

Transnordestina Logística S.A.
(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)
(Companhia aberta)

Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2008 e 2007

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2008 e 2007

Conteúdo

Relatório da Administração	3 - 8
Parecer dos auditores independentes	9 - 10
Balanços patrimoniais	11
Demonstrações de resultados	12
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	13
Demonstração das origens e aplicações de recursos	14
Demonstração dos fluxos de caixa - Método indireto	15
Demonstração do valor adicionado	16
Notas explicativas às demonstrações financeiras	17 - 39

Relatório da Administração

A Transnordestina Logística S/A opera o transporte Ferroviário em 7 (sete) estados do Nordeste Brasileiro, ligando as regiões produtoras a 6 (seis) Portos, sendo 3 (três) de grande calado: Itaqui (MA), Pecém (CE) e Suape (PE), além de contribuir grandemente na distribuição interna de produtos desses Estados. É visão da Transnordestina S/A “Ser líder em logística no Nordeste do Brasil, com base numa ferrovia de classe mundial”.

Sua concessão para exploração do modal ferroviário no Nordeste Brasileiro encerra-se em 2027 e pode ser prorrogada por mais 30 anos.

Atualmente está empreendendo esforços na construção de uma ferrovia de classe mundial, chamada de Nova Transnordestina. Esta malha ligará Eliseu Martins (PI) aos Portos de Suape (PE) e Pecém (CE). Está sendo construída com bitolas larga e mista, com rampa máxima compensada de 0,6% sentido exportação, rampa máxima compensada de 1,0% sentido importação, e raio mínimo de curva de 400 metros. O projeto visa à minimização dos recursos e do tempo de implantação, assim como a garantia de serviços logísticos de alta qualidade e baixo custo. Contempla também a instalação de Terminais portuários de exportação de granéis sólidos implantados estrategicamente próximos aos principais mercados consumidores e em portos capazes de operar com navios cape size, o que garantirá a competitividade ao negócio.

Os comentários a seguir referem-se aos resultados de 2008, comparando-os com os de 2007.

As informações não financeiras da Companhia, como informações técnicas específicas do segmento ferroviário, assim como as referentes às expectativas da administração quanto ao desempenho futuro da Companhia, não foram revisadas pelos auditores independentes.

Principais destaques

Foram relevantes em 2008 os fatos abaixo, que demonstram os compromissos da Transnordestina com acionistas, sociedade e empregados, bem como com as metas e objetivos traçados para o negócio.

- Realizado EBITDA recorde de R\$ 14.555 mil, sendo 109% maior que o de 2007, que apresentava valor de R\$ 6.964 mil, com margem de 19,85% em 2008 contra uma margem de 10,32% em 2007.
- Registrado Receita líquida, que inclui os serviços de Operação ferroviária, portuária e gestão patrimonial, maior em 8,67%, comparada com o ano de 2007;

- Mudança da razão social de Companhia Ferroviária do Nordeste - CFN, para Transnordestina Logística S/A, conforme ata da AGOE - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, de 12 de maio de 2008;
- Recebimento de mais 25.695,91 Toneladas de trilhos pelo porto de Suape - PE para o Projeto Nova Transnordestina;
- Assinados diversos contratos com clientes importantes para negócio da Transnordestina;
- Realizada a assinatura do MOU (*Memorandum of understanding*) com grande empresa de celulose e papéis;
- Iniciadas operação com novos clientes em serviços intermodais, fortalecendo ainda mais esta nova modalidade de receita na Companhia;
- Assinado Contrato com cliente estratégico para operações portuárias em Itaqui (São Luis-MA);
- Teve início as Operações do fluxo de Arroz, em Contêiner, com carga no Porto de Mucuripe (Fortaleza-CE) e entrega na revenda final do cliente, em Terezina-PI;
- Foi aprovado o projeto da Nova Transnordestina, pela Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste SUDENE, no dia 25/11/2008, com prazo de liberação do recurso para 120 dias;
- Aprovado em assembléia geral extraordinária (AGE) o aumento de capital no valor de R\$ 253,8 mil, mediante a emissão de 253.873.418 ações ordinárias.

Desempenho comercial

A Receita bruta total de 2008 inclui os serviços de Gestão Patrimonial no valor de R\$ 1.891 mil, Direito de passagem de R\$ 10.642 mil, Operação portuária de R\$ 6.233, Outras receitas operacionais de R\$ 4.847 mil e Receita de transporte no valor de R\$ 74.686 mil, resultando em um total de R\$ 98.298 mil, que ficou 13,50% maior que o ano de 2007.

A Receita de transporte alcançou R\$ 74.686 mil, sendo 1,82% maior que o mesmo período do ano anterior, não alcançando maior volume devido a não movimentação do Minério de Ferro, ora previsto em 2008 e executado em 2007. Mesmo assim, houve significativo aumento nos segmentos Construção, Energia e Contêiner.

A Companhia faturou em 2008, 1.655 mil TU (toneladas úteis) e 930.165 mil TKU (tonelada útil por quilômetro). Já no mesmo período em 2007 o volume em TU foi de 1.822 mil e em TKU 966.442 mil. Houve um decréscimo em TU de 8,68% e em TKU de 3,75%. A redução em volume foi compensada com cargas de maior distância; mesmo assim não foi suficiente para superar o número de 2007.

Em outras receitas/despesas operacionais atingimos o valor de R\$ 7.601 mil em 2008, contra R\$ 2.384 mil em 2007.

Análise da receita de transporte por segmento

O segmento com maior destaque em 2008 foi o de Construção, seguido pelo de Combustível e Siderurgia que juntos foram responsáveis por 84% da receita ferroviária, equivalente a R\$ 59.299 mil. Em 2007 estes mesmos segmentos representavam 79% do total que era equivalente a R\$ 55.609 mil.

O bom desempenho no segmento de construção deve-se a implementação do Projeto denominado VOTOFERRO, onde na matriz de logística do cliente foi priorizado o transporte ferroviário. O fator motivador desta ação foi a boa relação comercial e operacional que a Transnordestina construiu ao longo dos últimos anos e é fruto de um esforço conjunto das equipes.

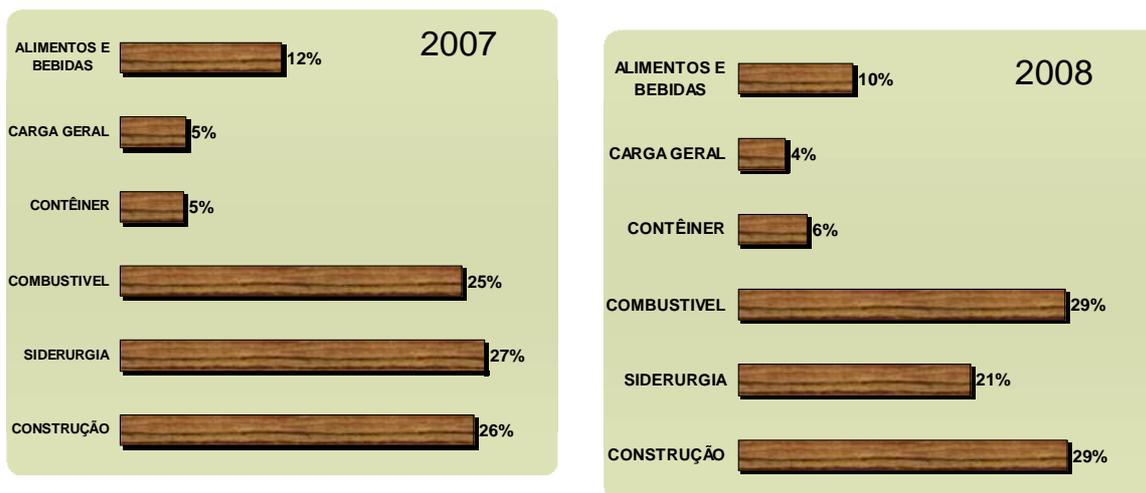
Em 2008, no que se refere a valores aproximados, a Transnordestina foi responsável pelo atendimento de 40% da demanda de transporte desta empresa em cimentos acondicionados em saco de 50 kg e 50% em clínquer, que são os principais produtos deste cliente.

