



Wilson Sons Limited

(Tradução por conveniência para português a partir
do documento emitido originalmente em inglês)

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



Wilson Sons Limited

Demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

em 30 de setembro 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 setembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2012 e as respectivas demonstrações consolidadas condensadas do resultado abrangente para o período de três e nove 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 setembro 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 10 de novembro de 2011, respectivamente.

Rio de Janeiro, 9 de novembro 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 setembro 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		Períodos de nove meses findos em		Conversão por conveniência				
	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2012	30/09/2011	Trimestres findos em		Períodos de nove meses findos em		
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
Receitas	4	157.455	182.279	468.616	521.227	319.728	338.018	951.571	966.563
Custos de matéria-prima e bens de consumo		(12.014)	(24.466)	(49.563)	(62.065)	(24.395)	(45.370)	(100.642)	(115.093)
Despesa com pessoal	5	(55.677)	(57.118)	(182.257)	(177.050)	(113.057)	(105.920)	(370.091)	(328.322)
Depreciação e amortização		(18.241)	(15.493)	(49.793)	(42.333)	(37.041)	(28.730)	(101.108)	(78.502)
Outras despesas operacionais	6	(42.345)	(55.067)	(131.179)	(163.943)	(85.986)	(102.116)	(266.373)	(304.016)
Resultado na venda de ativo imobilizado		(41)	1.584	(36)	2.672	(84)	2.937	(73)	4.955
Resultado financeiro	7	(2.178)	(7.213)	(4.901)	2.825	(4.423)	(13.376)	(9.953)	5.239
Despesas financeiras	7	(3.642)	(6.242)	(11.549)	(13.155)	(7.395)	(11.575)	(23.450)	(24.395)
Lucro antes dos impostos		23.317	18.264	39.338	68.178	47.347	33.868	79.881	126.429
Imposto de renda e contribuição social	8	(6.412)	(24.351)	(20.561)	(40.883)	(13.021)	(45.158)	(41.752)	(75.813)
Lucro líquido do período		<u>16.905</u>	<u>(6.087)</u>	<u>18.777</u>	<u>27.295</u>	<u>34.326</u>	<u>(11.290)</u>	<u>38.129</u>	<u>50.616</u>
Atribuível a:									
Acionistas controladores		16.549	(6.159)	18.343	27.018	33.603	(11.423)	37.248	50.102
Participação de não controladores		356	72	434	277	723	133	881	514
		<u>16.905</u>	<u>(6.087)</u>	<u>18.777</u>	<u>27.295</u>	<u>34.326</u>	<u>(11.290)</u>	<u>38.129</u>	<u>50.616</u>
Outros resultados abrangentes									
Diferença de câmbio		(387)	(17.655)	(7.554)	(11.230)	(785)	(32.739)	(15.339)	(20.825)
Resultado abrangente total do período		<u>16.518</u>	<u>(23.742)</u>	<u>11.223</u>	<u>16.065</u>	<u>33.541</u>	<u>(44.029)</u>	<u>22.790</u>	<u>29.791</u>
Resultado abrangente total do período atribuíveis a:									
Acionistas controladores		16.159	(23.363)	10.981	16.063	32.812	(43.327)	22.299	29.787
Participação de não controladores		359	(379)	242	2	729	(702)	491	4
		<u>16.518</u>	<u>(23.742)</u>	<u>11.223</u>	<u>16.065</u>	<u>33.541</u>	<u>(44.029)</u>	<u>22.790</u>	<u>29.791</u>
Lucro por ação das operações continuadas	21	<u>23,26c</u>	<u>(8,66c)</u>	<u>25,78c</u>	<u>37,98c</u>	<u>47,23c</u>	<u>(16,06c)</u>	<u>52,36c</u>	<u>70,42c</u>

Taxas de câmbio
 30/09/12 - R\$2,0306 / US\$1,00
 31/12/11 - R\$1,8758 / US\$1,00
 30/09/11 - R\$1,8544 / US\$1,00

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

Wilson Sons Limited

Balanços patrimoniais condensados e consolidados

30 de setembro de 2012 e dezembro de 2011

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

	Nota	Conversão por conveniência			
		2012 US\$ (Não auditado)	2011 US\$	2012 R\$ (Não auditado)	2011 R\$
ATIVO					
ATIVOS NÃO CIRCULANTES					
Ágio	9	15.612	15.612	31.702	29.285
Outros ativos intangíveis	10	29.815	28.546	60.541	53.547
Imobilizado	11	792.174	725.859	1.608.589	1.361.566
Impostos diferidos ativos	16	32.258	28.525	65.504	53.507
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	13	25.739	28.240	52.265	52.972
Outros ativos não circulantes		8.998	8.414	18.272	15.783
Long term-investments	14	1.072	1.072	2.179	2.012
Total dos ativos não circulantes		905.668	836.268	1.839.052	1.568.672
ATIVOS CIRCULANTES					
Estoques	12	25.710	21.142	52.206	39.657
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	13	137.052	135.517	278.298	254.203
Investimentos de curto prazo	14	20.000	24.500	40.612	45.957
Caixa e equivalentes de caixa	14	115.829	112.388	235.202	210.817
Total dos ativos circulantes		298.591	293.547	606.318	550.634
TOTAL DO ATIVO		1.204.259	1.129.815	2.445.370	2.119.306
PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PASSIVO					
CAPITAL E RESERVAS					
Capital social	21	9.905	9.905	20.113	18.580
Reservas de capital		94.324	94.324	191.535	176.932
Reservas de lucros		1.981	1.981	4.023	3.716
Contribuição excedente		9.379	9.379	19.045	17.594
Lucros acumulados		350.889	350.616	712.516	657.685
Reservade conversão		1.781	9.143	3.617	17.150
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora		468.259	475.348	950.849	891.657
Participação de não controladores		2.389	2.147	4.852	4.028
Total do patrimônio líquido		470.648	477.495	955.701	895.685
PASSIVOS NÃO CIRCULANTES					
Fornecedores e outras contas a pagar	19	2.506	2.471	5.089	4.635
Empréstimos bancários	15	501.508	451.381	1.018.362	846.700
Impostos diferidos passivos	16	24.359	26.093	49.462	48.945
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	17	10.648	13.378	21.621	25.094
Obrigações assumidas por meio de arrendamento financeiro	18	3.005	3.278	6.102	6.149
Total dos passivos não circulantes		542.026	496.601	1.100.636	931.523
PASSIVOS CIRCULANTES					
Fornecedores e outras contas a pagar	19	143.673	115.788	291.743	217.196
Passivos fiscais correntes		3.364	3.472	6.830	6.512
Arrendamento mercantil financeiro	18	1.913	3.787	3.885	7.104
Empréstimos e financiamentos	15	42.635	32.672	86.575	61.286
Total dos passivos circulantes		191.585	155.719	389.033	292.098
Total do passivo		733.611	652.320	1.489.669	1.223.621
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PASSIVO		1.204.259	1.129.815	2.445.370	2.119.306

