u>907.940</u>
Total	<u>520.090</u>	<u>484.161</u>	<u>1.051.259</u>	<u>908.188</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Cláusulas restritivas de contratos de financiamentos

As subsidiárias Tecon Rio Grande, Tecon Salvador, Magallanes Navegação Brasileira, e a Holding Wilson, Sons de Administração e Comércio Ltda. , Sons devem cumprir cláusulas restritivas financeira específicas.

De acordo com os empréstimos do IFC, as subsidiárias Tecon Rio Grande e Tecon Salvador tem cláusulas restritivas específicas. Estas cláusulas são principalmente relacionadas com a manutenção específica de taxas de liquidez. Em 30 de junho de 2012 essas subsidiárias estavam em conformidade com todas as cláusulas desses contratos de empréstimo.

De acordo com empréstimo do BNDES, a subsidiária Tecon Rio Grande tem cláusulas restritivas específicas. Estas cláusulas são principalmente relacionadas com a manutenção específica de taxas de liquidez. Em 30 de junho de 2012 esta subsidiária estava em conformidade com todas as cláusulas deste contrato de empréstimo.

De acordo com o empréstimo do Banco do Brasil, a subsidiária Magallanes Navegação Brasileira não estava em conformidade com uma das cláusulas restritivas de contratos de financiamentos o “Debt Service Coverage Ratio”, como em 31 de março de 2012. O contrato da Magallanes Navegação Brasileira com o Banco do Brasil prevê a manutenção do índice de cobertura do serviço da dívida (EBTIDA/serviço da dívida) igual ou superior a 1,1, calculado anualmente com base nas demonstrações financeiras auditadas. De acordo como contrato, se o índice não for atingido, a empresa deve fazer um aporte de capital no montante necessário para suportar o índice total. A administração discutirá com o Banco de Brasil sobre a renúncia das cláusulas restritivas de contratos. Se não for possível, o Grupo tem a capacidade de fazer o investimento de capital. O não cumprimento das clausulas restritivas de contratos de financiamentos com o Banco do Brasil não impactará sobre outros contratos de financiamento.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

16 Impostos diferidos

Os principais impostos diferidos passivos e ativos reconhecidos pelo Grupo durante o período corrente e o ano anterior estão apresentados a seguir:

	Depreciação acelerada US\$	Diferença de câmbio nos empréstimos US\$	Diferenças temporais US\$	Itens não monetários US\$	Total US\$
Em 1º de janeiro de 2011	(22.405)	(11.811)	15.077	32.989	13.850
(Débito)/Crédito no resultado	(2.668)	15.368	10.775	(33.749)	(10.274)
Diferenças de câmbio	-	(85)	(1.059)	-	(1.144)
Em 31 de dezembro de 2011	(25.073)	3.472	24.793	(760)	2.432
(Débito)/Crédito no resultado	(1.166)	6.707	12.306	(16.353)	1.494
Diferenças de câmbio	-	(121)	1.843	-	1.722
Em 30 de junho de 2012	<u>(26.239)</u>	<u>10.058</u>	<u>38.942</u>	<u>(17.113)</u>	<u>5.648</u>
	Depreciação acelerada R\$	Diferença de câmbio nos empréstimos R\$	Diferenças temporais R\$	Itens não monetários R\$	Total R\$
Em 1º de janeiro de 2011	(37.332)	(19.680)	25.123	54.966	23.077
(Débito)/crédito no resultado	(5.005)	28.828	20.210	(63.306)	(19.273)
Diferenças de câmbio	-	(159)	(1.986)	-	(2.145)
Ajuste na conversão de moeda estrangeira para o real	(4.696)	(2.473)	3.158	6.914	2.903
Em 31 de dezembro de 2011	(47.033)	6.516	46.505	(1.426)	4.562
(Débito)/crédito no resultado	(2.357)	13.557	24.877	(33.055)	3.022
Diferenças de câmbio	-	(245)	3.722	-	3.477
Ajuste na conversão de moeda estrangeira para o real	(3.647)	502	3.609	(109)	355
Em 30 de junho de 2012	<u>(53.037)</u>	<u>20.330</u>	<u>78.713</u>	<u>(34.590)</u>	<u>11.416</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Alguns ativos diferidos e passivos foram compensados em uma base entidade por entidade. Nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas, um imposto diferido ativo não pode ser compensado com um passivo fiscal diferido com natureza diferente, pois, não existe um dispositivo legal que permita compensar ativos e passivos de impostos entre empresas do mesmo Grupo. Após compensação, os saldos de impostos diferidos são apresentados no balanço como se segue:

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Impostos diferidos passivos	(25.103)	(26.093)	(50.741)	(48.945)
Impostos diferidos ativos	<u>30.751</u>	<u>28.525</u>	<u>62.157</u>	<u>53.507</u>
Total	<u>5.648</u>	<u>2.432</u>	<u>11.416</u>	<u>4.562</u>

No final do período, o Grupo possui prejuízos fiscais não utilizados de US\$101.074 (R\$204.301) (2011: US\$56.122 (R\$105.273)) disponíveis para compensação contra lucros fiscais futuros.

O imposto diferido ativo no montante de US\$ 8,6 milhões (R\$ 17,4 milhões) foi reconhecido no trimestre devido aos fluxos futuros prováveis desta parcela da referida renda tributável, integralmente relacionada à proximidade da conclusão da expansão do Estaleiro Guarujá II e a entrega das novas embarcações em 2012, que dá à Companhia confiança suficiente para a implementação de seus objetivos. A recuperação esperada dos créditos tributários está baseada nas projeções de lucros tributáveis futuros, levando em consideração vários negócios e os pressupostos financeiros. Assim, estas estimativas podem diferir do efetivo tributável no futuro, devido as incertezas inerentes a estas estimativas.

Outro imposto diferido ativo no montante de US\$ 11.847 (R\$ 23.946) (2011: US\$16.311 (R\$30.597)) não foi reconhecido devido à imprevisibilidade desta parcela de fluxos futuros da referida renda tributável. Parte deste montante, US\$ 3.784 (R\$7.650), é referente aos prejuízos fiscais não utilizados gerados pelas holdings do Grupo. O montante remanescente de US\$ 8.063 (R\$16.298) refere-se a entidades operacionais.

Os impostos diferidos ativos e passivos resultantes do imobilizado, estoque e despesas antecipadas de empresas brasileiras com moeda funcional Dólar norte-americano, são calculados com base na diferença entre os saldos históricos em Dólar norte-americano dessas contas registrados nas contas em Reais convertidos pela taxa corrente.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Os impostos diferidos passivos resultantes dos ganhos cambiais nas empresas do grupo dos empréstimos em Dólar norte-americano e em Real atrelados ao Dólar norte-americano que são tributáveis na liquidação dos empréstimos e não no período no qual estes ganhos são originados.

