

O REGISTRO NA CVM NÃO IMPLICA QUALQUER APRECIÇÃO SOBRE A COMPANHIA, SENDO OS SEUS ADMINISTRADORES RESPONSÁVEIS PELA VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62
4 - NIRE 353001588-14		

01.02 - SEDE

1 - ENDEREÇO COMPLETO Rua Martiniano de Carvalho, 851				2 - BAIRRO OU DISTRITO Bela Vista	
3 - CEP 01321-001	4 - MUNICÍPIO São Paulo				5 - UF SP
6 - DDD 011	7 - TELEFONE 3549-7030	8 - TELEFONE -	9 - TELEFONE -	10 - TELEX	
11 - DDD 011	12 - FAX 3549-7032	13 - FAX -	14 - FAX -		
15 - E-MAIL ri.telefonicaabr@telefonica.com.br					

01.03 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)

1 - NOME Gilmar Roberto Pereira Camurra					
2 - ENDEREÇO COMPLETO Rua Martiniano de Carvalho, 851-21º And				3 - BAIRRO OU DISTRITO Bela Vista	
4 - CEP 01321-001	5 - MUNICÍPIO São Paulo				6 - UF SP
7 - DDD 011	8 - TELEFONE 3549-7030	9 - TELEFONE -	10 - TELEFONE -	11 - TELEX	
12 - DDD 011	13 - FAX 3549-7032	14 - FAX -	15 - FAX -		
16 - E-MAIL ri.telefonicaabr@telefonica.com.br					

01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR

EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO		TRIMESTRE ATUAL			TRIMESTRE ANTERIOR		
1 - INÍCIO	2 - TÉRMINO	3 - NÚMERO	4 - INÍCIO	5 - TÉRMINO	6 - NÚMERO	7 - INÍCIO	8 - TÉRMINO
01/01/2010	31/12/2010	3	01/07/2010	30/09/2010	1	01/10/2009	31/12/2009
9 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.S.					10 - CÓDIGO CVM 00471-5		
11 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO Alexandre Hoepfers					12 - CPF DO RESP. TÉCNICO 783.532.979-49		

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62
---------------------------	--	--------------------------------

01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL

Número de Ações (Mil)	1 - TRIMESTRE ATUAL 30/09/2010	2 - TRIMESTRE ANTERIOR 31/12/2009	3 - IGUAL TRIMESTRE EX. ANTERIOR 30/09/2009
Do Capital Integralizado			
1 - Ordinárias	168.820	168.820	168.820
2 - Preferenciais	337.417	337.417	337.417
3 - Total	506.237	506.237	506.237
Em Tesouraria			
4 - Ordinárias	211	211	211
5 - Preferenciais	185	185	185
6 - Total	396	396	396

01.06 - CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA

1 - TIPO DE EMPRESA Empresa Comercial, Industrial e Outras
2 - TIPO DE SITUAÇÃO Operacional
3 - NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO Privada Nacional
4 - CÓDIGO ATIVIDADE 1130 - Telecomunicações
5 - ATIVIDADE PRINCIPAL PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS DE TELECOMUNICAÇÕES
6 - TIPO DE CONSOLIDADO Não Apresentado
7 - TIPO DO RELATÓRIO DOS AUDITORES Sem Ressalva

01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

1 - ITEM	2 - CNPJ	3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL
----------	----------	------------------------

01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO DELIBERADOS E/OU PAGOS DURANTE E APÓS O TRIMESTRE

1 - ITEM	2 - EVENTO	3 - APROVAÇÃO	4 - PROVENTO	5 - INÍCIO PGTO.	6 - ESPÉCIE E CLASSE DE AÇÃO	7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO
01	AGO	07/04/2010	Dividendo	26/04/2010	ON	1,4826766866
02	AGO	07/04/2010	Dividendo	26/04/2010	PN	1,6309443553
03	AGO	07/04/2010	Dividendo		ON	0,8370548473
04	AGO	07/04/2010	Dividendo		PN	0,9207603320
05	AGO	29/09/2010	Dividendo		ON	0,3639137260
06	AGO	29/09/2010	Dividendo		PN	0,4003050986
07	AGO	29/09/2010	Juros Sobre Capital Próprio		ON	0,7228048847

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62			
08	AGO	29/09/2010	Juros Sobre Capital Próprio	PN	0,7950853732

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62
---------------------------	--	--------------------------------

01.09 - CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO

1- ITEM	2 - DATA DA ALTERAÇÃO	3 - VALOR DO CAPITAL SOCIAL (Reais Mil)	4 - VALOR DA ALTERAÇÃO (Reais Mil)	5 - ORIGEM DA ALTERAÇÃO	7 - QUANTIDADE DE AÇÕES EMITIDAS (Mil)	8 - PREÇO DA AÇÃO NA EMISSÃO (Reais)
01	11/11/2008	6.575.480	282	Incorporação de Empresas	0	0,0000000000

01.10 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

1 - DATA	2 - ASSINATURA
----------	----------------

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62
---------------------------	--	--------------------------------

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 30/09/2010	4 - 31/12/2009
1	Ativo Total	19.785.424	20.609.052
1.01	Ativo Circulante	4.964.494	5.813.982
1.01.01	Disponibilidades	1.238.403	1.997.713
1.01.02	Créditos	3.156.609	3.299.429
1.01.02.01	Clientes	2.552.245	2.718.874
1.01.02.01.01	Contas a receber de serviços, líquidas	2.552.245	2.718.874
1.01.02.02	Créditos Diversos	604.364	580.555
1.01.02.02.01	Tributos a recuperar	604.106	579.980
1.01.02.02.02	Operações com derivativos	258	575
1.01.03	Estoques	122.284	113.566
1.01.04	Outros	447.198	403.274
1.02	Ativo Não Circulante	14.820.930	14.795.070
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	3.242.409	2.882.426
1.02.01.01	Créditos Diversos	3.079.924	2.692.005
1.02.01.01.01	Tributos a recuperar	131.433	135.790
1.02.01.01.02	Tributos diferidos	1.208.836	1.204.264
1.02.01.01.03	Depósitos judiciais	1.576.855	1.326.951
1.02.01.01.04	Aplicações capitalizáveis	162.800	25.000
1.02.01.02	Créditos com Pessoas Ligadas	37.151	40.868
1.02.01.02.01	Com Coligadas e Equiparadas	0	0
1.02.01.02.02	Com Controladas	14.760	17.327
1.02.01.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	22.391	23.541
1.02.01.03	Outros	125.334	149.553
1.02.02	Ativo Permanente	11.578.521	11.912.644
1.02.02.01	Investimentos	1.896.016	2.237.995
1.02.02.01.01	Participações Coligadas/Equiparadas	55.344	55.101
1.02.02.01.02	Participações Coligadas/Equiparadas-Ágio	0	0
1.02.02.01.03	Participações em Controladas	1.076.751	1.232.119
1.02.02.01.04	Participações em Controladas - Ágio	727.107	727.107
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	36.814	223.668
1.02.02.02	Imobilizado	9.056.788	8.981.609
1.02.02.03	Intangível	625.717	693.040
1.02.02.04	Diferido	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01767-1	TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	02.558.157/0001-62

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 30/09/2010	4 - 31/12/2009
2	Passivo Total	19.785.424	20.609.052
2.01	Passivo Circulante	5.631.246	6.065.705
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	420.406	256.753
2.01.02	Debêntures	0	1.510.806
2.01.03	Fornecedores	1.966.662	2.138.223
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	883.314	856.372
2.01.05	Dividendos a Pagar	1.295.623	495.543
2.01.05.01	Dividendos e juros sobre capital próprio	1.295.623	495.543
2.01.06	Provisões	232.587	183.285
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	144.261	117.891
2.01.08	Outros	688.393	506.832
2.01.08.01	Pessoal, encargos e benefícios sociais	231.429	133.555
2.01.08.02	Operações com derivativos	10.831	8.389
2.01.08.03	Outras obrigações	446.133	364.888
2.02	Passivo Não Circulante	2.960.186	3.243.045
2.02.01	Passivo Exigível a Longo Prazo	2.960.186	3.243.045
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.507.536	1.752.402
2.02.01.02	Debêntures	0	0
2.02.01.03	Provisões	714.005	721.406
2.02.01.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	16.731	21.795
2.02.01.05	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0
2.02.01.06	Outros	721.914	747.442
2.02.01.06.01	Outras obrigações	207.406	202.610
2.02.01.06.02	Provisão plano de benef. pós-aposentad.	203.822	191.927
2.02.01.06.03	Impostos, taxas e contribuições	25.453	24.654
2.02.01.06.04	Tributos diferidos	267.730	304.969
2.02.01.06.05	Operações com derivativos	17.503	23.282
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	11.193.992	11.300.302
2.05.01	Capital Social Realizado	6.575.480	6.575.480
2.05.02	Reservas de Capital	2.733.562	2.733.562
2.05.02.01	Reserva especial de ágio	63.074	63.074
2.05.02.02	Reservas de ágio	2.670.488	2.670.488
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas e Equiparadas	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	659.556	1.911.202
2.05.04.01	Legal	659.556	659.556
2.05.04.02	Estatutária	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62
---------------------------	--	--------------------------------

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -30/09/2010	4 -31/12/2009
2.05.04.05	Retenção de Lucros	0	0
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	1.251.646
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	4.377	88.817
2.05.05.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	11.138	90.918
2.05.05.02	Ajustes Acumulados de Conversão	(6.761)	(2.101)
2.05.05.03	Ajustes de Combinação de Negócios	0	0
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	1.221.017	(8.759)
2.05.07	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01767-1	TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	02.558.157/0001-62

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/07/2010 a 30/09/2010	4 - 01/01/2010 a 30/09/2010	5 - 01/07/2009 a 30/09/2009	6 - 01/01/2009 a 30/09/2009
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	5.313.504	15.644.932	5.341.097	16.099.612
3.02	Deduções da Receita Bruta	(1.645.465)	(4.750.866)	(1.800.863)	(5.375.900)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	3.668.039	10.894.066	3.540.234	10.723.712
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(2.004.434)	(5.864.158)	(2.046.716)	(6.200.282)
3.05	Resultado Bruto	1.663.605	5.029.908	1.493.518	4.523.430
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(867.499)	(2.431.929)	(740.163)	(2.078.116)
3.06.01	Com Vendas	(581.065)	(1.765.878)	(490.903)	(1.668.944)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(208.179)	(553.723)	(164.602)	(317.269)
3.06.03	Financeiras	(27.256)	(126.985)	(70.795)	(174.126)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	59.047	228.550	57.645	311.180
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(86.303)	(355.535)	(128.440)	(485.306)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	113.633	547.553	177.562	533.827
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(118.140)	(403.125)	(144.623)	(362.927)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	(46.492)	(129.771)	(46.802)	(88.677)
3.07	Resultado Operacional	796.106	2.597.979	753.355	2.445.314
3.08	Resultado Não Operacional	0	0	0	0
3.08.01	Receitas	0	0	0	0
3.08.02	Despesas	0	0	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	796.106	2.597.979	753.355	2.445.314
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(148.671)	(770.233)	(149.280)	(727.718)
3.11	IR Diferido	0	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	0	0	0	0
3.12.01	Participações	0	0	0	0
3.12.02	Contribuições	0	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	647.435	1.827.746	604.075	1.717.596