Cabe destaque também a movimentação de Calcário, que foi 45% maior que o número de 2007.

No segmento de combustíveis, o faturamento, em TKU, foi de 227.534 mil, representando um aumento de 14,59% quando comparado com 2007. Cabe destaque a maior movimentação com o óleo diesel, que atingiu o volume, em TKU, de 154.292 mil, sendo 22,29% maior que o realizado em 2007.

O segmento de siderurgia teve perda de 107.465 mil TKU com o Minério de Ferro, se comparado com o ano de 2007. Por outro lado, houve acréscimo na movimentação de Calcário Calcítico de 57.811 mil TKU, bem como maior movimentação de Bobinas de Aço, Feldspato, e início das operações de transporte de Antracite (carvão mineral a granel), que foi responsável pelo incremento de 8.238 mil TKU.

O gráfico abaixo mostra os demais segmentos:



Análise da receita de transporte por área de negócios

A área de Fortaleza continua sendo a que mais gera receita para a Transnordestina, respondendo com R\$ 35.320 mil, equivalente a 62% do total da Receita de transporte. O principal segmento desta área de negócio foi o de construção com R\$ 17.697 mil, com acréscimo de 23%, se comparado com 2007.

A área de negócio de São Luis respondeu com 27,15% da receita, com um total de R\$ 20.285 mil, obtendo um acréscimo de 11% em relação a 2007, tendo como fator motivador o transporte de combustíveis que equivaleu a 77% da receita desta área.

O decréscimo de 13 pontos percentuais na Área de Negócios de Recife saindo de 24% em 2007 para 11% em 2008 foi ocasionado pela menor movimentação de Minério de Ferro. A área de Recife responde com R\$ 7.925 mil. O principal segmento desta área de negócio em 2008 foi o de construção com R\$ 3.880 mil.

TOTAL ACUMULADO POR FILIAL PERÍODO 2007 / 2008							
ÁREA NEGÓCIO	ANO	ROB	▲ R\$ MIL	TU MIL	▲ R\$ MIL	TKU MILHÃO	▲ R\$
FORTALEZA	2007	35.521	10.955	738	158,75	491	115
	2008	46.476		897		606	
RECIFE	2007	17.016	(9.090)	470	(326,02)	267	(133)
	2008	7.925		144		134	
SÃO LUIS	2007	18.283	2.001	605	9,78	208	(18)
	2008	20.285		615		190	

TOTAL ACUMULADO PERCENTUALMENTE (%) POR FILIAL PERÍODO 2007 E 2008							
ÁREA NEGÓCIO	ANO	ROB	▲p.p	TU	▲p.p	TKU	▲p.p
FORTALEZA	2007	50%	12,07	41%	13,46	51%	14,33
	2008	62%		54%		65%	
RECIFE	2007	24%	(13,42)	26%	(17,23)	28%	(13,25)
	2008	11%		9%		14%	
SÃO LUIS	2007	26%	1,34	33%	3,77	22%	(1,08)
	2008	27%		37%		20%	

A receita de direito de passagem atingiu o valor de R\$ 10.641 mil, sendo maior que o valor de 2007 em apenas 3,53%. Isto aconteceu pelo menor volume de transporte no ramal de Itaqui, pelo cliente, tendo em vista retrações de mercado causadas pela crise financeira internacional, principalmente nos últimos meses de 2008.

Em gestão patrimonial a Transnordestina obteve receita de R\$1.891 mil, sendo 22% menor que o realizado em 2007. No entanto em Dezembro/2007, ocorreu o faturamento de R\$2.000 mil, da Telemar, pela utilização da faixa de domínio no período de 1998 a 2007. Em 2008 não houve este faturamento acumulado, apenas a parcela anual, e mesmo assim foi atingido um volume próximo ao que ocorreu em 2007. Isto aconteceu devido melhor gestão dos ativos em ações conjuntas das áreas de patrimônio e comercialização.

Em 2008 com o novo plano de contas, ora implementado sob orientação da ANTT, a Companhia iniciou a contabilização em separado da Receita com operação portuária, o que deu um valor acumulado de R\$8.120 mil. Este valor em 2007 era contabilizado como outras receitas (e despesas) operacionais, e atingiu um valor na ordem de R\$ 2.000 mil. O acréscimo em 2008 ocorreu devido a operações com novos clientes e também a novas atividades agora no porto de Mucuripe (Fortaleza-CE), não se restringindo apenas ao de Itaqui (São Luis-MA), como em 2007. Além disso, foi assinado, no final de 2008, contrato de operação em Itaqui já impactando positivamente no resultado deste ano.

Desempenho operacional

Foram implantados importantes programas operacionais como o Trem Inteligente, que melhor utiliza a capacidade disponível das locomotivas e o programa de desligamento de Locos no trecho em que não necessitam de tração, promovendo assim economia de combustível, fato este evidenciado pelo atingimento da melhor marca de todos os tempos em Eficiência Energética, chegando a 6,3868 l/mtkb, contra 6,6084 l/mtkb de 2007, representando uma redução de 3,35%.

Evolução dos gastos

Os gastos Administrativos, que incluem aqueles relacionados à gestão e à comercialização, aumentaram em apenas 2,89%, representando uma pequena acomodação nos preços unitários e reajustamentos salariais. Não implicando em despesas adicionais e nem fazendo nenhuma referência ao aumento das vendas.

Custos

O custo com combustível para tração (óleo diesel) é o mais relevante da Companhia. O gasto em 2008 foi de R\$ 16.339 mil (em 2007 R\$ 15.290 mil). Isso ocorreu devido à variação de preços que iniciou o ano a R\$1,2593/l e finalizou a R\$1,4281/l, com mediana de R\$1,3587/l. Parte deste aumento foi compensado com o menor consumo demonstrado na eficiência energética.

Os custos tiveram aumento de 5,65%. Ocorreram reduções substanciais nos consumos específicos, alinhados a renegociação de contratos. O aumento ora mencionado ocorreu devido ao maior receita com operação portuária. Os gastos inerentes às operações estão contabilizados no custo e representam um aumento específico de R\$ 2.995 milhões.

Investimentos

A Companhia continua seu processo de franco desenvolvimento, investindo na ampliação e modernização de sua estrutura. Em 2008 foram investidos R\$ 230.520 mil (em 2007 R\$ 98.376 mil), um aumento de 134,32%. O projeto Transnordestina foi o principal responsável pelo aumento do volume de investimentos. Em 2008 o valor deste investimento foi de R\$ 171.240 e em 2007 R\$ 40.228 mil.

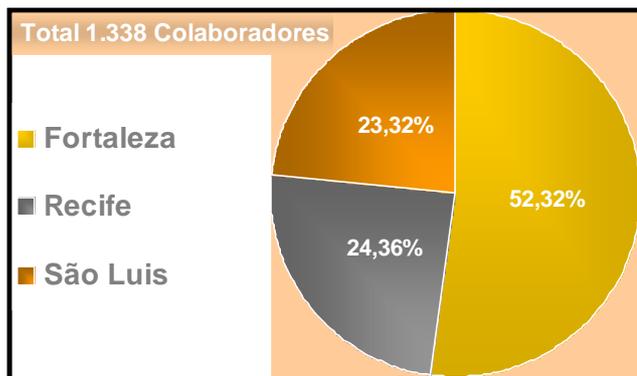
As obras do trecho Missão Velha - Salgueiro, com extensão de 95,46km iniciaram em julho de 2006 e até o mês de dezembro de 2008 foram executados os seguintes itens:

- Desmatamento - 95,46km;
- Aterro - 5.020.000m³;
- Escavação - 6.187.000 m³;
- Obras de Arte - 153 un;
- Cercas - 161,67km;
- Imprimação - 48,46Km;
- Proteção Vegetal - 210.382m²,
- Meio fio - 12,41km.

As obras de Superestrutura do trecho Recife-PE a Porto Real do Colégio-AL, iniciaram em Outubro de 2007. Até dezembro de 2008 foram executados os seguintes serviços:

- Troca de dormentes - 254 km;
- Soldas - 179km;
- Roço - 415 km;
- Capina - 251km;
- Drenagem - 284km.