17 Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis

	US\$	R\$
Em 1º de janeiro de 2011	12.289	20.476
Adições da provisão	5.650	10.598
Reversão da provisão	(3.208)	(6.017)
Diferenças de câmbio	(1.353)	(2.537)
Ajuste na conversão de moeda estrangeira para o real	-	2.574
Em 31 de dezembro de 2011	13.378	25.094
Adições da provisão	1.833	3.703
Reversão da provisão	(1.108)	(2.239)
Diferença de câmbio	(664)	(1.343)
Ajuste na conversão de moeda estrangeira para o real	-	1.948
Em 30 de junho de 2012	13.439	27.163

A abertura da provisão por natureza é demonstrada a seguir:

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Processos cíveis	1.676	1.910	3.386	3.583
Processos fiscais	799	169	1.615	317
Processos trabalhistas	10.964	11.299	22.162	21.194
Total	13.439	13.378	27.163	25.094

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

No curso normal das operações no Brasil, o Grupo continua exposto a numerosas reivindicações legais locais. A política do Grupo é de contestar rigorosamente tais reivindicações, muitas das quais aparentam ter pouco embasamento no mérito, e gerenciá-las por meio de seus assessores legais.

Adicionalmente aos processos para os quais o Grupo reconhece provisão para contingências, existem outros processos fiscais, cíveis e trabalhistas envolvendo o montante de US\$88.664 (R\$179.215) (2011: US\$69.418 (R\$130.213)), cujas probabilidades de perda foram estimadas pelos assessores legais como possíveis.

A abertura das causas possíveis por natureza é demonstrada a seguir:

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Processos cíveis	8.714	6.261	17.612	11.744
Processos fiscais	35.569	25.775	71.896	48.348
Processos trabalhistas	<u>44.381</u>	<u>37.382</u>	<u>89.707</u>	<u>70.121</u>
Total	<u>88.664</u>	<u>69.418</u>	<u>179.215</u>	<u>130.213</u>

Os principais processos classificados como prováveis e possíveis estão descritos a seguir:

- **Cíveis e ambientais** - Discussões sobre questões contratuais. A mais relevante relacionada a desacordo ocasional em contrato de transporte. Existe ainda uma provisão significativa referente a uma reclamação resultante de uma colisão de um rebocador em 1992.
- **Trabalhistas** - Essas reclamações judiciais referem-se a reclamações de pagamento de diferenças salariais, horas extras não pagas dentre outras. A reclamação mais relevante diz respeito a um acidente de trabalho com montante no valor de US\$0,6 (R\$1,2 milhões).
- **Fiscal** - O próprio grupo legitima contra o governo em relação a taxaço considerada inapropriada.

O Grupo considera como relevante causas que envolvem valores, bens ou direitos superiores a US\$ 2,5 milhões (R\$ 5 milhões).

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

18 Arrendamento mercantil e financeiro

	Pagamentos mínimos de arrendamento		Valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento	
	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$
Valores devidos de arrendamento financeiro :				
No primeiro ano	3.543	4.607	2.946	3.787
Do segundo ao quinto ano (inclusive)	3.976	4.365	3.030	3.278
	<u>7.519</u>	<u>8.972</u>	<u>5.976</u>	<u>7.065</u>
Menos: débitos financeiros futuros	<u>(1.543)</u>	<u>(1.907)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor presente das obrigações de arrendamento	<u>5.976</u>	<u>7.065</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total circulante	<u>2.946</u>	<u>3.787</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total não circulante	<u>3.030</u>	<u>3.278</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	Pagamentos mínimos de arrendamento		Valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento	
	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Valores devidos de arrendamento financeiro				
No primeiro ano	7.161	8.642	5.954	7.104
Do segundo ao quinto ano (inclusive)	8.036	8.187	6.125	6.149
	<u>15.197</u>	<u>16.829</u>	<u>12.079</u>	<u>13.253</u>
Menos: débitos financeiros futuros	<u>(3.118)</u>	<u>(3.576)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor presente das obrigações de arrendamento	<u>12.079</u>	<u>13.253</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total circulante	<u>5.954</u>	<u>7.104</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total não circulante	<u>6.125</u>	<u>6.149</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Conforme a política de leasing do Grupo, alguns veículos e equipamentos estão sujeitos a arrendamento mercantil financeiro. O prazo médio de arrendamento mercantil é de 50 meses, nos quais, para o final de junho de 2012 restavam 23 meses em média.

Para o exercício findo em 30 de junho de 2012, a taxa média efetiva de arrendamentos foi de 15,71 % a.a. (2011: 16,65%). As taxas de juros são determinadas na data de assinatura do contrato.

Todos os leasings incluem um valor fixo de quitação e encargos financeiros variáveis atrelados a taxa de juros brasileira. As taxas de juros variam de 11,02% a 17,32% a.a.

Os leasings são determinados em Real.

Não há diferenças significativas entre o valor justo das obrigações de *leasing* do Grupo e o valor presente das obrigações contratuais. O valor presente é calculado com base na taxa de juros de cada contrato.

As obrigações de *leasing* financeiro do Grupo são garantidas pelos direitos do arrendador sobre os bens arrendados.

19 Fornecedores e outras contas a pagar

	30/06/12	31/12/11	30/06/12	31/12/11
	US\$	US\$	R\$	R\$
Fornecedores	90.673	73.973	183.277	138.758
Impostos	17.853	17.950	36.086	33.671
Pagamentos baseados em ações (provisão)	17.511	14.371	35.394	26.958
Provisões e outras contas a pagar	10.097	11.965	20.411	22.444
	<u>136.134</u>	<u>118.259</u>	<u>275.168</u>	<u>221.831</u>
Total circulante	<u>133.616</u>	<u>115.788</u>	<u>270.078</u>	<u>217.196</u>
Total não circulante	<u>2.518</u>	<u>2.471</u>	<u>5.090</u>	<u>4.635</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

O Grupo possui uma política de gerenciamento de risco financeiro para assegurar que o contas a pagar seja liquidado dentro do prazo.

