

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 01570-9	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A	3 - CNPJ 01.258.944/0001-26
4 - NIRE 41300019959		

01.02 - SEDE

1 - ENDEREÇO COMPLETO RUA EMÍLIO BERTOLINI, 100		2 - BAIRRO OU DISTRITO VILA OFICINAS	
3 - CEP 82920-030	4 - MUNICÍPIO CURITIBA		5 - UF PR
6 - DDD 41	7 - TELEFONE 2141-7520	8 - TELEFONE 2141-7204	9 - TELEFONE -
10 - TELEX			
11 - DDD 41	12 - FAX 2141-7220	13 - FAX -	14 - FAX -
15 - E-MAIL ir@all-logistica.com			

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

1 - NOME RODRIGO BARROS DE MOURA CAMPOS			
2 - ENDEREÇO COMPLETO RUA EMÍLIO BERTOLINI, 100		3 - BAIRRO OU DISTRITO VILA OFICINAS	
4 - CEP 82920-030	5 - MUNICÍPIO CURITIBA		6 - UF PR
7 - DDD 41	8 - TELEFONE 2141-7520	9 - TELEFONE 2171-7204	10 - TELEFONE -
11 - TELEX			
12 - DDD 41	13 - FAX 2141-7220	14 - FAX -	15 - FAX -
16 - E-MAIL rodrigo.campos@all-logistica.com			

01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR

EXERCÍCIO	1 - DATA DE INÍCIO DO EXERCÍCIO SOCIAL	2 - DATA DE TÉRMINO DO EXERCÍCIO SOCIAL
1 - Último	01/01/2008	31/12/2008
2 - Penúltimo	01/01/2007	31/12/2007
3 - Antepenúltimo	01/01/2006	31/12/2006
4 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S		5 - CÓDIGO CVM 00471-5
6 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO MARCOS ANTONIO QUINTANILHA		7 - CPF DO RESP. TÉCNICO 006.840.298-80

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01570-9	AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A	01.258.944/0001-26

01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL

Numero de Ações (Mil)	1 31/12/2008	2 31/12/2007	3 31/12/2006
Do Capital Integralizado			
1 - Ordinárias	12.581.337	9.914.626	9.914.626
2 - Preferenciais	19.141.177	15.084.058	15.084.058
3 - Total	31.722.514	24.998.684	24.998.684
Em Tesouraria			
4 - Ordinárias	0	0	0
5 - Preferenciais	0	0	0
6 - Total	0	0	0

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 1140 - Serviços Transporte e Logística
5 - ATIVIDADE PRINCIPAL TRANSPORTE FERROVIÁRIO DE CARGAS E SUA EXTENSÃO
6 - TIPO DE CONSOLIDADO Não Apresentado

01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

1 - ÍTEM	2 - CNPJ	3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL
----------	----------	------------------------

01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO

1 - ÍTEM	2 - EVENTO	3 - APROVAÇÃO	4 - PROVENTO	5 - INÍCIO PGTO.	6 - ESPECIE E CLASSE DE AÇÃO	7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO
----------	------------	---------------	--------------	------------------	------------------------------	-------------------------------

01.09 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

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

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01570-9	AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A	01.258.944/0001-26

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2008	4 - 31/12/2007	5 - 31/12/2006
1	Ativo Total	2.988.434	2.952.517	2.644.957
1.01	Ativo Circulante	745.412	1.441.034	1.563.842
1.01.01	Disponibilidades	300.981	1.227.012	1.374.669
1.01.02	Créditos	240.105	34.848	24.763
1.01.02.01	Clientes	240.105	34.848	24.763
1.01.02.02	Créditos Diversos	0	0	0
1.01.03	Estoques	42.235	35.094	45.703
1.01.04	Outros	162.091	144.080	118.707
1.01.04.01	Despesas Pagas Antecipadamente	3.710	5.366	5.378
1.01.04.02	Tributos a Recuperar	123.921	114.750	91.733
1.01.04.03	IR e Contribuição Social Diferidos	19.222	13.519	14.453
1.01.04.04	Arrendamento e Concessão	4.890	4.890	4.890
1.01.04.05	Adiantamentos e Outras Contas a Receber	10.348	5.555	2.253
1.02	Ativo Não Circulante	2.243.022	1.511.483	1.081.115
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	485.136	343.078	258.958
1.02.01.01	Créditos Diversos	0	0	0
1.02.01.02	Créditos com Pessoas Ligadas	147.783	114.228	113.595
1.02.01.02.01	Com Coligadas e Equiparadas	147.783	114.228	113.595
1.02.01.02.02	Com Controladas	0	0	0
1.02.01.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0	0
1.02.01.03	Outros	337.353	228.850	145.363
1.02.01.03.01	Despesas Pagas Antecipadamente	3.306	12.030	5.824
1.02.01.03.02	Depósitos Judiciais	71.517	61.910	19.795
1.02.01.03.03	Tributos a Recuperar	115.126	42.066	9.151
1.02.01.03.04	IR e Contribuição Social Diferidos	62.054	22.604	11.654
1.02.01.03.05	Arrendamento e Concessão	85.350	90.240	95.130
1.02.01.03.06	Adiantamentos e Outras Contas a Receber	0	0	3.809
1.02.02	Ativo Permanente	1.757.886	1.168.405	822.157
1.02.02.01	Investimentos	0	0	0
1.02.02.01.01	Participações Coligadas/Equiparadas	0	0	0
1.02.02.01.02	Participações Coligadas/Equiparadas-Ágio	0	0	0
1.02.02.01.03	Participações em Controladas	0	0	0
1.02.02.01.04	Participações em Controladas - Ágio	0	0	0
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	0	0	0
1.02.02.02	Imobilizado	1.710.574	1.146.793	796.779
1.02.02.03	Intangível	29.456	2	0
1.02.02.04	Diferido	17.856	21.610	25.378

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01570-9	AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A	01.258.944/0001-26

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/12/2008	4 - 31/12/2007	5 - 31/12/2006
2	Passivo Total	2.988.434	2.952.517	2.644.957
2.01	Passivo Circulante	763.862	1.029.793	614.153
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	61.015	453.564	87.549
2.01.02	Debêntures	6.917	0	0
2.01.03	Fornecedores	408.270	306.059	214.885
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	156.489	148.003	123.013
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	82.596	74.503
2.01.06	Provisões	0	0	0
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	2.530	71.164
2.01.08	Outros	131.171	37.041	43.039
2.01.08.01	Fretes a Pagar	0	209	815
2.01.08.02	Arrendamento e Concessão a Pagar	11.725	10.443	9.968
2.01.08.03	Salários e Encargos Sociais	26.607	15.804	24.878
2.01.08.04	Adiantamentos de Clientes	31.587	8.771	5.791
2.01.08.05	Outras Contas a Pagar	1.190	1.814	1.587
2.01.08.06	Arrendamento Mercantil	60.062	0	0
2.02	Passivo Não Circulante	2.078.377	1.548.014	1.650.389
2.02.01	Passivo Exigível a Longo Prazo	2.078.377	1.548.014	1.650.389
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.216.088	1.053.649	1.148.860
2.02.01.02	Debêntures	161.834	330.869	387.120
2.02.01.03	Provisões	12.391	19.227	11.350
2.02.01.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	211.807	88.929	28.519
2.02.01.05	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0	0
2.02.01.06	Outros	476.257	55.340	74.540
2.02.01.06.01	Arrendamento e Concessão	42.398	46.611	50.356
2.02.01.06.02	Outras Contas a Pagar	7.511	8.729	24.184
2.02.01.06.03	Arrendamento Mercantil	426.348	0	0
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0	7.642
2.05	Patrimônio Líquido	146.195	374.710	372.773
2.05.01	Capital Social Realizado	221.115	178.450	178.450
2.05.02	Reservas de Capital	3.847	0	0
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0	0
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas e Equiparadas	0	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	0	196.260	194.323
2.05.04.01	Legal	0	0	0
2.05.04.02	Estatutária	0	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	0	0	0
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01570-9	AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A	01.258.944/0001-26

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -31/12/2008	4 -31/12/2007	5 -31/12/2006
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0	0
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.562	0	0
2.05.05.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0
2.05.05.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0
2.05.05.03	Ajustes de Combinação de Negócios	0	0	0
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	(82.329)	0	0
2.05.07	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01570-9	AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A	01.258.944/0001-26

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2008 a 31/12/2008	4 - 01/01/2007 a 31/12/2007	5 - 01/01/2006 a 31/12/2006
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	1.104.743	1.082.678	1.145.160
3.02	Deduções da Receita Bruta	(134.007)	(139.078)	(159.801)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	970.736	943.600	985.359
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(702.207)	(701.995)	(641.557)
3.05	Resultado Bruto	268.529	241.605	343.802
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(356.126)	(212.881)	(245.822)
3.06.01	Com Vendas	(6.962)	(8.437)	(19.561)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(56.210)	(18.248)	(46.958)
3.06.03	Financeiras	(297.796)	(201.722)	(185.567)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	100.185	155.748	137.299
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(397.981)	(357.470)	(322.866)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	4.842	15.526	6.264
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	0
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	(87.597)	28.724	97.980
3.08	Resultado Não Operacional	0	0	(2.218)
3.08.01	Receitas	0	0	0
3.08.02	Despesas	0	0	(2.218)
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	(87.597)	28.724	95.762
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	0	0	(16.781)
3.11	IR Diferido	38.092	10.016	5.242
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	0	0	0
3.12.01	Participações	0	0	0
3.12.02	Contribuições	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	(49.505)	38.740	84.223
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	31.722.514	24.998.684	24.998.684
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)		0,00155	0,00337
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)	(0,00156)		

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01570-9	AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A	01.258.944/0001-26

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

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2008 a 31/12/2008	4 - 01/01/2007 a 31/12/2007	5 - 01/01/2006 a 31/12/2006
4.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	(177.544)	0	0
4.01.01	Caixa Gerado nas Operações	(79.285)	0	0
4.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	(49.505)	0	0
4.01.01.02	Depreciação e Amortização	159.593	0	0
4.01.01.03	IR e Contribuição Social Diferidos	(45.153)	0	0
4.01.01.04	Encargos Financ. Financiamento e Debênt.	(183.295)	0	0
4.01.01.05	Resultado de Operações de Swap	39.075	0	0
4.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	(98.259)	0	0
4.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	(96.504)	0	0
4.01.02.02	Almoxarifado	(7.141)	0	0
4.01.02.03	Tributos a Recuperar	(82.232)	0	0
4.01.02.04	Outros Ativos	(4.021)	0	0
4.01.02.05	Fornecedores	102.256	0	0
4.01.02.06	Salários e Encargos Sociais	10.803	0	0
4.01.02.07	Impostos a Pagar	8.486	0	0
4.01.02.08	Arrendamento e Concessão a Pagar	1.960	0	0
4.01.02.09	Dividendos e Juros sobre Capital a Pagar	(45.793)	0	0
4.01.02.10	Outros Passivos	13.927	0	0
4.01.03	Outros	0	0	0
4.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(336.580)	0	0
4.02.01	Aquisição de Bens de Imobilizado	(218.098)	0	0
4.02.02	Estoque de Inversão Fixa	(41.732)	0	0
4.02.03	Arrendamento Mercantil	(76.750)	0	0
4.03	Caixa Líquido Atividades Financiamento	(411.907)	0	0
4.03.01	Captação	621.919	0	0
4.03.02	Amortização	(929.709)	0	0
4.03.03	Aumento de Capital e AFAC	42.665	0	0
4.03.04	Opções de Ações	3.847	0	0
4.03.05	Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio	(176.513)	0	0
4.03.06	Arrendamento Mercantil	76.750	0	0
4.03.07	Partes Relacionadas	(22.086)	0	0
4.03.08	Ajustes Patrimoniais	(28.780)	0	0
4.04	Varição Cambial s/ Caixa e Equivalentes	0	0	0
4.05	Aumento(Redução) de Caixa e Equivalentes	(926.031)	0	0
4.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.227.012	0	0
4.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	300.981	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01570-9	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A	3 - CNPJ 01.258.944/0001-26
---------------------------	--	--------------------------------