Taxas de câmbio

30/09/12 - R\$2.0306 / US\$ 1.00

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

30/09/11 -R\$1.8544/ 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

Trimestre findo em 30 de setembro de 2012

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

Nota	Capital social US\$	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\$
		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	-	-	-	-	-	-	27.018	-	27.018	277	27.295
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	(10.955)	(10.955)	(275)	(11.230)
Resultado abrangente total do período	-	-	-	-	-	-	27.018	(10.955)	16.063	2	16.065
Venda de participação de não controladores	-	-	-	2.840	-	-	-	-	2.840	2.408	5.248
Dividendos	-	-	-	-	-	(18.070)	-	-	(18.070)	-	(18.070)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2011	21 9.905	67.951	28.383	(2.010)	1.981	9.379	340.317	9.969	465.875	2.410	468.285
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	-	-	-	-	-	-	18.343	-	18.343	434	18.777
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	(7.362)	(7.362)	(192)	(7.554)
Resultado abrangente total do período	-	-	-	-	-	-	18.343	(7.362)	10.981	242	11.223
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(18.070)	-	(18.070)	-	(18.070)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2012	21 9.905	67.951	28.383	(2.010)	1.981	9.379	350.889	1.781	468.259	2.389	470.648

(continua)

Wilson Sons Limited

Demonstrações consolidadas condensadas das mutações do patrimônio líquido

Trimestre findo em 30 de setembro de 2012

(Em milhares, exceto quando mencionado em contrário - valores em Reais apurados por meio de conversão por conveniência - Nota 2) - 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\$	Outras R\$							
SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2011	16.504	113.220	47.291	(8.080)	3.301	45.736	522.019	34.864	774.855	-	774.855	
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	50.102	-	50.102	514	50.616	
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	(20.315)	(20.315)	(510)	(20.825)	
Resultado abrangente total do período	-	-	-	-	-	-	50.102	(20.315)	29.787	4	29.791	
de não Aquisição de participação controladores	-	-	-	5.266	-	-	-	-	5.266	4.466	9.732	
Dividendos	-	-	-	-	-	(33.509)	-	-	(33.509)	-	(33.509)	
Ajuste de conversão em moeda estrangeira para o real	1.864	12.788	5.342	(914)	373	5.166	58.963	3.938	87.520	(1)	87.519	
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2011	21	18.368	126.008	52.633	(3.728)	(3.674)	17.393	631.084	18.487	863.919	4.469	868.388
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		-	-	-	-	-	-	37.248	-	37.248	881	38.129
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	(14.949)	(14.949)	(390)	(15.339)	
Resultados abrangentes total do período		-	-	-	-	-	-	37.248	(14.949)	22.299	491	22.790
Dividendos		-	-	-	-	-	-	(36.693)	-	(36.693)	-	(36.693)
Ajuste de conversão em moeda estrangeira para o real		1.533	10.519	4.395	(311)	307	1.451	54.276	1.416	73.586	333	73.919
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2012	21	20.113	137.981	57.636	(4.082)	4.023	19.045	712.516	3.617	950.849	4.852	955.701

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

Taxas de câmbio

30/09/12 - R\$2.0306 / US\$1.00

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

30/09/11 - R\$1.8544 / US\$1.00

Wilson Sons Limited

Demonstrações consolidadas condensadas dos fluxos de caixa

Trimestre findo em 30 de setembro de 2012

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

			Conversão por conveniência		
	Notas	2012 US\$	2011 US\$	2012 R\$	2011 R\$
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	27	93.087	79.280	189.022	147.017
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Juros recebidos		7.140	6.996	14.498	12.970
Resultado na venda de imobilizado		(157)	5.835	(319)	10.820
Aquisições de ativo imobilizado		(125.954)	(172.702)	(255.763)	(320.258)
Investimentos		4.500	23.162	9.139	42.950
Adiantamento para futuros investimentos - Briclog		-	(5.393)	-	(10.000)
Caixa líquido utilizado nas atividade de investimento		<u>(114.444)</u>	<u>(142.102)</u>	<u>(232.445)</u>	<u>(263.518)</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Dividendos pagos		(18.070)	(18.070)	(36.693)	(33.509)
Pagamentos de empréstimos		(24.091)	(23.196)	(48.920)	(43.014)
Pagamentos de leasing		(2.478)	(5.007)	(5.032)	(9.286)
Captação de novos financiamentos		84.580	87.943	171.749	163.081
Aquisição de participação de não controladores na subsidiária		-	669	-	1.243
CAIXA LÍQUIDO GERADO NAS ATIVIDADE DE FINANCIAMENTO		<u>39.941</u>	<u>42.339</u>	<u>81.104</u>	<u>78.515</u>
REDUÇÃO LÍQUIDA EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		18.557	(20.483)	37.681	(37.986)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO		112.388	118.172	210.818	196.898
Efeito da variação cambial		(15.117)	(6.029)	(30.694)	(11.180)
Ajuste de conversão de moeda estrangeira para o real		-	-	17.398	22.242
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO		<u>115.829</u>	<u>91.660</u>	<u>235.203</u>	<u>169.974</u>

Taxas de câmbio

30/09/12 - R\$2.0306/ US\$1.00

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

30/09/11 - R\$1.8544/ US\$1.00

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

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

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 setembro de 2012, 31 de dezembro de 2011 e 30 de setembro de 2011, as taxas de conversão aplicadas foram R\$2,0306, R\$1,8758 e R\$1,8544 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 setembro de 2012	2012								Consolidado US\$
	Serviços de rebocagem US\$	Terminais portuários US\$	Agenciamento marítimo US\$	Offshore US\$	Logística US\$	Estaleiro US\$	Atividades não segmentadas US\$	Eliminação US\$	
Receita	46.515	58.360	6.716	11.839	27.106	34.726	-	(27.807)	157.455
Resultado operacional	14.806	19.273	2.197	1.817	120	3.043	(10.184)	(1.935)	29.137
Despesas financeiras	(1.459)	(1.128)	(12)	(1.426)	(660)	12	984	47	(3.642)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	13.347	18.145	2.185	391	(540)	3.055	(9.200)	(1.888)	25.495
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.178)
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	23.317
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(6.531)	(13.227)	(69)	(6.757)	(3.397)	(16.839)	(1.112)	-	(47.932)
Depreciação e amortização	(4.504)	(5.945)	(300)	(2.828)	(3.198)	(475)	(991)	-	(18.241)

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									
	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
Trimestre findo em 30 de setembro de 2011	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Receita	44.528	72.033	5.469	11.747	37.955	36.749	-	(26.202)	182.279
Resultado operacional	11.345	17.658	1.752	1.917	5.793	6.721	(7.647)	(5.820)	31.719
Despesas financeiras	(1.362)	(2.572)	(2)	(1.137)	(1.097)	-	(72)	-	(6.242)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	9.983	15.086	1.750	780	4.696	6.721	(7.719)	(5.820)	25.477
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.213)
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	18.264
Outras informações:									
Despesas de capital	(34.602)	(14.410)	(420)	(16.865)	(4.320)	(9.933)	(1.480)	-	(87.030)
Depreciação e amortização	(4.514)	(5.230)	(53)	(2.234)	(2.705)	(28)	(729)	-	(15.493)

2012									
	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Receita	128.035	169.945	17.930	32.856	86.136	90.972	-	(57.258)	468.616
Resultado operacional	28.096	42.670	2.584	3.685	3.881	13.815	(33.122)	(5.821)	55.788
Despesas financeiras	(4.437)	(3.154)	(32)	(4.178)	(2.179)	(19)	2.404	46	(11.549)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	23.659	39.516	2.552	(493)	1.702	13.796	(30.718)	(5.775)	44.239
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.901)
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	39.338
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(24.456)	(42.727)	(172)	(22.303)	(3.988)	(38.001)	(3.994)	-	(135.641)
Depreciação e amortização	(13.205)	(17.017)	(420)	(6.986)	(8.209)	(628)	(3.328)	-	(49.793)