Os contratos de construção em andamento no final de cada período são demonstrados a seguir:

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Custos de contratos incorridos, mais: receitas reconhecidas, menos:				
perdas reconhecidas até a presente data	50.963	36.307	103.102	68.105
Menos: serviços a faturar	<u>(62.101)</u>	<u>(48.211)</u>	<u>(125.525)</u>	<u>(90.434)</u>
Passivo líquido incluso em fornecedores	<u>(11.138)</u>	<u>(11.904)</u>	<u>(22.513)</u>	<u>(22.329)</u>

20 Pagamentos baseados em ações liquidadas em caixa

Em 9 de abril de 2007, o Conselho de Administração da Wilson Sons Limited aprovou um Plano de Opções de Ações (“Pagamentos baseados em ações” ou “Plano de Incentivo de Longo Prazo”) para os funcionários elegíveis selecionados pelo Conselho de Administração para os próximos cinco anos. As opções proporcionarão pagamentos em caixa, a serem exercidos, baseados no número de opções multiplicado pelo crescimento do preço do Certificado de Depósito de Valores Mobiliários da Wilson Sons Limited, entre o valor base na data de concessão e o valor na data de exercício das opções. O plano é regido pela lei de Bermudas.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

A movimentação da provisão referente ao plano é demonstrada a seguir:

	US\$	R\$
Obrigação em 1º de janeiro de 2011	<u>23.795</u>	<u>39.647</u>
Reversões no ano	(8.879)	(16.654)
Pagamentos no ano	(545)	(1.022)
Ajuste na conversão de moeda estrangeira para o real	<u>-</u>	<u>4.987</u>
Obrigação em 31 de dezembro de 2011	<u>14.371</u>	<u>26.958</u>
Acréscimo no período	3.140	6.347
Ajuste na conversão de moeda estrangeira para o real	<u>-</u>	<u>2.089</u>
Obrigação em 30 de junho de 2012	<u>17.511</u>	<u>35.394</u>

A obrigação acima está incluída em “pagamentos baseados em ações”, apresentada na Nota 19.

A composição das opções de ações em circulação está demonstrada abaixo:

	Número de opções de ações
Disponível em 1º de janeiro de 2011	3.897.760
Concedidos durante o ano	148.000
Expiradas durante o ano	(118.000)
Prescritas durante o período	<u>(101.500)</u>
Disponível em 31 de dezembro de 2011	<u>3.826.260</u>
Exercidas durante o ano	<u>(109.000)</u>
Disponível em 30 de junho de 2012	<u>3.717.260</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

O valor justo reconhecido no passivo pelo montante de US\$17,511 (R\$35,394) (2011: US\$14.371 (R\$26.958)) foi determinado utilizando-se o modelo binomial, baseado nas seguintes premissas descritas a seguir:

	30/06/12	31/12/11
Preço de fechamento da ação (em reais)	R\$30,50	R\$30,39
Volatilidade esperada	30-33%	26-31%
Expectativa de vida	10 anos	10 anos
Taxa livre de risco	5,3%	7,70%
Rendimento esperado dos dividendos	1,6%	1,35%

A volatilidade esperada foi determinada pelo cálculo da volatilidade histórica do preço da ação do Grupo. A expectativa de vida utilizada no modelo foi ajustada com base na melhor estimativa da Administração para o exercício das restrições e considerações comportamentais.

Série de opção	Qtde.	Data da concessão	Data de "vesting"	Data de vencimento	Preço de exercício (R\$)
07 ESO - 2 Anos	854.690	5/5/2007	5/5/2009	5/5/2017	23,77
07 ESO - 3 Anos	854.690	5/5/2007	5/5/2010	5/5/2017	23,77
07 ESO - 4 Anos	856.690	5/5/2007	5/5/2011	5/5/2017	23,77
07 ESO - 5 Anos	880.690	5/5/2007	5/5/2012	5/5/2017	23,77
08 ESO - 2 Anos	21.250	15/8/2008	17/8/2010	17/8/2018	18,70
08 ESO - 3 Anos	33.750	15/8/2008	17/8/2011	17/8/2018	18,70
08 ESO - 4 Anos	33.750	15/8/2008	17/8/2012	17/8/2018	18,70
08 ESO - 5 Anos	33.750	15/8/2008	17/8/2013	17/8/2018	18,70
11 ESO - 2 Anos	37.000	10/11/2011	10/11/2013	9/11/2021	24,58
11 ESO - 3 Anos	37.000	10/11/2011	10/11/2014	9/11/2021	24,58
11 ESO - 4 Anos	37.000	10/11/2011	10/11/2015	9/11/2021	24,58
11 ESO - 5 Anos	37.000	10/11/2011	10/11/2016	9/11/2021	24,58

As opções expiram na data de vencimento ou imediatamente na resignação do diretor ou sênior funcionário ou, o que ocorrer primeiro.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

As opções de ações em circulação no final do ano tiveram um preço médio ponderado no exercício de R\$ 23,64 (2011: R\$ 23,64) e uma média ponderada da vida contratual remanescente de 1.858 dias (2011: 2.031 dias).

Para mostrar a sensibilidade da despesa as mudanças no preço das ações, o Grupo considerou um aumento/diminuição de 10% no seu preço. O rendimento do dividendo foi ajustado em linha com a alteração no preço da ação, mas todas as outras hipóteses foram mantidas, incluindo a volatilidade do preço das ações.

	Realizado	(+10%)	(-10%)
Preço da ação em 30 de junho 2012 - R\$	30,50	33,55	27,45
	US\$	US\$	US\$
Passivos em 30 de junho 2012	17.511	20.532	14.283
	R\$	R\$	R\$
Passivos em 30 de junho 2012	35.594	41.501	28.871

As sensibilidades aqui ilustradas são hipotéticas e simplesmente para informação. A análise é baseada no preço das ações e dos fatos conhecidos na data de divulgação.

21 Patrimônio líquido

Capital social

	30/06/12	31/12/11	30/06/12	31/12/11
	US\$	US\$	R\$	R\$
71.144.000 de ações ordinárias emitidas e integralizadas	9.905	9.905	20.021	18.580

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Dividendos

De acordo com o Estatuto da Companhia, um montante não inferior a de 25% do lucro líquido ajustado, do ano corrente, deverá ser declarado pelo Conselho de Administração como dividendos a serem pagos aos acionistas antes do encontro geral anual. O Estatuto prevê que o dividendo será mandatório, a não ser que o Conselho de Administração entenda que o pagamento de tais dividendos não estão nos interesses da Companhia. O dividendo final é sujeito a aprovação pelos acionistas no encontro geral anual.

Na Assembléia Geral Ordinária da Companhia, ocorrida em 27 de abril de 2012, os acionistas da Companhia resolveram deliberar que US\$18.070 seriam distribuídos aos acionistas a critério do Conselho de Administração em conformidade com o Estatuto Social.