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62
---------------------------	--	--------------------------------

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/07/2010 a 30/09/2010	4 - 01/01/2010 a 30/09/2010	5 - 01/07/2009 a 30/09/2009	6 - 01/01/2009 a 30/09/2009
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	505.841	505.841	505.841	505.841
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	1,27992	3,61328	1,19420	3,39553
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)				

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01767-1	TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	02.558.157/0001-62

04.01 - DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - METODO INDIRETO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/07/2010 a 30/09/2010	4 - 01/01/2010 a 30/09/2010	5 - 01/07/2009 a 30/09/2009	6 - 01/01/2009 a 30/09/2009
4.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.021.760	3.144.105	996.485	3.014.267
4.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.200.213	3.330.006	1.383.357	3.899.034
4.01.01.01	Lucro líquido do exercício	647.435	1.827.746	604.075	1.717.596
4.01.01.02	Depreciações e amortizações	420.183	1.218.587	558.879	1.738.111
4.01.01.03	Dividendos e JSCP prescritos	0	(51.584)	(1.147)	(83.537)
4.01.01.04	Variações cambiais de empréstimos	(1.259)	(341)	(2.971)	(47.751)
4.01.01.05	Resultado de equivalência patrimonial	46.491	129.770	46.802	88.677
4.01.01.06	(Lucro)/Prejuízo na baixa de bens	7.316	(68.605)	2.988	8.879
4.01.01.07	Prov. p/ crédito de liquidação duvidosa	76.268	263.598	107.634	330.177
4.01.01.08	Pensão de outros benefícios pós-emprego	8.631	11.412	1.064	5.761
4.01.01.09	Tributos diferidos	(5.268)	870	67.075	143.313
4.01.01.10	Outros	416	(1.447)	(1.042)	(2.192)
4.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	(178.453)	(185.901)	(386.872)	(884.767)
4.01.02.01	Contas a receber de serviços, líquidas	(84.001)	(96.969)	(66.863)	(190.142)
4.01.02.02	Outros ativos circulantes	161.235	(54.989)	(100.006)	(139.152)
4.01.02.03	Outros ativos não circulantes	(54.252)	(233.100)	(83.522)	(211.760)
4.01.02.04	Pessoal, encargos e benefícios sociais	53.227	98.167	10.573	9.586
4.01.02.05	Contas a pagar e despesas provisionadas	(69.174)	(15.534)	(52.895)	(80.630)
4.01.02.06	Impostos, taxas e contribuições	27.161	26.943	26.133	(56.703)
4.01.02.07	Outros passivos circulantes	8.545	52.100	(141.929)	(280.934)
4.01.02.08	Juros provisionados	(371)	(25.574)	(3.929)	(14.087)
4.01.02.09	Imposto de renda e contribuição social	(195.116)	27.495	(94.729)	15.613
4.01.02.10	Prov. trabalhistas, tributárias e cíveis	(1.903)	41.901	(845)	(50.927)
4.01.02.11	Outros passivos não circulantes	(23.804)	(6.341)	121.140	114.369
4.01.03	Outros	0	0	0	0
4.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(461.057)	(1.400.702)	(462.886)	(1.845.721)
4.02.01	Adiant. p/ aporte de capital de subsid.	0	(143.594)	(17.500)	(367.500)

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62
---------------------------	--	--------------------------------

04.01 - DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - METODO INDIRETO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -01/07/2010 a 30/09/2010	4 -01/01/2010 a 30/09/2010	5 - 01/07/2009 a 30/09/2009	6 - 01/07/2009 a 30/09/2009	7 - 01/01/2009 a 30/09/2009
4.02.02	Aquis. de imobil. e intang. liq. doações	(461.965)	(1.410.141)	(446.955)		(1.481.331)
4.02.03	Caixa recebido na venda de ativo imobil.	908	25.848	1.569		3.110
4.02.04	Caixa recebido na venda de investimento	0	127.185	0		0
4.03	Caixa Líquido Atividades Financiamento	(110.220)	(2.502.713)	45.125		(1.388.464)
4.03.01	Amortização de empréstimos	(104.593)	(1.640.871)	(69.868)		(386.339)
4.03.02	Captações de empréstimos	0	74.275	144.000		144.000
4.03.03	Pagtos. líquidos contratos de derivativo	(5.069)	(8.281)	(27.422)		17.701
4.03.04	Dividendos e JSCP pagos	(558)	(927.836)	(1.585)		(1.163.826)
4.04	Varição Cambial s/ Caixa e Equivalentes	0	0	0		0
4.05	Aumento(Redução) de Caixa e Equivalentes	450.483	(759.310)	578.724		(219.918)
4.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	787.920	1.997.713	798.964		1.597.606
4.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.238.403	1.238.403	1.377.688		1.377.688

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01767-1	TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	02.558.157/0001-62

05.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/07/2010 a 30/09/2010 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVLIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/ PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	9 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	6.575.480	2.733.562	0	659.556	1.153.953	4.987	11.127.538
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	6.575.480	2.733.562	0	659.556	1.153.953	4.987	11.127.538
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	647.435	0	647.435
5.05	Destinações	0	0	0	0	(586.355)	0	(586.355)
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	(196.355)	0	(196.355)
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	(390.000)	0	(390.000)
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	5.984	(610)	5.374
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	(2.112)	(2.112)
5.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0	0	0	1.502	1.502
5.07.03	Ajustes de Combinação de Negócios	0	0	0	0	0	0	0
5.07.04	Ganhos e perdas atuariais	0	0	0	0	5.984	0	5.984
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	0	0	0	0	0	0	0
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	0	0	0	0	0	0
5.10	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0
5.11	Outras Transações de Capital	0	0	0	0	0	0	0
5.12	Outros	0	0	0	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	6.575.480	2.733.562	0	659.556	1.221.017	4.377	11.193.992

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62
---------------------------	--	--------------------------------

05.02 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2010 a 30/09/2010 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVLIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/ PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	9 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	6.575.480	2.733.562	0	659.556	1.242.887	88.817	11.300.302
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	6.575.480	2.733.562	0	659.556	1.242.887	88.817	11.300.302
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	1.827.746	0	1.827.746
5.05	Destinações	0	0	0	0	(1.838.001)	0	(1.838.001)
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	(1.448.001)	0	(1.448.001)
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	(390.000)	0	(390.000)
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	(11.615)	(84.440)	(96.055)
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	(79.780)	(79.780)
5.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0	0	0	(4.660)	(4.660)
5.07.03	Ajustes de Combinação de Negócios	0	0	0	0	0	0	0
5.07.04	Ganhos e perdas atuariais	0	0	0	0	(11.615)	0	(11.615)
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	0	0	0	0	0	0	0
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	0	0	0	0	0	0
5.10	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0
5.11	Outras Transações de Capital	0	0	0	0	0	0	0
5.12	Outros	0	0	0	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	6.575.480	2.733.562	0	659.556	1.221.017	4.377	11.193.992

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Telecomunicações de São Paulo S.A. – TELESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
Em 30 de setembro de 2010
(Em milhares de reais)

1. A COMPANHIA E SUAS OPERAÇÕES

a. Do controle acionário

A Telecomunicações de São Paulo S.A. – Telesp, a seguir denominada “Companhia” ou “Telesp”, tem sua sede à Rua Martiniano de Carvalho, 851, na capital do Estado de São Paulo. A Telesp pertence ao Grupo Telefónica, líder no setor de telecomunicações na Espanha e presente em vários países da Europa e América Latina. Em 30 de setembro de 2010, a Telefónica S.A., empresa holding do Grupo, possuía uma participação total indireta no capital social da Companhia de 87,95%, sendo 85,57% nas ações ordinárias e 89,13% nas ações preferenciais.

b. Das operações

A Companhia atua principalmente na prestação de serviços de telefonia fixa no Estado de São Paulo através de Contrato de Concessão do Serviço Telefônico Fixo Comutado – STFC outorgado pela Agência Nacional de Telecomunicações – Anatel, órgão responsável pela regulação do setor de telecomunicações no Brasil (nota 1.c adiante).

A Companhia é registrada na Comissão de Valores Mobiliários – CVM como Companhia Aberta na categoria A (emissores autorizados a negociar quaisquer valores mobiliários) e tem suas ações negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo – Bovespa. É também registrada na *Securities and Exchange Commission – SEC*, dos EUA, e suas *American Depositary Shares – ADS’s* – nível II, listadas apenas em ações preferenciais, são negociadas na Bolsa de Valores de Nova Iorque (NYSE).

c. Do Contrato de Concessão do STFC

A Companhia é concessionária do Serviço Telefônico Fixo Comutado (STFC) para a prestação de serviços de telefonia fixa na modalidade local e longa distância nacional para chamadas telefônicas originadas nos setores 31, 32 e 34 da região 3, que compreende o Estado de São Paulo, estabelecidos no Plano Geral de Outorgas (PGO).

O atual contrato de concessão do STFC da Companhia, firmado em 22 de dezembro de 2005, entrou em vigor em 1º de janeiro de 2006, outorgado a título oneroso e tem validade até 31 de dezembro de 2025. Este contrato prevê a possibilidade de alterações em 31 de dezembro de 2010, 31 de dezembro de 2015 e 31 de dezembro de 2020. Esta condição permite a Anatel estabelecer novos condicionamentos e novas metas para universalização e qualidade tendo em vista as situações vigentes à época.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

O Contrato de Concessão prevê que todos os bens pertencentes ao patrimônio da Companhia e que sejam indispensáveis à prestação dos serviços descritos no referido contrato são considerados reversíveis e integram o acervo da respectiva concessão. Esses bens serão revertidos automaticamente para a ANATEL ao término do contrato de concessão de acordo com a regulamentação em vigor. Em 30 de setembro de 2010, o saldo residual dos bens reversíveis é estimado em R\$6.197.787 (R\$6.954.479 em 31 de dezembro de 2009), composto por equipamentos de comutação, transmissão e terminais de uso público, equipamentos de rede externa, equipamentos de energia e equipamentos de sistemas e suporte à operação.