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									
Período de nove meses findo em 30 de setembro 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	120.88	209.470	14.302	28.788	108.385	114.671	-	(75.277)	521.227
Resultado operacional	26.206	58.102	984	1.783	12.836	23.743	(30.757)	(14.389)	78.508
Despesas financeiras	(3.547)	(3.088)	(6)	(2.950)	(3.335)	-	(229)	-	(13.155)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	22.659	55.014	978	(1.167)	9.501	23.743	(30.986)	(14.389)	65.353
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	2.825
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	68.178
Outras informações:									
Despesas de Capital	(66.768)	(54.977)	(539)	(31.197)	(15.608)	(20.013)	(2.760)	-	(191.862)
Depreciação e amortização	(12.498)	(13.681)	(160)	(160)	(7.979)	(107)	(1.992)	-	(42.333)
2012									
Trimestre findo em 30 de setembro 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	94.453	118.506	13.638	24.040	55.041	70.514	-	(56.464)	319.728
Resultado operacional	30.065	39.135	4.462	3.689	243	6.181	(20.681)	(3.929)	59.165
Despesas financeiras	(2.963)	(2.291)	(24)	(2.896)	(1.340)	24	1.999	96	(7.395)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	27.102	36.844	4.438	793	(1.097)	6.205	(18.682)	(3.833)	51.770
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.423)
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	47.347
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(13.262)	(26.859)	(140)	(13.721)	(6.898)	(34.193)	(2.258)	-	(97.331)
Depreciação e amortização	(9.146)	(12.072)	(609)	(5.743)	(6.494)	(965)	(2.012)	-	(37.041)

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								
	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
Trimestre findo em 30 de setembro de 2011	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita	82.572	133.578	10.142	21.784	70.384	68.147	-	(48.589)	338.018
Resultado operacional	21.038	32.745	3.249	3.555	10.743	12.463	(14.181)	(10.793)	58.819
Despesas financeiras	(2.525)	(4.770)	(4)	(2.108)	(2.034)	-	(134)	-	(11.575)
Resultado operacional ajustado pelas Despesas financeiras	18.513	27.975	3.245	1.447	8.709	12.463	(14.315)	(10.793)	47.244
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.376)
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	33.868
Outras informações:									
Despesas de capital	(73.438)	(26.722)	(779)	(31.274)	(8.011)	(18.420)	(2.745)	-	(161.389)
Depreciação e amortização	(8.370)	(9.699)	(98)	(4.143)	(5.016)	(52)	(1.352)	-	(28.730)

	2012								
	Serviços de rebocagem	Terminais portuários	Agenciamento marítimo	Offshore	Logística	Estaleiro	Atividades não segmentadas	Eliminação	Consolidado
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Receita	259.988	345.090	36.409	66.717	174.908	184.727	-	(116.268)	951.571
Resultado operacional	57.052	86.646	5.247	7.483	7.881	28.053	(67.258)	(11.820)	113.284
Despesas financeiras	(9.010)	(6.405)	(65)	(8.484)	(4.425)	(38)	4.882	95	(23.450)
Resultado operacional ajustado pelas Despesas financeiras	48.042	80.241	5.182	(1.001)	3.456	28.015	(62.376)	(11.725)	89.834
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.953)
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	79.881
Outras informações:									
Dispêndio para aquisição de imobilizado	(49.660)	(86.761)	(349)	(45.288)	(8.099)	(77.165)	(8.111)	-	(275.433)
Depreciação e amortização	(26.814)	(34.555)	(853)	(14.186)	(16.668)	(1.274)	(6.758)	-	(101.108)

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

Período de nove meses findo em 30 de setembro 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	224.175	388.441	26.522	53.384	200.989	212.646	-	(139.594)	966.563
Resultado operacional	48.597	107.744	1.825	3.306	23.803	44.029	(57.036)	(26.683)	145.585
Despesas financeiras	(6.579)	(5.726)	(11)	(5.470)	(6.184)	-	(425)	-	(24.395)
Resultado operacional ajustado pelas despesas financeiras	42.018	102.018	1.814	(2.164)	17.619	44.029	(57.461)	(26.683)	121.190
Receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	5.239
Resultado antes dos impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	126.429
Outras informações:									
Despesas de capital	(123.815)	(101.949)	(1.000)	(57.852)	(28.943)	(37.113)	(5.118)	-	(355.790)
Depreciação e amortização	(23.177)	(25.370)	(297)	(11.100)	(14.796)	(198)	(3.564)	-	(78.502)

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		Períodos de nove meses findo em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Prestação de serviços	150.538	171.780	434.903	483.277
Construção de embarcações	6.917	10.499	33.713	37.950
Total	157.455	182.279	468.616	521.227

	Trimestre findo em		Períodos de nove meses findo em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Prestação de serviços	305.682	318.550	883.114	896.190
Construção de embarcações	14.046	19.468	68.457	70.373
Total	319.728	338.018	951.571	966.563

5 Despesas de pessoal

	Trimestre findo em		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Salários e benefícios	44.317	51.474	142.148	147.108
Encargos sociais	11.820	12.995	36.651	36.675
Custos com previdência privada	372	336	1.149	926
Plano de incentivo de longo prazo (Nota 20)	(832)	(7.687)	2.309	(7.659)
Total	55.677	57.118	182.257	177.050

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		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Salários e benefícios	89.990	95.453	288.645	272.797
Encargos sociais	24.002	24.098	74.424	68.010
Custos com previdência privada	754	623	2.335	1.717
Plano de incentivo de longo prazo (Nota 20)	(1.689)	(14.254)	4.687	(14.202)
Total	<u>113.057</u>	<u>105.920</u>	<u>370.091</u>	<u>328.322</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		Períodos de nove meses findo em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Custo de serviço	12.747	19.219	39.821	53.043
Aluguel de rebocadores	4.973	6.825	16.568	18.567
Fretes	2.957	3.632	7.481	13.526
Outros alugueis	6.639	9.456	17.910	29.845
Energia, água e comunicação	6.667	4.166	18.428	12.413
Movimentação de contêiner	2.731	4.209	9.242	10.790
Seguros	1.325	1.800	5.259	5.952
Outras taxas	2.796	3.282	8.624	9.920
Outras despesas	1.510	2.478	7.846	9.887
Total	<u>42.345</u>	<u>55.067</u>	<u>131.179</u>	<u>163.943</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		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Custo de serviço	25.884	35.640	80.861	98.362
Aluguel de rebocadores	10.098	12.657	33.643	34.431
Fretes	6.004	6.736	15.191	25.082
Outros aluguéis	13.481	17.535	36.368	55.345
Energia, água e comunicação	13.538	7.726	37.420	23.018
Movimentação de contêiner	5.546	7.805	18.767	20.009
Seguros	2.691	3.337	10.679	11.037
Outras taxas	5.678	6.085	17.512	18.397
Outras Despesas	3.066	4.595	15.932	18.335
Total	<u>85.986</u>	<u>102.116</u>	<u>266.373</u>	<u>304.016</u>