Pessoal



O número de colaboradores de 2008 foi de 1.338, contra 1.457 de 2007.

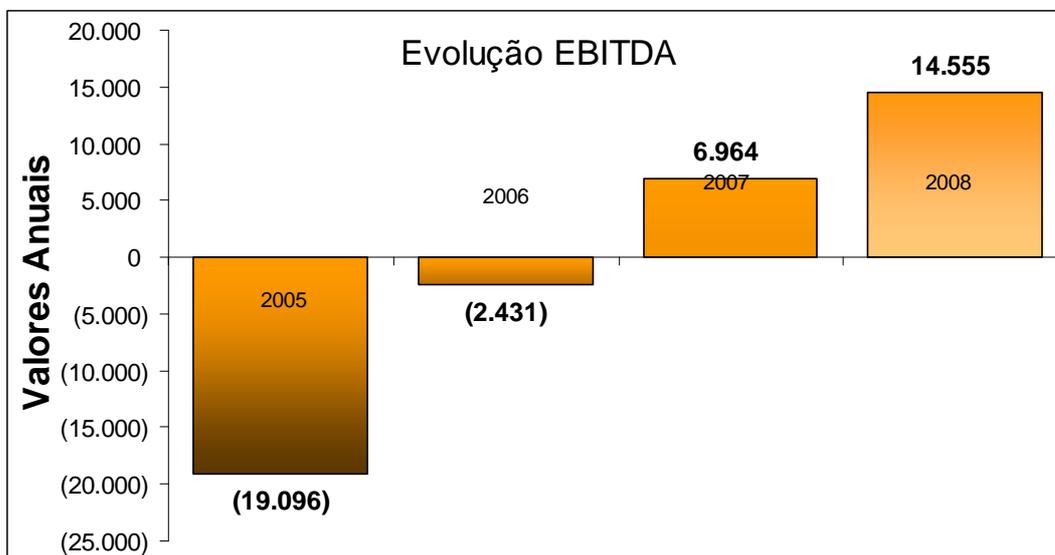
A adequação no quadro ocorreu pela reestruturação na Companhia, através da melhor ordenação de processos, métodos e ferramentas de trabalho.

A concentração do efetivo é na área de Fortaleza-CE, onde também se encontra a Administração da Companhia.

Desempenho financeiro

O EBITDA, que representa o Lucro antes da depreciação, encargos financeiros e impostos, obteve uma melhoria de R\$ 7.591 mil entre 2008 e 2007, saindo de R\$ 6.964 mil para R\$ 14.555 mil, representado uma marca histórica, para a Transnordestina. Isso mostra que o potencial de geração de recursos tem melhorado. Foi realizada uma melhor receita atrelada a uma redução do consumo de recursos.

O Lucro Bruto, diferença entre receita líquida e os custos, foi melhorado em R\$ 3.166, saindo de R\$ 19.992 mil em 2007 para R\$ 23.185 mil em 2008. Nas despesas o acréscimo foi de apenas 2,89%, bem menor que a correção da própria inflação.



Relacionamento com auditores externos

Em atendimento à instrução CVM 381/03, informamos que a KPMG Auditores Independentes prestou somente serviços de auditoria durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2008.

Parecer dos auditores independentes

Ao
Conselho de Administração e aos Acionistas da
Transnordestina Logística S.A.
(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)
Fortaleza - CE

1. Examinamos o balanço patrimonial da Transnordestina Logística S.A. (Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste), levantado em 31 de dezembro de 2008, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado, correspondentes ao exercício findo naquela data, elaborado sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendeu: a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Companhia; b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração da Companhia, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Transnordestina Logística S.A. (Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste) em 31 de dezembro de 2008, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido, os seus fluxos de caixa e os valores adicionados nas operações referentes ao exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
4. As demonstrações financeiras foram preparadas no pressuposto da continuidade normal das atividades da Companhia, que vem apresentando constantes prejuízos nos últimos exercícios sociais, o que tem gerado a necessidade de ingresso de recursos por parte dos acionistas para o financiamento de suas operações. A continuidade normal das atividades depende da manutenção dos referidos ingressos de recursos por parte dos acionistas ou que as receitas oriundas das atividades da Companhia sejam suficientes para atingir o equilíbrio financeiro necessário. A falta dos referidos recursos levantará sérias dúvidas sobre a capacidade das operações da Companhia.

5. Anteriormente, auditamos as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007, compreendendo o balanço patrimonial, as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos daquele exercício, sobre as quais emitimos parecer, datado de 29 de fevereiro de 2008, sem ressalva, com parágrafo de ênfase sobre o mesmo assunto mencionado no parágrafo 4. Conforme mencionado na nota explicativa nº. 3, as práticas contábeis adotadas no Brasil foram alteradas a partir de 1º de janeiro de 2008. As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007 apresentadas de forma conjunta com as demonstrações financeiras de 2008, foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil vigentes até 31 de dezembro de 2007 e, como permitido pelo Pronunciamento Técnico CPC 13 - Adoção Inicial da Lei nº. 11.638/07 e da Medida Provisória nº. 449/08, não estão sendo reapresentadas com os ajustes para fins de comparação entre os exercícios.

27 de março de 2009

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6-S-CE

João Alberto da Silva Neto
Contador CRC 1RS048980/O-0-T-CE

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Balancos patrimoniais

em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2008	2007	Passivo	Nota	2008	2007
Circulante				Circulante			
Disponibilidades	4	679	73.958	Financiamentos e empréstimos	10	8.299	20.459
Contas a receber de clientes	5	13.297	14.044	Fornecedores		18.200	15.746
Estoques	6	9.160	7.211	Impostos e contribuições a recolher		6.790	5.352
Imposto a recuperar e diferido	7	13.290	9.201	Adiantamento de clientes		5.607	1.740
Despesas antecipadas		370	1.358	Outras contas a pagar		4.958	2.269
Outras contas a receber		669	2.264				
		<u>37.465</u>	<u>108.036</u>			<u>43.854</u>	<u>45.566</u>
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Financiamentos e empréstimos	10	235.726	228.467
Partes relacionadas	8	531	-	Partes relacionadas	8	-	132.178
Contas a receber de clientes	5	2.252	2.252	Provisão para contingências	11	9.100	13.420
Depósitos judiciais	12	8.226	6.690	Receita diferida	12	10.353	10.955
Imposto a recuperar e diferido	7	34.887	22.894	Outras contas a pagar		1.571	-
Despesas antecipadas		828	876			<u>256.750</u>	<u>385.020</u>
		46.724	32.712	Patrimônio líquido	13		
Imobilizado	9	542.217	331.188	Capital social		540.788	150.761
Diferido		-	7.579	Adiantamento para futuro aumento de capital		38.617	135.622
		<u>588.941</u>	<u>371.479</u>	Reserva de reavaliação		-	706
		<u>626.406</u>	<u>479.515</u>	Prejuízos acumulados		(253.603)	(238.160)
						<u>325.802</u>	<u>48.929</u>
						<u>626.406</u>	<u>479.515</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Demonstrações de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais, exceto o prejuízo por ação)