Na reunião do Conselho Administrativo ocorridos em 3 de maio de 2012, o Conselho Administrativo declarou o pagamento de dividendos de US\$0,254 por ação (2011: US\$0,254 por ação), totalizando US\$18.070 (2011: US\$18.070) aos acionistas, reconhecido em 3 de maio de 2012, e o pagamento de tais dividendos em 10 de maio de 2012.

Lucro por ação

O cálculo do lucro básico diluído por ação é baseado nos seguintes dados:

	30/06/12 US\$	30/06/11 US\$	30/06/12 R\$	30/06/11 R\$
Lucro líquido do período atribuído a acionistas da controladora	<u>1.794</u>	<u>33.177</u>	<u>3.629</u>	<u>51.793</u>
Número médio de ações	71.144.000	71.144.000	71.144.000	71.144.000
Lucro básico e diluído por ação (em centavos)	2,52	46,63	5,10	72,80

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Reserva de capital

Reservas de capital são constituídas, principalmente, de receitas que, em períodos anteriores, foram requeridas por lei para serem transferidas para reservas de capital e outros lucros não disponíveis para distribuição, ágio na emissão de ações com o IPO e ganhos/perdas com aquisição e venda de participação de não controladores.

Reserva legal

O montante equivalente a 5% do lucro líquido anual da Companhia é destinado e classificado em conta específica denominada “Reserva Legal” limitado a 20% do capital integralizado da Companhia. A companhia não reconhece qualquer reserva legal porque ela já terá atingido 20% do capital integralizado.

Conversão da reserva

A reserva para ajustes acumulados de tradução, são oriundos das diferenças de conversão na operação com moeda funcional diferente do Dólar norte-americano.

22 Subsidiárias

Vendas das ações para não controladores do Tecon Salvador

Em 2011, o Grupo vendeu 7,5% de participação acionária no Tecon Salvador S.A., para a Intermarítima, reduzindo o seu percentual de participação para 92,5%.

Essa transação foi negociada pelo montante de R\$11,2 milhões (equivalente a US\$6,7 milhões na data da transação) recebidos parte em dinheiro e o restante será recebido nos próximos anos. O montante de R\$3,8 milhões (equivalente a US\$2,4 milhões na data da transação) correspondente a participação proporcional do valor contábil no patrimônio líquido do Tecon Salvador S.A. transferido para participação dos acionistas não controladores. A diferença de R\$4,4 milhões (equivalente a US\$2,8 milhões na data da transação), líquido de impostos, entre o aumento da

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

participação dos acionistas não controladores e montante recebido, foi reconhecido na demonstração das mutações do patrimônio líquido.

Aquisição de Briclog

O Grupo anunciou que em 2 de junho de 2011, através de sua subsidiária Brasco Logística Offshore Ltda. (“Brasco”), assinou uma emenda ao contrato para a aquisição de 100% das quotas representativas do capital da Bric Brazilian Intermodal Complex S/A (“Briclog”) pelo preço de R\$ 116,5 milhões (equivalente a US\$63,9 milhões na data da assinatura do contrato). A conclusão da aquisição e a mudança de controle estão sujeitas a várias condições precedentes em ou antes de 05 de outubro de 2012.

O pagamento pela aquisição, serão feitos em três parcelas, R\$10 milhões (equivalente a US\$5,4 milhões na data da assinatura do contrato) já pagos via depósito, R\$ 53,25 milhões (equivalente US\$29,2 milhões na data da assinatura do contrato) serão pagos após o cumprimento de todas as condições precedentes e R\$53,25 milhões (equivalente US\$29,2 milhões na data da assinatura do contrato) em 300 (trezentos) dias após a assinatura do contrato, sendo os dois últimos pagamentos atualizados pelo índice de preços ao consumidor (IPCA) desde a data de alteração. Até 30 de junho de 2012, nenhum efeito da combinação de negócios tinha sido reconhecido nestas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas.

Formação da Ecos Gerenciamento de Fluidos Ltda. (“Ecocleaning Limpeza de Fluidos”)

Em 23 de janeiro de 2012, a Companhia constitui a Ecos Gerenciamento De Fluidos Ltda. (“Ecocleaning Limpeza de Fluidos”), juntamente com o ICS DB. LLC. No início das operações da empresa, a mesma irá fornecer serviços inovadores de limpeza de tanques para o setor de petróleo e gás. Wilson Sons detém uma participação de 70% e as empresas: DB ICS. LLC. uma participação de 30%, embora o capital da entidade ainda não tenha sido pago por um qualquer sócio.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Os detalhes das subsidiárias da Companhia no encerramento das demonstrações financeiras estão demonstrados a seguir:

	Local de incorporação e operação	Proporção de participação acionária	
		30/06/12	31/12/11
Companhia controladora			
Wilson, Sons de Administração e Comércio Ltda.	Brasil	100%	100%
Vis Limited	Guernsey	100%	100%
WS Participações S.A.	Brasil	100%	100%
Rebocagem			
Saveiros Camuyrano Serviços Marítimos S.A.	Brasil	100%	100%
Sobrare-Servemar Ltda.	Brasil	100%	100%
Wilson Sons Apoio Marítimo Ltda.	Brasil	100%	100%
Wilson Sons Operações Marítimas Especiais Ltda.	Brasil	100%	100%
Estaleiro			
Wilson, Sons S.A., Comércio, Indústria, e Agência de Navegação Ltda.	Brasil	100%	100%
Wilson Sons Estaleiro Ltda.	Brasil	100%	100%
Agenciamento Marítimo			
Wilson Sons Agência Marítima Ltda.	Brasil	100%	100%
Wilson Sons Navegação Ltda.	Brasil	100%	100%
Transamérica Visas Serviços de Despachos Ltda.	Brasil	100%	100%
Logística			
Wilson, Sons Logística Ltda.	Brasil	100%	100%
EADI Santo André Terminal de Carga Ltda.	Brasil	100%	100%
Terminal portuário			
Brasco Logística Offshore Ltda.	Brasil	100%	100%
Ecos Gerenciamento de Fluidos Ltda.	Brasil	70%	-
Tecon Rio Grande S.A.	Brasil	100%	100%
Tecon Salvador S.A.	Brasil	92,5%	92,5%
Wilport Operadores Portuários Ltda.	Brasil	100%	100%
Wilson, Sons Operadores Portuários Ltda.	Brasil	100%	100%
Wilson, Sons Terminais de Cargas Ltda.	Brasil	100%	100%

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

O Grupo também possui 100% de participação em um fundo de investimentos exclusivo brasileiro: Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Hydrus. Esse fundo é administrado pelo Banco Itaú e suas políticas e objetivos são determinados pelo departamento de tesouraria do Grupo (Nota 14).