7 Resultado financeiro

	Trimestre findo em		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Juros de aplicações	1.881	3.238	7.324	7.959
Ganhos (perdas) de câmbio em aplicações	(4.283)	(10.824)	(15.117)	(6.030)
Outras receitas financeiras	<u>224</u>	<u>373</u>	<u>2.892</u>	<u>896</u>
Total das receitas financeiras	<u>(2.178)</u>	<u>(7.213)</u>	<u>(4.901)</u>	<u>2.825</u>
Juros de empréstimos e financiamentos	(3.415)	(3.572)	(10.453)	(9.507)
Variação cambial	162	(2.073)	197	(1.790)
Juros de arrendamento mercantil financeiro	<u>(211)</u>	<u>(319)</u>	<u>(701)</u>	<u>(1.149)</u>
Total de despesas financeiras sobre empréstimos	<u>(3.464)</u>	<u>(5.964)</u>	<u>(10.957)</u>	<u>(12.446)</u>
Outros juros	<u>(178)</u>	<u>(278)</u>	<u>(592)</u>	<u>(709)</u>
Total de despesas financeiras	<u>(3.642)</u>	<u>(6.242)</u>	<u>(11.549)</u>	<u>(13.155)</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		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Juros de aplicações	3.820	6.002	14.872	14.759
Ganhos (perdas) de câmbio em aplicações	(8.696)	(20.071)	(30.696)	(11.182)
Outras receitas financeiras	<u>453</u>	<u>693</u>	<u>5.871</u>	<u>1.662</u>
Total das receitas financeiras	<u>(4.423)</u>	<u>(13.376)</u>	<u>(9.953)</u>	<u>5.239</u>
Juros de empréstimos e financiamentos	(6.935)	(6.625)	(21.226)	(17.630)
Variação cambial	330	(3.843)	401	(3.319)
Juros de arrendamento mercantil financeiro	<u>(427)</u>	<u>(592)</u>	<u>(1.422)</u>	<u>(2.131)</u>
Total de despesas financeiras sobre empréstimos	<u>(7.032)</u>	<u>(11.060)</u>	<u>(22.247)</u>	<u>(23.080)</u>
Outros juros	<u>(363)</u>	<u>(515)</u>	<u>(1.203)</u>	<u>(1.315)</u>
Total de despesas financeiras	<u>(7.395)</u>	<u>(11.575)</u>	<u>(23.450)</u>	<u>(24.395)</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		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/12 US\$	30/09/11 US\$	30/09/12 US\$	30/09/11 US\$
Corrente				
Impostos no Brasil				
Imposto de renda	6.294	8.398	17.978	23.217
Contribuição social	2.499	2.924	6.458	8.310
Total de impostos correntes no Brasil	<u>8.793</u>	<u>11.322</u>	<u>24.436</u>	<u>31.527</u>
Impostos diferidos				
Total imposto diferido	<u>(2.381)</u>	<u>13.029</u>	<u>(3.875)</u>	<u>9.356</u>
Total com gasto de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	<u>6.412</u>	<u>24.351</u>	<u>20.561</u>	<u>40.883</u>

	Trimestre findo em		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/12 R\$	30/09/11 R\$	30/09/12 R\$	30/09/11 R\$
Corrente				
Impostos no Brasil				
Imposto de renda	12.780	15.575	36.506	43.054
Contribuição social	5.075	5.421	13.115	15.410
Total de impostos correntes no Brasil	<u>17.855</u>	<u>20.996</u>	<u>49.621</u>	<u>58.464</u>
Impostos diferidos				
Total imposto diferido	<u>(4.834)</u>	<u>24.162</u>	<u>(7.869)</u>	<u>17.349</u>
Total com gasto de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	<u>13.021</u>	<u>45.158</u>	<u>41.752</u>	<u>75.813</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		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Resultado antes dos impostos	23.317	18.264	39.338	68.178
Imposto conforme a alíquota nominal (34%)	7.928	6.211	13.375	23.181
Efeito das diferenças cambiais no processo de tradução - IAS 21	(519)	39.603	6.959	29.378
Reversão da variação cambial nos empréstimos e financiamentos em Dólar norte-americano	2.337	(22.049)	412	(11.260)
Efeito das diferentes alíquotas de imposto em outras jurisdições	(147)	(2.432)	2.904	(2.107)
Efeito do prejuízo fiscal não reconhecidos por impostos diferidos	(816)	-	(2.609)	-
Outros	<u>(2.371)</u>	<u>3.018</u>	<u>(480)</u>	<u>1.691</u>
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	<u>6.412</u>	<u>24.351</u>	<u>20.561</u>	<u>40.883</u>
Alíquota efetiva no período	<u>27%</u>	<u>133%</u>	<u>52%</u>	<u>60%</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		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/12 R\$	30/09/11 R\$	30/09/12 R\$	30/09/11 R\$
Resultado antes dos impostos	47.347	33.868	79.881	126.949
Imposto conforme a alíquota nominal (34%)	16.098	11.520	27.159	42.987
Efeito das diferenças cambiais no processo de tradução -IAS 21	(1.054)	73.440	14.131	54.479
Reversão da variação cambial nos empréstimos e financiamentos em Dólar norte-americano	4.746	(40.887)	837	(20.880)
Efeito das diferentes alíquotas de imposto em outras jurisdições	(298)	(4.511)	5.897	(3.907)
Efeito do prejuízos fiscais não reconhecidos por impostos diferidos	(1.657)	-	(5.298)	-
Outros	(4.814)	5.596	(974)	3.134
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	<u>13.021</u>	<u>45.158</u>	<u>41.752</u>	<u>75.813</u>
Alíquota efetiva no período	<u>27%</u>	<u>133%</u>	<u>52%</u>	<u>60%</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

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
Custo e valor contábil atribuídos ao:				
Tecon Rio Grande	13.132	13.132	26.666	24.633
Tecon Salvador	<u>2.480</u>	<u>2.480</u>	<u>5.036</u>	<u>4.652</u>
Total	<u>15.612</u>	<u>15.612</u>	<u>31.702</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	6.737	13.680
Baixas	(592)	(1.202)
Diferenças de câmbio	(2.000)	(4.061)
Ganho na conversão de moeda estrangeira para o real	-	6.054
Em 30 de setembro de 2012	<u>43.252</u>	<u>87.828</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	3.911	7.939
Baixas	(586)	(1.186)
Diferenças de câmbio	(449)	(912)
Ganho na conversão de moeda estrangeira para o real		1.636
	<u>13.437</u>	<u>27.287</u>
Em 30 de setembro de 2012		
Saldo contábil		
30 de setembro de 2012	<u>29.815</u>	<u>60.541</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)
	<u>214.102</u>	<u>482.204</u>	<u>233.802</u>	<u>29.684</u>	<u>959.792</u>
Em 31 de dezembro de 2011					
Adições	54.835	5.659	16.394	52.016	128.904
Transferências	(19)	43.452	19	(43.452)	-
Diferenças de câmbio	(10.307)	-	(11.247)	-	(21.554)
Alienações	(364)	(113)	(1.463)	-	(1.940)
	<u>258.247</u>	<u>531.202</u>	<u>237.505</u>	<u>38.248</u>	<u>1.065.202</u>
Em 30 de setembro de 2012					

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	8.901	19.481	17.499	-	45.881
Diferenças de câmbio	(1.206)	-	(3.760)	-	(4.966)
Alienações	(350)	(75)	(1.395)	-	(1.820)
Em 30 de setembro de 2012	42.337	144.797	85.894	-	273.028
Saldo contábil					
30 de setembro de 2012	215.910	386.405	151.611	38.248	792.174
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\$
Custo ou valor					
Adições	111.348	11.492	33.290	105.623	261.753
Transferências	(39)	88.234	39	(88.234)	-
Diferenças de câmbio	(20.930)	-	(22.838)	-	(43.768)
Alienações	(739)	(231)	(2.970)	-	(3.940)
Ganho (perda) na conversão de moeda estrangeira para o real	33.144	74.646	36.189	4.599	148.578
Em 30 de setembro de 2012	524.398	1.078.659	482.277	77.666	2.163.000
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	5.849	20.994	14.118	-	40.961
Em 31 de dezembro de 2011	65.638	235.208	137.965	-	438.811
Adições	18.076	39.558	35.533	-	93.167
Diferenças de câmbio	(2.450)	-	(7.635)	-	(10.085)
Alienações	(711)	(152)	(2.834)	-	(3.697)
Ganho (perda) na conversão de moeda estrangeira para o real	5.417	19.411	11.387	-	36.215
Em 30 de setembro de 2012	85.970	294.025	174.416	-	554.411
Saldo contábil					
30 de setembro 2012	438.428	784.634	307.861	77.666	1.608.589
31 de dezembro 2011	335.976	669.310	300.602	55.678	1.361.566

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 de custo do Grupo de veículos, máquinas e equipamentos inclui um montante de US\$ 19,9 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.