	Nota	2008	2007 (Reclassificado)
Receita operacional bruta			
Receita bruta de vendas e serviços		93.396	83.633
Deduções			
Deduções da receita bruta		<u>(20.180)</u>	<u>(16.151)</u>
Receita operacional líquida		73.216	67.482
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados		<u>(63.376)</u>	<u>(56.698)</u>
Lucro bruto		9.840	10.784
Receitas (despesas) operacionais			
Vendas		(1.622)	(2.130)
Administrativas e gerais		(11.650)	(10.695)
Honorários da administração		(158)	(227)
Depreciação e amortização		(1.136)	(2.708)
Receitas financeiras	14	1.506	2.215
Despesas financeiras	14	(12.961)	(21.140)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		<u>5.287</u>	<u>(10.550)</u>
		<u>(20.734)</u>	<u>(45.235)</u>
Prejuízo do exercício		<u>(10.894)</u>	<u>(34.451)</u>
Quantidade de ações em circulação em lote de mil		<u>550.722</u>	<u>160.696</u>
Prejuízo por ação		<u>(0,02)</u>	<u>(0,21)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital - AFAC	Reserva de reavaliação	Prejuízos acumulados	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2006	150.761	31.897	706	(199.967)	(16.603)
Ajustes de exercícios anteriores	-	-	-	(3.742)	(3.742)
Prejuízo do exercício	-	-	-	(34.451)	(34.451)
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	103.725	-	-	103.725
Saldos em 31 de dezembro de 2007	150.761	135.622	706	(238.160)	48.929
Ajustes de adoção inicial da Lei 11.638/07	-	-	(706)	(4.549)	(5.255)
Constituição de Adiantamento para futuro aumento de capital	-	146.903	-	-	146.903
Aumento de capital com capitalização do AFAC	244.439	(244.439)	-	-	-
Aumento de capital com capitalização do mútuo	145.588	531	-	-	146.119
Prejuízo do exercício	-	-	-	(10.894)	(10.894)
Saldos em 31 de dezembro de 2008	<u>540.788</u>	<u>38.617</u>	<u>-</u>	<u>(253.603)</u>	<u>325.802</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Demonstração das origens e aplicações de recursos

Exercício findo em 31 de dezembro de 2007

(Em milhares de Reais)

Origens dos recursos

De acionistas

Adiantamento para futuro aumento de capital 103.725

De terceiros

Empréstimos e financiamentos 46.152

Aumento no exigível a longo prazo - partes relacionadas 15.009

Transferência do realizável a longo prazo para circulante 7.858

Redução do realizável a longo prazo 24.950

Total das origens 197.694

Aplicações dos recursos

Nas operações

Prejuízo do exercício 34.451

Itens que não afetam o capital circulante

Depreciação e amortização (11.917)

Juros e variações monetárias (719)

Provisão para contingências (5.482)

Redução de resultado de exercício futuro 603

Recursos aplicados nas operações 16.936

No imobilizado 115.224

No diferido 290

Ajustes de exercício anteriores 3.742

Aumento realizável a longo prazo 27.680

Transferência do exigível a longo prazo para o circulante 10.410

Total das aplicações 174.282

Aumento do capital circulante líquido 23.412

Demonstração das variações no capital circulante líquido

Ativo circulante

No fim do exercício 108.036

No início do exercício 63.195

44.841

Passivo circulante

No fim do exercício 45.566

No início do exercício 24.137

21.429

23.412

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Demonstração dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercício findo em 31 de dezembro de 2008

(Em milhares de Reais)

Fluxos de caixa das atividades operacionais

Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(10.894)
Ajustes por:	
Depreciação e amortização	14.339
Provisões para contingências	(2.959)
Variações cambiais não realizadas	10.206
Apropriação da receita diferida	(555)
Resultado na venda de ativos imobilizados	(370)
	<u>9.767</u>

Variações nos ativos e passivos

Redução em contas a receber de clientes	747
Aumento nos estoques	(1.949)
Aumento nos depósitos judiciais	(1.536)
Aumento nos impostos a recuperar	(16.082)
Redução em outras contas a receber	1.594
Redução nas despesas antecipadas	1.036
Aumento em fornecedores	2.454
Aumento em adiantamento de clientes	3.867
Aumento em contas a pagar	(7.938)
Aumento em impostos e contribuições a recolher	1.438
	<u>(16.369)</u>

Caixa líquido usado nas atividades operacionais (6.602)

Fluxos de caixa das atividades de investimentos

Aquisição de ativo imobilizado	(223.950)
Recebimentos por vendas de ativo imobilizado	370

Caixa líquido usado nas atividades de investimento (223.580)

Fluxos de caixa das atividades de financiamentos

Obtenção de financiamentos com o BNDES	34.522
Amortização de juros do financiamentos com o BNDES	(24.522)
Adiantamento para futuro aumento de capital da controladora	146.903

Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento 156.903

Redução do caixa e equivalentes de caixa (73.279)

Demonstração da redução do caixa e equivalentes de caixa

No início do exercício	73.536
No fim do exercício	669
	<u><u>(73.279)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Demonstração do valor adicionado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2008

(Em milhares de Reais)

Receitas

Vendas de mercadoria, produtos e serviços	91.427
Outras receitas	5.271
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(24)</u>
	<u>96.674</u>

Insumos adquiridos de terceiros

Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	
Custos	(23.264)
Administrativo / comercial	(9.247)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(5.256)
Outras despesas	<u>(325)</u>
	<u>(38.092)</u>

Valor adicionado bruto 58.582

Depreciação, amortização e exaustão (14.339)

Valor adicionado líquido gerado pela Companhia 44.243

Valor adicionado recebido em transferência

Receitas financeiras	<u>1.506</u>
----------------------	--------------

Valor adicionado total a distribuir 45.749

Distribuição do valor adicionado 45.749

Empregados	<u>22.012</u>
Remuneração direta	13.133
Benefícios	5.458
FGTS	979
INSS	2.442

Tributos	<u>19.157</u>
Federais	8.974
Estaduais	8.972
Municipais	1.017
Contribuição sindical patronal	194

Remuneração de capitais de terceiros	<u>15.474</u>
Juros	12.331
Aluguéis	2.529
Outras	614

Remuneração de capitais próprios	
Prejuízo do exercício	<u><u>(10.894)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Transnordestina Logística S.A., (“Companhia”), atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste - CFN, foi constituída sob a forma de sociedade anônima de capital fechado em 27 de novembro de 1997, e possui sede na cidade de Fortaleza, Estado do Ceará, tendo iniciado suas atividades em janeiro de 1998. Em 12 de maio de 2008, em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, a Companhia decidiu alterar a razão social de Companhia Ferroviária do Nordeste - CFN para Transnordestina Logística S.A.

A Companhia tem por objeto social, prestar serviços de transporte ferroviário; explorar serviços de carga, descarga, armazenagem e transbordo nas estações, pátios e terrenos existentes na faixa de domínio das linhas ferroviárias objeto da concessão; explorar os transportes intermodais necessários ao implemento de suas atividades; participar de projetos que tenham como objeto a promoção do desenvolvimento sócio-econômico das áreas de influência, visando a ampliação dos serviços ferroviários concedidos; exercer a atividade de operador portuário; exercer outras atividades que utilizem como base a infra-estrutura da Companhia; exercer a função de operador de transporte multimodal (OTM) e executar todas as atividades afins ou correlatas às descritas anteriormente.

Em 31 de dezembro de 1997, foi assinado o contrato de concessão entre a União, representada pelo Ministério dos Transportes e a Companhia, para a exploração e desenvolvimento do serviço público de transporte ferroviário de carga na Malha Nordeste, por um período de 30 anos,

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

podendo ser prorrogado por igual período. A Malha Nordeste engloba 7 (sete) Estados da Federação, desde a divisa dos Estados de Sergipe e Alagoas até o Estado do Maranhão, com uma extensão total de 4.534 km, conforme Edital PND/A-02/97/RFSA do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES.

Os bens da Rede Ferroviária Federal S.A. (RFSA) também foram arrendados pela Companhia em 31 de dezembro de 1997, conforme contrato n°. 071/97, pelo prazo de 30 anos, prorrogável por igual período. De acordo com o contrato de concessão, o mesmo se extinguirá na concretização das seguintes situações: término do prazo contratual, encampação, caducidade, rescisão, anulação e falência ou extinção da concessionária.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

Em 11 de janeiro de 2007, a Comissão de Valores Mobiliários - CVM concedeu à Transnordestina Logística S.A. registro inicial de companhia aberta. A abertura de capital foi necessária para fins de observância à exigência da Agência Nacional Transportes Terrestres - ANTT, quando da aprovação da incorporação da empresa Transnordestina pela então Companhia Ferroviária do Nordeste - CFN, anterior razão social Transnordestina Logística SA.