23 Empreendimentos conjuntos (*joint ventures*)

O Grupo tem as seguintes participações significativas em empreendimentos conjuntos em 30 de junho de 2012:

	Local de incorporação e operação	Proporção de participação acionária	
		2012	2011
Reboagem			
Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros	Brasil	50%	50%
Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos	Brasil	50%	50%
Transportador comum sem navios			
Allink Transportes Internacionais Ltda.	Brasil	50%	50%
Consórcio EADI Santo André	Brasil	50%	50%
Porto Campinas, Logística e Intermodal Ltda.	Brasil	50%	50%
Offshore			
Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. (*)	Brasil	50%	50%

(*) A Wilson, Sons Ultratug Participações S.A. é controladora da Wilson, Sons Offshore S.A. e Magallanes Navegação Brasileira S.A., e estas últimas são empreendimentos em conjunto da Companhia.

Os seguintes valores estão incluídos nas demonstrações financeiras do Grupo como resultado da consolidação proporcional dos empreendimentos em conjunto:

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Ativos circulantes	21.371	23.165	43.198	43.453
Ativos não circulantes	232.473	224.991	469.897	422.038
Passivos circulantes	(52.121)	(55.202)	(105.352)	(103.548)
Passivos não circulantes	(163.896)	(155.642)	(331.283)	(291.953)

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	<u>Trimestre findo em</u>		<u>Semestre findo em</u>	
	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$
Receitas	17.250	15.203	32.522	27.197
Despesas	(17.197)	(12.936)	(27.970)	(22.745)

	<u>Trimestre findo em</u>		<u>Semestre findo em</u>	
	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
	R\$	R\$	R\$	R\$
Receitas	34.867	23.733	65.736	42.456
Despesas	(34.761)	(20.194)	(56.537)	(35.507)

24 Leasing operacional e outras obrigações

O Grupo como arrendatário

	<u>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>	<u>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>
	US\$	US\$	R\$	R\$
Pagamentos mínimos de <i>leasings</i> operacionais reconhecidos no resultado do exercício	13.822	17.520	27.938	32.864

Em 30 de junho de 2012, o valor mínimo devido pelo Grupo para pagamentos mínimos futuros de contratos de *leasing* operacional canceláveis era de US\$11.622 (R\$23.492) (2011: US\$12.549 (R\$23.539)).

Os compromissos de *leasing* para terrenos e construções têm prazo de 5 anos e são reconhecidos como despesas de acordo com vencimento dos mesmos. Esses contratos de *leasing* operacionais representam as obrigações contratuais mínimas do aluguel entre Tecon Rio Grande e a autoridade portuária de Rio Grande, e entre Tecon Salvador e a autoridade portuária de Salvador. A concessão do Tecon Rio Grande expira em 2022 e do Tecon Salvador em 2025. Ambos possuem a opção de renovar a concessão por no máximo mais 25 anos.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Os pagamentos garantidos do Tecon Rio Grande consistem em dois elementos: um aluguel fixo, mais uma taxa por 1.000 contêineres movimentados com base em volumes mínimos previstos.

Os pagamentos garantidos do Tecon Salvador consistem em três elementos: um aluguel fixo, uma taxa por contêiner movimentado com base em volumes mínimos previstos e uma taxa por tonelada de carga (não armazenada em contêineres) movimentada com base em volumes mínimos previstos.

No final do período, o Grupo tinha compromissos em aberto para pagamentos mínimos futuros de *leasing* operacionais não canceláveis com os seguintes vencimentos:

	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
No primeiro ano	2.519	2.549	5.092	4.781
Do segundo ao quinto ano (inclusive)	<u>13.642</u>	<u>15.081</u>	<u>27.575</u>	<u>28.289</u>
Total	<u>16.161</u>	<u>17.630</u>	<u>32.667</u>	<u>33.070</u>

Os pagamentos de *leasing* não canceláveis representam pagamentos de alugueis realizados pelo Grupo pelo armazém alfandegado utilizado pelo EADI Santo André.

Em novembro de 2008, o Grupo renovou os direitos de concessão do EADI Santo André (armazém alfandegado) por mais 10 anos. Esta operação fez com que a gerência do Grupo viesse a renovar os contratos de alugueis do armazém alfandegado utilizado pelo EADI Santo André para o mesmo período. O período de *leasing* não vencido em 30 de junho de 2012 é de 6 anos e 5 meses. Esses pagamentos de aluguel são corrigidos pelo índice geral de preço (IGPM) que mede a inflação no país.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Outras obrigações

Em 15 de agosto de 2011, o Grupo, a cidade de Guarujá, e a Procuradoria do Estado de São Paulo, firmaram um acordo revogando-se a intimação que ordenou a suspensão da construção do Guarujá II, onde prevê que a Companhia investirá em projetos sociais e ambientais para a cidade de Guarujá, a partir de 2011 até 2014. Durante este período, US\$2,7 milhões (equivalente a R\$5,0 milhões na data da transação) serão investidos nesses projetos como um custo adicional necessário para a conclusão da construção do estaleiro. Todos os projetos estão localizados dentro da área de influência do estaleiro na cidade de Guarujá.

A obrigação foi registrada pelo seu valor presente de US\$ 2,5 milhões (equivalente a R\$4,6 milhões na data da transação), em fornecedores com contrapartida em ativos fixos.

25 Instrumentos financeiros e risco de crédito

a. Gerenciamento do risco de capital

O Grupo gerencia seu capital com o intuito de garantir que suas empresas continuem operando de forma a proporcionar o máximo de retorno aos seus acionistas por meio da otimização de sua estrutura de capital. A estrutura de capital do Grupo consiste em dívida (na qual inclui os empréstimos divulgados na Nota 15), caixa e equivalentes de caixa, investimentos de curto prazo divulgados na Nota 14, pagamentos de dividendos, reservas e lucros acumulados, como divulgado na Nota 21.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