Terrenos e construções com valor contábil líquido de US\$0,2 milhão (R\$0,5 milhão) (2011: US\$0,3 milhão (R\$0,5 milhão)) e rebocadores com valor contábil líquido de US\$2,2 milhões (R\$4,5 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\$606,1 milhões (R\$1,231 milhões) (2011: US\$439,4 milhões (R\$824,2 milhões)).

O montante de juros capitalizados em 2012 é US\$8,9 milhões (R\$17,9 milhões) (2011: US\$4,9 milhões (R\$9,2 milhões)), com uma taxa média de juros 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\$ 49,8 milhões (contra US\$ 52,7 milhões que teria sido registrado caso a alteração não tivesse ocorrido).

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

Em 30 de setembro de 2012, o Grupo assinou compromissos contratuais com fornecedores para a aquisição e construção de ativos imobilizados no valor de US\$25,1 milhões (R\$51,1 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.

12 Estoques

	30/09/12	31/12/11	30/09/12	31/12/11
	US\$	US\$	R\$	R\$
Materiais operacionais	15.454	11.543	31.381	21.652
Materiais de contratos de construção (clientes externos)	<u>10.256</u>	<u>9.599</u>	<u>20.825</u>	<u>18.006</u>
Total	<u>25.710</u>	<u>21.142</u>	<u>52.206</u>	<u>39.657</u>

13 Contas a receber de clientes e outros créditos

	30/09/12	31/12/11	30/09/12	31/12/11
	US\$	US\$	R\$	R\$
Valor a receber da prestação de serviços	76.717	73.529	155.783	137.926
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(2.141)	(927)	(4.350)	(1.739)
Imposto de renda e contribuição social recuperável (IR e CSLL)	13.579	11.485	27.574	21.544
Impostos a recuperar e contribuições	42.819	42.286	86.948	79.320
Adiantamentos	16.983	22.462	34.486	42.133
Outros	<u>14.834</u>	<u>14.922</u>	<u>30.122</u>	<u>27.991</u>
Total	<u>162.791</u>	<u>163.757</u>	<u>330.563</u>	<u>307.175</u>
Total ativo circulante	<u>137.052</u>	<u>135.517</u>	<u>278.298</u>	<u>254.203</u>
Total ativo não circulante	<u>25.739</u>	<u>28.240</u>	<u>52.265</u>	<u>52.972</u>

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

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

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.

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. O Grupo 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:

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
A vencer	<u>58.516</u>	<u>55.591</u>	<u>118.822</u>	<u>104.278</u>
Vencidas, mas não incobráveis:				
De 01 a 30 dias	9.026	15.289	18.328	28.679
De 31 a 90 dias	3.967	1.085	8.054	2.035
De 91 a 180 dias	3.067	637	6.229	1.195
Incobráveis:				
Acima de 180 dias	<u>2.141</u>	<u>927</u>	<u>4.350</u>	<u>1.739</u>
Total	<u>76.717</u>	<u>73.529</u>	<u>155.783</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.

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

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\$
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	4.632	9.406
Aumento da provisão	(3.302)	(6.705)
Diferenças de câmbio	(116)	(236)
Ganho (perda) na conversão de moeda estrangeira para o real	-	146
Em 30 de setembro de 2012	<u>2.141</u>	<u>4.350</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:

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
Denominados em Dólares norte - americanos:				
Caixa e equivalentes de caixa	4.185	572	8.497	1.073
Investimentos de curto prazo	20.000	24.500	40.612	45.957
Investimentos de longo prazo	<u>1.072</u>	<u>1.072</u>	<u>2.179</u>	<u>2.012</u>
Total	<u>25.257</u>	<u>26.144</u>	<u>51.288</u>	<u>49.042</u>
Denominados em Reais:				
Caixa e equivalentes de caixa	<u>111.644</u>	<u>111.816</u>	<u>226.705</u>	<u>209.744</u>
Total	<u>111.644</u>	<u>111.816</u>	<u>226.705</u>	<u>209.744</u>
Total caixa e equivalentes de caixa	<u>115.829</u>	<u>112.388</u>	<u>235.202</u>	<u>210.817</u>
Total investimento de curto prazo	<u>20.000</u>	<u>24.500</u>	<u>40.612</u>	<u>45.957</u>
Total investimento de longo prazo	<u>1.072</u>	<u>1.072</u>	<u>2.179</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 novembro de 2012 até abril de 2018 e títulos públicos com vencimentos entre setembro de 2013 até março de 2018. Aproximadamente 81,93% 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 - %	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 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 12,5% a.a.	23.802	30.591	48.331	57.383
BNDES FMM atrelado ao Dólar norte-americano	2,11% a 6% a.a.	350.665	300.460	712.061	563.601
BNDES - FMM Real	9,71%	4.086	4.540	8.298	8.516
BNDES - atrelado ao Dólar norte-americano	5,07% a 5,36% a.a.	14.408	15.447	29.257	28.975
Total BNDES		392.961	351.038	797.947	658.475
IFC atrelado ao Dólar norte-americano	3,43% a 8,49% a.a.	76.897	57.208	156.147	107.311
IFC atrelado ao Real	14,09% a.a.	2.577	3.618	5.233	6.787
Total IFC		79.474	60.826	161.380	114.098
Eximbank-Dólar norte-americano	2,43% a.a.	13.602	15.769	27.620	29.579
Finimp- Dólar norte-americano	2,34% a 4,54% a.a.	6.860	3.152	13.931	5.913
BB - FMM atrelado ao Dólar norte-americano	3,1% a.a.	50.934	52.649	103.427	98.759
Caterpillar - Real	4,41 a 7,44% a.a.	312	487	632	914
Total outros		71.708	72.057	145.610	135.165
Total empréstimo bancários		544.143	483.921	1.104.937	907.738
Total		544.143	484.053	1.104.937	907.986

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 e financiamentos devem ser quitados como segue:

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
No primeiro ano	42.635	32.672	86.575	61.286
No segundo ano	46.555	41.197	94.536	77.277
Do terceiro ao quinto ano (inclusive)	136.272	127.351	276.713	238.885
Após cinco anos	<u>318.681</u>	<u>282.833</u>	<u>647.113</u>	<u>530.538</u>
Total	<u>544.143</u>	<u>484.053</u>	<u>1.104.937</u>	<u>907.986</u>
Total de curto prazo	<u>42.635</u>	<u>32.672</u>	<u>86.575</u>	<u>61.286</u>
Total a longo prazo	<u>501.508</u>	<u>451.381</u>	<u>1.018.362</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 setembro de 2012								
Empréstimos bancários	30.777	416.007	97.359	544.143	62.494	844.745	197.698	1.104.937
Total	<u>30.777</u>	<u>416.007</u>	<u>97.359</u>	<u>544.143</u>	<u>62.494</u>	<u>844.745</u>	<u>197.698</u>	<u>1.104.937</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\$393,0 milhões (R\$797,9 milhões) em 30 de setembro 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\$354,8 milhões (R\$ 720,4 milhões) em 30 de setembro 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\$23,8 milhões (R\$48,3 milhões) em 30 de setembro 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\$14,4 milhões (R\$29,3 milhões) em 30 de setembro 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\$50,9 milhões (R\$103,4 milhões) em 30 de setembro 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 setembro de 2012 são de US\$79,5 milhões (R\$161,4 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 são semestrais. O empréstimo do Tecon Rio Grande é denominado em Dólar norte-americano e carrega taxa de juros fixa de

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

8,49% 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 denominada 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.