Continuidade normal dos negócios

A Companhia vem apresentando prejuízos constantes nos últimos exercícios sociais, o que gera a necessidade de ingressos de recursos por parte dos acionistas e de terceiros para o financiamento de suas operações. Esse ciclo deverá continuar até que as receitas oriundas das atividades da Companhia sejam suficientes para atingir o equilíbrio financeiro necessário.

Em 25 de novembro de 2005, a Companhia e seus acionistas, a Companhia Siderúrgica Nacional e Taquari Participações S.A., juntamente com a Transnordestina S.A. e os órgãos da administração pública: União Federal, Agência de Desenvolvimento do Nordeste - ADENE, Departamento Nacional de Infra-estrutura e Transportes - DNIT, Banco do Nordeste do Brasil - BNB, Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES e BNDESPAR, firmaram protocolo de intenções para realização de projeto de infra-estrutura denominado "Projeto Nova Transnordestina".

Nesse projeto serão aportados recursos de R\$1.100.000 provenientes dos próprios acionistas, R\$800.000 de aumento de capital com recursos do FINOR - Fundo do Investimento do Nordeste, R\$400.000 de recursos a título de empréstimos, provenientes do BNDES e R\$2.200.000 de recursos do Fundo de Desenvolvimento do Nordeste - FNDE, totalizando mais de R\$4.500.000.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

A nova ferrovia, com extensão de 1.825 km, vai ligar o sudeste do Piauí, o sul do Maranhão e o oeste da Bahia aos portos de Pecém (CE) e Suape (PE), e multiplicará, em vinte vezes, a capacidade de transporte da Companhia, de 1,5 para 30 milhões de toneladas/ano. A eficiência da operação permitirá reduzir os custos em até 75%, com impacto positivo na economia da região, especialmente com o estímulo à exportação agrícola. Em setembro de 2007, foram iniciadas as obras no trecho que vai de Missão Velha no estado do Ceará, a Salgueiro, no estado de Pernambuco.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, as práticas emanadas da Comissão e Valores Mobiliários (CVM), os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 2008, a Companhia adotou pela primeira vez as alterações na legislação societária introduzidas pela Lei nº. 11.638 aprovada em 28 de dezembro de 2007, com as respectivas modificações introduzidas pela Medida Provisória nº. 449 de 3 de dezembro de 2008.

A Lei nº. 11.638/07 e a Medida Provisória nº. 449/08 modificam a Lei nº. 6.404/76 em aspectos relativos a elaboração e divulgação das demonstrações financeiras.

Os ajustes relativos à adoção inicial da Lei nº. 11.638/07 e a Medida Provisória nº. 449/08 estão detalhados na Nota Explicativa nº. 3.

Conforme facultado na Deliberação nº. 547 que aprovou o CPC03, a Empresa optou por não apresentar a demonstração do fluxo de caixa referente ao exercício de 2007 para fins de comparação, apresentando a demonstração das origens e aplicações de recursos.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

A autorização para a conclusão destas demonstrações financeiras foi dada pelo Conselho de Administração em 09 de março de 2009.

3 Resumo das principais práticas contábeis

3.1 Adoção inicial da Lei nº. 11.638/07

A Companhia optou por elaborar o balanço patrimonial de transição em 1º de janeiro de 2008 que é o ponto de partida da contabilidade de acordo com a legislação societária modificada pela Lei nº. 11.638/07 e pela Medida Provisória nº. 449/08. As modificações introduzidas pela referida legislação caracterizam-se como mudança de prática contábil, entretanto, conforme facultado pelo Pronunciamento Técnico CPC 13 - Adoção Inicial da Lei nº. 11.638/07 e Medida Provisória nº. 449/08, aprovado pela Deliberação CVM nº. 565 de 17 de dezembro de 2008, todos os ajustes com impacto no resultado foram efetuados contra lucros e prejuízos acumulados na data de transição nos termos do art. 186 da Lei nº. 6.404/76, sem efeitos retrospectivos sobre as demonstrações financeiras.

Seguem abaixo os ajustes patrimoniais decorrentes da adoção inicial da Lei nº. 11.638/07 e Medida Provisória nº. 449/08, com efeitos no resultado de 2008 e no patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2008, decorrentes da adoção da referida legislação.

Sumário das práticas contábeis modificadas pela adoção inicial da Lei nº. 11.638/07 e Medida Provisória nº. 449/08

- a.** Em atendimento à Deliberação nº. 565/2008, de 17 de dezembro de 2008, que aprovou o CPC 13, o saldo do ativo diferido em 31 de dezembro de 2008, no montante de R\$ 7.129 foi baixado em contrapartida de Prejuízos acumulados, no patrimônio líquido, no montante de R\$ 4.649, no ativo imobilizado no montante de R\$ 3.196 e no resultado do exercício, no montante de R\$ 716 referente a respectiva amortização.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

- b.** Em atendimento a Deliberação nº. 564, de 17 de dezembro de 2008, que aprovou o CPC 12, a Companhia realizou estudos para calcular os ajustes a valor presente dos seus ativos e passivos, utilizando a taxa média de captação de mercado. A Companhia elaborou cálculos relacionados ao ajuste a valor presente de ativos e passivos considerando os prazos médios de recebimentos e pagamentos e taxas praticadas em cada operação. Visto que os saldos da Companhia, sujeitos ao ajuste a valor presente, possuem, em sua maioria, natureza de circulante, após análise de relevância, o ajuste a valor presente foi julgado imaterial por parte da Administração, não sendo efetuado seu reconhecimento nas demonstrações financeiras.
- c.** Em atendimento à Deliberação nº. 565/2008, de 17 de dezembro de 2008, que aprovou o CPC 13, o saldo da reavaliação da Companhia, no montante de R\$ 706, foi baixado contra lucros ou prejuízos acumulados, em contrapartida ao ativo imobilizado. O valor de R\$ 164, correspondente a depreciação da reserva de reavaliação, foi baixado R\$ 66 contra o resultado e R\$ 98 contra lucros ou prejuízos acumulados.
- d.** A Medida Provisória nº. 449/08 determinou a não segregação dos resultados operacionais e não operacionais. Desta forma, a Companhia está reclassificando tais receitas/despesas referentes ao exercício de 2007, no grupo “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas e não após a linha do “resultado operacional”.
- e.** Em atendimento à Deliberação nº. 527, de 1º de novembro de 2007, que aprovou o CPC 01, a Companhia deve efetuar periodicamente, análise sobre a recuperação dos valores registrados no imobilizado, no intangível e no diferido. A Companhia após realização dos referidos testes verificou que não há evidência nem indícios de desvalorização dos seus ativos, razão pela qual nenhuma provisão foi constituída.
- f.** Em atendimento as Deliberações nº. 547 e 557, que aprovaram os CPCs 03 e 09 respectivamente, para o exercício de 2008, a Companhia está substituindo a Demonstração das Origens e Aplicações de Recursos pela Demonstração dos Fluxos de Caixa e divulgando a da Demonstração do Valor Adicionado.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

Efeitos da adoção inicial da Lei nº. 11.638/07 e Medida Provisória nº. 449/08

Segue conciliação do patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2008 considerando os efeitos da adoção inicial da Lei nº. 11.638/07, com o resultado que seria obtido caso as mudanças de práticas contábeis relativas à referida legislação não tivessem sido adotadas.

	Lucro líquido	Patrimônio líquido
Saldo conforme demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2008	(10.894)	325.802
Ativo diferido baixado	716	4.647
Reserva de reavaliação baixada	<u>(66)</u>	<u>(98)</u>
Saldos anteriores à aplicação da Lei 11.638/07 e da Medida Provisória nº. 449/08	<u>(10.244)</u>	<u>330.351</u>

3.2 *Resumo das principais práticas contábeis*

Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência do exercício fiscal.

A receita de serviços prestados é reconhecida no resultado em função da sua realização. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

Estimativas contábeis

A elaboração de demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração da Companhia use de julgamentos na determinação e no registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos sujeitos a estimativas e premissas incluem valor residual do ativo imobilizado, provisão para redução ao valor recuperável, provisão para devedores duvidosos, provisão para desvalorização de estoques, imposto de renda diferido ativo, provisão para contingências, mensuração de instrumentos financeiros, e ativos e passivo relacionados a benefícios a empregados. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados em razão de imprecisões inerentes ao processo da sua determinação. A Companhia revisa as estimativas e as premissas pelo menos anualmente.