De acordo com o contrato de concessão, a cada dois anos, durante os vinte anos do contrato, a Companhia deverá pagar uma taxa de renovação equivalente a 2% (dois por cento) da receita do STFC do ano anterior ao pagamento, líquida de impostos e contribuições sociais incidentes. O próximo pagamento ocorrerá em 2011 com base nas receitas de 2010.

2. EVENTOS SOCIETÁRIOS EM 2009

a. Reestruturação societária envolvendo a A.Telecom S.A.:

Em 30 de dezembro de 2009, conforme aprovado em Assembléia Geral dos Acionistas, ocorreu a cisão parcial da A.Telecom e posterior incorporação da parte cindida pela Companhia. Essa operação contemplou a transferência de ativos fixos e direitos relacionados a uma parcela da carteira de clientes da A.Telecom. O acervo líquido incorporado pela Telesp foi de R\$99.293.

3. APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

As informações trimestrais individuais (ITR) encerradas em 30 de setembro de 2010 foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições da legislação societária previstas na Lei n.º 6.404/76 com as alterações da Lei n.º 11.638/07 e pela Lei n.º 11.941/09 e as normas contábeis da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu e a CVM aprovou ao longo do exercício de 2009 diversos pronunciamentos e interpretações contábeis alinhados às Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS) emitidas pelo IASB - *International Accounting Standard Board*, com vigência para os exercícios sociais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2010, com aplicação retroativa a 2009 para fins de comparabilidade. Neste sentido, ocorreram alterações em determinadas práticas contábeis adotadas no

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

exercício findo em 31 de dezembro de 2009, as quais, para fins de comparabilidade, foram ajustadas e apresentadas utilizando-se os mesmos critérios.

As informações trimestrais devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações contábeis do último exercício social, sendo a presente ITR elaborada segundo os princípios, práticas, critérios contábeis e métodos de cálculo consistentes com aqueles adotados na elaboração das demonstrações contábeis do último exercício social e complementadas com as práticas contábeis descritas na Nota 4.

O processo de elaboração das informações trimestrais envolve a utilização de estimativas contábeis. Essas estimativas foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis.

As transações envolvendo essas estimativas poderão resultar em valores divergentes quando da sua realização em períodos subsequentes dos registrados nas informações trimestrais devido às imprecisões inerentes ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas periodicamente.

4. PRINCIPAIS DIFERENÇAS QUE IMPACTARAM AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2009

a) Reconhecimento de receitas

De acordo com o CPC 30 - Receitas, aprovada pela Deliberação CVM n.º 597/09, que trata do reconhecimento de receitas, as receitas provenientes de serviços prestados devem ser reconhecidas de acordo com período de realização do serviço. Na prática contábil adotada anteriormente no Brasil, a receita de habilitação gerada quando da conexão do cliente à rede era reconhecida no momento do ingresso do cliente na planta. Com a adoção do CPC 30, a receita de habilitação é diferida e reconhecida no resultado ao longo do período estimado de duração do cliente na planta. Com essa mudança de prática contábil, a Companhia reconheceu um passivo (receita diferida) em seu balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2009 (para fins comparativos) a fim de refletir a parcela da receita de habilitação que será reconhecida nos próximos períodos.

b) Benefícios pós-emprego

A Companhia manteve a política contábil anteriormente adotada no Brasil no que tange o reconhecimento imediato de ganhos e perdas atuariais. Contudo, na prática contábil adotada anteriormente no Brasil, os ganhos e perdas atuariais eram reconhecidos imediatamente no resultado, enquanto que, de acordo com o CPC 33 – Benefícios a Empregados, aprovada pela Deliberação CVM n.º 600/09, os ganhos e perdas atuariais são reconhecidos no Patrimônio Líquido (Outros Resultados Abrangentes).

Em relação aos planos superavitários, de acordo com a prática contábil anteriormente adotada no Brasil, ativos com planos de benefícios a empregados somente poderiam ser registrados se fosse evidente que o superávit seria reembolsado à patrocinadora. E por

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

esse motivo, considerando as características do plano o mesmo não foi reconhecido. Conforme o CPC 33, os ativos decorrentes de planos superavitários são reconhecidos até o montante provável de redução das contribuições futuras para com estes planos, razão pela qual a Companhia registrou os mencionados ativos.

c) Dividendos adicionais propostos

De acordo com a interpretação ICPC 08 – *Proposta de Dividendos*, aprovada pela Deliberação CVM n.º 601/09, deve-se reconhecer um passivo de dividendo somente quando houver sua efetiva deliberação pelo órgão da Administração competente. Anteriormente, o resultado remanescente em lucros acumulados era considerado como dividendo quando proposto pela Administração da Companhia. Portanto, com a aplicação da ICPC 08, enquanto o dividendo proposto que não for definitivamente aprovado pela Assembléia Geral Ordinária de Acionistas deve permanecer no Patrimônio Líquido, em conta específica (dividendo adicional proposto).

d) Dividendos e juros sobre capital próprio prescritos

De acordo com o CPC 39 - Instrumentos Financeiros: Divulgação e Apresentação, é considerado um passivo financeiro qualquer obrigação contratual de entrega de caixa. Dessa forma, os dividendos e juros sobre capital próprio devidos aos acionistas da Companhia após sua aprovação pela Administração cumprem essa definição e, portanto, são qualificados como instrumento financeiro.

De acordo com o CPC 38 - Mensuração e Reconhecimento de Instrumentos Financeiros, caso a obrigação de pagamento de um passivo financeiro deixe de existir, deve-se realizar a sua baixa diretamente no resultado do exercício. Sob essa perspectiva, o passivo correspondente aos dividendos e juros sobre capital próprio não reclamados pelos acionistas após três anos do início do seu pagamento (Lei 6.404/76, artigo 287, inciso II, alínea a) é baixado e contabilizado no resultado do exercício em que ocorre a prescrição da obrigação (ver nota 23). Na prática contábil anteriormente adotada no Brasil, a baixa desses dividendos e juros sobre capital próprio era contabilizada diretamente em patrimônio líquido.

e) Imposto sobre a renda

Sobre os ajustes mencionados anteriormente foi constituído imposto de renda e contribuição social diferidos, quando aplicável.

f) Reclassificações

Existem outros critérios contábeis adotados nesta ITR que divergem dos aplicados nas Demonstrações Contábeis encerradas em 31 de dezembro de 2009, porém que não afetam o Patrimônio Líquido, somente a apresentação do balanço patrimonial. Os ajustes realizados referem-se a:

- Reclassificações dos depósitos judiciais vinculados a passivos (provisões) – Com o CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, aprovada pela Deliberação CVM n.º 595/09, que revogou a Deliberação CVM n.º 488/05, os saldos passivos e de provisões

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

que anteriormente eram apresentados líquidos dos correspondentes depósitos judiciais, devem permanecer no ativo, pois esse tipo de compensação não é permitida;

- Reclassificações do imposto de renda e contribuição social diferidos – Com o CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, aprovada pela Deliberação CVM n.º 595/09, que revogou a Deliberação CVM n.º 488/05, o saldo de IR e CS diferidos, ativo e passivo, deve ser registrado como não circulante.

Detalhamos a seguir a conciliação (i) do patrimônio líquido em 30 de setembro e 31 de dezembro de 2009, (ii) do resultado líquido de 30 de setembro de 2009, e (iii) do resultado abrangente em 30 de setembro de 2009:

Conciliação do Patrimônio Líquido em 30/09/2009 e 31/12/2009

	<u>Nota 4.2</u>	<u>30/09/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Patrimônio Líquido antes da aplicação das CPC's		10.881.510	10.057.415
Reconhecimento de Receitas - Receita de Habilitação	a	(83.803)	(79.383)
Imposto Diferido	e	28.493	26.990
Benefícios a Empregados (Planos de Pensão)	b	5.507	59.150
Imposto Diferido	e	(1.873)	(20.112)
Dividendos Adicionais Propostos	c	-	1.251.646
Equivalência patrimonial		448	6.036
Outros		(1.440)	(1.440)
Total Ajustes		(52.668)	1.242.887
Patrimônio Líquido atribuído à controladora		10.828.842	11.300.302
Participação Minoritária		-	-
Patrimônio Líquido ajustado		10.828.842	11.300.302

Conciliação do Resultado em 30/09/2009

	<u>Nota 4.2</u>	<u>30/09/2009</u>
Lucro Líquido antes da aplicação das CPC's		1.628.155
Reconhecimento de Receitas - Receita de Habilitação	a	5.761
Imposto Diferido	e	(1.959)
Benefícios a Empregados (Planos de Pensão)	b	2.700
Imposto Diferido	e	(918)
Dividendos e JSCP prescritos	d	83.537
Outros		320
Total Ajustes		89.441
Lucro Líquido ajustado		1.717.596

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Conciliação do Resultado Abrangente em 30/09/2009

	<u>30/09/2009</u>
Lucro Líquido antes da aplicação das CPC's	1.628.155
Ganhos (Perdas) não realizados em investimentos disponíveis para venda	(7.364)
Imposto Diferido	2.504
Ajuste Acumulado de Conversão - Investimentos no Exterior	(1.014)
Total Ajustes	(5.874)
Ajustes no Lucro Líquido	89.441
Resultado Abrangente ajustado	1.711.722

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Caixa e contas bancárias	2.858	4.481
Aplicações financeiras	1.235.545	1.993.232
Total	<u>1.238.403</u>	<u>1.997.713</u>

As aplicações financeiras de curto prazo correspondem basicamente a CDBs, baseados na variação da taxa dos Certificados de Depósitos Interbancários – CDI com liquidez imediata, e são mantidas junto a instituições financeiras de primeira linha.

6. CONTAS A RECEBER DE SERVIÇOS, LÍQUIDAS

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Valores faturados	1.974.042	2.166.538
Valores a faturar	1.253.771	1.223.796
Contas a receber bruto	<u>3.227.813</u>	<u>3.390.334</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(675.568)	(671.460)
Total Circulante	<u>2.552.245</u>	<u>2.718.874</u>
A vencer	1.856.608	1.831.094
Vencidas – 01 a 30 dias	420.447	590.492
Vencidas – 31 a 60 dias	105.658	129.866
Vencidas – 61 a 90 dias	57.479	60.129
Vencidas – 91 a 120 dias	56.031	51.901
Vencidas – mais de 120 dias	731.590	726.852
Total	<u>3.227.813</u>	<u>3.390.334</u>

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

7. TRIBUTOS DIFERIDOS E A RECUPERAR

7.1 Tributos a recuperar

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Impostos e contribuições retidos na fonte	66.132	71.120
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	4.994	26.951
ICMS (*)	373.893	387.701
ICMS convênio 39/Portaria CAT 06	285.371	222.042
Outros	5.149	7.956
Total	<u>735.539</u>	<u>715.770</u>
Circulante	604.106	579.980
Não circulante	<u>131.433</u>	<u>135.790</u>

(*) Refere-se em grande parte a créditos gerados na compra de bens do ativo imobilizado, cuja compensação ocorre em 48 meses.