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 setembro de 2012 é US\$13,6 milhões (R\$27,6 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\$6,9 milhões (R\$13,9 milhões) em 30 de setembro 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

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

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.

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 setembro 2012, o Grupo possuía uma linha de crédito disponível de US\$395,0 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:

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

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
Financiamentos bancários	-	132	-	248
Empréstimos bancário				
BNDES	392.961	351.038	797.947	658.475
IFC	79.702	60.934	161.844	114.300
Eximbank	13.602	15.769	27.620	29.579
Finimp	6.860	3.152	13.931	5.913
BB	50.934	52.649	103.427	98.759
Carterpillar	312	487	632	914
Total empréstimos bancários	544.371	484.029	1.105.401	907.940
Total	544.371	484.161	1.105.401	908.188

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., 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 setembro 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 setembro de 2012 esta subsidiária estava em conformidade com todas as cláusulas deste contrato de empréstimo.

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	(2.842)	9.001	13.385	(15.669)	3.875
Diferenças de câmbio	259	(110)	(532)	-	(383)
Variações Cambiais	-	-	1.975	-	1.975
Em 30 de setembro de 2012	(27.656)	12.363	39.621	(16.429)	7.899
	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	(5.770)	18.279	27.182	(31.817)	7.874
Diferenças de câmbio	526	(223)	(1.082)	-	(779)
Ajuste na conversão de moeda estrangeira para o Real	(3.880)	534	7.849	(118)	4.385
Em 30 de setembro de 2012	(56.157)	25.106	80.454	(33.361)	16.042

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:

	30/09/12	31/12/11	30/09/12	31/12/11
	US\$	US\$	R\$	R\$
Impostos diferidos passivos	(24.359)	(26.093)	(49.462)	(48.945)
Impostos diferidos ativos	<u>32.258</u>	<u>28.525</u>	<u>65.504</u>	<u>53.507</u>
Total	<u><u>7.899</u></u>	<u><u>2.432</u></u>	<u><u>16.042</u></u>	<u><u>4.562</u></u>

No final do período, o Grupo possui prejuízos fiscais não utilizados de US\$103.193 (R\$209.544) (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\$17,5 milhões) foi reconhecido 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\$12.537 (R\$25.458) (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\$1.790 (R\$3.635), é referente aos prejuízos fiscais não utilizados gerados pelas holdings do Grupo. O montante remanescente de US\$10.747 (R\$21.823) refere-se a entidades operacionais.

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 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.

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	<u>12.289</u>	<u>20.476</u>
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	<u>-</u>	<u>2.574</u>
Em 31 de dezembro de 2011	13.378	25.094
Adições da provisão	2.039	4.141
Reversão da provisão	(2.684)	(5.451)
Diferença de câmbio	(2.085)	(4.234)
Ajuste na conversão de moeda estrangeira para o real	<u>-</u>	<u>2.071</u>
Em 30 de setembro de 2012	<u>10.648</u>	<u>21.621</u>

A abertura da provisão por natureza é demonstrada a seguir:

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

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
Processos cíveis	1.594	1.910	3.236	3.583
Processos fiscais	1.015	169	2.061	317
Processos trabalhistas	<u>8.039</u>	<u>11.299</u>	<u>16.324</u>	<u>21.194</u>
Total	<u>10.648</u>	<u>13.378</u>	<u>21.621</u>	<u>25.094</u>

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\$86.407 (R\$175.456) (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:

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
Processos cíveis	6.837	6.261	13.881	11.744
Processos fiscais	36.160	25.775	73.427	48.348
Processos trabalhistas	<u>43.410</u>	<u>37.382</u>	<u>88.148</u>	<u>70.121</u>
Total	<u>86.407</u>	<u>69.418</u>	<u>175.456</u>	<u>130.213</u>

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

- **Cíveis e ambientais** - Discussões sobre questões contratuais e ações judiciais envolvendo cobranças de movimentações de cargas nos Terminais Portuários.

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

- **Trabalhistas** - Essas reclamações judiciais referem-se a reclamações de pagamento de diferenças salariais, horas extras não pagas dentre outras.
- **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).

18 Arrendamento mercantil financeiro

	Pagamentos mínimos de arrendamento		Valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento	
	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$
Valores devidos de arrendamentofinanceiro:				
No primeiro ano	2.410	4.607	1.913	3.787
Do segundo ao quinto ano (inclusive)	3.875	4.365	3.005	3.278
	<u>6.285</u>	<u>8.972</u>	<u>4.918</u>	<u>7.065</u>
Menos: débitos financeiros futuros	(1.367)	(1.907)	-	-
Valor presente das obrigações de arrendamento	<u>4.918</u>	<u>7.065</u>	-	-
Total circulante	<u>1.913</u>	<u>3.787</u>	-	-
Total não circulante	<u>3.005</u>	<u>3.278</u>	-	-

	Pagamentos mínimos de arrendamento		Valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento	
	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
Valores devidos de arrendamento financeiro				
No primeiro ano	4.893	8.642	3.885	7.104
Do segundo ao quinto ano (inclusive)	7.869	8.187	6.102	6.149
	<u>12.762</u>	<u>16.829</u>	<u>9.987</u>	<u>13.253</u>
Menos: débitos financeiros futuros	(2.775)	(3.576)	-	-
Valor presente das obrigações de arrendamento	<u>9.987</u>	<u>13.253</u>	-	-
Total circulante	<u>3.885</u>	<u>7.104</u>	-	-
Total não circulante	<u>6.102</u>	<u>6.149</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 setembro de 2012 restavam 29 meses em média.