Ativos circulantes e não circulantes

Contas a receber de clientes e provisão para créditos de liquidação duvidosa

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, ajustado ao valor presente quando aplicável, incluindo os respectivos impostos diretos de responsabilidade tributária da Companhia, menos os impostos retidos na fonte, os quais são considerados créditos tributários.

O cálculo do valor presente é efetuado para cada transação com base numa taxa de juros que reflete o prazo, a moeda e o risco de cada transação.

A provisão para devedores duvidosos foi constituída em montante considerado suficiente pela administração para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos.

Estoques

Os estoques são avaliados com base no custo histórico de aquisição e produção, acrescido de gastos relativos a transportes, armazenagem e impostos não recuperáveis. Os valores de estoques contabilizados não excedem os valores de mercado.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

Ativo imobilizado

Registrado pelo custo de aquisição, formação ou construção, inclusive juros e demais encargos financeiros capitalizados. A depreciação dos ativos é calculada pelo método linear com base nas taxas mencionadas na Nota Explicativa nº. 9 e leva em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens com os respectivos valores residuais.

Outros gastos são capitalizados apenas quando há um aumento nos benefícios econômicos desse item do imobilizado. Qualquer outro tipo de gasto é reconhecido no resultado como despesa quando incorrido.

Passivo circulante e não circulante

Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial. Quando aplicável os passivos circulantes e não circulantes são registrados em valor presente, transação a transação, com base em taxas de juros que refletem o prazo, a moeda e o risco de cada transação. A contrapartida dos ajustes a valor presente é contabilizada contra as contas de resultado que deram origem ao referido passivo. A diferença entre o valor presente de uma transação e o valor de face do passivo é apropriada ao resultado ao longo do prazo do contrato com base no método do custo amortizado e da taxa de juros efetiva. A Companhia realizou estudos para calcular os ajustes a valor presente de seus passivos, e após a análise de relevância, o ajuste a valor presente foi julgado imaterial por parte da Administração, não efetuando o seu reconhecimento nas demonstrações financeiras.

Empréstimos, financiamentos e encargos da dívida

Estão atualizados pela variação monetária e/ou cambial incorrida até a data do balanço, além dos juros e demais encargos previstos contratualmente e apropriados como despesas financeiras até a data do balanço.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

Provisão para contingências

Estão constituídas com base na avaliação do risco potencial de perda sobre as ações em andamento, embasadas em relatórios preparados por consultores jurídicos externos e pelos consultores jurídicos da Companhia. O saldo da provisão para contingências está apresentado líquido dos seus respectivos depósitos judiciais.

Demais passivos circulantes e não circulantes

Estão demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos respectivos encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço.

Provisões

Uma provisão é reconhecida no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar tal obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

Em conformidade com as disposições previstas no artigo 15 da Medida Provisória nº. 449/08, que institui o Regime Tributário de Transição - RTT de apuração do Lucro Real, a Sociedade optou por adotar o Regime de Transição para o exercício findo em 31 de dezembro de 2008, sendo que esta opção aplicar-se-á ao biênio 2008 - 2009, de forma irrevogável, através do envio da Declaração de Informações Econômico-Fiscais da Pessoa Jurídica 2009.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

4 Disponibilidades

	2008	2007
Caixa e bancos	669	73.536
Aplicações financeiras	<u>10</u>	<u>422</u>
	<u>679</u>	<u>73.958</u>

Esses investimentos financeiros referem-se substancialmente a certificados de depósitos bancários e fundos de renda fixa, disponíveis para venda, remunerados a taxas que variam entre 100% e 100,5% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), sem restrições para resgates.

5 Contas a receber de clientes

	2008	2007
Circulante		
Clientes	13.875	14.598
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(578)</u>	<u>(554)</u>
	13.297	14.044
Não circulante		
Crédito com empresa pública e autárquica - RFFSA - Rede Ferroviária Federal S.A.	<u>2.252</u>	<u>2.252</u>
	<u>15.549</u>	<u>16.296</u>

Conforme contrato de concessão as despesas assumidas pela Companhia, que eram de responsabilidade da RFFSA – Rede Ferroviária S.A, serão descontadas do valor final do arrendamento. Em função do exposto a Administração julgou não ser necessário a constituição de

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

provisão para perdas sobre os respectivos valores.

	2008	2007
Aging list do contas a receber de clientes		
A vencer	6.259	6.196
De 1 a 30 dias	1.839	2.596
De 31 a 60 dias	759	656
De 61 a 90 dias	68	281
De 91 a 180 dias	50	244
Acima de 181 dias	<u>4.322</u>	<u>4.071</u>
Total	<u>13.297</u>	<u>14.044</u>

Para os créditos vencidos a mais de 181 dias no montante de R\$ 4.322, foi constituída provisão para crédito de liquidação duvidosa no montante de R\$ 578, com base em análise individualizada de sua carteira de cliente, julgou que a provisão para liquidação duvidosa foi constituída em montante suficiente para cobrir eventuais perdas de inadimplência no exercício.

6 Estoques

	2008	2007
Circulante		
Almoxarifado	6.273	6.887
Estoques em poder de terceiros	2.518	43
Outros	<u>369</u>	<u>281</u>
	<u>9.160</u>	<u>7.211</u>

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

7 Impostos a recuperar e diferido

	2008	2007
ICMS	13.701	6.851
ICMS diferido	10.436	12.967
COFINS	2.026	256
COFINS diferido	14.298	8.488
PIS	570	90
PIS diferido	3.007	1.841
Outros	<u>4.139</u>	<u>1.602</u>
	<u>48.177</u>	<u>32.095</u>
Circulante	13.290	9.201
Não circulante	34.887	22.894

ICMS a recuperar sobre ativo imobilizado

Em virtude do elevado volume de investimentos no ativo imobilizado, decorrente do Projeto Transnordestina, conforme comentado na Nota Explicativa nº 1, a Companhia vem gerando créditos de ICMS cuja realização está sendo efetuada à razão de 1/48 por mês, conforme preceitua a legislação vigente.

PIS e COFINS a recuperar

Trata-se de créditos de PIS e COFINS calculados sobre o valor das aquisições de ativo imobilizado, a partir do mês de agosto de 2004. O custo das aquisições é contabilizado pelo valor líquido de tais créditos que são realizados através da compensação com obrigações de mesma natureza na proporção de 1/48 por mês, conforme opção permitida pela Lei nº. 10.865/04. O aumento crescente no saldo de tais créditos é decorrente do elevado volume de investimentos da Companhia no Projeto Transnordestina, conforme comentado na Nota Explicativa nº 1.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

8 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2008 e 2007, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações da Companhia com sua controladora e suas partes relacionadas, acionistas e suas partes relacionadas, profissionais-chave da Administração e outras partes relacionadas, conforme Deliberação CVM n.º. 560, de 11 de dezembro de 2008, que aprovou o CPC 05 - Divulgações sobre Partes Relacionadas.

	2008	2007
Ativo		
Taquari Participações S.A.	<u>531</u>	<u>-</u>
Passivo		
CSN – Companhia Siderúrgica do Nordeste (a)	38.617	136.153
Taquari Participações S.A.	<u>-</u>	<u>(531)</u>
	<u>38.617</u>	<u>135.622</u>
CSN - Operações de mútuo (b)	<u>-</u>	<u>132.178</u>
Resultado		
Juros sobre operações de mútuo	<u>12.628</u>	<u>21.100</u>

(a) Em 31 de dezembro de 2008 e 2007, referem-se a obrigações decorrentes de Adiantamento para futuro aumento de capital – AFAC efetuado pela controladora, sendo capitalizado a título de aumento de capital o montante de R\$ 244.439 e efetuados novos adiantamento no montante de R\$ 146.903 (vide Nota Explicativa n.º.13)

(b) Referem-se a obrigações decorrentes de empréstimos obtidos junto à controladora Companhia Siderúrgica Nacional - CSN, para cobrir déficit de caixa. Essas obrigações têm incidência de encargos financeiros de 1% ao ano acrescido da variação do CDI - Certificado de Depósitos Interbancários e fiança bancária paga pela controladora em favor da Companhia, atrelada ao empréstimo tomado por ela junto ao BNDES. O saldo de mútuo foi capitalizado conforme

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

aprovado pelos acionistas em AGE - Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 29 de dezembro de 2008.