b. Categorias dos instrumentos financeiros

	Valor justo		Valor contábil	
	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	119.766	112.388	119.766	112.388
Investimento a curto prazo	-	24.500	-	24.500
Investimento a longo prazo	1.076	1.072	1.076	1.072
Contas a receber e outros recebíveis	172.874	163.757	172.874	163.757
	<u>293.716</u>	<u>301.717</u>	<u>293.716</u>	<u>301.717</u>
Passivo financeiro				
Empréstimos e financiamentos	520.090	484.161	519.963	484.053
Arrendamentos mercantil	5.976	7.065	5.976	7.065
Contas a pagar	136.134	118.259	136.134	118.259
	<u>662.200</u>	<u>609.485</u>	<u>622.073</u>	<u>609.377</u>
	Valor justo		Valor contábil	
	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$	30/06/12 R\$	31/12/11 R\$
Ativo financeiro				
Caixa e equivalentes de caixa	242.082	210.817	242.082	210.817
Investimento a curto prazo	-	45.958	-	45.958
Investimento a longo prazo	2.175	2.011	2.175	2.011
Contas a receber e outros recebíveis	349.430	307.175	349.430	307.175
	<u>593.687</u>	<u>565.961</u>	<u>593.687</u>	<u>565.961</u>
Passivo financeiro				
Empréstimos e financiamentos	1.051.258	908.189	1.051.001	907.987
Arrendamentos mercantil	12.079	13.253	12.079	13.253
Contas a pagar	275.168	221.830	275.168	221.830
	<u>1.338.505</u>	<u>1.143.272</u>	<u>1.338.248</u>	<u>1.143.070</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

c. Objetivos do gerenciamento financeiro de risco

O departamento de operações estruturadas do Grupo monitora e gerencia os riscos financeiros relacionados operações. Estes riscos incluem risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. O objetivo principal é manter um mínimo de exposição a esses riscos utilizando instrumentos financeiros, avaliando e controlando os riscos de crédito e liquidez. O Grupo não opera com instrumentos financeiros com diferentes objetivos do que o de proteção (*hedge*).

d. Gerenciamento do risco de câmbio

Os fluxos de caixa operacionais estão sujeitos a variação de moeda, pois estão parte denominados em Real e parte em Dólar norte-americano. Essas proporções variam de acordo com o as características de cada negócio. De forma geral, para os fluxos de caixa operacionais procura-se anular o risco de moeda compensando os ativos (recebíveis) com passivos (pagamentos). Além disso, o Grupo procura gerar um excedente de caixa operacional em moeda igual àquela em que está denominado o serviço de dívida de cada negócio.

Os fluxos de caixa dos investimentos em ativos fixos também são denominados, em sua maioria, em Real e Dólar norte-americano. Esses investimentos estão sujeitos a variações de moeda em função do período decorrido entre a fixação do preço de compra de bens ou contratação de serviços junto a fornecedores e o pagamento efetivo desses bens e serviços. Os recursos e suas aplicações são monitorados com o intuito de confrontar o fluxo de caixa corrente e a data de vencimento.

O Grupo possui contratos de dívida e os saldos de caixa e equivalentes de caixa atrelados ao Dólar norte-americano e ao Real.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Os saldos desses ativos e passivos monetários no encerramento das demonstrações financeiras estão demonstrados a seguir:

	Ativo		Passivo	
	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$
Transações em dólar	324.348	310.823	215.203	207.637

	Ativo		Passivo	
	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$	30/06/12 US\$	31/12/11 US\$
Transações em reais	655.605	583.042	434.990	389.486

Análise de sensibilidade de moeda estrangeira

A análise de sensibilidade apresentada nos quadros seguintes, que se refere a posição em 30 de junho de 2012, procuram simular como uma ênfase nas variáveis de risco pode afetar a Companhia. O primeiro passo foi identificar os principais fatores que têm potencial de gerar perdas nos resultados, que no caso da Companhia, resumiu-se à taxa de câmbio. A análise foi baseada em um cenário de referência, representado pelo valor contábil das operações, considerando a PTAX de 30 de junho de 2012 e os juros acumulados. Além disso, três cenários foram elaborados: o cenário mais provável (provável) e dois possíveis cenários de deterioração de 25% (Possível) e 50% (Remota) na taxa de câmbio. O Grupo utiliza o relatório Focus BACEN para parametrizar o cenário provável.

Taxas de câmbio (i)		
Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
R\$1,95/US\$1,00	R\$2,437/US\$1,00	R\$2,925/US\$1,00

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Operação	Risco	Montante em USD	Resultado	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Total ativos	Real	324.348	Efeito do câmbio	11.859	(55.382)	(100.210)
Total passivos	Real	215.203	Efeito do câmbio	(7.869)	36.746	66.489
			Resultado líquido	3.990	(18.636)	(33.721)

e. Gerenciamento do risco da taxa de juros

A maioria dos empréstimos do Grupo vinculados a taxas fixas são com o BNDES e o Banco do Brasil como agentes do FMM.

Outros empréstimos são expostos a taxas flutuantes, como segue:

1. TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo no Brasil) para financiamento em Reais por meio de linha de crédito FINAME em operações portuárias e operações logísticas;
2. DI (Taxa de Juros Brasileira Interbancário) para financiamento em Reais do Brasil em operações de logística;
3. 6 meses de Libor (London Interbank Offered Rate) para financiamento denominados em dólar americano em operações portuárias.

Os investimentos denominados em Real rendem taxas de juros correspondentes à variação diária de DI para títulos privados emitidos e/ou “Selic-Over” para títulos do governo. Os investimentos em dólares norte-americanos são partes dos depósitos a prazo, com vencimentos a curto prazo, e ligados à variação PTAX.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Análise de sensibilidade da taxa de juros

O grupo não contabiliza nenhum ativo financeiro ou taxa de juros passiva pelo seu valor justo através do ganho ou perda, e o Grupo não usa derivativos (taxas de juros de swaps) como instrumentos de proteção sob um modelo de contabilidade de *hedge* a valor justo. Portanto, uma alteração nas taxas de juros na data de emissão não mudaria o resultado. O Grupo utiliza duas fontes de informação importantes para estimar o cenário provável, a BM&F (Bolsa de Mercadorias e Futuros) e *Bloomberg*.

A análise seguinte é uma eventual variação das receitas ou despesas associadas com as operações e cenários apresentados sem considerar o valor justo.

Libor - (i)

Operação				Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%	
	Operação	Risco	Montante em US dólares	Resultado	Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário remoto %
Empréstimos				Juros	1,06%	1,33%	1,60%
Investimentos				Receita	0,73%	0,91%	1,09%
Financiamento IFC	Libor	Libor	69.707	Juros	(173)	(316)	(460)
Financiamento Eximbank	Libor	Libor	14.740	Juros	(34)	(67)	(100)
Financiamento Finimp	Libor	Libor	4.079	Juros	(9)	18	(26)
Investimentos	Libor	Libor	5.500	Receita	18	23	29
				Efeito líquido	(198)	(378)	(557)

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

CDI - (ii)						
Operação				Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%
Investimentos				7,16%	8,95%	10,74%
Operação	Risco	Principal em dólar norte-americano	Resultado	Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%
Investimentos	CDI	107.102	Receita	(761)	1.272	3.306
			Efeito líquido	(761)	1.272	3.306

O efeito líquido foi obtido projetando um cenário de 12 meses iniciando em 30 de junho de 2012 na qual a taxa de juros de todas as variáveis permanecem constantes.