Para o exercício findo em 30 de setembro de 2012, a taxa média efetiva de arrendamentos foi de 15,18 % 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 10,0% a.a. 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

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
Fornecedores	102.491	73.973	208.119	138.758
Impostos	15.246	17.950	30.959	33.671
Pagamentos baseados em ações (provisão)	16.680	14.371	33.870	26.958
Provisões e outras contas a pagar	11.762	11.965	23.884	22.444
	<u>146.179</u>	<u>118.259</u>	<u>296.832</u>	<u>221.831</u>
Total circulante	<u>143.673</u>	<u>115.788</u>	<u>291.743</u>	<u>217.196</u>
Total não circulante	<u>2.506</u>	<u>2.471</u>	<u>5.089</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:

	30/09/12	31/12/11	30/09/12	31/12/11
	US\$	US\$	R\$	R\$
Custos de contratos incorridos, mais: receitas reconhecidas, menos:				
perdas reconhecidas até a presente data	40.384	36.307	82.004	68.105
Menos: serviços a faturar	<u>(58.214)</u>	<u>(48.211)</u>	<u>(118.209)</u>	<u>(90.434)</u>
Passivo líquido incluso em fornecedores	<u>(17.830)</u>	<u>(11.904)</u>	<u>(36.205)</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	-	4.987
Obrigação em 31 de dezembro de 2011	<u>14.371</u>	<u>26.958</u>
Acréscimo no período	2.309	4.689
Ajuste na conversão de moeda estrangeira para o real	-	2.223
Obrigação em 30 de setembro de 2012	<u>16.680</u>	<u>33.870</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	(101.500)
Disponível em 31 de dezembro de 2011	3.826.260
Exercidas durante o ano	(109.000)
Disponível em 30 de setembro de 2012	3.717.260

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\$16.680 (R\$33.870) (2011: US\$16.592 (R\$28.914)) foi determinado utilizando-se o modelo binomial, baseado nas seguintes premissas descritas a seguir:

	30/09/12	31/12/11
Preço de fechamento da ação (em Reais)	R\$29,85	R\$25,40
Volatilidade esperada	29-32%	30-33%
Expectativa de vida	10 anos	10 anos
Taxa livre de risco	3,90%	7.10%
Rendimento esperado dos dividendos	1,6%	1.61%

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 ano	854.690	5/5/2007	5/5/2009	5/5/2017	23,77
07 ESO - 3 ano	854.690	5/5/2007	5/5/2010	5/5/2017	23,77
07 ESO - 4 ano	856.690	5/5/2007	5/5/2011	5/5/2017	23,77
07 ESO - 5 ano	880.690	5/5/2007	5/5/2012	5/5/2017	23,77
08 ESO - 2 ano	21.250	15/8/2008	17/8/2010	17/8/2018	18,70
08 ESO - 3 ano	33.750	15/8/2008	17/8/2011	17/8/2018	18,70
08 ESO - 4 ano	33.750	15/8/2008	17/8/2012	17/8/2018	18,70
08 ESO - 5 ano	33.750	15/8/2008	17/8/2013	17/8/2018	18,70
11 ESO - 2 ano	37.000	10/11/2011	10/11/2013	9/11/2021	24,58
11 ESO - 3 ano	37.000	10/11/2011	10/11/2014	9/11/2021	24,58
11 ESO - 4 ano	37.000	10/11/2011	10/11/2015	9/11/2021	24,58
11 ESO - 5 ano	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 1.759 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 setembro 2012 - R\$	29,85	32,84	26,87
	US\$	US\$	US\$
Passivos em 30 de setembro 2012	16.680	19.944	13.178
	R\$	R\$	R\$
Passivos em 30 de setembro 2012	33.871	40.498	26.759

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

	30/09/12	31/12/11	30/09/12	31/12/11
	US\$	US\$	R\$	R\$
71.144.000 de ações ordinárias emitidas e integralizadas	9.905	9.905	20.113	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 ocorrido 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:

	30/09/12 US\$	30/09/11 US\$	30/09/12 R\$	30/09/11 R\$
Lucro líquido do período atribuído a acionistas da controladora	<u>18.343</u>	<u>27.018</u>	<u>37.248</u>	<u>50.102</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)	25,78	37,98	52,36	70,42

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

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

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 01 de dezembro 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 setembro 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 constituiu 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. A Wilson Sons detém uma participação de 70% e a empresa ICS DB, LLC uma participação de 30%, embora o capital da entidade ainda não tenha sido pago por 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	
		30/09/12	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 setembro de 2012:

	Local de incorporação e operação	Proporção de participação acionária	
		2012	2011
Rebocação			
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%
Atlantic Offshore S.A.	Panamá	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:

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
Ativos circulantes	22.779	23.165	46.255	43.453
Ativos não circulantes	250.487	224.991	508.640	422.038
Passivos circulantes	(55.216)	(55.202)	(112.121)	(103.548)
Passivos não circulantes	(180.927)	(155.642)	(367.390)	(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

	Trimestre findo em		Trimestre findo em	
	30/09/12 US\$	30/09/11 US\$	30/09/12 R\$	30/09/11 R\$
Receitas	17.721	18.670	50.243	45.867
Despesas	(17.473)	(13.604)	(45.443)	(36.349)
	Trimestre findo em		Trimestre findo em	
	30/09/12 US\$	30/09/11 US\$	30/09/12 R\$	30/09/11 R\$
Receitas	35.984	34.622	102.024	85.056
Despesas	(35.480)	(25.227)	(92.276)	(67.406)

24 Leasing operacional e outras obrigações

O Grupo como arrendatário

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
Pagamentos mínimos de <i>leasings</i> operacionais reconhecidos no resultado do exercício	13.317	17.520	27.041	32.864

Em 30 de setembro de 2012, o valor mínimo devido pelo Grupo para pagamentos mínimos futuros de contratos de *leasing* operacional canceláveis era de US\$11.923 (R\$24.211) (2011: US\$13.054 (R\$24.207)).

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:

	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
No primeiro ano	2.482	2.549	5.039	4.781
Do segundo ao quinto ano (inclusive)	<u>12.822</u>	<u>15.081</u>	<u>26.037</u>	<u>28.289</u>
Total	<u>15.304</u>	<u>17.630</u>	<u>31.076</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 setembro de 2012 é de 6 anos. 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 contra partida 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	
	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$	30/09/12 US\$	31/12/11 US\$
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	115.829	112.388	115.829	112.388
Investimento a curto prazo	20.000	24.500	20.000	24.500
Investimento a longo prazo	1.072	1.072	1.072	1.072
Contas a receber e outros recebíveis	162.791	163.757	162.791	163.757
	299.692	301.717	299.692	301.717
Passivo financeiro				
Empréstimos e financiamentos	544.371	484.161	544.143	484.053
Arrendamentos mercantil	4.918	7.065	4.918	7.065
Contas a pagar	146.180	118.259	146.179	118.259
	695.469	609.485	695.240	609.377
	Valor justo		Valor contábil	
	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$	30/09/12 R\$	31/12/11 R\$
Ativo financeiro				
Caixa e equivalentes de caixa	235.202	210.817	235.202	210.817
Investimento a curto prazo	40.612	45.957	40.612	45.957
Investimento a longo prazo	2.179	2.012	2.179	2.012
Contas a receber e outros recebíveis	330.563	307.175	330.563	307.175
	608.556	565.961	608.556	565.961
Passivo financeiro				
Empréstimos e financiamentos	1.105.401	908.189	1.104.937	907.986
Arrendamentos mercantil	9.987	13.253	9.987	13.253
Contas a pagar	296.832	221.830	296.832	221.831
	1.412.220	1.143.272	1.411.756	1.143.070

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 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	
	30/09/12	31/12/11	30/09/12	31/12/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Transações em Dólar	320.019	310.823	189.788	207.637

	Ativo		Passivo	
	30/09/12	31/12/11	30/09/12	31/12/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Transações em Reais	649.831	583.042	385.384	389.486

Análise de sensibilidade de moeda estrangeira

A análise de sensibilidade apresentada nos quadros seguintes, que se refere à posição em 30 de setembro 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 setembro 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.