Controladora

A controladora direta da Companhia é CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, detendo 84,50% de participação. Nos exercícios de 2008 e 2007, a Companhia não incorreu em transações comerciais de compra e venda de produtos, matérias-primas e contratação de serviços.

A estrutura societária da CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, considerada partes relacionadas indiretas da Companhia, está representada por:

	Participação no capital social
Vicunha Siderurgia S.A.	43,97%
Caixa Benefícios Empregados Companhia Siderúrgica Nacional CBS	4,47%
Companhia Siderúrgica Nacional - Ações em Tesouraria	4,38%
BNDES Participações as - BNDESPAR	3,64%
ADR's Nyse	24,28%
Bovespa (outros)	<u>19,26%</u>
Total	<u>100,00%</u>

A Companhia não teve transações comerciais com estas partes relacionadas durante o exercício.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

9 Imobilizado

Composição do saldo

	Taxa anual de depreciação (%a.a.)	2008			2007
		Custo	Depreciação	Líquido	Líquido
Máquinas e equipamentos	10	6.348	(1.901)	4.447	5.316
Vagões e veículos	20	659	(512)	147	224
Benfeitoria em propriedade arrendada	4	263.517	(60.562)	202.955	162.957
Trilhos	6,66	10.390	(2.236)	8.154	7.396
Dormentes	20	53.895	(19.168)	34.727	31.416
Equipamentos de comunicação	3,33	886	(726)	160	139
Lastro	15	6.426	(1.653)	4.773	5.094
Outras imobilizações	(c)	10.130	(4.576)	5.554	4.023
Imobilizações em andamento - Geral	-	280.626		280.626	113.237
Imobilizações em andamento – Trilhos		<u>674</u>	<u>-</u>	<u>674</u>	<u>1.386</u>
Total		<u>633.551</u>	<u>91.334</u>	<u>542.217</u>	<u>331.188</u>

Movimentação do custo

	Saldo em 31/12/2007	Adições	Baixas	Transferências	Saldo em 31/12/2008
Máquinas e equipamentos	6.690	191	(706)	173	6.348
Vagões e veículos	659	-	-	-	659
Benfeitoria em propriedade arrendada (a)	215.356	114	(9)	48.056	263.517
Trilhos	9.125	1.265	-	-	10.390
Dormentes	47.026	-	-	6.869	53.895
Equipamentos de telecomunicação	794	42	-	50	886
Lastro	6.425	1	-	-	6.426
Outras imobilizações	6.665	1.419	(5)	2.051	10.130
Imobilização em andamento – geral	113.237	227.046	(4.636)	(55.021)	280.626
Imobilização em andamento – trilhos	<u>1.386</u>	<u>-</u>	<u>(712)</u>	<u>-</u>	<u>674</u>
	<u>407.363</u>	<u>230.078</u>	<u>(6.068)</u>	<u>2.178</u>	<u>633.551</u>

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

- (a) Em 2007, a Companhia revisou as taxas de depreciação utilizadas até 2006, consubstanciada em laudo elaborado por empresa especializada em avaliação patrimonial, CPCConsult Soluções Integradas Ltda., com emissão de laudo contemplando a alteração das taxas de depreciação com base na vida útil remanescente dos bens da Companhia, com observância das normas da ABNT - Associação Brasileira de Normas Técnicas NBR 14653-5/2006 - Avaliação de Bens Parte 5: Máquinas, Equipamentos, Instalações e Bens Industriais em Geral.
- (b) Refere-se a benfeitorias realizadas em propriedade arrendada, RFFSA - Rede Ferroviária Federal S.A., conforme mencionado na Nota Explicativa nº. 1, representadas por:

	Taxa anual de depreciação %
Edificações	5,00
Via permanente	1,66
Veículos	10,00
Locomotivas	4,00
Vagões	3,33
Instalações	10,00
Acessórios metálicos	5,00

- (c) De acordo com a Deliberação CVM nº. 193, de 11 de julho de 1996, os juros incorridos e demais encargos financeiros, relativamente a financiamentos obtidos de terceiros, para construção de bens integrantes do ativo imobilizado, devem ser registrados em conta destacada, que evidencie sua natureza, e classificados no mesmo grupo do ativo de origem. No exercício de 2008, a Companhia capitalizou o montante de R\$ 18.503, a título de encargos financeiros.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

10 Financiamentos e empréstimos

Modalidade	Vencimento	Encargos	2008	2007
Consórcio Railnet		99 % do CDI	-	8.903
BNDES	2019	TJLP + 1,50% a.a.	<u>244.025</u>	<u>240.023</u>
			<u>244.025</u>	<u>248.926</u>
Circulante			8.299	20.459
Não circulante			235.726	228.467

Consórcio Railnet

Recursos liberados para utilização das faixas de domínio para colocação de cabos de fibra óptica. A liquidação desse passivo estava condicionada a conclusão das obras de passagem dos respectivos cabos. A empresa de telecomunicação que adiantou os recursos ao consórcio paralisou o projeto, não apresentando data prevista para sua conclusão. Em ata de reunião realizada em 23 de dezembro de 2008 entre as partes envolvidas no consórcio, foi decidido pela dissolução do consórcio entre as ferrovias, inexistindo a obrigação entre as partes. Os valores do principal e encargos foram registrados em contrapartida do resultado do exercício.

Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES

Financiamentos contraídos junto ao BNDES destinados à execução das obras e serviços para recuperação e modernização das instalações e equipamentos da malha ferroviária nordestina. A Companhia recebeu o primeiro financiamento no montante global de R\$100.005 até o exercício de 2005. Do segundo financiamento, no valor global de R\$144.045, a Companhia recebeu aproximadamente R\$42.000 em 2005, R\$39.060 em 2006, R\$46.000 em 2007 e R\$ 10.000 em 2008.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

A correção através da TJLP - Taxa de Juros de Longo Prazo é efetuada em bases mensais e os juros são pagos trimestralmente a partir da assinatura dos contratos. Conforme mencionado na Nota Explicativa nº. 10, os juros oriundos desses empréstimos estão sendo contabilizados no ativo imobilizado, classificado no grupo de contas que os originou. Os empréstimos serão amortizados mensalmente, em até 12 anos, sendo o primeiro a partir de dezembro de 2007 e o segundo a partir de dezembro de 2008, ambos garantidos por carta de fiança bancária. O financiamento tem vencimento para 2019. No exercício de 2008, a Companhia amortizou o montante de R\$ 24.522 sendo R\$ 5.636 de principal e R\$ 18.886 de encargos financeiros.

Cronograma de desembolsos	2008
2009	39.257
2010	37.523
2011	49.463
2012 a 2019	<u>117.782</u>
Total	<u>244.025</u>

11 Provisão para contingências

A Companhia é parte (pólo passivo) em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, como se segue:

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

	<u>2008</u>			<u>2007</u>
	Provisão	Depósito judicial	Líquido	Líquido
Cíveis	4.104	-	4.104	2.323
Trabalhistas	4.122	5.156	(1.034)	5.131
Tributárias	100	3.070	(2.970)	(2.484)
Administrativas	-	-	-	986
Ativos da RFFSA	<u>774</u>	<u>-</u>	<u>774</u>	<u>774</u>
	<u>9.100</u>	<u>8.226</u>	<u>.874</u>	<u>6.730</u>

Alguns depósitos judiciais não estão relacionados às provisões para contingências, visto que correspondem a causas ativas impetradas por parte da Companhia.