7.2. Tributos diferidos

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Tributos diferidos sobre:		
Provisões para ações trabalhistas, tributárias e cíveis	331.783	315.977
Planos de benefícios pós-emprego	69.300	65.255
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	84.877	95.057
Provisão Fust	69.331	58.069
Provisão para perda de modens	54.222	46.224
Participação nos resultados	28.598	15.997
Provisão para ajuste de realização dos estoques	24.425	23.880
Crédito fiscal incorporado	258.450	325.168
IR e CS sobre outras diferenças temporárias	287.850	258.637
Total não circulante	<u>1.208.836</u>	<u>1.204.264</u>

8. ESTOQUES

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Materiais para consumo	141.285	117.246
Materiais para revenda	46.917	57.747
Outros estoques	5.920	8.810
Ajuste a valor de realização e provisão para obsolescência	(71.838)	(70.237)
Total circulante	<u>122.284</u>	<u>113.566</u>

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A provisão sobre os itens de estoques leva em consideração análises tempestivas realizadas pela Companhia.

9. OUTROS ATIVOS

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Adiantamentos	62.207	44.734
Despesas pagas antecipadamente	99.804	79.635
Créditos com pessoas ligadas - circulante (nota 26)	189.312	173.625
Valores vinculados ao Tesouro Nacional	12.667	12.005
Superávit do Plano de Pensão (4.b)	48.017	59.149
Outros ativos (a)	160.525	183.679
Total	<u>572.532</u>	<u>552.827</u>
Circulante	447.198	403.274
Não circulante	<u>125.334</u>	<u>149.553</u>

(a) Contempla acordos comerciais com provedores globais de serviços.

10. DEPÓSITOS JUDICIAIS

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Cíveis	484.021	376.177
Tributário	524.084	477.440
Trabalhistas	514.881	435.843
Bloqueio Judicial	53.869	37.491
Total não circulante	<u>1.576.855</u>	<u>1.326.951</u>

11. INVESTIMENTOS

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Participações em controladas	<u>1.076.751</u>	<u>1.232.119</u>
Aliança Atlântica Holding B.V.	61.917	66.461
A. Telecom S.A.	617.393	648.016
Companhia AIX de Participações	70.867	66.009
Companhia ACT de Participações	5	3
Telefonica Data S.A.	93.167	178.696
Telefonica Sistema de Televisão S.A.	233.402	272.934

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	Set/2010	Dez/2009
Ágios	727.107	727.107
Spanish e Figueira (Incorporado da TDBH) (a)	139.957	139.957
Santo Genovese Participações Ltda. (b)	71.892	71.892
Telefonica Televisão Participações S.A. (c)	515.258	515.258
Participações em coligadas	55.344	55.101
GTR-T Participações e Empreendimentos S.A	2.108	2.121
Lemontree Participações S.A.	15.559	14.292
Comercial Cabo TV São Paulo S.A.	31.250	31.844
TVA Sul Paraná S.A.	6.427	6.844
Outras participações	36.814	223.668
Portugal Telecom	-	170.777
Zon Multimédia	8.016	13.049
Outros investimentos	28.798	39.842
Total	1.896.016	2.237.995

(a) Ágio oriundo da cisão parcial da empresa Figueira que foi revertido para a Companhia em virtude da incorporação da Telefônica Data Brasil Holding S.A. (TDBH) em 2006.

(b) Ágio gerado na aquisição do controle da Santo Genovese Participações Ltda. (controladora da Atrium Telecomunicações Ltda.), ocorrida em 2004.

(c) Ágio gerado na aquisição da TTP (anteriormente Navytreet) incorporada em 2008 e que está fundamentado em estudo de rentabilidade futura.

A Companhia efetuou adiantamento para futuro aumento de capital – AFAC em dezembro de 2009 no valor de R\$25.000 e em junho de 2010 no valor de R\$137.800, para sua subsidiária integral Telefônica Data S.A. registrado na rubrica de Aplicações Capitalizáveis.

A Companhia vendeu a participação consolidada que possuía na empresa Portugal Telecom em 21 de junho de 2010, que gerou os seguintes efeitos:

Valor da venda	153.880
Custo de aquisição	(75.362)
Resultado líquido da venda	<u>78.518</u>

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

O resultado de equivalência patrimonial é composto como segue:

	Set/2010	Set/2009
Aliança Atlântica Holding B.V.	13.075	3.972
A. Telecom S.A.	(30.623)	(16.568)
Companhia AIX de Participações	9.035	18.352
Companhia ACT de Participações	2	2
Telefônica Data S.A.	(85.529)	(72.053)
Telefônica Sistemas de Televisão S.A.	(39.532)	(35.228)
GTR-T Participações e Empreendimentos S.A	47	434
Lemontree Participações S.A.	2.296	3.512
Comercial Cabo TV São Paulo S.A.	1.742	6.998
TVA Sul Paraná S.A.	(284)	1.902
	<u>(129.771)</u>	<u>(88.677)</u>

12. IMOBILIZADO LÍQUIDO

	Taxa anual de depr. %	Saldo em 31/12/2009	Adições	Baixas	Transferên- cias	Deprecia- ção	Saldo em 30/09/2010
Equipamentos de comutação	10,00	1.036.035	80.217	-	108.964	(132.148)	1.093.068
Equipamentos e meios de transmissão	5,00 a 10,00	3.314.783	233.639	(16.455)	208.268	(255.130)	3.485.105
Equipamentos terminais/Modem	10,00 a 66,67	968.498	310.374	(2.279)	369	(351.048)	925.914
Infra-estrutura	4,00 a 12,50	2.961.235	43.655	(8.110)	62.100	(204.433)	2.854.447
Outros	10,00 a 20,00	198.538	45.747	-	4.467	(50.611)	198.141
Provisões para perda		-	(618)	-	(25.395)	-	(26.013)
Bens e instalações em andamento		502.520	388.645	(7.947)	(357.092)	-	526.126
Total		<u>8.981.609</u>	<u>1.101.659</u>	<u>(34.791)</u>	<u>1.681</u>	<u>(993.370)</u>	<u>9.056.788</u>
Custo de imobilizado		43.586.582					44.598.312
Depreciação acumulada		(34.604.973)					(35.541.524)
Imobilizado líquido		<u>8.981.609</u>					<u>9.056.788</u>
Taxa média anual de depreciação (%)		10,47					7,38
Saldo dos bens totalmente depreciados		24.562.208					25.869.779

Revisão da vida útil dos itens do ativo imobilizado

Durante o 1º semestre de 2010 a Companhia identificou a necessidade de adoção de novos prazos de vida útil para determinadas categorias de ativos. Por se tratar de uma mudança de estimativa contábil, os efeitos dessa mudança serão registrados de forma prospectiva a partir do exercício de 2010. Esse movimento representou tanto um

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

alargamento quanto uma diminuição, dependendo do caso, no prazo de vida útil em relação aos praticados até 2009, gerando uma redução na despesa de depreciação de R\$335.984 para o período encerrado em 30 de setembro de 2010. O Impacto total estimado para o exercício de 2010 é de R\$440 milhões de redução na despesa de depreciação.

13. INTANGÍVEL LÍQUIDO

Outros intangíveis	Taxa anual de amort. %	Saldo em 31/12/2009	Adições	Baixas	Transferências	Amortização	Saldo em 30/09/2010
Softwares	20,00	653.005	159.575	-	(1.681)	(208.518)	602.381
Carteira de clientes (Rede IP)	10,00	21.768	-	-	-	(5.442)	16.326
Outros	10,00 a 20,00	18.267	-	-	-	(11.257)	7.010
Total		693.040	159.575	-	(1.681)	(225.217)	625.717
Custo de intangível		2.792.097					2.949.755
Amortização acumulada		(2.099.057)					(2.324.038)
Intangível líquido		693.040					625.717
Taxa média anual de amortização (%)		19,80					19,88
Saldo dos bens totalmente amortizados		1.205.229					1.447.136

14. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Moeda	Taxa de juros anual	Vencimento	Set/2010 (*)	Dez/2009 (*)
Empréstimos financiamentos - BNDES	URTJLP	TJLP+3,73%	Até 2015	1.812.221	1.917.521
Empréstimos financiamentos - BNDES	URTJLP	TJLP+1,73%	Até 2015	98.077	68.628
Mediocrédito	US\$	1,75%	2014	17.644	23.006
Total				1.927.942	2.009.155
Circulante				420.406	256.753
Não circulante				1.507.536	1.752.402

(*) Valores apresentados ao valor justo, quando aplicável.

Em 2007, o BNDES aprovou um crédito para a Companhia para financiar investimentos em produtos e serviços de produção nacional. A totalidade destes recursos já foram sacados e os respectivos investimentos estão comprovados e aceitos pelo BNDES. A TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo) é uma taxa referencial específica, não comparável com outras taxas de prazo equivalente disponíveis no mercado. Portanto, em 30 de setembro de 2010 este instrumento foi reconhecido no balanço pelo seu custo amortizado, que equivale ao valor justo do mesmo nesta data.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

15. DEBÊNTURES

	<u>Moeda</u>	<u>Taxa de juros anual</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Debêntures	R\$	CDI + 0,35%	2010	-	1.510.806
Total Circulante				<u>-</u>	<u>1.510.806</u>

O vencimento destas debêntures ocorreria em 01 de setembro de 2010, porém em 07 de junho de 2010 foi efetuado o resgate antecipado da totalidade das debêntures em circulação.

16. IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES

16.1 Impostos, taxas e contribuições

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Tributos sobre a renda		
Imposto de renda e contribuição social a pagar (a)	799	-
Tributos indiretos	<u>907.968</u>	<u>881.026</u>
ICMS	579.799	588.198
PIS e COFINS	74.699	78.357
Fust e Funttel	218.180	185.204
Obrigações legais (b)	25.453	24.653
Outros	9.837	4.614
Total	<u>908.767</u>	<u>881.026</u>
Circulante	883.314	856.372
Não circulante	<u>25.453</u>	<u>24.654</u>

(a) O valor de Imposto de renda e contribuição social a pagar estão apresentados líquidos dos recolhimentos por estimativa.