06 - DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2008 a 31/12/2008	4 - 01/01/2007 a 31/12/2007	5 - 01/01/2006 a 31/12/2006
6.01	Receitas	1.056.397	0	0
6.01.01	Vendas Mercadorias, Produtos e Serviços	972.538	0	0
6.01.02	Outras Receitas	87.459	0	0
6.01.03	Receitas refs. à Constr. Ativos Próprios	0	0	0
6.01.04	Provisão/Rev. Créds. Liquidação Duvidosa	(3.600)	0	0
6.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	(536.492)	0	0
6.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	(438.432)	0	0
6.02.02	Materiais-Energia-Servs Terceiros-Outros	(24.406)	0	0
6.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	(71.662)	0	0
6.02.04	Outros	(1.992)	0	0
6.03	Valor Adicionado Bruto	519.905	0	0
6.04	Retenções	(155.106)	0	0
6.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	(155.106)	0	0
6.04.02	Outras	0	0	0
6.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	364.799	0	0
6.06	Valor Adicionado Recebido em Transferência	98.423	0	0
6.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0	0
6.06.02	Receitas Financeiras	98.423	0	0
6.06.03	Outros	0	0	0
6.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	463.222	0	0
6.08	Distribuição do Valor Adicionado	463.222	0	0
6.08.01	Pessoal	110.507	0	0
6.08.01.01	Remuneração Direta	90.642	0	0
6.08.01.02	Benefícios	16.028	0	0
6.08.01.03	F.G.T.S.	3.837	0	0
6.08.01.04	Outros	0	0	0
6.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	(8.496)	0	0
6.08.02.01	Federais	(18.705)	0	0
6.08.02.02	Estaduais	10.054	0	0
6.08.02.03	Municipais	155	0	0
6.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	407.094	0	0
6.08.03.01	Juros	388.864	0	0
6.08.03.02	Aluguéis	18.230	0	0
6.08.03.03	Outras	0	0	0
6.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	(45.883)	0	0
6.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	3.623	0	0
6.08.04.02	Dividendos	0	0	0
6.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Exercício	(49.506)	0	0
6.08.05	Outros	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01570-9	AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A	01.258.944/0001-26

05.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2008 A 31/12/2008 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/ PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	9 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	178.450	0	0	196.260	0	0	374.710
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	178.450	0	0	196.260	0	0	374.710
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	(49.505)	0	(49.505)
5.05	Destinações	0	0	0	(178.450)	0	0	(178.450)
5.05.01	Dividendos	0	0	0	(178.450)	0	0	(178.450)
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	0	0	0
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	(17.810)	17.810	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	(47.072)	0	(47.072)
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	0	0
5.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0	0	0	0	0
5.07.03	Ajustes de Combinação de Negócios	0	0	0	0	0	0	0
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	42.665	0	0	0	0	0	42.665
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	3.847	0	0	0	0	3.847
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	221.115	3.847	0	0	(78.767)	0	146.195

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01745-0	ALL - AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A	02.387.241/0001-60

05.02 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2007 A 31/12/2007 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	9 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	2.129.475	32	0	316.981	(53.198)	0	2.393.290
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	12.581	0	0	(93.297)	0	(80.716)
5.03	Saldo Ajustado	2.129.475	12.613	0	316.981	(146.495)	0	2.312.574
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	161.328	0	161.328
5.05	Destinações	0	0	0	(53.198)	2.035	0	(51.163)
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	(51.163)	0	(51.163)
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	0	0	0
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	(53.198)	53.198	0	0
5.05.03.01	Absorção de prejuízos acumulados	0	0	0	(53.198)	53.198	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	(13.442)	0	(13.442)
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	0	0
5.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0	0	(13.442)	0	(13.442)
5.07.03	Ajustes de Combinação de Negócios	0	0	0	0	0	0	0
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	0	0	0	0	0	0	0
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	0	0	164.262	(164.262)	0	0
5.10	Ações em Tesouraria	0	(27.343)	0	0	0	0	(27.343)
5.11	Outras Transações de Capital	0	0	0	0	0	0	0
5.12	Outros	11.938	18.935	0	353	0	0	31.226
5.12.01	Subscrição e integralização de capital	11.938	0	0	(16.076)	0	0	(4.138)
5.12.02	Adiantamentos recebidos	0	0	0	16.429	0	0	16.429
5.12.03	Reconhecimento de opções outorgadas	0	18.935	0	0	0	0	18.935
5.13	Saldo Final	2.141.413	4.205	0	428.398	(160.836)	0	2.413.180

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01745-0	ALL - AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A	02.387.241/0001-60

05.03 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2006 A 31/12/2006 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	9 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	682.234	32	0	259.058	(23.215)	0	918.109
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	(29.983)	0	(29.983)
5.02.01	Ajuste Balanço abertura Lei 11.638	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	682.234	32	0	259.058	(53.198)	0	888.126
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	74.679	0	74.679
5.05	Destinações	0	0	0	56.941	(74.679)	0	(17.738)
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	(2.738)	0	(2.738)
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	(15.000)	0	(15.000)
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	56.941	(56.941)	0	0
5.05.03.01	Absorção de prejuízos acumulados	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	0	0	0
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	0	0
5.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0	0	0	0	0
5.07.03	Ajustes de Combinação de Negócios	0	0	0	0	0	0	0
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	1.448.223	0	0	0	0	0	1.448.223
5.08.01	Aumento Capital	1.447.285	0	0	0	0	0	1.447.285
5.08.02	AFAC	938	0	0	0	0	0	938
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	2.130.457	32	0	315.999	(53.198)	0	2.393.290

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

1 Contexto operacional**(a) A Companhia**

A Companhia anteriormente denominada ALL – América Latina Logística do Brasil S.A., procedeu à alteração de sua denominação social em 23 de junho de 2008 para ALL-América Latina Logística Malha Sul S.A. (“ALL Malha Sul”) visando vincular a concessionária à área em que está localizada sua malha ferroviária.

Os objetivos sociais da Companhia definidos em seu estatuto são os seguintes:

- Prestar serviços de transporte ferroviário;
- Explorar serviços de carga, descarga, armazenagem e transbordo;
- Explorar os transportes modais;
- Atuar como operador portuário;
- Participar de projetos que tenham como objetivo a promoção do desenvolvimento sócio-econômico das áreas de influência, visando a ampliação dos serviços ferroviários concedidos;
- Executar todas as atividades afins ou correlatas às descritas acima e exercer outras atividades que utilizam como base a estrutura da Companhia.

De acordo com o contrato celebrado com a União através do Ministério dos Transportes em 27 de fevereiro de 1997, a Companhia obteve a concessão até fevereiro de 2027, podendo ser renovada por mais 30 anos, para a exploração e desenvolvimento do serviço público de transporte ferroviário de carga na Malha Sul com extensão total de 6.311 Km (correspondendo aos estados do Paraná, Santa Catarina e Rio Grande do Sul), de acordo com o processo de privatização da Rede Ferroviária Federal S.A. - RFFSA.

Concomitantemente a Companhia celebrou em 27 de fevereiro de 1997, contrato com a Rede Ferroviária Federal S.A. para arrendamento até fevereiro de 2027, renovável por mais 30 anos, dos bens operacionais vinculados à prestação de serviço de transporte de cargas da Malha Sul.

A Companhia possui um acordo que lhe confere o direito de operar, de forma exclusiva, em 874 Km de linhas ferroviárias no interior do Estado de São Paulo.

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(b) Restrições e condições de operação na concessão outorgada à Companhia

A Companhia está sujeita ao cumprimento de certas condições previstas no edital de privatização e no contrato de concessão ferroviária da Malha Sul.

O contrato de concessão será extinto com a concretização dos seguintes fatos: i) término do prazo contratual; ii) encampação; iii) caducidade; iv) rescisão; v) anulação e falência ou vi) extinção da concessionária.

Com a extinção da concessão os principais efeitos serão os seguintes:

- Retornarão à União todos os direitos e privilégios transferidos à Companhia, junto com os bens arrendados e aqueles resultantes de investimentos que forem declarados reversíveis pela União por serem necessários à continuidade da prestação do serviço concedido.
- Os bens declarados reversíveis serão indenizados pela União pelo valor residual do custo, apurado pelos registros contábeis da Companhia, depois de deduzidas as depreciações. Tal custo estará sujeito às avaliações técnica e financeira por parte da União. Toda e qualquer melhoria efetivada na superestrutura da via permanente não será considerada investimento para fins dessa indenização.

2. Sumário das Principais Práticas Contábeis**2.1. Apuração do resultado**

As receitas de vendas estão sendo apresentadas brutas, ou seja, incluem os impostos e os descontos incidentes sobre as mesmas, os quais estão apresentados como contas redutoras das receitas. O resultado das operações é apurado em conformidade com o

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

regime contábil de competência de exercício. A receita de venda de serviços é reconhecida no resultado quando seu valor pode ser mensurado de forma confiável, todos os riscos e benefícios inerentes aos serviços são transferidos para o tomador, a Companhia não detém mais controle ou responsabilidade sobre o serviço executado e é provável que os benefícios econômicos serão gerados a favor da Companhia. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa da sua realização. Os insumos sobre os serviços executados são incluídos no custo do serviço prestado. As receitas e despesas de juros são reconhecidas pelo método da taxa efetiva de juros na rubrica de receitas/despesas financeiras.

2.2. Conversão de saldos denominados em moeda estrangeira:**2.2.1. Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras:**

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras da Companhia.

2.2.2. Transações denominadas em moeda estrangeira:

Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são convertidos para a moeda funcional usando-se a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificados entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos exercícios são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

2.3. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, e tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

2.3.1. Ativos financeiros

São classificados entre as categorias abaixo de acordo com o propósito para os quais foram adquiridos ou emitidos:

- a) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado: incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado. São classificados como mantidos para negociação se originados com o propósito de venda ou recompra no curto prazo. Derivativos também são classificados como mantidos para negociação, exceto aqueles designados como instrumentos de hedge. A cada data de balanço são mensurados pelo seu valor justo. Os juros, correção monetária, variação cambial e as variações decorrentes da avaliação ao valor justo são reconhecidos no resultado quando incorridos na linha de receitas ou despesas financeiras.