O mix da taxa de risco de investimento é: 4,8% Libor, 94,2% CDI e 0,1 % variação cambial (PTAX).

f. Gerenciamento do risco de liquidez

O Grupo gerencia o risco de liquidez mantendo reservas adequadas, limites de crédito e reservas de captações monitorando continuamente o fluxo de caixa previsto e real, procurando adequar permanentemente os prazos dos ativos e passivos financeiros.

Risco de Liquidação é o risco que o Grupo encontrará dificuldades em cumprir com obrigações associadas ao seu passivo financeiro que estão estabelecidos para pagamentos em dinheiro ou outro ativo financeiro. A abordagem do grupo em administrar liquidez visa assegurar que o grupo sempre tenha liquidez suficiente para cumprir obrigações que expiram sob condições de tensão ou normais, sem causar perda inaceitável ou risco de dano à reputação do Grupo.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

O Grupo utiliza custeio baseado em atividades para precificar seus produtos e serviços, que auxilia no monitoramento de requisitos de fluxo de caixa e otimizar o retorno sobre os investimentos em dinheiro.

Normalmente, o Grupo assegura que tem dinheiro suficiente para cumprir as despesas operacionais esperadas, incluindo o cumprimento das obrigações financeiras. Esta prática exclui o impacto potencial de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas, tais como desastres naturais.

Os seguintes quadros detalham o vencimento do saldo do grupo para passivos financeiros não derivativos. Os quadros abaixo foram elaborados considerando os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros baseados nas datas mais recentes as quais o Grupo pode ser requerido a pagar. Os quadros incluem tanto os juros como o principal dos fluxos de caixa.

	Média ponderada taxa de juros %	Menor que 12 meses US\$	1-5 anos US\$	Maior que 5 anos US\$	Total US\$
30 de junho de 2012					
Arrendamentos financeiros passivos	15,71	2.946	2.642	388	5.976
Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros	4,06	9.746	55.130	35.247	100.123
Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros	3,50	28.866	120.743	270.231	419.840
		41.558	178.515	305.866	525.939
	Média ponderada taxa de juros %	Menor que 12 meses US\$	1-5 anos US\$	Maior que 5 anos US\$	Total US\$
31 de dezembro de 2011					
Arrendamentos financeiros passivos	16,65	3.787	2.865	413	7.065
Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros	4,18	6.268	52.183	27.723	86.174
Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros	3,66	26.404	116.362	255.110	397.876
		36.459	171.410	283.246	491.115

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

g. Risco de crédito

O risco de crédito do Grupo pode ser atribuído principalmente aos seus saldos de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes. Os valores apresentados como contas a receber no balanço são apresentados líquidos de provisão para devedores duvidosos.

A valorização da provisão para perda é estabelecida quando há evento de perda identificado, que com base na experiência do passado é evidência da redução de recuperação dos fluxos de caixa.

O Grupo aplica seu excedente de caixa em títulos públicos e privados de acordo com as normas aprovadas pela Administração, que seguem a política do Grupo para concentração de risco de crédito. As aplicações risco de crédito privado são feitas apenas em instituições financeiras de primeira linha.

A política de vendas do Grupo se subordina às normas de crédito fixadas por sua Administração, que procuram minimizar as eventuais perdas decorrentes de inadimplência.

h. Derivativos

O Grupo pode ter contratos de derivativos para gerenciar riscos sobre flutuações de taxas de câmbio e juros. Em 30 de junho de 2012 o Grupo não tinha derivativos.

i. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros do Grupo encontram-se registrados em contas patrimoniais em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011 por valores compatíveis com os praticados pelo valor justo nessas datas. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais que visam à obtenção de liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado e verifica, em consequência, se o ajuste a mercado de suas aplicações financeiras está sendo corretamente efetuada pelas instituições administradoras de seus recursos.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

O Grupo não aplica em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco em caráter especulativo. Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto considerável julgamento foi requerido na interpretação dos saldos de mercado para produzir a estimativa do valor justo mais adequada.

j. Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores de mercado

Caixa e equivalentes de caixa

Os saldos em contas correntes mantidas em bancos têm seus valores de mercado correspondentes aos saldos contábeis.

Investimentos

O valor registrado dos investimentos de curto prazo e longo prazo se aproxima do seu valor justo.

Contas a receber e outros recebíveis/Fornecedores e outras contas a pagar

A Administração do Grupo considera que o saldo contábil das contas a receber de clientes e outros recebíveis e dos fornecedores e outras contas a pagar está próximo ao seu valor justo.

Empréstimos e financiamentos

O valor justo dos financiamentos foi calculado com base no seu valor presente apurado pelos fluxos de caixa futuro e utilizando-se taxas de juros aplicáveis a instrumentos de natureza, prazos e riscos similares, ou com base nas cotações de mercado desses títulos. As mensurações de valor justo reconhecidas nas informações financeiras consolidadas e condensadas são agrupadas em níveis, baseadas no grau em que cada valor justo é observável. A mensuração utilizada pela Companhia é de nível 3.

O valor justo para os contratos do BNDES, Carterpillar, BB, Finimp e Eximbank é similar aos saldos contábeis uma vez que não existem instrumentos similares com datas de vencimento e taxas de juros comparáveis.

Para o financiamento com o IFC, o valor justo foi obtido tendo com base a taxa do último financiamento obtido, mais a taxa da Libor.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

26 Transações de partes relacionadas

As transações entre a Companhia e suas subsidiárias que são partes relacionadas foram eliminadas na consolidação e não são divulgadas nesta nota. As transações entre o Grupo e suas associadas, controladas em conjunto, outras partes relacionadas e outros investimentos estão divulgadas a seguir:

	Ativo (passivo) circulante US\$	Receitas US\$	Despesas US\$
Joint ventures:			
1. Allink Transportes Internacionais Ltda.	4	10	-
2. Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros	99	144	-
3. Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos	1.523	4	573
4. Wilson Sons Ultratug e subsidiárias	(7.988)	27.321	-
Outros:			
5. Gouvêa Vieira Advogados Associados	(14)	-	112
6. CMMR Intermediação Comercial Ltda.	(13)	-	122
7. Transamérica Ag. Marítima	1.544	-	99
Semestre findo em 30 de Junho de 2012	(7.933)	27.479	906
Trimestre findo em 30 de Junho de 2012	-	15.372	300
Em 31 de Dezembro de 2011	8.418	56.135	1.585
Semestre findo em 30 de Junho de 2011	4.105	28.774	1.186
Trimestre findo em 30 de Junho de 2011	-	17.208	77