(b) Na rubrica de Obrigações legais estão contabilizados valores relativos a ações judiciais impetradas pela Companhia visando desobrigá-la de recolher a CIDE (Contribuição de Intervenção do Domínio Econômico) sobre as remessas de valores de remuneração de contratos firmados com empresas estrangeiras pela contraprestação de serviços internacionais de telecomunicações e demais serviços. Os processos encontram-se em segunda instância judicial.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

16.2 Tributos diferidos

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Tributos diferidos		
Lei da Inovação	199.574	192.377
Variação cambial	25.710	25.702
IR e CS sobre outras diferenças temporárias	42.446	86.890
Total Não circulante	<u>267.730</u>	<u>304.969</u>

17. DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO A PAGAR

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Juros sobre o capital próprio	<u>401.896</u>	<u>249.706</u>
Telefônica Internacional S.A.	219.788	115.530
SP Telecomunicações Participações Ltda.	72.221	37.962
Minoritários	109.887	96.214
Dividendos	<u>893.727</u>	<u>245.837</u>
Telefônica Internacional S.A.	429.632	-
SP Telecomunicações Participações Ltda.	141.174	-
Minoritários	322.921	245.837
Total Circulante	<u>1.295.623</u>	<u>495.543</u>

Grande parte do saldo dos juros sobre capital próprio e dividendos a pagar aos minoritários refere-se a valores declarados disponíveis e ainda não reclamados.

18. PROVISÕES

A Companhia, como entidade e também como sucessora das empresas incorporadas, e as controladas respondem por processos administrativos e judiciais de naturezas trabalhistas, tributárias e cíveis perante diferentes tribunais. A Administração da Companhia, baseada na opinião de seus assessores legais, constituiu provisão para aquelas causas cujo desfecho desfavorável é considerado provável. O quadro a seguir demonstra a composição das provisões por natureza e a movimentação ocorrida no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2010:

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	Natureza			Totais
	Trabalhista	Tributária	Cível	
Saldos em 31/12/2009	403.268	66.002	435.421	904.691
Ingressos	13.165	966	34.805	48.936
Baixas/reversões	(56.350)	(48)	(33.297)	(89.695)
Atualização monetária	13.301	677	68.682	82.660
Saldos em 30/09/2010	<u>373.384</u>	<u>67.597</u>	<u>505.611</u>	<u>946.592</u>
Circulante	38.642	-	193.945	232.587
Não circulante	<u>334.742</u>	<u>67.597</u>	<u>311.666</u>	<u>714.005</u>

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2010, não ocorreram alterações significativas nas provisões trabalhistas, tributárias e cíveis, avaliadas com risco de perda provável comparativamente às divulgadas no último exercício social.

Contingências possíveis

Natureza	Valor Envolvido	
	Set/2010	Dez/2009
Trabalhista	80.218	32.399
Tributária	3.785.870	3.581.780
Cível	1.227.799	886.389
Total	<u>5.093.887</u>	<u>4.500.568</u>

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2010, não ocorreram alterações significativas nas contingências trabalhistas, tributárias e cíveis comparativamente às divulgadas no último exercício social, exceto a contingência comentada abaixo:

- A companhia foi demandada pelo Ministério Público do Estado de São Paulo para que indenize os consumidores por danos materiais e morais sofridos em razão da má qualidade dos serviços e falhas na sua prestação, no período entre 2004 e 2009. A proposta de condenação formulada pelo Ministério Público foi de R\$1 bilhão. A sentença proferida em 20/04/2010 impõe o pagamento de indenizações pelos danos causados a todos os consumidores que se habilitarem na ação ao seu recebimento. Alternativamente, caso não se apresentem consumidores em número compatível com a gravidade do dano, após decorrido o prazo de 1 ano, foi fixado pelo juiz o valor de R\$ 60 milhões, para fins de depósito ao Fundo Especial de Despesa de Reparação de Interesses Difusos Lesados. Não é possível estimar quantos consumidores poderão se apresentar na habilitação individual, nem tampouco os valores por estes reclamados. A

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Companhia apresentou recurso de apelação. Os efeitos da sentença estão suspensos. O grau de risco é considerado possível.

Adicionalmente os Ministérios Públicos Estadual e Federal são autores de ações judiciais em que postulam a tese de que os valores cobrados de PIS e COFINS são indevidamente incluídos nas tarifas de serviço de telefonia fixa e que os valores cobrados a esse título deverão ser devolvidos em dobro. Há oito ações coletivas e diversas individuais com base no mesmo argumento e pedido. As decisões dessas ações judiciais serão afetadas pelo resultado favorável perante o STJ em ação semelhante de terceiros, justificando não haver provisão e a classificação do risco como perda remota.

19. OUTRAS OBRIGAÇÕES

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Retenções de terceiros	180.580	172.842
Valores a restituir a assinantes	73.703	59.191
Ônus do contrato de concessão (nota 1.c)	76.197	-
Valores a pagar – venda de frações de ações (a)	112.651	112.873
Receita diferida (b)	123.137	134.692
Arrendamento mercantil (c)	36.810	41.919
Outros credores	50.461	45.981
Total	<u>653.539</u>	<u>567.498</u>
Circulante	446.133	364.888
Não circulante	<u>207.406</u>	<u>202.610</u>

(a) Valores provenientes do leilão de frações referente ao agrupamento de ações realizado em 2005 e processo de incorporação da TDBH no ano de 2006.

(b) Referem-se principalmente ao diferimento da receita de habilitação (nota 4.a) e aos cartões indutivos.

(c) A Companhia possui contratos de arrendamento mercantil financeiro para uso de equipamentos de informática.

20. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital Social

O capital social realizado em 30 de setembro de 2010 e 31 de dezembro de 2009 é de R\$6.575.480. O capital subscrito e integralizado está representado por ações sem valor nominal, assim distribuído:

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	<u>Set/2010</u>	<u>Dez/2009</u>
Capital total em ações		
Ordinárias	168.819.870	168.819.870
Preferenciais	337.417.402	337.417.402
Total	<u>506.237.272</u>	<u>506.237.272</u>
Ações em tesouraria		
Ordinárias	(210.579)	(210.579)
Preferenciais	(185.213)	(185.213)
Total	<u>(395.792)</u>	<u>(395.792)</u>
Ações em circulação		
Ordinárias	168.609.291	168.609.291
Preferenciais	337.232.189	337.232.189
Total	<u>505.841.480</u>	<u>505.841.480</u>
Valor Patrimonial por ação em circulação em R\$	<u>22,13</u>	<u>22,34</u>

Resultado por ação

O quadro a seguir apresenta o cálculo do lucro por ação para os períodos findos em 30 de Setembro de 2010 e de 2009:

	<u>Set/2010</u>	<u>Set/2009</u>
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas:	1.827.746	1.717.596
Ordinários	571.155	536.734
Preferenciais	1.256.591	1.180.862
Resultado básico e diluído por ação:		
Ações ordinárias	3,39	3,18
Ações preferenciais	3,73	3,50

Dividendos – Saldo remanescente do resultado lucros acumulados de 31 de dezembro de 2009

Em 07 de abril de 2010, a Assembléia Geral Ordinária aprovou a destinação do dividendo adicional proposto referente ao saldo remanescente do resultado de 2009 e dividendos e juros sobre capital próprio prescritos de 2009 no montante de R\$1.251.646 prevista na proposta de destinação de resultados aos acionistas detentores de ações ordinárias e preferenciais que se achavam inscritos nos registros da Companhia ao final do dia 07 de abril de 2010. A partir de 26 de abril de 2010, teve início pagamento da primeira parcela

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

no valor de R\$800.000 e o saldo restante de R\$451.646 será pago até o dia 21 de dezembro de 2010.

Dividendos intermediários – exercício social de 2010

Em 29 de setembro de 2010, foi aprovado pelo Conselho de Administração a declaração e pagamento de dividendos intermediários no montante de R\$196.355, com base nos lucros existentes no balanço de 30 de junho de 2010, aos acionistas detentores de ações ordinárias e preferenciais que se achavam inscritos nos registros da Sociedade ao final do dia 30 de setembro de 2010. O pagamento destes dividendos intermediários será iniciado até o final do exercício social de 2010, em data a ser fixada e comunicada pela Diretoria da Companhia.

Juros Sobre Capital Próprio – exercício social de 2010

Em 29 de setembro de 2010, o Conselho de Administração deliberou o crédito de juros sobre capital próprio referente ao exercício de 2010, no montante de R\$390.000, com retenção de imposto de renda na fonte, à alíquota de 15%, resultando em juros líquidos de R\$331.500 aos acionistas detentores de ações ordinárias e preferenciais que se achavam inscritos nos registros da Sociedade ao final do dia 30 de setembro de 2010. O pagamento destes juros sobre capital próprio será iniciado até o final do exercício social de 2010, em data a ser fixada e comunicada pela Diretoria da Companhia.

21. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	<u>Set/2010</u>	<u>Set/2009</u>
Receita operacional bruta	15.644.932	16.099.612
Tributos	(4.021.071)	(3.992.828)
Descontos	(729.795)	(1.383.072)
Receita operacional líquida	<u>10.894.066</u>	<u>10.723.712</u>

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

22. COMPOSIÇÃO DOS GASTOS OPERACIONAIS

	<u>Set/2010</u>	<u>Set/2009</u>
Depreciação e amortização (a)	(1.218.587)	(1.738.111)
Pessoal	(666.346)	(446.573)
Interconexão e uso de rede	(3.138.459)	(3.151.322)
Serviços de terceiros	(2.609.673)	(2.236.399)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(263.598)	(330.177)
Tributos	(187.430)	(173.229)
Ônus do contrato de concessão (1.c)	(76.197)	(75.553)
Outros gastos	(23.469)	(35.131)
Total	<u>(8.183.759)</u>	<u>(8.186.495)</u>
Custos	(5.864.158)	(6.200.282)
Comercialização dos serviços	(1.765.878)	(1.668.944)
Gerais e administrativas	(553.723)	(317.269)
Total	<u>(8.183.759)</u>	<u>(8.186.495)</u>

(a) Conforme mencionado na nota 12, a rubrica de depreciação foi impactada pela reavaliação nos prazos de vida útil de depreciação.

23. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS LÍQUIDAS

	<u>Set/2010</u>	<u>Set/2009</u>
Multas sobre serviços de telecomunicações	77.011	94.537
Dividendos e JSCP prescritos (nota 4.d)	51.584	83.537
Aluguel de infra-estrutura	33.326	35.412
Doações e patrocínios	(24.727)	(22.178)
Provisões cíveis, líquidas	(75.087)	(69.095)
Resultado líquido da venda de ativo imobilizado	(9.913)	(8.878)
Resultado líquido na venda de investimentos	78.518	-
Outras despesa/receitas	13.716	57.565
Total	<u>144.428</u>	<u>170.900</u>
Outras receitas operacionais	547.553	533.827
Outras despesas operacionais	(403.125)	(362.927)
Total	<u>144.428</u>	<u>170.900</u>

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

24. RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS

	<u>Set/2010</u>	<u>Set/2009</u>
Receitas financeiras	228.550	311.180
Receitas de aplicações financeiras	110.549	116.774
Ganho com operações de derivativos	11.425	52.098
Juros ativos	27.513	24.029
Variações monetárias/cambiais ativas	75.034	116.158
Outras receitas financeiras	4.029	2.121
Despesas financeiras	<u>(355.535)</u>	<u>(485.306)</u>
Juros passivos	(300.327)	(324.149)
Perdas com operações de derivativos	(16.685)	(100.726)
Despesas com operações financeiras	(30.161)	(31.790)
Variações monetárias/cambiais passivas	(8.362)	(28.641)
Total	<u><u>(126.985)</u></u>	<u><u>(174.126)</u></u>

25. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE O LUCRO

A Companhia provisiona as parcelas para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro mensalmente, obedecendo ao regime de competência, recolhendo os tributos por estimativa, com base em balancete de suspensão ou redução. As parcelas dos tributos calculadas sobre o lucro até o mês das demonstrações contábeis são registradas no passivo ou no ativo, conforme o caso.

Conciliação da despesa tributária com a alíquota padrão

O quadro a seguir é uma reconciliação da despesa tributária apresentada no resultado e o valor calculado pela aplicação da alíquota tributária nominal de 34% (25% de imposto de renda e 9% de contribuição social sobre o lucro) em setembro de 2010 e 2009.

	<u>Set/2010</u>	<u>Set/2009</u>
Lucro antes de impostos	<u>2.597.979</u>	<u>2.445.314</u>
<u>Imposto de renda e contribuição social</u>		
Despesa referente ao imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	(883.313)	(831.407)
Diferenças permanentes		
Equivalência patrimonial	(44.122)	(30.150)
Despesas de juros sobre capital próprio	132.600	136.000
Despesas indedutíveis, brindes, incentivos e dividendos recebidos/prescritos	11.255	(2.454)
Outros itens		
Incentivos (culturais, alimentação e transporte)	13.347	293
Total geral (IRPJ + CSLL)	<u><u>(770.233)</u></u>	<u><u>(727.718)</u></u>

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

As composições do ativo e passivo de imposto de renda e contribuição social diferidos, sobre diferenças temporárias estão demonstradas, respectivamente, nas Notas 7 e 16.

O valor total consolidado do imposto de renda e da contribuição social corrente em 30 de setembro de 2010 corresponde a R\$812.046 (R\$584.405 em setembro de 2009).

26. TRANSAÇÕES E SALDOS COM EMPRESAS LIGADAS

Os principais saldos decorrentes de transações com partes relacionadas estão detalhados abaixo:

	<u>Setembro/2010</u>	<u>Dezembro/2009</u>
ATIVO		
<u>Ativo circulante</u>	709.954	798.748
Contas a receber de serviços	352.109	596.799
Créditos com pessoas ligadas	189.312	173.625
Adiantamento para futuro aumento de capital	162.800	25.000
Outros Ativos	5.733	3.324
<u>Ativo não circulante</u>	37.151	40.868
Créditos com pessoas ligadas	37.151	40.868
Total de Ativos	747.105	839.616
PASSIVO		
<u>Passivo circulante</u>	1.465.912	813.006
Fornecedores	429.138	512.761
Dividendos e juros sobre capital próprio declarados	862.815	153.492
Dívidas com pessoas ligadas	144.261	117.891
Outras obrigações	29.698	28.862
<u>Passivo não circulante</u>	16.731	21.795
Dívidas com pessoas ligadas	16.731	21.795
Total de Passivos	1.482.643	834.801

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	Set/2010	Set/2009
RESULTADO		
<u>Receitas</u>	390.485	480.784
Serviços de telecomunicações	358.011	451.979
Outras receitas operacionais	26.426	28.490
Receitas financeiras	6.048	315
<u>Custos e despesas</u>	(2.736.861)	(2.205.103)
Custo dos serviços prestados	(1.875.209)	(1.778.441)
Despesas com vendas	(402.714)	(375.940)
Despesas gerais e administrativas	(98.937)	(50.593)
Despesas financeiras	(1)	(129)

Contas a receber de serviços compreendem os valores a receber referentes aos serviços de telecomunicações, no qual destacamos as empresas A.Telecom S.A., Telefonica Data S.A., Vivo S.A., Atento Brasil S.A. e Terra Networks Brasil S.A.

Crédito com pessoas ligadas no Ativo Circulante e no Não Circulante são compostos por créditos junto à Telefónica Internacional S.A., Telefônica Serviços Empresariais do Brasil Ltda., Telefónica Del Peru, Telefónica Telecom Colombia e outras empresas do grupo, provenientes de serviços prestados, honorários de consultoria, despesas com salários, outros gastos pagos pela Sociedade a serem reembolsados pelas respectivas empresas e Adiantamento para Futuro Aumento de Capital com a Telefonica Data S.A.

Fornecedores compreendem serviços prestados principalmente pela Atento Brasil S.A., Vivo S.A., Tiws Brasil Ltda e Telefonica Data S.A, Telefônica Pesquisa e Desenvolvimento do Brasil Ltda. e Telefônica Serviços Empresariais do Brasil Ltda.

Dívidas com pessoas ligadas no Passivo Circulante e no Não Circulante são compostas principalmente de valores a pagar a título de gerência e assistência técnica para a Telefónica Internacional S.A., Telefônica S.A., SP Telecomunicações Holding Ltda. e reembolsos a pagar para Atento Brasil S.A., Vivo S.A., Tiws Brasil Ltda. e A.Telecom S.A.

Receitas de serviços de telecomunicações compreendem principalmente os faturamentos com a Vivo S.A., Terra Networks Brasil S.A., Atento Brasil S.A., A.Telecom S.A e Telefônica T.Data S.A.

O saldo de custo dos serviços prestados refere-se principalmente a despesas de interconexão e serviços de tráfego (terminal móvel), prestados pela Vivo S.A. e suas controladas, serviços de administração de centros de atendimento prestados pela Atento Brasil S.A. e fornecimento de infra-estrutura de transmissão internacional pela Tiws Brasil Ltda.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

O saldo de despesas com vendas refere-se principalmente a prestação de serviços mercadológicos pela Atento Brasil S.A. e comissões pagas às operadoras de telefonia móvel com a Vivo S.A.

O saldo de despesas gerais e administrativas refere-se principalmente a serviços de gestão administrativa prestados pela Telefônica Serviços Empresariais do Brasil Ltda., despesas de gerência e assistência técnica à Telefônica Internacional S.A. e à Telefônica S.A.

27. SEGUROS

A política da Companhia, bem como do Grupo Telefonica, inclui a manutenção de cobertura de seguros para todos os ativos e responsabilidades de valores relevantes de alto risco, de acordo com o julgamento da Administração, seguindo orientações do programa corporativo da Telefônica S.A.

Os principais ativos, responsabilidades ou interesses cobertos por seguros e os respectivos montantes são demonstrados a seguir:

<u>Modalidade</u>	<u>Importância Segurada</u>
Riscos operacionais (com lucros cessantes)	R\$23.231.689 mil
Responsabilidade civil facultativo – veículos	R\$1.000
Seguro Garantia Anatel	R\$19.996

28. PLANOS DE BENEFÍCIOS PÓS-EMPREGO

A Companhia patrocina planos de benefícios pós-emprego, os quais estão consistentes com as informações divulgadas no último exercício social.

Com a apresentação das informações trimestrais com os novos CPC's, a Companhia registrou o superávit de planos de pensão conforme descrito na nota 4.b e registrado no grupo de outros ativos (nota 9).

29. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

O quadro abaixo apresenta a composição dos ativos e passivos financeiros em 30 de setembro de 2010.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Custo Amortiza- do	Total Valor Contábil	Total Valor Justo
Ativos Financeiros					
<i>Circulante</i>					
Caixa e equivalentes a caixa (nota 5)	1.238.403	-	-	1.238.403	1.238.403
Operações com derivativos	258	-	-	258	258
<i>Não Circulante</i>					
Participações Societárias	-	36.675	-	36.675	36.675
Valores vinculados ao Tesouro Nacional (nota 9)	-	-	12.667	12.667	12.667
Total de Ativos Financeiros	1.238.661	36.675	12.667	1.288.003	1.288.003

	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado	Coberturas	Total Valor Contábil	Total Valor Justo
Passivos Financeiros					
<i>Circulante</i>					
Empréstimos e financiamentos (nota 14)	-	420.406	-	420.406	420.406
Operações com derivativos	-	-	10.831	10.831	10.831
<i>Não Circulante</i>					
Empréstimos e financiamentos (nota 14)	-	1.507.536	-	1.507.536	1.507.536
Operações com derivativos	-	-	17.503	17.503	17.503
Total de Passivos Financeiros	-	1.927.942	28.334	1.956.276	1.956.276

A Companhia procedeu a uma avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, tanto a interpretação dos dados de mercado quanto a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e razoáveis estimativas para se produzir o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e/ou metodologias pode ter um efeito relevante nos valores de realização estimados.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Participações Societárias

A Companhia possui participações societárias de forma direta e indireta, oriundas do processo de privatização. Tais investimentos, avaliados a valor de mercado, consideram a última cotação de setembro de 2010 e de 31 de dezembro de 2009.

O quadro a seguir apresenta a composição das participações societárias a valor de mercado em 30 de setembro de 2010 e em 31 de dezembro de 2009:

	% Partic.	Set/2010	Dez/2009
Portugal Telecom	0,91	-	170.777
Zon Multimédia	0,52	8.016	13.049
Outros investimentos		28.659	39.703
Total		<u>36.675</u>	<u>223.529</u>

Política de Gestão de Riscos

A Companhia está exposta a diversos riscos de mercado, como consequência da sua operação comercial, de dívidas contraídas para financiar seus negócios e instrumentos financeiros relacionados ao seu endividamento.

Os principais fatores de risco de mercado que afetam o negócio da Companhia são:

a. Risco de Taxa de Câmbio

Este risco decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem as despesas decorrentes de seu passivo de empréstimos em moeda estrangeira.