- b) Investimentos mantidos até o vencimento: ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos para os quais a Companhia tem intenção positiva e a capacidade de manter até o vencimento.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado pelo método da taxa efetiva de juros. Esse método utiliza uma taxa de desconto que quando aplicada sobre os recebimentos futuros estimados, ao longo da expectativa de vigência do instrumento financeiro, resulta no valor contábil líquido. Os juros, atualização monetária, variação cambial, menos perdas do valor recuperável, quando aplicável, são reconhecidos no resultado quando incorridos na linha de receitas ou despesas financeiras.

c) Empréstimos (concedidos) e recebíveis: ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis porém não cotados em mercado ativo. Após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado pelo método da taxa efetiva de juros. Os juros, atualização monetária, variação cambial, menos perdas do valor recuperável, quando aplicável, são reconhecidos no resultado quando incorridos na linha de receitas ou despesas financeiras.

d) Disponíveis para venda: Ativos financeiros que não se qualificam nas categorias 2.3.1.a. a 2.3.1.c. acima. Na data de cada balanço são mensurados pelo seu valor justo. Os juros, atualização monetária e variação cambial, quando aplicável, são reconhecidos no resultado quando incorridos, e as variações decorrentes da diferença entre o valor do investimento atualizado pelas condições contratuais e a avaliação ao valor justo são reconhecidas no patrimônio líquido na conta de ajustes de avaliação patrimonial enquanto o ativo não for realizado, sendo reclassificadas para o resultado após a realização.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários, e contas a receber de clientes.

2.3.2. Passivos financeiros

São classificados entre as categorias abaixo de acordo com a natureza dos instrumentos financeiros contratados ou emitidos:

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

a) Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado: incluem passivos financeiros usualmente negociados antes do vencimento, passivos designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado e derivativos, exceto aqueles designados como instrumentos de hedge. A cada data de balanço são mensurados pelo seu valor justo. Os juros, atualização monetária, variação cambial e as variações decorrentes da avaliação ao valor justo, quando aplicáveis, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

b) Passivos financeiros não mensurados ao valor justo: passivos financeiros não derivativos que não são usualmente negociados antes do vencimento. Após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado pelo método da taxa efetiva de juros. Os juros, atualização monetária e variação cambial, quando aplicáveis, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia são: contas a pagar a fornecedores, ganhos e perdas não realizadas em operações com derivativos, empréstimos e financiamentos e debêntures.

2.3.3. Valor de mercado

O valor de mercado dos instrumentos financeiros ativamente negociados em mercados organizados é determinado com base nos valores cotados no mercado na data de fechamento do balanço. Na inexistência de mercado ativo, o valor de mercado é determinado por meio de técnicas de avaliação. Essas técnicas incluem o uso de transações de mercado recentes entre partes independentes, referência ao valor de mercado de instrumentos financeiros similares, análise dos fluxos de caixa descontados ou outros modelos de avaliação.

2.4. Caixa e equivalentes de caixa

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Incluem caixa, saldos positivos em conta movimento, aplicações financeiras resgatáveis no prazo de 90 dias e com risco de mudança de seu valor de mercado apenas nas aplicações com taxa pré-fixada. As aplicações financeiras incluídas nos equivalentes de caixa, em sua maioria, são classificadas na categoria “disponíveis para venda”. As condições de rentabilidade dessas aplicações estão apresentadas na nota explicativa 4.

2.5. Contas a receber de clientes

Estão apresentadas a valores de realização, sendo que as contas a receber de clientes no mercado externo estão atualizadas com base nas taxas de câmbio vigentes na data das demonstrações financeiras. Foi constituída provisão em montante considerado suficiente pela Administração para os créditos cuja recuperação é considerada duvidosa e leva em consideração o perfil da carteira de clientes, a conjuntura econômica e riscos específicos. Informações das contas a receber e provisão para créditos de liquidez duvidosa estão demonstradas na nota explicativa 5.

2.6. Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição, não excedendo o seu valor de mercado. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.

2.7. Arrendamentos e concessões

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A Companhia adota como prática reconhecer seus compromissos relacionados aos contratos de Concessão e Arrendamento de forma linear mensalmente. As parcelas apropriadas, dessa forma, são baixadas quando pagas. Os valores totais devidos em conexão com esses contratos não são registrados integralmente (reconhecimento de ativos e passivos), conforme alternativa prevista pelas práticas contábeis brasileiras atuais.

Os valores pagos antecipadamente no início das Concessões foram ativados (rubrica de Arrendamento e concessão) e também são alocadas ao resultado linearmente pelo prazo dos contratos. Os encargos reconhecidos ao resultado durante o período de carência dos contratos são mantidos como obrigações a pagar e são baixados proporcionalmente ao pagamento das parcelas correntes.

2.8 Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição, formação ou construção, adicionado dos juros e demais encargos financeiros incorridos durante a construção ou desenvolvimento de projetos. A depreciação dos bens é calculada pelo método linear às taxas mencionadas na nota explicativa nº 10 e leva em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens. Os encargos financeiros capitalizados são depreciados considerando os mesmos critérios e vida útil determinados para o item do imobilizado aos quais foram incorporados. O imobilizado está líquido de créditos de PIS/COFINS e ICMS e a contrapartida está registrada como impostos a recuperar.

Os gastos incorridos com manutenção e reparo são contabilizados somente se os benefícios econômicos associados a esses itens forem prováveis e os valores mensurados

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

de forma confiável, enquanto que os demais gastos são registrados diretamente no resultado quando incorridas.

2.9 Intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados no reconhecimento inicial ao custo de aquisição e, posteriormente, deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável.

Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil econômica estimada e, quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste para análise de perda no seu valor recuperável. Os ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, porém são submetidos a teste anual para análise de perda no seu valor recuperável. (Ver nota explicativa 10)

2.10. Arrendamento mercantil

Os contratos de arrendamento mercantil financeiro são reconhecidos no ativo imobilizado e no passivo de arrendamento mercantil, pelo menor entre o valor presente das parcelas mínimas obrigatórias do contrato e o valor justo do ativo, acrescidos, quando aplicável, dos custos iniciais diretos incorridos na transação. Os montantes registrados no ativo imobilizado são depreciados pelo menor prazo entre a vida útil-econômica estimada dos bens e a duração prevista do contrato de arrendamento. Os juros implícitos no passivo reconhecido de Arrendamentos a pagar são apropriados ao resultado de acordo com a duração do contrato pelo método da taxa efetiva de juros. Os contratos de arrendamento mercantil operacional são reconhecidos como despesa numa base sistemática que represente o período em que o benefício sobre o ativo arrendado é obtido, mesmo que tais pagamentos não sejam feitos nessa base.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

2.11. Provisão para recuperação de ativos

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. Essas perdas, se reconhecidas, seriam classificadas como outras despesas operacionais.

2.12. Adiantamentos para futuros aumentos de capital

A Companhia registra os valores referentes a adiantamentos para futuro aumento de capital, recebidos de acionistas, em conta específica do patrimônio líquido, face à intenção expressa por parte daqueles acionistas de irreversibilidade desses recursos.

2.13. Outros ativos e passivos

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

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.

2.14. Tributação

As receitas de vendas das operações realizadas no Brasil estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

Imposto/Contribuição	Alíquota (%)
PIS - Programa de Integração Social	1,65
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social	7,60
COFINS - Social	7,60
ICMS - Imposto Sobre Operações Relativas à Circulação de Mercadorias e Serviços	De 7 a 17

Esses encargos são apresentados como deduções de vendas na demonstração do resultado. Os créditos decorrentes da não cumulatividade do PIS/COFINS são apresentados dedutivamente do custo dos serviços prestados na demonstração do resultado. Os débitos decorrentes das receitas financeiras e os créditos decorrentes das despesas financeiras estão apresentados dedutivamente nessas próprias linhas na demonstração do resultado.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A tributação sobre o lucro das empresas sediadas no Brasil compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável pela alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$ 240 no período de 12 meses, enquanto que a contribuição social é computada pela alíquota de 9% sobre o lucro tributável, reconhecidos pelo regime de competência. Portanto as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos.

As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

Os créditos tributários diferidos decorrentes de prejuízo fiscal ou base negativa da contribuição social são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas. O crédito tributário potencial não reconhecido nas demonstrações contábeis está divulgado na nota explicativa nº 9.

2.15. Pagamento baseado em ações

Os principais executivos e administradores da Companhia recebem parcela de sua remuneração na forma de pagamento baseado em ações com liquidação mediante entrega de ações da ALL – América Latina Logística S.A. Os custos dessas transações são inicialmente reconhecidos no resultado durante o período em que os serviços foram recebidos em contrapartida a conta de Opções outorgadas reconhecidas no Patrimônio líquido, e mensurados pelo seu valor justo, no momento em que os programas de remuneração são concedidos.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

2.16. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são ajustados pelo seu valor presente, e os de curto prazo, quando o efeito é considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. O ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. Dessa forma, os juros embutidos nas receitas, despesas e custos associados a esses ativos e passivos são descontados com o intuito de reconhecê-los em conformidade com o regime de competência. Posteriormente, esses juros são realocados nas linhas de despesas e receitas financeiras no resultado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros em relação aos fluxos de caixa contratuais. As taxas de juros implícitas aplicadas foram determinadas com base em premissas e são consideradas estimativas contábeis.

2.17. Estimativas contábeis

São utilizadas para a mensuração e reconhecimento de certos ativos e passivos das demonstrações financeiras da Companhia. A determinação dessas estimativas levou em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros, e outros fatores objetivos e subjetivos. Itens significativos sujeitos a estimativas incluem: a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e ativos intangíveis; a provisão para créditos de liquidação duvidosa; a provisão para perdas no estoque; a análise de recuperação dos valores dos ativos imobilizados e intangíveis; o imposto de renda e contribuição social diferidos; as taxas e prazos aplicados na determinação do ajuste a valor presente de certos ativos e passivos; a provisão para contingências; a mensuração do valor justo de remunerações baseadas em ações e de instrumentos financeiros; as considerações de reconhecimento e mensuração de custos de desenvolvimento capitalizados como ativos intangíveis; as estimativas para divulgação

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

do quadro de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos conforme Instrução CVM nº 475/08. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos trimestralmente.

2.18. Demonstrações dos fluxos de caixa e demonstrações do valor adicionado

A demonstração do fluxo de caixa foi preparada e está apresentada de acordo com a Deliberação CVM nº 547, de 13 de agosto de 2008 que aprovou o pronunciamento contábil CPC 03 – Demonstração dos Fluxos de Caixa, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). A demonstração do valor adicionado foi preparada e está apresentada de acordo com a Deliberação CVM nº 557, de 12 de novembro de 2008 que aprovou o pronunciamento contábil CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado, emitido pelo CPC.

3. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras e Adoção Inicial da lei nº 11.638 e da Medida Provisória n. 449/08.

A autorização para conclusão da preparação destas demonstrações financeiras ocorreu na reunião de diretoria realizada em 20 de fevereiro de 2009.