Movimentação dos processos no exercício

	<u>Consolidado</u>				
	<u>2007</u>	<u>2008</u>			
	Saldo inicial	Adição a provisão	Utilização	Estornos	Saldo final
Cíveis	2.323	1.886	-	(105)	4.104
Trabalhistas	9.337	872	(992)	(5.095)	4.122
Administrativas	986	-	-	(986)	-
Tributárias	-	100	-	-	100
Outras	<u>774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>774</u>
	<u>13.420</u>	<u>2.858</u>	<u>(992)</u>	<u>(6.186)</u>	<u>9.100</u>

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível ou remoto sem mensuração com suficiente segurança, no montante de R\$ 16.706 (R\$3.613 em 31 de dezembro de 2007) para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

Contingências trabalhistas

A Companhia possui diversas ações trabalhistas, no montante aproximado de R\$4.122 (R\$9.337 em 31 de dezembro de 2007). Para suportar essas contingências trabalhistas, a Companhia possui depositado judicialmente o montante de R\$5.156 (R\$4.206 em 31 de dezembro de 2007).

Contingências cíveis

A Companhia é citada como Ré em diversas ações pleiteando indenizações relativas a danos morais e materiais, no montante aproximado de R\$ 4.104 (R\$2.323 em 31 de dezembro de 2007).

Contingências com ativos da RFFSA

Em 31 de dezembro de 2008, a Companhia mantém registrada provisão para fazer face de eventuais perdas com vagões de propriedade da RFFSA, que deverão ser devolvidos ao final do contrato de concessão, nas mesmas condições em que foram recebidos. Considerando o valor de mercado de um vagão em pleno uso e a estimativa de gastos com os vagões danificados foi provisionado o montante de R\$774 (R\$774 em 31 de dezembro de 2007).

12 Receita diferida

Refere-se ao saldo dos recursos recebidos pela Companhia, em 31 de dezembro de 2008 no montante de R\$10.353 (R\$10.955 em 31 de dezembro de 2007) pagos pela Intelig Telecomunicações Ltda., para a utilização de faixas de domínio e implantação de uma rede de fibra óptica na margem da ferrovia.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

O contrato firmado entre as partes, datado de 24 de setembro de 1999, vencerá em 24 de setembro de 2026, podendo ser prorrogado por um prazo de mais 13 anos. O reconhecimento da receita no resultado dos exercícios de 2008 e de 2007 vem sendo efetuado com base no contrato existente, no montante de R\$ 603.

13 Patrimônio líquido

a. Capital social e Adiantamento para futuro aumento de capital

O capital social autorizado, conforme AGOE - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 29 de dezembro de 2008, é de 540.788 ações, sendo 550.722 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. Em 31 de dezembro de 2008, o capital social, subscrito e integralizado, está representado por 540.788 (160.696 em 31 de dezembro de 2007) ações nominativas, sendo 550.722 (150.761 em 31 de dezembro de 2007) ordinárias sem valor nominal.

Conforme Ata de Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 29 de dezembro de 2008 o capital social da Companhia foi aumentado em R\$ 390.027, com recursos oriundos de AFAC em R\$ 244.439 e de operações de mútuos no montante de R\$ 145.588.

Em 31 de dezembro de 2008 e 2007, o capital social, subscrito e integralizado, está composto conforme abaixo:

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

	<u>Quantidade de ações</u>	
	2008	2007
Taquari Participações S.A	75.332.420	75.332.420
Companhia Siderúrgica do Nacional - CSN	465.359.095	75.332.420
BNDES Participações - BNDESPAR	10.030.209	10.030.209
Demais acionistas	<u>475</u>	<u>475</u>
	<u>550.722.199</u>	<u>160.695.524</u>

b. Adiantamento para futuro aumento de capital

Durante o exercício de 2008, a Companhia recebeu da Controladora CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, a título de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital - AFAC, o montante de R\$146.903, que conforme mencionado na nota explicativa 2, tem como finalidade financiar as operações da Companhia.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

14 Resultado financeiro

	2008	2007
Despesas financeiras		
Juros	12.628	21.100
Variações cambiais passivas	243	2
Outros	<u>90</u>	<u>38</u>
	<u>12.961</u>	<u>21.140</u>
Receitas financeiras		
Juros	863	1.706
Variações monetárias ativas	3	-
Variações cambiais ativas	410	493
Outros	<u>230</u>	<u>16</u>
	<u>1.506</u>	<u>2.215</u>

15 Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações financeiras, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

Em 31 de dezembro de 2008, a cobertura de seguros contra riscos operacionais era composta por R\$ 5.000 para danos materiais, R\$ 5.000 para lucros cessantes e R\$ 1.000 para responsabilidade civil.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

16 Instrumentos financeiros

Os valores de mercado dos instrumentos financeiros ativos e passivos, em 31 de dezembro de 2008, não diferem daqueles registrados nas demonstrações contábeis. Em 2008, a Companhia não efetuou aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

Risco de taxa de juros

Os resultados da Companhia estão suscetíveis a variações significativas decorrentes das operações de financiamento e empréstimos contratados a taxa de juros flutuantes.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

17 Prejuízos fiscais a compensar

Em 31 de dezembro de 2007, a Companhia possuía prejuízos fiscais a compensar sobre os seguintes valores-base:

	Valor
a. Prejuízos fiscais apurados até o exercício de 2008	369.923
b. Base negativa de contribuição social	369.923

A compensação dos prejuízos fiscais de imposto de renda e da base negativa da contribuição social está limitada à base de 30% dos lucros tributáveis anuais, gerados a partir do exercício de 1995, sem prazo de prescrição.

Não foram constituídos créditos sobre impostos diferidos considerando que a Companhia não possui histórico de lucros tributáveis.

18 Compromissos vinculados a contratos de concessão

No exercício de 2008, a Companhia possui alguns contratos vinculados a concessão, em virtude do Projeto Transnordestina, conforme demonstrado abaixo:

Fornecedor	Número do contrato	Data vencimento do contrato	Valor do contrato
EIT – Empresa Industrial Técnica S.A. (a)	281/468/469	31/05/2009	97.869
Prema Tecnologia e Comércio Ltda (b)	90/91	31/05/2009	26.519
Construfel Construtora Ferroviária Ltda (c)	470	29/05/2009	15.382
Tracomal Terraplanagem e Construções Machado Ltda (d)	478/479	09/04/2009	28.855

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

- (a) O contrato tem como objetivo serviço de infra-estrutura ferroviária para o trecho Salgueiro – Missão Velha – Lote 1, 2 e 3, do km 101, tendo como garantia carta de fiança bancária no valor correspondente de 20% do valor do contrato.
- (b) O contrato tem como objetivo aquisição de dormentes de eucalipto.
- (c) O contrato tem como objetivo serviços de super estrutura em Cabo Própria – Lote 2, tendo como garantia carta de fiança bancária no valor correspondente de 20% do valor do contrato.
- (d) O contrato tem como objetivo serviços de super estrutura em Cabo Própria – Lotes 1 e 3, tendo como garantia carta de fiança bancária no valor correspondente de 20% do valor do contrato.

19 Evento subsequente

Adiantamento para futuro aumento de capital

Até 16 de março de 2009, a controladora Companhia Siderúrgica Nacional - CSN efetuou alguns aportes de recursos, totalizando R\$47.700, a título de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital - AFAC, que conforme mencionado na Nota Explicativa nº.1, tem como finalidade financiar as operações da Companhia.

Transnordestina Logística S.A.

(Atual razão social da Companhia Ferroviária do Nordeste)

(Companhia aberta)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

(Em milhares de Reais)

Tufi Daher Filho
Diretor Presidente

Antonio Carlos Jammal
Diretor de Implantação

Marcello Barreto Marques
Diretor de Negócios

Edison Pinto Coelho
Diretor de Logística

Ricardo Steinbruch
Conselheiro

Rubens dos Santos
Conselheiro

Isacc Popoutchi
Conselheiro

Pedro Felipe Borges Neto
Conselheiro

Marília Dalva Costa Viera
Conselheira

Cristiano Rodrigues Pinho
Gerente Financeiro

Samia Costa Lima
CRC CE 015.763-O/0