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

Taxas de câmbio(i)						
Cenário provável		Cenário possível (25%)		Cenário remoto (50%)		
R\$2.000/US\$1.00		R\$2.500/US\$1.00		R\$3.000/US\$1.00		
Operação	Risco	Montante em USD	Resultado	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Total ativos	Real	320.019	Efeito do câmbio	4.869	(60.087)	(103.409)
Total passivos	Real	189.788	Efeito do câmbio	(2.904)	35.635	61.327
			Resultado líquido	1.992	(24.452)	(42.082)

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	possível 25%	remoto 50%
Empréstimos	1,02%	1,28%	1,54%
Investimentos	0,69%	0,87%	1,04%

Operação	Risco	Montante em US		Cenário		
		Dólares	Resultado	provável	possível 25%	remoto %
Financiamento IFC	Libor	75.093	Juros	(191)	(332)	(473)
Financiamento Eximbank	Libor	13.602	Juros	(34)	(64)	(93)
Financiamento Finimp	Libor	6.846	Juros	(15)	(29)	(42)
Investimentos	Libor	23.000	Receita	(183)	(142)	(99)
			Efeito líquido	(423)	(567)	(707)

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		7,17%	8,96%	10,76%		
Operação	Risco	Principal em Dólar norte-americano	Resultado	Cenário provável	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%
Investimentos	CDI	104.570	Receita	100	1.741	3.381

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

O mix da taxa de risco de investimento é: 17,9% Libor, 81,3% CDI e 0,8 % 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.

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

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

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 nas 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 setembro de 2012					
Arrendamentos financeiros passivos	15.18	1.913	2.609	396	4.918
Taxa variável de juros dos instrumentos financeiros	3.99	12.509	59.806	33.976	106.291
Taxa fixa de juros dos instrumentos financeiros	3.44	30.126	123.021	284.705	437.852
		44.548	185.436	319.077	549.061
	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

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.

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 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 com 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 setembro 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 setembro 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 efetuado pelas instituições administradoras de seus recursos.

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 é requerido para a interpretação dos saldos de mercado para produzir a estimativa do valor justo mais adequada.

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

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 futuros 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.	2	30	-
2. Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros	34	263	-
3. Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos	1.863	72	573
4. Wilson Sons Ultratug e subsidiárias	(14.560)	34.515	-
Outros:			
5. Gouvêa Vieira Advogados Associados	-	-	135
6. CMMR Intermediação Comercial Ltda.	-	-	145
7. Transamérica Ag. Marítima	-	-	118
Período de Nove meses findo em 30 de setembro de 2012	<u>(12.661)</u>	<u>34.880</u>	<u>971</u>
Trimestre findo em 30 de setembro de 2012	<u>-</u>	<u>7.401</u>	<u>65</u>
Em 31 de dezembro de 2011	<u>8.418</u>	<u>56.135</u>	<u>1.585</u>
Período de Nove meses findo em 30 de setembro de 2011	<u>9.638</u>	<u>35.479</u>	<u>618</u>
Trimestre findo em 30 de setembro de 2011	<u>-</u>	<u>18.271</u>	<u>542</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

	Ativo (passivo) circulante R\$	Receitas R\$	Despesas R\$
Joint ventures:			
1. Allink Transportes Internacionais Ltda.	4	61	-
2. Consórcio de Rebocadores Barra de Coqueiros	69	534	-
3. Consórcio de Rebocadores Baía de São Marcos	3.783	146	1.164
4. Wilson Sons Ultratug e subsidiárias	(29.566)	70.086	-
Outros			
5. Gouvêa Vieira Advogados Associados	-	-	274
6. CMMR Intermediação Comercial Ltda.	-	-	294
7. Transamérica Ag. Marítima	-	-	240
Período de Nove meses findo em 30 de setembro de 2012	<u>(25.710)</u>	<u>70.827</u>	<u>1.972</u>
Trimestre findo em 30 de setembro de 2012	<u>-</u>	<u>15.028</u>	<u>132</u>
Em 31 de dezembro de 2011	<u>15.790</u>	<u>105.298</u>	<u>2.973</u>
Período de Nove meses findo em 30 de setembro de 2011	<u>17.869</u>	<u>65.792</u>	<u>1.146</u>
Trimestre findo em 30 de setembro de 2011	<u>-</u>	<u>33.882</u>	<u>(659)</u>

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

	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	US\$	US\$	R\$	R\$
Resultado antes dos impostos	39.338	68.178	79.881	126.429
Menos: Receitas financeiras	4.901	(2.825)	9.953	(5.239)
Mais: Despesas financeiras	11.549	13.155	23.450	24.395
Resultado operacional	<u>55.788</u>	<u>78.508</u>	<u>113.284</u>	<u>145.585</u>
Ajustes:				
Despesa de depreciação e amortização	49.793	42.333	101.110	78.502
Lucro da alienação de ativo imobilizado	36	(2.672)	73	(4.955)
Provisão (Reversão) para liquidação em opções de compra de ações	2.309	(7.659)	4.689	(14.203)
Aumento das provisões	(2.731)	330	(5.544)	612
Fluxos de caixa operacionais antes das movimentações no capital de giro	<u>105.195</u>	<u>110.840</u>	<u>213.610</u>	<u>205.541</u>
Redução de estoques	(4.568)	(722)	(9.276)	(1.339)
Aumento de contas a receber e outros valores a receber	(249)	(16.103)	(506)	(29.861)
Aumento de contas a pagar e outros valores a pagar	25.611	24.669	52.006	45.746
Aumento de outros ativos de longo prazo	(585)	(1.600)	(1.188)	(2.966)
Caixa gerado por operações	<u>125.404</u>	<u>117.084</u>	<u>254.646</u>	<u>217.121</u>
Impostos de renda pagos	(19.078)	(25.634)	(38.739)	(47.536)
Juros pagos – empréstimos	(11.956)	-	(24.279)	-
Juros pagos – leasing	(690)	-	(1.401)	-
Juros pagos	(593)	(12.170)	(1.204)	(22.568)
Caixa líquido de atividades operacionais	<u>93.087</u>	<u>79.280</u>	<u>189.023</u>	<u>147.017</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

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:

	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	US\$	US\$	R\$	R\$
Adições de ativo fixo				
Custo na construção – acordo Guarujá II	-	2.565	-	4.756
Aquisição de rebocadores – captação de empréstimo	-	9.167	-	16.999
Aquisição de rebocadores – fornecedores a pagar	-	4.314	-	8.000
Aquisição de equipamentos – através de leasing	742	2.032	(1.508)	3.768
Fornecedor de bens imobilizados	-	771	-	1.429
Juros capitalizados	8.944	882	(18.162)	1.635
Liquidação de impostos				
Compensação de impostos	577	278	1.172	515
Recebíveis				
Recebíveis da transação com intermarítima	-	6.281	-	11.647

28 Remuneração dos executivos

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

	Trimestre findo em		Período de nove meses findo em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	US\$	US\$	US\$	US\$
Benefícios salariais de curto prazo	1.465	384	7.294	7.908
Benefícios pós-emprego e encargos sociais	542	378	1.720	1.589
(Reversão) provisão de pagamento baseado em ações	(832)	(7.687)	2.309	(7.659)
Total	<u>1.175</u>	<u>(6.925)</u>	<u>11.323</u>	<u>1.838</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		Período de nove meses findo em	
	30/09/12	30/09/11	30/09/12	30/09/11
	R\$	R\$	R\$	R\$
Benefícios salariais de curto prazo	3.027	712	14.811	14.665
Benefícios pós-emprego e encargos sociais	1.112	701	3.495	2.946
Provisão de pagamento baseado em ações	<u>(1.689)</u>	<u>(14.254)</u>	<u>4.687</u>	<u>(14.202)</u>
Total	<u>2.450</u>	<u>(12.841)</u>	<u>22.993</u>	<u>3.409</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 09 de novembro 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, 2 Church 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.