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base nas práticas contábeis adotadas no Brasil e normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), observando as diretrizes contábeis emanadas da legislação societária (Lei nº 6404/76) que incluem os

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

novos dispositivos introduzidos, alterados e revogados pela Lei nº 11.638, de 28 de dezembro de 2008 e pela Medida Provisória nº 449, de 03 de dezembro de 2008.

Em conformidade com o disposto pela Deliberação CVM nº 565, de 17 de dezembro de 2008, que aprovou o pronunciamento contábil CPC 13 – Adoção Inicial da Lei nº 11.638/07 e da Medida Provisória nº 449/08, e com vista aos requerimentos estabelecidos pela Deliberação CVM nº 506, de 19 de junho de 2006, a Companhia estabeleceu a data de transição para a adoção das novas práticas contábeis em 01 de janeiro de 2008. A data de transição é definida como sendo o ponto de partida para a adoção das mudanças nas práticas contábeis adotadas no Brasil, e representa a data-base em que a Companhia preparou seu balanço patrimonial inicial ajustado por esses novos dispositivos contábeis de 2008.

O CPC 13 desobrigou as companhias a aplicar o disposto na NPC 12 e Deliberação CVM nº 506/06 - Práticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Correção de Erros, na adoção inicial da Lei nº 11.638/07 e MP nº 449/08. Essa deliberação requer que, além de discriminar os efeitos da adoção da nova prática contábil na conta de lucros ou prejuízos acumulados, as companhias devem demonstrar o balanço de abertura para conta ou grupo de contas relativo ao período mais antigo para fins de comparação, bem como os demais valores comparativos apresentados, como se a nova prática contábil estivesse sempre em uso.

A Companhia exerceu a faculdade prevista nesse CPC e refletiu os ajustes decorrentes da mudança de prática contábil contra a conta de lucros acumulados em 1 de janeiro de 2008. As demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007, apresentadas de forma conjunta com as demonstrações contábeis 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.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

As referidas alterações nas práticas contábeis que produziram efeitos na preparação ou na apresentação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2008, do balanço patrimonial inicial preparado para 01 de janeiro de 2008 (não apresentado), foram mensuradas e registradas pela Companhia com base nos seguintes pronunciamentos contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários e Conselho Federal de Contabilidade:

- Estrutura Conceitual para a Elaboração e Apresentação das Demonstrações Contábeis, aprovado pela Deliberação CVM nº 539, de 14 de março de 2008;
- CPC 01 Redução ao Valor Recuperável dos Ativos, aprovado pela Deliberação CVM nº 527, de 01 de novembro de 2007;
- CPC 02 Efeitos nas Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis., aprovado pela Deliberação CVM nº 534, de 29 de janeiro de 2008;
- CPC 03 Demonstração dos Fluxos de Caixa, aprovado pela Deliberação CVM nº 547, de 13 de agosto de 2008;
- CPC 04 Ativo Intangível, aprovado pela Deliberação CVM nº 553, de 12 de novembro de 2008;
- CPC 05 Divulgação sobre Partes Relacionadas, aprovado pela Deliberação CVM nº 560, de 11 de dezembro de 2008;
- CPC 06 Operações de Arrendamento Mercantil, aprovado pela Deliberação CVM nº 554, de 12 de novembro de 2008;
- CPC 08 Custos de Transação e Prêmios na Emissão de Títulos e Valores Mobiliários, aprovado pela Deliberação CVM nº 556, de 11 de novembro de 2008;
- CPC 09 Demonstração do Valor Adicionado, aprovado pela Deliberação CVM nº 557, de 12 de novembro de 2008;
- CPC 10 Pagamento Baseado em Ações, aprovado pela Deliberação CVM nº 562, de 17 de dezembro de 2008;
- CPC 12 Ajuste a Valor Presente, provado pela Deliberação CVM nº 564, de 17 de dezembro de 2008;
- CPC 13 Adoção Inicial da Lei nº 11.638/07 e da Medida Provisória nº 449/08, aprovado pela Deliberação CVM nº 565, de 17 de dezembro de 2008;
- CPC 14 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento, Mensuração e Evidenciação, aprovado pela Deliberação CVM nº 566, de 17 de dezembro de 2008.

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

3.1 O balanço patrimonial inicial de 01 de janeiro de 2008 (data de transição) foi preparado considerando as exceções requeridas e algumas das isenções opcionais permitidas pelo pronunciamento contábil CPC 13, sendo elas:

a) Isenção sobre a apresentação de demonstrações financeiras comparativas:

As demonstrações financeiras de 2007 estão preparadas nas bases contábeis vigentes em 2007. A opção dada pelo CPC 13 de não ajustar as demonstrações financeiras de 2007 aos padrões contábeis de 2008 foi adotada pela Companhia, conforme divulgado acima.

b) Isenção sobre a classificação de instrumentos financeiros na data original de seu registro:

Apesar de o CPC 14 determinar que a classificação dos instrumentos financeiros deva ser feita no momento original de seu registro, para fins de primeira adoção, o CPC 13 permitiu que fossem classificados na data de transição, sendo essa a opção efetuada pela Companhia.

c) Isenção sobre a manutenção de saldos no ativo diferido até sua realização:

A Companhia optou por manter os saldos reconhecidos no grupo do ativo diferido até sua completa amortização. Conforme requerido pelo CPC 13, a Companhia efetuou análise sobre a recuperação desses saldos, nos termos do CPC 01 – Redução ao valor recuperável de ativos, e não identificou nenhum indicador de perda de seu valor recuperável.

d) Isenção sobre as considerações de cálculo do ajuste a valor presente:

A Companhia calculou e contabilizou o ajuste a valor presente com base nos dados contratuais de cada transação que gerou ativos ou passivos monetários, assim como,

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

utilizou as taxas de desconto com base nas premissas de mercado existentes na data de transição.

e) Isenção sobre o reconhecimento de pagamento baseado em ações:

Os Planos de Pagamentos Baseados em Ações que estavam em aberto em 31 de dezembro de 2008, foram mensurados e reconhecidos pela Companhia de acordo com o pronunciamento contábil CPC 10, sendo seus efeitos registrados de forma retroativa ao início do exercício em que foram outorgados até o limite da data de transição.

f) Isenção para apresentação das demonstrações dos fluxos de caixa e do valor adicionado sem indicação dos valores correspondentes ao exercício:

A Companhia optou por apresentar as demonstrações dos fluxos de caixa e as demonstrações do valor adicionado exclusivamente para o exercício findo em 31 de dezembro de 2008, sem a indicação dos valores correspondentes ao exercício anterior, assim como, optou por não mais apresentar as demonstrações das origens e aplicações de recursos dos encerrados a partir de 01 de janeiro de 2008.

g) Neutralidade para fins tributários da aplicação inicial da Lei nº 11.638/07 e da Medida Provisória nº 449/08:

A Companhia optou pelo Regime Tributário de Transição (RTT) instituído pela Medida Provisória nº 449/08, por meio do qual as apurações do imposto sobre a renda (IRPJ), da contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL), da contribuição para o PIS e da contribuição para o financiamento da seguridade social (COFINS), para o biênio 2008-2009, continuam a ser determinadas sobre os métodos e critérios contábeis definidos pela Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, vigentes em 31 de dezembro 2007. Dessa forma, o imposto de renda e a contribuição social diferidos, calculados sobre os ajustes decorrentes da adoção das novas práticas contábeis advindas da lei 11.638/08 e MP 449/08 foram registrados nas demonstrações financeiras da Companhia, quando aplicáveis, em conformidade com a Instrução CVM nº 371. A Companhia irá consignar referida opção na Declaração de Informações Econômico-Fiscais da Pessoa Jurídica (DIPJ) no ano de 2009.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

h) Exceção sobre o reconhecimento de arrendamentos mercantis financeiros vigentes antes da data de transição e sobre a capitalização de custos iniciais de contratação diretamente associados a esses arrendamentos:

Para os contratos vigentes na data de transição e que apresentaram as características de arrendamento mercantil financeiro, a Companhia registrou no ativo imobilizado, em conta específica, o bem arrendado pelo valor justo ou, se inferior, pelo valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento mercantil, na data inicial do contrato, ajustado pela depreciação acumulada calculada desde a data do contrato até a data de transição. Os custos iniciais diretos, incorridos para a contratação desses arrendamentos, não foram capitalizados.

i) Exceção para aplicação da primeira avaliação periódica da vida útil-econômica dos bens do imobilizado:

Até 31 de dezembro de 2009, a Companhia irá reavaliar as estimativas de vida-útil econômica de seus ativos imobilizados, utilizadas para determinação de suas taxas de depreciação. Eventuais mudanças na estimativa da vida-útil econômica dos ativos, decorrentes dessa reavaliação, se relevantes, serão tratadas como mudança de estimativas contábeis a serem reconhecidas de forma prospectiva.

3.2 Em atendimento aos requerimentos de divulgação sobre adoção inicial das novas práticas contábeis, os impactos no patrimônio líquido inicial na data de transição em 01 de janeiro de 2008 e 31 de dezembro de 2008, bem como os efeitos no resultado de 2008 em decorrência da aplicação da Lei 11.638/07 e Medida Provisória 449/08 encontram-se descritos e quantificados a seguir:

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	Controladora	
	01/01/2008	31/12/2008
Patrimônio líquido antes das alterações introduzidas pela Lei 11.638/07 e MP 449/08	374.710	197.962
Reconhecimento de contratos de arrendamento mercantil financeiro	(48.725)	(62.368)
Mensuração a valor justo de derivativos	(5.161)	2.897
Baixa de ativos intangíveis e diferidos não qualificáveis	(3.809)	(4.475)
Ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários qualificáveis	-	(904)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7.061	9.521
Mensuração a valor justo de aplicações financeiras classificadas como disponíveis para venda		3.562
Efeitos líquidos decorrentes da aplicação integral da Lei 11.638/07 e MP 449/08 no exercício	(50.634)	(51.767)
Patrimônio líquido com a aplicação integral da Lei 11.638/07 e MP 449/08	324.076	146.195

	31/12//2008
Prejuízo do exercício antes das alterações introduzidas pela Lei 11.638/07 e MP 449/08	(40.882)
Reconhecimento de contratos de arrendamento mercantil financeiro	(13.641)
Mensuração a valor justo dos derivativos	7.975
Registro de opções de ações outorgadas	(3.847)
Ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários qualificáveis	(904)
Baixa de ativos intangíveis não qualificáveis	(666)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.460
Efeitos líquidos decorrentes da aplicação integral da Lei 11.638/07 e MP 449/08	(8.623)
Prejuízo do exercício com a aplicação integral da Lei 11.638/07 e MP 449/08	(49.505)

4 Disponibilidades e valores equivalentes

	2008	2007
Caixa e Bancos	2.234	16.442
Aplicações Financeiras disponíveis para venda		
CDB's (i)	159.766	782.511
Taxa Pré (ii)	106.213	
FAQ Exclusivo e outros (iii)	32.768	428.059
	298.747	1.210.570
Total disponibilidades	300.981	1.227.012

(i) aplicações em Certificados de Depósitos Bancários – CDB's com taxas atreladas à variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI (taxas média de 102,00% do CDI) e com liquidez diária;

01570-9 AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A 01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(ii) aplicações em Certificados de Depósitos Bancários – CDB’s com taxa pré-fixada – CDI (taxas média de 15,1% a.a.)