Em 30 de setembro de 2010, 0,92% (0,65% em 31 de dezembro de 2009) da dívida financeira era denominada em moeda estrangeira (dólar norte-americano). A Companhia contrata operações de derivativos (hedge cambial) junto a instituições financeiras para proteger-se da variação cambial decorrente da totalidade de seu endividamento bruto em moeda estrangeira (R\$17.644 em 30 de setembro de 2010 e R\$23.006 em 31 de dezembro de 2009).

Desta forma, a totalidade deste endividamento (30 de setembro de 2010 e 31 de dezembro de 2009) era coberta por posições ativas de operações de hedge cambial com swap para CDI.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Há também o risco cambial associado aos ativos e passivos não financeiros em moeda estrangeira, que podem gerar um menor valor a receber ou um maior valor a pagar, de acordo com a variação cambial do período.

A partir do mês de maio de 2010, foram contratadas operações de cobertura para minimizar o risco associado à variação cambial de seus ativos e passivos não financeiros em moeda estrangeira. Este saldo sofre alterações diárias devido à dinâmica do negócio, no entanto a Companhia visa cobrir o saldo líquido destes direitos e obrigações (US\$35.680 a pagar e €33.480 a receber em 30 de setembro de 2010) para minimizar seus riscos cambiais.

b. Risco de Taxa de Juros

Este risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros internas, que podem afetar negativamente as pontas passivas dos derivativos (*hedges* cambiais) contratados a taxas de juros flutuantes (CDI).

A dívida com o BNDES tem como indexador a TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo fixada trimestralmente pelo Conselho Monetário Nacional) que vem se mantendo em 6,0% a.a. desde julho de 2009.

A Companhia investe o excesso de disponibilidade de R\$1.235.545 (R\$1.993.232 em 31 de dezembro de 2009), principalmente em aplicações financeiras (Certificados de Depósitos Bancários) de curto prazo baseadas na variação do CDI, gerando desta forma uma exposição à taxa de juros variável local (CDI). Os valores contábeis desses instrumentos aproximam-se dos valores de mercado, em razão de serem resgatáveis a curto prazo.

c. Risco de Aceleração de Dívidas

Em 30 de setembro de 2010, a Companhia possuía um único contrato de financiamento em vigor, com cláusulas restritivas (*covenants*) tradicionalmente aplicáveis a este tipo de operação, relacionadas à geração de caixa, índices de endividamento e outros. Essas cláusulas restritivas, que poderiam antecipar as exigibilidades dos passivos, foram totalmente observadas pela Companhia e todos os índices econômicos e financeiros previstos no contrato vigente foram atingidos.

d. Risco de Crédito

O risco surge da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de valores faturados a seus clientes. O risco de crédito com as contas a receber é diversificado. A Companhia monitora constantemente o nível de contas a receber e limita o risco de contas indébitas cortando o acesso à linha telefônica se a fatura está vencida há mais de trinta dias. São feitas exceções aos serviços de telefonia que devem ser mantidos por razões de segurança ou defesa nacional.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Em 30 de setembro de 2010, a carteira de clientes da Companhia não apresentava registros de assinantes cujos recebíveis eram, individualmente, superiores a 1% do total de contas a receber de serviços.

A Companhia também está sujeita a risco de crédito oriundo de suas aplicações financeiras, de cartas fiança recebidas como garantia de algumas operações e valores a receber de operações de swap. A Companhia atua controlando o limite de crédito concedido a cada contraparte e diversificando esta exposição entre instituições financeiras de primeira linha.

Derivativos

Todas as contratações de instrumentos financeiros derivativos na Companhia têm o objetivo de proteção de risco cambial decorrentes de seus ativos e passivos em moeda estrangeira, conforme política corporativa de gestão de riscos. Desta forma, eventuais variações nos fatores de risco geram um efeito inverso na contrapartida que se propõem a proteger. Não há, portanto, instrumentos financeiros derivativos com propósitos de especulação e os passivos cambiais financeiros estão protegidos ("*hedged*").

A Companhia mantém controles internos com relação aos seus instrumentos derivativos que, na opinião da Administração, são adequados para controlar os riscos associados a cada estratégia de atuação no mercado. Os resultados obtidos pela Companhia em relação a seus instrumentos financeiros derivativos demonstram que o gerenciamento dos riscos por parte da Administração vem sendo realizado de maneira apropriada.

A Companhia calcula a efetividade dos hedges contratados para cobertura de seus passivos financeiros no início da operação e em bases contínuas (trimestralmente). Em 30 de setembro de 2010, os hedges contratados apresentaram efetividade em relação às dívidas objeto dessa cobertura. Desde que estes contratos de derivativos sejam qualificados como contabilidade de cobertura ("*hedge accounting*"), a dívida coberta pode também ser ajustada a valor justo conforme as regras de hedge de valor justo.

Valores justos dos instrumentos financeiros de derivativos

O método de valoração utilizado para o cálculo do valor de mercado dos passivos financeiros (quando aplicável) e instrumentos derivativos (swap cambial) foi o fluxo de caixa descontado considerando expectativas de liquidação ou realização de passivos e ativos às taxas de mercado vigentes na data do balanço.

Os valores justos são calculados projetando os fluxos futuros das operações, utilizando as curvas da BM&FBovespa e trazendo a valor presente utilizando as taxas de DI de mercado para swaps, divulgadas pela BM&FBovespa.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Os valores de mercado dos derivativos cambiais foram obtidos utilizando as taxas de câmbio de mercado vigentes na data do balanço e as taxas projetadas pelo mercado obtidas de curvas de Cupom da Moeda. Para a apuração do cupom das posições indexadas em moeda estrangeira foi adotada a convenção linear 360 dias corridos e para a apuração do cupom das posições indexadas ao CDI foi adotada a convenção exponencial 252 dias úteis.

Os instrumentos financeiros derivativos consolidados abaixo estão registrados na CETIP, sendo todos classificados como *swaps*, não requerendo depósitos de margem.

Descrição	Indexador	Valor de referência (nocial)		Valor justo		Efeito acumulado em 2010	
		Set/2010	Dez/2009	Set/2010	Dez/2009	Valor a receber/ (recebido)	Valor a pagar/ (pago)
Contratos de Derivativos							
Ponta Ativa							
Moeda estrangeira (a)							
BES	USD	39.197	26.351	36.983	23.010	-	-
Votorantim	USD	3.155	3.155	2.684	2.718	-	-
Bradesco	USD	16.453	23.196	14.962	20.292	-	-
Santander	USD	18.696	-	18.478	-	-	-
		893	-	859	-	-	-
Moeda estrangeira (b)							
Itaú	USD	34.273	-	31.784	-	-	-
Citibank	USD	23.115	-	20.715	-	-	-
		11.158	-	11.069	-	-	-
Taxa Pós (CDI) (c)							
Banco do Brasil	CDI + Pré	-	1.500.000	-	1.513.533	-	-
HSBC	CDI + Pré	-	500.000	-	504.511	-	-
Citibank	CDI + Pré	-	400.000	-	403.609	-	-
Votorantim	CDI + Pré	-	400.000	-	403.609	-	-
		-	200.000	-	201.804	-	-
Taxa Pós (CDI) (d)							
HSBC	CDI	42.468	-	43.283	-	258	-
Bradesco	CDI	38.175	-	38.936	-	258	-
Itaú	CDI	1.833	-	1.867	-	-	-
		2.460	-	2.480	-	-	-
Ponta Passiva							
Taxa pós (CDI) (a)							
BES	CDI	(39.197)	(26.351)	(63.044)	(54.681)	-	(26.061)
Votorantim	CDI	(3.155)	(3.155)	(7.005)	(6.547)	-	(4.321)
Bradesco	CDI	(16.453)	(23.196)	(36.533)	(48.134)	-	(21.571)
Santander	CDI	(18.696)	-	(18.606)	-	-	(128)
		(893)	-	(900)	-	-	(41)
Moeda estrangeira (b)							
Itaú	EUR	(34.273)	-	(34.019)	-	-	(2.235)
Citibank	EUR	(23.115)	-	(22.943)	-	-	(2.228)
		(11.158)	-	(11.076)	-	-	(7)
Taxa Pós (CDI) (c)							
Banco do Brasil	CDI	-	(1.500.000)	-	(1.513.670)	-	-
HSBC	CDI	-	(500.000)	-	(504.543)	-	-
Citibank	CDI	-	(400.000)	-	(403.649)	-	-
Votorantim	CDI	-	(400.000)	-	(403.657)	-	-
		-	(200.000)	-	(201.821)	-	-
Moeda estrangeira (d)							
HSBC	EUR	(42.468)	-	(43.063)	-	-	(38)
Bradesco	EUR	(38.175)	-	(38.678)	-	-	-
Itaú	EUR	(1.833)	-	(1.905)	-	-	(38)
		(2.460)	-	(2.480)	-	-	-
Total reconhecido nas demonstrações						258	(28.334)

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

a) Swaps de moeda estrangeira x CDI (R\$36.983) – operações de swap contratadas com vencimentos variados até 2014, com o objetivo de proteger riscos de variação cambial da operação de empréstimo e compromissos líquidos não financeiros (valor de mercado da dívida financeira de R\$17.644 e dos compromissos não financeiros R\$19.337).

b) Termo Cambial Dólar Americano x Euro (R\$31.784) – operações de compra de termo cambial contratadas com vencimento em 03 de janeiro de 2011, com o objetivo de proteger contra riscos de variação cambial de valores a pagar em Dólar americano (valor contábil de R\$30.312).

c) Swap CDI + 0,35% x percentual do CDI – operações de swap contratadas com vencimento até setembro de 2010 e fluxo idêntico ao das debêntures (nota 15). A debênture foi resgatada antecipadamente em sua totalidade em 07 de junho de 2010 e este swap também foi liquidado antecipadamente.

d) Swap percentual do CDI x moeda estrangeira (R\$43.283) – operações de “swap” contratadas com vencimento em 03 de janeiro de 2011. A ponta passiva desta operação (R\$43.063), somada à ponta passiva do Termo Cambial Dólar Americano X Euro (R\$34.019) têm com o objetivo de proteger contra riscos de variação cambial de valores a receber em Euro (valor contábil de R\$77.415 a receber).