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	Ativo (passivo) circulante R\$	Receitas R\$	Despesas R\$
Joint ventures:			
1. Allink Transportes Internacionais Ltda.	8	20	-
2. Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros	200	291	-
3. Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos	3.078	8	1.158
4. Wilson Sons Ultratug e subsidiárias	(16.146)	55.224	-
Outros			
5. Gouvêa Vieira Advogados Associados	(28)	-	227
6. CMMR Intermediação Comercial Ltda.	(26)	-	247
7. Transamérica Ag. Marítima	(3.121)	-	200
Semestre findo em 30 de Junho de 2012	(16.035)	55.543	1.832
Trimestre findo em 30 de Junho de 2012	-	32.123	729
Em 31 de dezembro de 2011	15.790	105.298	2.973
Semestre findo em 30 de Junho de 2011	6.410	44.920	1.851
Trimestre findo em 30 de Junho de 2011	-	26.080	43

1. Allink Transportes Internacionais Ltda., é controlada em 50% pelo Grupo e aluga escritórios e armazém de terminal do Grupo.
- 2-3. As transações com *Joint Ventures* foram divulgadas como resultado dos montantes proporcionais não eliminados na consolidação.
4. Empréstimos *Intercompany* com Wilson Sons Ultratug (taxa de juros - 0,3% a.m., sem vencimento) e contas a pagar da Wilson Sons Offshore e Magallanes relativos à construção de embarcações não eliminadas na consolidação.
5. Dr. J. F. Gouvêa Vieira é sócio no Escritório de Advocacia Gouvêa Vieira. Os honorários foram pagos ao Escritório de Advocacia Gouvêa Vieira por seus serviços jurídicos prestados.

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

- O Sr. C. M. Marote é acionista e Diretor da CMMR Intermediação Comercial Limitada. Os honorários foram pagos à CMMR Intermediação Comercial Limitada por seus serviços de consultoria prestados para o segmento de rebocagem.
- Fornecedores e outras contas a pagar com a Transamérica (taxa de juros - 1% a.m.; sem vencimento).

A Companhia adotou a prática de compensação de ativos e passivos nas transações com partes relacionadas do Grupo.

27 Notas referentes as demonstrações, consolidadas condensadas dos fluxos de caixa

	30/06/12 US\$	30/06/11 US\$	30/06/12 R\$	30/06/11 R\$
Resultado antes dos impostos	16.021	49.914	32.383	77.921
Menos: Receitas financeiras	2.723	(10.038)	5.504	(15.670)
Mais: Despesas financeiras	7.907	6.913	15.982	10.792
Resultado operacional	26.651	46.789	53.869	73.043
Ajustes:				
Despesa de depreciação e amortização	31.552	26.840	63.776	41.900
Lucro da alienação de ativo imobilizado	(5)	(1.088)	(10)	(1.698)
Provisão (Reversão) para liquidação em opções de compra de ações	3.140	(28)	6.347	(44)
Aumento das provisões	983	1.614	1.987	2.519
	62.321	74.127	125.969	115.720
Redução de estoques	6.137	2.282	12.405	3.250
Aumento de contas a receber e outros valores a receber	(10.039)	(24.874)	(20.292)	(38.830)
Aumento de contas a pagar e outros valores a pagar	14.737	12.093	29.788	18.878
Aumento de outros ativos de longo prazo	(380)	(1.282)	(768)	(2.001)
Caixa gerado por operações	72.776	62.146	147.102	97.017
Impostos de renda pagos	(17.797)	(19.089)	(35.972)	(29.800)
Juros pagos	(8.119)	(6.376)	(16.411)	(9.954)
Caixa líquido de atividades operacionais	46.860	36.681	94.719	57.263

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

Transações que não afetam o caixa

Durante o período, o Grupo utilizou-se de investimentos e atividades de financiamento que não estão refletidas na demonstração do fluxo de caixa:

	30/06/12 US\$	30/06/11 US\$	30/06/12 R\$	30/06/11 R\$
Adições de ativo fixo				
Aquisição de equipamentos – por meio de arrendamento	530	1.493	1.071	2.331
Tecon Rio Grande – aquisição de equipamentos por meio de financiamentos	1.398	-	2.826	-
Fornecedor de bens imobilizados	-	437	-	682
Juros capitalizados	6.091	486	12.312	759
Liquidação de impostos				
Compensação de impostos	577	278	1.166	434
Recebíveis				
Recebíveis da transação com intermarítima	-	6.405	-	9.998

28 Remuneração dos executivos

A remuneração dos diretores, que são os executivos do grupo, está apresentada a seguir, agregada por categorias:

	Trimestre findo em		Semestre findo em	
	30/06/12 US\$	30/06/11 US\$	30/06/12 US\$	30/06/11 US\$
Benefícios salariais de curto prazo	4.485	5.982	5.829	7.524
Benefícios pós-emprego e encargos sociais	679	646	1.179	1.211
(Reversão) provisão de pagamento baseado em ações	(2.082)	5.866	3.140	28
Total	<u>3.082</u>	<u>12.494</u>	<u>10.148</u>	<u>8.763</u>

Wilson Sons Limited

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - Não auditado

	<u>Trimestre findo em</u>		<u>Semestre findo em</u>	
	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
	<u>R\$</u>	<u>R\$</u>	<u>R\$</u>	<u>R\$</u>
Benefícios salariais de curto prazo	9.065	9.233	11.784	11.745
Benefícios pós-emprego e encargos sociais	1.372	970	2.383	1.890
Provisão de pagamento baseado em ações	<u>(4.208)</u>	<u>9.157</u>	<u>6.347</u>	<u>44</u>
Total	<u>6.229</u>	<u>19.360</u>	<u>20.514</u>	<u>13.679</u>

29 Aprovação das demonstrações financeiras condensadas e consolidadas

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas foram aprovadas pela Diretoria e pelo Conselho de Administração em 13 de agosto de 2012.

Declaração da administração

Em conformidade com o artigo 25, inciso V da Instrução CVM 480 de 07 de dezembro de 2009, os Diretores da WILSON SONS LTD, uma Companhia de capital aberto, registrada no Ministério brasileiro da Fazenda sob o CNPJ 05.721.735/0001-28, com sede em Clarendon House, 2Church Street, Hamilton HM 11 - Bermudas, declara que reviram, discutiram e concordaram com as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas e com o relatório dos auditores independentes.