(iii) investimentos em FAQ Exclusivo; e

Conforme descrito na nota 2.3.1 ativos financeiros são ajustados ao seu valor justo. As aplicações pré-fixadas apresentam diferenças entre o valor justo e o valor da curva do título, esse efeito é registrado na conta de Ajustes de avaliação patrimonial até a realização do mesmo. Em 31 de dezembro de 2008, o efeito era de R\$ 3.562 (zero em 2007).

5 Contas a receber de clientes

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes no país	240.146	37.366
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(41)	(2.518)
	<u>240.105</u>	<u>34.848</u>

As práticas adotadas pela Administração sobre os valores de realização das contas a receber de clientes, assim como da constituição de provisão de créditos para liquidação duvidosa estão descritos na nota explicativa 2.5.

01570-9 AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A 01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

6 Estoques

	2008	2007
Almoxarifado de manutenção	41.243	29.905
Adiantamentos a fornecedores		1.434
Materiais em trânsito e outros	992	3.755
	42.235	35.094

7 Arrendamento e concessão

	2008		2007	
	Ativo	Realizável	Ativo	Realizável a
	circulante	a longo prazo	circulante	longo prazo
Arrendamentos	2.735	46.941	2.735	49.675
Antecipação de direito de passagem	2.005	35.828	2.005	37.834
Concessão	150	2.581	150	2.731
	4.890	85.350	4.890	90.240

O arrendamento dos bens da RFFSA, pelo prazo de 30 anos, foi contratado pela Companhia em 27 de fevereiro de 1997 por R\$ 202.112, dos quais R\$ 82.032 foram pagos a vista. O saldo de R\$ 120.080 está sendo pago, desde 15 de janeiro de 1999, em 112 parcelas trimestrais atualizadas pela variação do Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI). A Companhia provisiona esta obrigação conforme Nota Explicativa 14.

Antecipação de direito de passagem refere-se ao pagamento efetuado à ALL – Malha Paulista S.A., como contraprestação ao uso dos trechos de Presidente Epitácio a Rubião Júnior e Pinhalzinho/Apiá a Iperó (SP) conforme contrato de operação dos referidos trechos por 30 anos, prazo igual ao de sua amortização contábil. Adicionalmente, em 30 de setembro de 2001, a América Latina Logística S.A. (controladora da Companhia) alienou o direito de concessão para a ALL - América Latina Logística do Brasil S.A., pelo

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

valor de mercado de R\$ 22.387, suportado por laudo de avaliação de peritos independentes naquela mesma data base.

A concessão dos serviços de transporte ferroviário de carga pelo prazo de 30 anos foi adquirida pela Companhia por R\$ 10.830, dos quais R\$ 4.510 foram pagos à vista. O saldo de R\$ 6.320 está sendo pago a partir de 15 de janeiro de 1999 em 112 parcelas trimestrais atualizadas pela variação do IGP-DI. A Companhia também provisiona esta obrigação conforme Nota Explicativa 14.

Tanto os contratos de arrendamento de bens, quanto de concessão de serviços de transportes, são reconhecidos no resultado de forma linear ao longo do período da concessão, não se caracterizando como arrendamento financeiro.

8 Tributos a recuperar

	2008		2007	
	Ativo circulante	Realizável a Longo prazo	Ativo circulante	Realizável a longo prazo
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	44.078	14.670	45.950	10.819
Imposto de renda retido na fonte- IRRF			10.975	
IR e CS a recuperar – antecipações	65.510		11.765	
Créditos federais a compensar		30.408		30.408
COFINS - Majoração alíquota	7.154		44.563	
Cofins/Pis a Recuperar	6.971	69.209		
INSS	193	839		
IOF a recuperar	15			
Outros			1.497	839
	<u>123.921</u>	<u>115.126</u>	<u>114.750</u>	<u>42.066</u>

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A ALL- Malha Sul registra créditos de impostos federais de IPI adquiridos para compensação com débitos de outros tributos federais, tais como: PIS, COFINS, IRRF e CSL. Estes créditos são oriundos de processos judiciais ajuizados por terceiros, com trânsito em julgado e sem a possibilidade de ajuizamento de ação rescisória por parte da União. O valor compensado pela Companhia, até 31 de dezembro de 2007 monta em R\$ 42.995. A Administração da Companhia está negociando a devolução dos créditos federais registrados pela ALL Brasil no montante de R\$ 46.648 em 31 de dezembro de 2007, tendo registrado provisão para perdas no valor de R\$ 16.240, correspondente à diferença entre o valor dos créditos a serem devolvidos e o passivo devido à empresa que havia originalmente lhe vendido tais créditos. Devido à demora na utilização ou devolução dos créditos, o saldo foi classificado no realizável.

Em 03 de dezembro de 2007 a Companhia obteve decisão favorável com trânsito em julgado referente ao processo 1999.61.0024508-0 onde a Companhia discutia a ilegalidade da Lei 9718/98. Com a decisão a Companhia reconheceu sob a rubrica de "Dedução da receita bruta" e "Receitas financeiras" no resultado de dezembro de 2007 o valor total de R\$ 44.563.

A Companhia, através de estudo realizado no ano de 2008, optou por reclassificar os créditos de Pis e Cofins sobre os encargos de depreciação do imobilizado, transferindo o valor das contribuições para o grupo de Impostos a Recuperar. Optou ainda pela aceleração da apropriação dos créditos apurados sobre a aquisição de máquinas, equipamentos e edificações destinados a prestação de serviços, alterando a forma de aproveitamento de referidas contribuições do método de depreciação para o método de custo de aquisição de acordo com a legislação vigente. Sendo créditos a razão de 1/48 avos sobre aquisição de máquinas e equipamentos, destinados ao ativo imobilizado adquiridos a partir de 1o de Maio de 2004 (Lei 10833/2004) e créditos calculados a razão de 1/24 sobre o valor de aquisição ou construção de edificação incorporada ao ativo imobilizado a partir de 1o de Janeiro de 2007 (art 6º da Lei 11488/2007). O valor da reclassificação foi de R\$ 76.180.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

9 Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os créditos de imposto de renda e contribuição social diferidos são como segue:

	2008		2007	
	Ativo	Realizável	Ativo	Realizável
	<u>circulante</u>	<u>longo prazo</u>	<u>circulante</u>	<u>longo prazo</u>
Créditos de imposto de renda				
sobre prejuízos fiscais	8.676	26.476	962	4.349
sobre diferenças temporárias	5.457	19.123	8.978	12.272
Créditos de contribuição social				
sobre prejuízos fiscais	3.124	9.571	347	1.566
sobre diferenças temporárias	1.965	6.884	3.232	4.417
	19.222	62.054	13.519	22.604

Dada a expectativa de resultados tributários futuros, bem como atendendo às condições estabelecidas pelas práticas contábeis no Brasil e normas da CVM, a Companhia registrou crédito de IR e CS diferidos.

A expectativa de geração de lucros tributáveis futuros está basicamente alicerçada na ocorrência de eventos futuros, os quais se estimam que serão obtidos em um horizonte bastante próximo.

Os prejuízos fiscais, bases negativas e diferenças temporárias detidos pela ALL – América Latina Logística Malha Sul S/A, como segue:

01570-9 AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A 01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	2008		2007	
	I.R.	C.S.	I.R.	C.S.
Prejuízos fiscais e bases negativas	140.607	141.050	21.239	21.275
Diferenças Temporárias	98.322	98.322	105.763	105.763

Composição por ano de realização do imposto de renda e contribuição social diferidos:

2009	19.222
2010	14.712
2011	27.776
2012	19.566
	81.276

O ativo fiscal diferido em 31 de dezembro de 2008 no montante de R\$ 81.276 está fundamentado em estudo técnico de viabilidade aprovado pelo Conselho de Administração, em 08 de fevereiro de 2008, o qual apresenta resultados tributáveis futuros descontados a valor presente conforme prevê a Instrução CVM nº 371.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

10 Imobilizado

	2008		2007		Taxas (%) médias ponderadas anuais de depreciação
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido	
Benefitorias em bens de terceiros					
Locomotivas	489.952	(129.781)	360.171	283.782	4,49
Vagões	158.519	(51.624)	106.895	100.453	15
Via permanente	468.115	(103.678)	364.437	358.710	8,5
Outros	62.689	(10.547)	52.142	42.873	10
	<u>1.179.275</u>	<u>(295.630)</u>	<u>883.645</u>	<u>785.818</u>	
Imobilizado próprio em operação					
Locomotivas	152.377	(49.359)	103.018	95.590	4,49
Vagões	90.927	(24.777)	66.150	56.815	10
Almoxarifado de bens de uso	24.540	-	24.540	19.398	
Terrenos	5.507		5.507	5.420	
Edificações	14.013	(3.944)	10.069	11.884	3,5
Móveis e utensílios	3.028	(2.860)	168	213	15
Equip. processamento de dados, sistemas e aplicativos	42.340	(35.372)	6.968	31.102	20
Equip. telecomunicações e sinalização	9.067	(7.405)	1.662	3.287	10
Ferroviário	81.740	(13.489)	68.251	20.812	11
Veículos Rodoviários	71	(68)	3	9	
Aeronave	1.109	(55)	1.054		
Outros	56.237	(5.242)	50.995	19.819	diversas
	<u>480.956</u>	<u>(142.571)</u>	<u>338.385</u>	<u>264.349</u>	
Imobilizações em andamento					
Locomotivas	27.736		27.736	38.618	
Vagões	5.160		5.160	13.968	
Via permanente	19.996		19.996	22.745	
Obras civis				14.909	
Sistemas e aplicativos				2.207	
Projetos em andamento				3.530	
Outros	11.610		11.610	649	
	<u>64.502</u>		<u>64.502</u>	<u>96.626</u>	
Arrendamento mercantil					
Vagões	597.128	(173.086)	424.042		
	<u>597.128</u>	<u>(173.086)</u>	<u>424.042</u>		
	<u>2.321.861</u>	<u>(611.287)</u>	<u>1.710.574</u>	<u>1.146.793</u>	

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2008 foram capitalizados às contas de imobilizações em andamento R\$ 64.503 relativamente a encargos financeiros gerados por empréstimos que financiaram estas imobilizações.

Em 31 de dezembro de 2008 o saldo da conta de Sistemas e aplicativos – Softwares, no valor residual de R\$ 29.456, foi reclassificado para o Ativo intangível.

Conforme detalhado na nota explicativa 17, os arrendamentos mercantis financeiros foram classificados no imobilizado e passaram a ser depreciados de forma consistentemente com os critérios aplicáveis aos demais ativos imobilizados.

Através de estudo realizado no ano de 2008 a Companhia optou por reclassificar os créditos de Pis e Cofins sobre os encargos de depreciação do imobilizado, transferindo o valor das contribuições para o grupo de Impostos a recuperar, no valor de R\$ 76.180, vide nota explicativa 9.