Abaixo segue a distribuição de vencimentos dos contratos de swap em 30 de setembro de 2010:

Contratos de derivativos	Vencimento em				Valor a pagar/receber 30/09/2010
	2010	2011	2012	2013 em diante	
Moeda Estrangeira x CDI	-	(8.559)	(7.523)	(9.979)	(26.061)
BES	-	(4.321)	-	-	(4.321)
VOTORANTIM	-	(4.069)	(7.523)	(9.979)	(21.571)
BRADESCO	-	(128)	-	-	(128)
SANTANDER	-	(41)	-	-	(41)
CDI X Moeda Estrangeira	-	220	-	-	220
HSBC	-	258	-	-	258
BRADESCO	-	(38)	-	-	(38)
ITAÚ	-	-	-	-	-
Moeda Estrangeira x Moeda Estrangeira	-	(2.235)	-	-	(2.235)
ITAÚ	-	(2.228)	-	-	(2.228)
CITIBANK	-	(7)	-	-	(7)

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Para fins de preparação das informações trimestrais, a Companhia adotou a metodologia de "contabilidade de operações de hedge (*hedge accounting*)" apenas para os seus swaps de moeda estrangeira x CDI de cobertura de dívida financeira. Nessa sistemática, tanto o derivativo quanto o instrumento coberto (*hedged*) são valorados pelo seu valor justo.

Para o período findo em 30 de setembro de 2010, as operações de derivativos geraram um resultado negativo líquido consolidado de R\$5.260 (nota 24). Em 30 de setembro de 2010, as operações de "hedge" cambial geraram um resultado negativo líquido consolidado de R\$5.341. A Companhia também liquidou neste período suas operações de "swap" – CDI + spread x %CDI, com principal de R\$1.500.000, para cobertura do spread fixo das debêntures, que geraram resultado positivo de R\$81.

Em 30 de setembro de 2010 temos o saldo de R\$258 registrado no ativo e o saldo de R\$28.334 no passivo para reconhecer a posição de derivativos naquela data.

Os ganhos e perdas no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2010, agrupados pelos contratos firmados, foram registrados nas contas de resultado (nota 24), conforme requerido na Instrução CVM 475/08.

Análise de Sensibilidade às variáveis de risco da Companhia

A Deliberação CVM 604/09 estabelece que as companhias abertas, em complemento ao disposto na CPC 40 - Instrumentos Financeiros: Evidenciação (equivalente ao IFRS 7), devem divulgar quadro demonstrativo de análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado considerado relevante pela Administração, originado por instrumentos financeiros, ao qual a entidade esteja exposta na data de encerramento de cada período, incluídas todas as operações com instrumentos financeiros derivativos.

Em cumprimento ao disposto acima, cada uma das operações com instrumentos financeiros derivativos foi avaliada considerando um cenário de realização provável e dois cenários que possam gerar resultados adversos para a Companhia.

No cenário provável foi considerada a premissa de se manter, nas datas de vencimento de cada uma das operações, o que o mercado vem sinalizando através das curvas de mercado (moedas e juros) da BM&FBovespa. Desta maneira, no cenário provável, não há impacto sobre o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos já apresentados acima. Para os cenários II e III, considerou-se, conforme instrução da CVM, uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente, nas variáveis de risco.

Como a Companhia possui somente instrumentos derivativos para proteção de seus ativos e passivos em moeda estrangeira, as variações dos cenários são acompanhadas dos respectivos objetos de proteção, mostrando assim que os efeitos são praticamente nulos. Para estas operações, a Companhia divulgou o saldo do objeto protegido e do instrumento financeiro derivativo em linhas separadas do quadro demonstrativo de análise

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

de sensibilidade, de modo a informar sobre a exposição líquida da Companhia, em cada um dos três cenários mencionados, conforme demonstrado abaixo:

Análise de Sensibilidade – Exposição Líquida

<u>Operação</u>	<u>Risco</u>	<u>Provável</u>	<u>Deterioração 25%</u>	<u>Deterioração 50%</u>
Hedge (Ponta Ativa)	Derivativos (Risco queda USD)	17.645	22.303	27.065
Dívida em USD	Dívidas (Risco aumento USD)	(17.644)	(22.301)	(27.064)
	Exposição Líquida	1	2	1
Compra de Termo Cambial (Ativo)	Derivativos (Risco queda USD)	31.784	39.788	47.817
Hedge (Ponta Ativa)	Derivativos (Risco queda USD)	19.337	24.207	29.092
Passivos não financeiros em USD	Dívidas (Risco aumento da USD)	(60.449)	(75.561)	(90.673)
	Exposição Líquida	(9.328)	(11.566)	(13.764)
Venda de Termo Cambial (Passivo)	Derivativos (Risco aumento EUR)	(34.019)	(42.601)	(51.216)
Hedge (Ponta Passiva)	Derivativos (Risco aumento EUR)	(43.062)	(53.927)	(64.833)
Ativos Não Financeiros em EUR	Ativo (Risco queda EUR)	77.415	96.769	116.123
	Exposição Líquida	334	241	74
Hedge (Ponta CDI)	Derivativos (Risco Aumento CDI)	(19.762)	(21.712)	(23.740)
	Exposição Líquida	(19.762)	(21.712)	(23.740)
Exposição líquida total em cada cenário		(28.755)	(33.035)	(37.429)
Efeito líquido na variação do valor justo atual		-	(4.280)	(8.674)

Premissas para a Análise de Sensibilidade

Variável de Risco	Provável	Deterioração	Deterioração
		25%	50%
USD	1,6942	2,1178	2,5413
EUR	2,3122	2,8903	3,4684
CDI	10,61%	13,26%	15,92%

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Para cálculo da exposição líquida da análise de sensibilidade, todos os derivativos foram considerados a valor de mercado e apenas os elementos protegidos designados sob a metodologia de *hedge accounting* também foram consideradas pelo seu valor justo.

Os valores justos, demonstrados no quadro acima, partem de uma posição da carteira em 30 de setembro de 2010, porém não refletem uma previsão de realização devido ao dinamismo do mercado, constantemente monitorado pela Companhia. A utilização de diferentes premissas pode afetar significativamente as estimativas.

Milton Shiguelo Takarada
Contador
CRC - 1SP138816/O-8

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Ver comentário do desempenho consolidado.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62
---------------------------	--	--------------------------------

09.01 - PARTICIPAÇÕES EM SOCIEDADES CONTROLADAS E/OU COLIGADAS

1- ITEM	2 - RAZÃO SOCIAL DA CONTROLADA/COLIGADA	3 - CNPJ	4 - CLASSIFICAÇÃO	5 - % PARTICIPAÇÃO NO CAPITAL DA INVESTIDA	6 - % PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA INVESTIDORA
7 - TIPO DE EMPRESA	8 - NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ATUAL (Mil)		9 - NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ANTERIOR (Mil)		
01	A. TELECOM S. A. EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	03.498.897/0001-13	FECHADA CONTROLADA 1.013.116	100,00	100,00 1.013.116
02	TELEFÔNICA DATA S. A. EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	04.027.547/0001-31	FECHADA CONTROLADA 576.464	100,00	100,00 576.464
03	COMPANHIA AIX DE PARTICIPAÇÕES EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	04.430.599/0001-54	INVESTIDA DA CONTROLADA/COLIGADA 149.281	50,00	50,00 149.281
04	COMPANHIA ACT DE PARTICIPAÇÕES EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	04.430.578/0001-39	INVESTIDA DA CONTROLADA/COLIGADA 1	50,00	50,00 1
05	ALIANÇA ATLANTICA HOLDING B.V. EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	. . / -	INVESTIDA DA CONTROLADA/COLIGADA 44	50,00	50,00 44
06	TELEFÔNICA SISTEMA DE TELEVISÃO S. A. EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	05.069.728/0001-93	FECHADA CONTROLADA 405.846	100,00	100,00 405.846

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

16.01 - COMENTÁRIO SOBRE O COMPORTAMENTO DAS PROJEÇÕES EMPRESARIAIS

Ver comentário do desempenho consolidado.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

21.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - SEM RESSALVA

Relatório de revisão dos auditores independentes

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Telecomunicações de São Paulo S.A. - TELESP
São Paulo - SP

1. Revisamos as informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais - ITR da Telecomunicações de São Paulo S.A. – TELESP (controladora), referentes aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2010, compreendendo o balanço patrimonial e as demonstrações dos resultados, dos fluxos de caixa e das mutações do patrimônio líquido, o relatório de desempenho e as notas explicativas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração.
2. Nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e consistiu, principalmente, em: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da Companhia quanto aos principais critérios adotados na elaboração das Informações Trimestrais; e (b) revisão das informações e dos eventos subsequentes que tenham, ou possam vir a ter, efeitos relevantes sobre a posição financeira e as operações da Companhia.
3. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais referidas no parágrafo 1, para que estejam de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais.
4. Conforme mencionado na nota explicativa No. 3, durante o ano de 2009 foram aprovados pela CVM diversos Pronunciamentos, Interpretações e Orientações Técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), com vigência para 2010, que alteraram as práticas contábeis adotadas no Brasil. Essas alterações foram adotadas pela Companhia na elaboração das Informações Trimestrais referentes aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2010 e divulgadas na nota explicativa No. 4. As Informações Trimestrais referentes ao período anterior e o balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2009, apresentados para fins de comparação, foram ajustados para incluir as mudanças das práticas contábeis adotadas no Brasil com vigência para 2010.

01767-1 TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP 02.558.157/0001-62

21.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - SEM RESSALVA

São Paulo, 8 de novembro de 2010.

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

Alexandre Hoepfers
Contador CRC - SC021011/O-3-T-PR-S-SP

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01767-1	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL TELECOMUNICAÇÕES DE SÃO PAULO S/A-TELESP	3 - CNPJ 02.558.157/0001-62
---------------------------	--	--------------------------------

ÍNDICE

GRUPO	QUADRO	DESCRIÇÃO	PÁGINA
01	01	IDENTIFICAÇÃO	1
01	02	SEDE	1
01	03	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)	1
01	04	REFERÊNCIA DO ITR	1
01	05	COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL	2
01	06	CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA	2
01	07	SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS	2
01	08	PROVENTOS EM DINHEIRO	2
01	09	CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO	4
01	10	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES	4
02	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO	5
02	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO	6
03	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	8
04	01	04 - DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	10
05	01	05 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/07/2010 a 30/09/2010	12
05	02	05 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2010 a 30/09/2010	13
06	01	NOTAS EXPLICATIVAS	14
07	01	COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE	45
13	01	PARTICIPAÇÃO EM SOCIEDADES CONTROLADAS E/OU COLIGADAS	46
16	01	COMENTÁRIO SOBRE O COMPORTAMENTO DAS PROJEÇÕES EMPRESARIAIS	47
21	01	RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL	48
		A. TELECOM S. A.	
		TELFÔNICA DATA S. A.	
		COMPANHIA AIX DE PARTICIPAÇÕES	
		COMPANHIA ACT DE PARTICIPAÇÕES	
		ALIANÇA ATLANTICA HOLDING B.V.	
		TELFÔNICA SISTEMA DE TELEVISÃO S. A.	/49