De acordo com os critérios específicos da Portaria 309, de 21 de agosto de 2001, do Ministério dos Transportes, os investimentos na operação no exercício findo em 31 de dezembro de 2008 foram de R\$ 286.817 conforme abaixo demonstrado:

01570-9 AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A 01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Investimentos operacionais (não auditado)

Material rodante	
Vagões	35.677
Locomotivas	97.399
Outros veículos ferroviários	8.301
Telecomunicações	1.143
Sinalização	1.478
Infra-estrutura	5.871
Oficinas	1.866
Capacitação de pessoal	9.228
Outras	2.988
Superestrutura de via permanente	79.742
Veículos Rodoviários	28
Outros	43.097
	286.818

11 Diferido

	2008		2007
	Custo	Amortização Acumulada	Líquido
Gastos pré-operacionais -			
Concessão e arrendamento	24.737	(6.881)	18.839
Outros			2.771
	<u>24.737</u>	<u>(6.881)</u>	<u>21.610</u>

A Companhia adota como critério básico a amortização linear pelo prazo restante do contrato de concessão e arrendamento. Contudo, com base em estudo operacional sobre a capacidade instalada para transporte em volume de tonelada por quilômetro útil – TKU, concluído em dezembro de 1998, a administração revisou sua estimativa de absorção dessa amortização até a controlada alcançar o seu ponto de equilíbrio operacional. A partir do exercício social de 1998, até meados do mês de dezembro de 2001, a amortização da concessão e do arrendamento foi calculada com base na proporção entre o volume de TKU transportado e o volume projetado para alcançar o ponto de equilíbrio operacional, estimado em 14 bilhões de TKU. Com o alcance do ponto de equilíbrio operacional, os gastos com concessão e arrendamento diferidos estão sendo amortizados de forma linear pelo prazo restante dos contratos.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

12 Empréstimos e financiamentos

	<u>Encargos anuais</u>	<u>Taxa Efetiva</u>	<u>Vencimento</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Em moeda nacional					
CCB	108% do CDI	15,09%	Julho de 2010	116.569	115.858
	106,3% do CDI	-	Agosto de 2008	-	382.456
	CDI + 1,25%	15,40%	Outubro de 2015	85.800	76.128
	CDI + 1,25%	15,34%	Setembro de 2015	328.429	329.897
Investimentos BNDDES	TJLP + 5,25%	13,20%	Trimestrais/Mensais Até abril de 2010	27.770	43.659
	TJLP + 6,25%	-	Trimestrais/mensais Até fevereiro de 2008	-	7.536
	TJLP + 6,63%	13,37%	Trimestrais/mensais Até abril de 2012	66.641	85.073
	TJLP + 2,5%	8,75%	Trimestrais/mensais Até junho de 2017	326.521	187.840
	TJLP + 1,5%	7,75%	Trimestrais/mensais Até Junho de 2022	8.041	
	TJLP + 1,8%	8,05%	Trimestrais/mensais Até junho de 2017	58.207	
NCC	105,9% do CDI	15,01%	Julho de 2015	62.388	62.730
Investimentos BNDDES - FINAME	107,0% do CDI	14,98%	Março de 2013	205.374	205.625
	TJLP + 3,75%				
		10,00%	Janeiro de 2017	1.610	1.804
Em moeda estrangeira (com variação cambial atrelada ao US\$)					
Operações de "swap"				(10.247)	8.607
Total				<u>1.277.103</u>	<u>1.507.213</u>
Parcela no circulante				<u>(61.015)</u>	<u>(453.564)</u>
Parcela no exigível a longo prazo				<u>1.216.088</u>	<u>1.053.649</u>

Composição por ano de vencimento da parcela exigível em longo prazo:

	2008
2010	144.885
2011	93.276
2012	74.962
2013	269.994
A partir de 2014	632.971
	<u>1.216.088</u>

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Abreviaturas:

BNDES - Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social

CDI - Certificado de Depósito Interfinanceiro

CCB - Cédula de Crédito Bancário

TJLP - Taxa de Juros de Longo Prazo

NCC - Nota de Crédito Comercial

Em garantia dos empréstimos e financiamentos foram entregues notas promissórias e cartas fianças nos mesmos montantes e condições do total financiado, exceto para o BNDES para o qual foi criada conta caução que garante a liquidez do pagamento e para o financiamento de locomotivas, onde as mesmas são dadas em garantia.

Para operações em moeda estrangeira, contratadas no Brasil, há contratação de "swap" para a proteção cambial do real frente ao dólar, convertendo-os à taxa média de 95% do CDI.

Os empréstimos com o BNDES acima demonstrados destinados a investimentos estão sujeitos ao cumprimento de determinados índices financeiros de liquidez relacionados com a dívida líquida; e resultados financeiros, os quais são mensurados e avaliados de forma consolidada na controladora indireta ALL – América Latina Logística S.A.. A Companhia está adimplente com estes índices em 31 de dezembro de 2008.

01570-9 AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A 01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

13 Debêntures

Em 17 de junho de 2005, a Companhia emitiu 27.459 debêntures nominativas não conversíveis em ações escriturais com valor nominal unitário de R\$ 10, da espécie subordinada referente a 1ª série da 2ª emissão. Sendo estas debêntures liquidadas em 30/12/2008.

Em 08 de setembro de 2008 – 3ª emissão da ALL Malha Sul, sendo 1 debênture no valor de R\$ 166.667.

As séries emitidas são como segue:

Série	Data	Valor	Vencimento final	Remuneração anual	Taxa efetiva	Passivo circulante		Exigível a longo prazo	
						2008	2007	2008	2007
Controladora									
1ª e 2ª emissão	17/06/2005	274.590	01/06/2015	CDI + 4%					330.869
3ª emissão	08/09/2008	166.666	31/07/2018	108% CDI	15,51%	6.917	-	161.834	

14 Arrendamentos e concessões a pagar

	2008		2007	
	Passivo circulante	Exigível a longo prazo	Passivo circulante	Exigível a longo prazo
Arrendamento	11.126	40.061	9.913	44.101
Concessão	599	2.337	530	2.510
	11.725	42.398	10.443	46.611

As parcelas de arrendamento e concessão da Companhia são apropriadas linearmente no passivo e resultado, pelo prazo dos respectivos contratos, acrescidos de variação do IGP–DI e juros às taxas pactuadas. As parcelas referentes ao período de carência (1997 a 1999) estão sendo pagas de forma corrigida durante o período restante de concessão

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

15 Depósitos judiciais e provisão para contingências

	Depósitos judiciais		Prováveis		Contingências	
	2008	2007	2008	2007	Possíveis e remotas	
					2008	2007
Ações trabalhistas	67.564	57.957	9.121	15.957	279.789	69.892
Ações cíveis, regulatórias e ambientais	-	-	3.270	3.270	199.648	104.480
Ações tributárias	3.953	3.953	-	-	78.728	74.272
	71.517	61.910	12.391	19.227	558.165	248.644

A Companhia está envolvida em vários processos incorridos no curso normal de seus negócios. A administração da Companhia acredita que a solução dessas questões não produzirá efeito significativamente diferente do montante provisionado que corresponde aos valores das ações consideradas como “prováveis”.

(a) Contingências trabalhistas

A Companhia discute diversas ações de natureza trabalhista, sendo que em 31 de dezembro de 2008 registrou uma provisão de R\$ 9.121 (R\$ 15.957 em 2007), para fazer face àqueles casos em que seus advogados consideram as perdas como prováveis.

Dentre os objetos dos pedidos nas ações trabalhistas, incluem-se: equiparações salariais, horas extras, adicional de periculosidade, adicional de insalubridade, adicional de transferência, entre outros.

(b) Contingências cíveis, regulatórias e ambientais

A Companhia é parte em diversas ações cíveis, tendo como principais pedidos, ações indenizatórias em geral tais como: abaloamento em passagens de níveis, atropelamentos ferroviários, acidente de trânsito, ações possessórias em geral, ações de

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

execução de títulos extrajudiciais e outras. Adotando como base a opinião de seus assessores jurídicos e o posicionamento dos tribunais, mantém registros para as perdas prováveis no montante de R\$ 3.270 (R\$ 3.270 em 2007).

Dentre as ações relevantes, porém com chance de perda remota em nome da Companhia há uma ação indenizatória que está tramitando no Estado do Rio de Janeiro sob o número 2003.51.01.023238-1 na qual a RFFSA alega abandono dos bens públicos e de trechos ferroviários, requerendo a restauração de diversas estações e manutenção da faixa de domínio. Cumpre-se ressaltar que a Companhia, em estrito cumprimento aos Contratos de Concessão e Arrendamento está efetuando a manutenção de diversos trechos ferroviários e, inclusive, restauração de estações que são devolvidas quando necessário à RFFSA em perfeito estado de conservação e uso.

Considerando os autos de infração com imposição de penalidade de multa, as contingências ambientais da Companhia montam R\$ 2.652 (R\$ 2.652 em 2007).

Tais valores decorrem de autuações feitas pela FEPAM (RS), CETESB (SP) e IBAMA, em sua grande maioria, em razão de implantação/ampliação de pátios ferroviários sem a respectiva licença ambiental, contaminação de solo e águas pelo derramamento de produtos e descumprimento das condições impostas por determinada licença de operação. Em todas as situações, as empresas envolvidas estão firmando Termos de Ajustamento de Conduta, com a finalidade de redução das penalidades aplicadas em 90%, conforme previsão legal, bem como adotando todas as medidas de reparação e prevenção relativas ao meio ambiente. A provisão para a área ambiental está contabilizada junto com a provisão cível das concessionárias, em montante equivalente a 10% do valor dos autos de infração.

(c) Contingências tributárias

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Os principais temas tributários em discussão são provenientes de ações judiciais que possuem como pólo ativo ou passivo da Companhia e para as quais as chances de perdas são consideradas possíveis ou remotas e, portanto, nenhuma provisão foi constituída para estes temas.

- Em abril de 2005 a Companhia obteve decisão favorável no Tribunal Regional da 4ª Região em relação ao auto de infração da Secretaria Estadual do Rio Grande do Sul que autuou a Companhia em decorrência do aproveitamento de crédito de ICMS sobre aquisição de bens e equipamentos destinados à recuperação e reforma do ativo imobilizado. O valor da autuação em discussão é de aproximadamente R\$16.800, sendo que a Companhia já recolheu aos cofres públicos do Estado do RS o valor de R\$ 11.192 e suspendeu o pagamento do saldo remanescente de R\$ 5.670 em decorrência da referida decisão favorável Tribunal de Justiça do Estado do Rio Grande do Sul, já confirmada pelo Superior Tribunal de Justiça – STJ.. Atualmente, o processo encontra-se aguardando julgamento no Supremo Tribunal Federal - STF. A chance de perda da Companhia, no processo em discussão é remota conforme entendimento já pronunciado pelos tribunais (ação anulatória 110660892). Ademais a Lei Complementar nº 87/96 autorizou o aproveitamento integral do direito ao crédito na aquisição de bens destinados ao ativo permanente.

- A Secretarias Estaduais de Fazenda do Paraná e de São Paulo lavraram autos de infração contra a Companhia, cujos valores atuais montam em aproximadamente R\$ 38.000, em virtude do não recolhimento do ICMS referente à prestação de serviços de transporte ferroviário de mercadorias destinadas à exportação e aproveitamentos de créditos de ICMS supostamente não autorizados pela legislação. A Companhia já possui decisões favoráveis quanto à matéria em discussão e há posicionamento de nossos tribunais sobre a não incidência de ICMS na exportação de mercadorias. Em abril de 2006, obteve decisão final no Conselho de Contribuintes confirmada pelo Tribunal de Contas do Estado do Paraná em relação aos autos de infração existentes no estado (processos administrativos 6146502-2 e 6146495-6) fundamentando que nas operações destinadas à exportação ocorre imunidade, conforme artigo 155, parágrafo 2º, X, “a” da

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

CF/88. Diante disso, houve uma redução do passivo exposto à risco relativo ao ICMS – exportação a aproximadamente R\$ 18.000, registrados como créditos extemporâneos sob a rubrica “tributos a recuperar”.

- A Companhia possui aproximadamente R\$ 6.500 em contingências de IPTU em relação aos imóveis nos quais passam os trilhos da ferrovia, de propriedade da União, que, em razão da concessão outorgada, encontra-se em poder desta para a consecução dos serviços públicos de transporte ferroviário. Entretanto, há previsão na Constituição Federal para não incidência de tributos sobre bens de propriedade da União Federal; razão pela qual a possibilidade de perda em tais processos foi classificada como remota.

16 Créditos, débitos e transações entre empresas relacionadas

	Ativo circulante		Passivo circulante	
	2008	2007	2008	2007
Ligadas (Direito de Passagem/ tráfego mútuo)				
ALL – América Latina Logística Malha Oeste S.A.	-	823	-	996
ALL – América Latina Logística Malha Paulista S.A.	-	190	-	1.534
		1.013		2.530
		Realizável a longo prazo		Exigível a longo prazo
	2008	2007	2008	2007
Controladora				
ALL – América Latina Logística S.A.		16.405	84.125	
Ligadas				
ALL – América Latina Logística Argentina S.A.	106.349	89.375	97.351	82.628
ALL – América Latina Logística Armazéns Gerais Ltda. Rhall Terminais Ltda.	1.621			22
ALL – América Latina Logística Malha Norte S.A. Boswells S.A.			7.390	1.217
Santa Fé Vagões S.A.	2.905	5.348		
ALL – América Latina Logística Malha Oeste S.A.	748	961	2.007	3.105
ALL – América Latina Logística Malha Paulista S.A.	36.160	1.126	19.717	3.174
	147.783	113.215	211.807	88.929

As transações entre empresas ligadas são decorrentes de mútuos, partilhas de fretes e alugueis de máquinas e equipamentos.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A Companhia registra valores referentes à parte dos contratos de concessão e arrendamento com a ALL – Malha Paulista S.A. correspondente ao trecho cindido conforme descrito na nota explicativa 7.

Os saldos em aberto no final do exercício são livres de juros e a liquidação concorre em espécie ou através da realização de encontro de contas.

Existem algumas garantias prestadas ou recebidas entre partes relacionadas, devedora ou credora a saber:

	GARANTIDA
GARANTIDORAS	ALL- Malha Sul
ALL HOLDING	1.440.794
DEBÊNTURES	174.147
BNDES	460.150
CCB	806.497
ALL INTERMODAL	399.761
BNDES	67.381
CCB	332.380
TOTAL	1.840.555

17 Arrendamento mercantil**17.1 Arrendamento mercantil financeiro**

A Companhia possui contratos de aluguel, principalmente de vagões, no julgamento da Administração, se enquadrando como arrendamento financeiro.

Para atender aos novos requerimentos de registro de transações com essas características, a Companhia incorporou ao ativo imobilizado os direitos que tenham por objeto bens destinados à manutenção das atividades da entidade, ou

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram à entidade os benefícios, os riscos e o controle desses bens, independente da propriedade dos mesmos e:

a) registraram no ativo imobilizado, em conta específica, pelo valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento mercantil, na data inicial do contrato, ajustado pela depreciação acumulada calculada desde a data do contrato até 01 de janeiro de 2008;

b) registraram em conta específica, a obrigação por arrendamento mercantil financeiro pelo valor presente das contraprestações em aberto em 01 de janeiro de 2008;

c) registraram a diferença apurada em (a) e (b) acima, líquida dos efeitos fiscais, contra lucros ou prejuízos acumulados em 01 janeiro de 2008;

Em 01 de janeiro de 2008 referida mudança de prática contábil levou ao registro de aumentos de R\$ 402.529 no ativo imobilizado e R\$ 451.254 no passivo, restando o efeito de R\$ 48.725 registrado em lucros acumulados.

Em 31 de dezembro de 2008, os saldos das obrigações relativas aos contratos de arrendamentos mercantis financeiros são:

Bens	Passivo circulant e 2008	Exigível a longo prazo 2008
Vagões	60.062	426.348
	60.062	426.348

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

O saldo a pagar, equivalente ao valor presente dos pagamentos mínimos futuros considerando a taxa de juros implícita de cada contrato, possui o seguinte cronograma de vencimentos:

Bens	Valor contábil líquido em 31/12/2008	Total dos futuros pagamentos		
		Até 1	De 1 a 5	Acima de 5
Vagões	486.410	91.669	356.256	264.450

1.1. 17.2 Arrendamento mercantil operacional

Os pagamentos das prestações dos arrendamentos mercantis operacionais (aluguéis) são reconhecidos como despesas em base linear correspondente ao prazo de vigência dos seus respectivos contratos. Em 31 de dezembro de 2008, a Companhia não tem nenhum pagamento contingente ou subarrendamentos dos contratos firmados.

A Companhia era contraparte em operação de arrendamento mercantil operacional, com os seguintes montantes de pagamento mínimo:

Categoria de bens		Total dos pagamentos mínimos futuros		
		Até 1 ano	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Veículos	(i)	1.496	-	-
Sistemas				
Aplicativos	(ii)	462	-	-
Imóveis	(iii)	76	-	-

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- (i) Contratos de aluguéis de veículos, tem vigência de 2 anos (início em 01/04/2008) e poderão ser renovados por igual período de acordo com os interesses das partes. Os preços são reajustados anualmente pela variação do IGP-M.
- (ii) Contratos de uso dos sistemas aplicativos têm vigência por período indeterminado, podendo ser renovado anualmente.
- (iii) Os contratos com imóveis são por período anual.

18 Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2007 está dividido em 31.722.513.629 ações sendo 12.581.336.962 ações ordinárias e 19.141.176.667 ações preferenciais de investidores nacionais.

Na forma do disposto no Edital de Privatização, nenhum acionista poderá deter, direta ou indiretamente, mais de 20% das ações representativas do capital votante da Companhia ao longo do prazo da concessão salvo se autorizado pelo poder concedente.

(b) Distribuição de dividendos

Aos acionistas será assegurado um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido ajustado nos termos do artigo 202 da Lei 6.404/76. A base de cálculo para os dividendos, de acordo com a legislação vigente, é como segue:

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	2008	2007
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	(49.505)	38.740
(-) Reserva Legal	-	(1.937)
Base de cálculo dos dividendos	-	36.803
Dividendos	-	36.803

(c) Reserva de lucros

Conforme a legislação societária no Brasil a reserva legal é constituída a partir do lucro líquido do exercício, aplicando-se o percentual de 5% antes de qualquer outra destinação, e não excederá a 20% do capital social.

A reserva para investimentos é constituída com base nas disposições estatutárias, as quais estão sustentadas com o plano de investimento da Companhia através dos usos e fontes submetidos ao Conselho de Administração, e de acordo com o artigo 194 da Lei 6.404/76, que determinam que esta reserva não excederá o capital social subscrito, em importância não inferior a 25% (vinte e cinco por cento) e não superior a 75% (setenta e cinco por cento) do lucro líquido do exercício ajustado na forma do artigo 202 da Lei 6.404/76, com a finalidade de financiar a expansão das atividades da Companhia, inclusive através da subscrição de aumentos de capital ou criação de novos empreendimentos.

19 Plano de opções

Executivos e pessoas chave da administração da Companhia são beneficiários de plano de remuneração, através do qual recebem opções de ações de emissão da ALL – América Latina Logística S.A. (Holding e última controladora do grupo). As características do plano, dados quantitativos e qualitativos dos programas outorgados, bem como as premissas utilizadas para estimar o valor justo dos benefícios foram amplamente divulgados nas notas explicativas da ALL – América Latina Logística S.A.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Com o advento da CPC 10, que objetiva registrar o valor justo dos instrumentos concedidos como custo do serviço prestado pelos beneficiários dos programas, o grupo alocou os custos nas Companhias onde os beneficiários prestam seus serviços.

As despesas registradas com serviços recebidos de empregados nos exercícios, decorrentes de transações de pagamento baseadas em ações a serem liquidadas pela entrega de instrumentos patrimoniais foram de R\$ 3.847 em 2008 (zero em 2007).

20 Imposto de renda e contribuição social**a) Reconciliação da alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social**

	2008	2007
Lucro (prejuízo) antes dos tributos	(87.597)	28.724
Alíquota nominal	34%	34%
Despesa à alíquota nominal	29.783	(9.766)
Ajustes do impostos e contribuições por:		
Diferença de alíquota sobre investimentos no exterior	11.434	21.616
Baixa de swap	124	-
Efeitos sobre despesas com <i>Stock Options</i>	(1.308)	-
Outras diferenças permanentes	(1.941)	(1.834)
Receita (despesa) efetiva	38.092	10.016
Imposto de renda e contribuição social diferido	38.092	10.016

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

21 Resultado financeiro líquido

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Juros sobre debêntures	(66.508)	(56.766)
Juros sobre endividamento/taxas	(276.150)	(152.784)
Variação cambial	78.144	(17.185)
Tributos financeiros (CPMF / IOF)	(2.401)	(9.072)
Juros sobre arrendamento e concessão	(59.621)	(46.546)
Juros clientes/fornecedores/tributos/AVP/Multa/Fiança	(78.029)	(60.064)
Outros	6.584	(15.053)
Total da despesa financeira	<u>(397.981)</u>	<u>(357.470)</u>
Receita sobre aplicação financeira	<u>100.185</u>	<u>155.748</u>
Total da receita financeira	<u>100.185</u>	<u>155.748</u>
Resultado financeiro líquido	<u>(297.796)</u>	<u>(201.722)</u>

22 Seguros

A Companhia efetua as contratações de seguros de forma centralizada e consolidada, abrangendo todas as empresas do grupo.

Em 31 de dezembro de 2008, a cobertura de seguros estabelecida pela Administração da Companhia para cobrir eventuais sinistros e responsabilidade civil, é resumida como segue:

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Ramo	Cobertura por eventos	Importância Segurada	Vigência
Riscos operacionais ferroviários	Patrimônio - danos materiais e lucros cessantes	60.000	01/08/2008 a
Responsabilidade civil - operações ferroviárias	Operações, poluição, empregador, veículos (contingências) e portuárias	10.00	01/08/2009 28/02/2008 a 28/02/2009
Seguro de carga ferroviária	Responsabilidade civil do transportador ferroviário de Carga (RCTF-C); risco ferroviário (RF) - por embarque	2.000	30/06/2008 a 30/06/2009
Responsabilidade civil – caminhões	Danos a terceiros nos percursos nacionais	100	11/11/2008 a 11/11/2009
	Danos a terceiros nos percursos internacionais	US\$ 120	31/03/2008 a 31/03/2009
Seguro de carga rodoviária	Responsabilidade civil do transportador rodoviário (RCTR-C) acidentes e (RCF-DC) roubo; Transporte rodoviário de viagens internacionais	2.000	30/06/2008 a 30/06/2009

Não está incluído no escopo dos trabalhos de nossos auditores, emitir opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada e avaliada quanto a adequação pela Administração da Companhia.

23 Instrumentos financeiros

Em 31 de dezembro de 2008, a Companhia possuía os seguintes principais instrumentos financeiros, cujos valores registrados contabilmente se aproximam aos valores de mercado:

- Aplicações financeiras: classificadas como disponíveis para venda, são avaliadas ao valor justo na data do balanço.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- Saldos relevantes com partes relacionadas: valorizadas ao custo, conforme descrito na nota explicativa 16.
- Empréstimos e financiamentos: conforme descrito na Nota Explicativa 12, estão acrescidos dos encargos efetivos e efeitos do swap cambial, a seguir comentado.
- Debêntures: o valor de mercado das debêntures emitidas pela Companhia aproxima-se dos valores de face em 31 de dezembro de 2008.

Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Companhia são os seguintes:

(a) Risco de crédito

A Companhia está sujeita a potenciais riscos de crédito em suas contas a receber de clientes ou de créditos detidos juntos à instituições financeiras gerados por aplicações financeiras. Os procedimentos adotados para minimizar os riscos comerciais incluem a seletividade dos clientes, mediante uma adequada análise de crédito, estabelecimento de limites de venda e prazos curtos de vencimento dos títulos. As perdas estimadas com estes devedores são integralmente provisionadas. Com relação às aplicações financeiras, a Companhia tem por política somente realizar aplicações em instituições com baixo risco de crédito. Além disso, cada instituição possui um limite máximo de saldo de aplicação, determinado pela Administração.

(b) Risco de moeda estrangeira

Decorre da possibilidade de perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os saldos de passivo de empréstimos, fornecedores ou contratos de fornecimento em moeda estrangeira, bem como flutuações que reduzam saldos de aplicações ou outros ativos.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A Companhia tem por política utilizar instrumentos derivativos com o único objetivo de mitigar os efeitos relacionados à desvalorização cambial do Real em suas compras a prazo em moeda estrangeira. Para isso a Companhia contrata operações de swap “Dólar-Real” e “Euro-Real” no mesmo montante e com mesma data de vencimento das obrigações objeto de proteção. A companhia acompanha regularmente a sua exposição cambial para garantir que o resultado das operações de hedge anule o efeito cambial sobre seu fluxo de caixa.

Vide a seguir análise de sensibilidade ao risco de taxa de câmbio, demonstrando os efeitos estimados da variação dos cenários no resultado dos próximos 12 meses. A Administração considerou como cenário provável o câmbio projetado para o exercício de 2009, segundo projeções bancárias:

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Risco de apreciação da moeda estrangeira		31/12/2008		
		R\$ mil		
Operação	Risco	Cenário Provável	+25%	+50%

ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

Risco de apreciação da moeda estrangeira – Efeito sobre fornecedores / importações:

Fornecedores Curto Prazo *	USD	-	(272)	(511)
Fornecedores Longo Prazo	USD	850	(6.228)	(12.029)
Swaps Ponta Ativa por Contraparte:				
Contraparte Santander **	USD	(346)	7.898	14.653
Contraparte Santander	USD	(330)	5.325	9.959
Contraparte HSBC	USD	(618)	3.799	7.419
Contraparte Votorantim	USD	(229)	2.433	4.615
Contraparte Itaú BBA		(181)	1.547	2.963
Swap Ponta Ativa - Contraparte HSBC	EUR	(618)	1.547	0
Risco de apreciação da moeda estrangeira – Efeito sobre empréstimos:				
Financiamento BNDES	UMBNDDES (Cesta de Moedas)	563	(2.400)	(4.800)
Swap Ponta Ativa - Contraparte Santander		(924)	3.933	7.913

Referências

Dólar USD/R\$	2,34	2,92	3,51
Euro USD/R\$	3,39	4,23	5,08
UMBNDDES	0,046	0,057	0,069

* Importações para fechamento de câmbio com prazo máximo de 1 semana.

** Swap para proteção patrimonial de Fluxo de Caixa. A importação decorrente deste Swap ainda não está no balanço da empresa.

Cenários baseados em projeções macroeconômicas bancárias.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(a) Risco de deterioração dos encargos financeiros

Este risco decorre da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas em função de variações nas taxas de juros ou outros indexadores dos seus empréstimos e financiamentos, que aumentem a sua despesa financeira ou reduzam a receita financeira oriunda das suas aplicações. Na Companhia esse risco tem impacto sobre a dívida líquida indexada em CDI (Dívida Total indexada em CDI – Aplicações financeiras indexadas em CDI). Apesar de não possuir operações contratadas para cobrir esta exposição, a empresa monitora continuamente estes indexadores para avaliar a eventual necessidade de contratação de derivativos a fim de mitigar o risco de variação destas taxas.

Vide a seguir análise de sensibilidade à deterioração de encargos financeiros, demonstrando os efeitos estimados da variação dos cenários no resultado dos próximos 12 meses, considerando como cenário provável as taxas projetadas para o exercício de 2009. Como cenários alternativos foram simulados aumentos nas taxas, considerando o fato de a Companhia possuir uma posição líquida de dívida:

01570-9 AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A 01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Risco de Deterioração dos Encargos do Endividamento

31/12/2008

R\$ mil

Operação	Risco	Cenário Provável	Cenário (II)	Cenário (III)
ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS				
APLICAÇÕES				
Aplicações Indexadas ao CDI	CDI	19.977	24.968	29.959
Aplicações Pré-Fixadas	PRÉ	16.849	16.849	16.849
FINANCIAMENTOS Indexados à TJLP	TJLP	(48.998)	(59.350)	(68.321)
FINANCIAMENTOS Indexados ao CDI	CDI	(104.070)	(127.765)	(151.125)
DEBÊNTURES Indexadas ao CDI	CDI	(21.884)	(27.121)	(32.282)
Referências				
CDI		12,61	15,76	18,92
TJLP		6,25	7,81	9,38

Cenários baseados em projeções macroeconômicas bancárias.

(a) Instrução CVM no 475

A posição consolidada dos valores dos instrumentos financeiros derivativos é apresentada no quadro

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Valor justo das operações derivativas por vencimento

DESCRIÇÃO	VALOR DE REFERÊNCIA (NOCIONAL)		VALOR JUSTO		EFEITO ACUMULADO (PERÍODO ATUAL)	
	2008	2007	2008	2007	VALOR A RECEBER/(RECEBIDO)	VALOR A PAGAR/(PAGO)
CONTRATOS DE "SWAPS":						
POSIÇÃO LÍQUIDA						
MOEDA ESTRANGEIRA						
VENCIMENTOS USD x %CDI:						
1T08		USD 2.299		R\$ (75)		
2T08		USD 16.107		R\$ (532)		
3T08		USD 20.277		R\$ (498)		
4T08		USD 82.965		R\$ (71)	R\$ 48.306	
2T09	USD 5.936	USD 5.936	R\$ 3.648		R\$ 3.648	
3T09	USD 5.828	USD 5.829	R\$ 2.796		R\$ 2.796	
4T09	USD 44.226		R\$ 785		R\$ 2.156	R\$ (1.359)
VENCIMENTOS EUR x %CDI:						
2T08		EUR 287		R\$ (2)		
4T08		EUR 287		R\$ 6	R\$ 205	
VENCIMENTOS TAXAS PRÉ x PÓS:						
1T08		R\$ 920.949		R\$ 12		
3T12	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000	R\$ (1.241)	R\$ (46)		R\$ (1.241)
3T11	R\$ 700.000,00	R\$ 700.000	R\$ (3.091)	R\$ (381)		R\$ (3.091)
TOTAL			R\$ 2.897	(R\$ 1.587)	R\$ 57.111	(R\$ 5.691)

Todas as operações de derivativos são registradas na CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos.

Ressaltamos que, no vencimento, o efeito negativo ou positivo destas operações é compensado pelo efeito contrário no ativo ou passivo cujo risco está sendo mitigado.

O efeito contábil e o valor justo dos instrumentos derivativos e dos objetos de proteção, são controlados pelo sistema de controles da tesouraria, considerado eficaz pela Administração da Companhia.

SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

DFP - Demonstrações Financeiras Padronizadas

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Legislação Societária

DATA-BASE - 31/12/2008

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

14.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

O valor justo dos derivativos foi estimado usando as curvas de câmbio e juros vigentes na BM&F em 31 de dezembro de 2008 para a projeção do valor futuro, bem como a taxa DI futura da BM&F para trazer estes fluxos a valor presente. Não há depósito de margem ou garantias de qualquer tipo ou valor, para nenhum dos derivativos em questão.

Todos os ganhos e perdas incorridos pela Companhia, apurados pelo valor justo, estão registrados no resultado.

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

12.01 - PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA

Aos

Acionistas, Conselheiros e Diretores da

ALL – América Latina Logística Malha Sul S.A.

1. Examinamos os balanços patrimoniais da ALL – América Latina Logística Malha Sul S.A. e os balanços patrimoniais consolidados da ALL – América Latina Logística Malha Sul S.A. 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, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da Companhia e empresas controladas; 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 e empresas controladas, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, baseados em nossos exames, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da ALL – América Latina Logística Malha Sul S.A. e a posição patrimonial e financeira consolidada da ALL – América Latina Logística Malha Sul S.A. 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.

SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

DFP - Demonstrações Financeiras Padronizadas

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Legislação Societária

DATA-BASE - 31/12/2008

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

12.01 - PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES - SEM RESSALVA

4. Anteriormente, auditamos as demonstrações financeiras 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 sem ressalvas, datado de 27 de fevereiro de 2008. Conforme mencionado na nota explicativa 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.

Curitiba, 27 de fevereiro de 2009.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2-SP 015.199/O-6 F-SC

Marcos Antonio Quintanilha

Contador CRC-1-SP 132.776/O-3-T-SC

SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

DFP - Demonstrações Financeiras Padronizadas

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Legislação Societária

DATA-BASE - 31/12/2008

01570-9

AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA SUL S/A

01.258.944/0001-26

13.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Considerando que a ALL – América Latina Logística Malha Sul S/A é subsidiária integral da ALL- América Latina Logística S/A, reportamo-nos ao Relatório de Administração desta última, sua controladora.