

**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<br><b>01735-3</b>  | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br><b>BRASIL FERROVIAS S/A</b> | 3 - CNPJ<br><b>02.457.269/0001-27</b> |
| 4 - NIRE<br><b>35.300.154.002</b> |                                                       |                                       |

**01.02 - SEDE**

|                                                           |                            |                                      |                   |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 1 - ENDEREÇO COMPLETO<br>RUA DO ROCIO, 351 4º ANDAR CJ 41 |                            | 2 - BAIRRO OU DISTRITO<br>ITAIM BIBI |                   |
| 3 - CEP<br>04552-905                                      | 4 - MUNICÍPIO<br>SÃO PAULO |                                      | 5 - UF<br>SP      |
| 6 - DDD<br>019                                            | 7 - TELEFONE<br>2101-3146  | 8 - TELEFONE<br>-                    | 9 - TELEFONE<br>- |
| 10 - TELEX                                                | 11 - DDD<br>019            | 12 - FAX<br>2101-3693                | 13 - FAX<br>-     |
| 14 - FAX<br>-                                             |                            |                                      |                   |
| 15 - E-MAIL<br>ri@brasilferrovias.com.br                  |                            |                                      |                   |

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

|                                                         |                           |                                         |                    |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|--------------------|
| 1 - NOME<br>PAULO LUIZ ARAUJO BASILIO                   |                           |                                         |                    |
| 2 - ENDEREÇO COMPLETO<br>RUA DR SALES DE OLIVEIRA, 1380 |                           | 3 - BAIRRO OU DISTRITO<br>V. INDUSTRIAL |                    |
| 4 - CEP<br>13035-270                                    | 5 - MUNICÍPIO<br>CAMPINAS |                                         | 6 - UF<br>SP       |
| 7 - DDD<br>019                                          | 8 - TELEFONE<br>2101-3146 | 9 - TELEFONE<br>-                       | 10 - TELEFONE<br>- |
| 11 - TELEX                                              | 12 - DDD<br>019           | 13 - FAX<br>2101-3693                   | 14 - FAX<br>-      |
| 15 - FAX<br>-                                           |                           |                                         |                    |
| 16 - E-MAIL<br>pbasilio@all-logistica.com               |                           |                                         |                    |

**01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR**

| EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO                                                     |             | TRIMESTRE ATUAL |            |             | TRIMESTRE ANTERIOR                          |            |             |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|------------|-------------|---------------------------------------------|------------|-------------|
| 1 - INÍCIO                                                                    | 2 - TÉRMINO | 3 - NÚMERO      | 4 - INÍCIO | 5 - TÉRMINO | 6 - NÚMERO                                  | 7 - INÍCIO | 8 - TÉRMINO |
| 01/01/2006                                                                    | 31/12/2006  | 2               | 01/04/2006 | 30/06/2006  | 1                                           | 01/01/2006 | 31/03/2006  |
| 9 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR<br>ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S |             |                 |            |             | 10 - CÓDIGO CVM<br>00471-5                  |            |             |
| 11 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO<br>MARCOS ANTONIO QUINTANILHA                |             |                 |            |             | 12 - CPF DO RESP. TÉCNICO<br>006.840.298-80 |            |             |

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                           |                                                |                                |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01735-3 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>BRASIL FERROVIAS S/A | 3 - CNPJ<br>02.457.269/0001-27 |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|

**01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL**

| Número de Ações<br>(Mil)        | 1 - TRIMESTRE ATUAL<br>30/06/2006 | 2 - TRIMESTRE ANTERIOR<br>31/03/2006 | 3 - IGUAL TRIMESTRE EX. ANTERIOR<br>30/06/2005 |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Do Capital Integralizado</b> |                                   |                                      |                                                |
| 1 - Ordinárias                  | 4.731.052                         | 4.731.052                            | 1.682.435                                      |
| 2 - Preferenciais               | 1.672.759                         | 60.032                               | 55.217                                         |
| 3 - Total                       | 6.403.811                         | 4.791.084                            | 1.737.652                                      |
| <b>Em Tesouraria</b>            |                                   |                                      |                                                |
| 4 - Ordinárias                  | 2.179                             | 2.179                                | 2.179                                          |
| 5 - Preferenciais               | 0                                 | 0                                    | 0                                              |
| 6 - Total                       | 2.179                             | 2.179                                | 2.179                                          |

**01.06 - CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA**

|                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|
| 1 - TIPO DE EMPRESA<br>Empresa Comercial, Industrial e Outras                    |
| 2 - TIPO DE SITUAÇÃO<br>Operacional                                              |
| 3 - NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO<br>Privada Nacional                           |
| 4 - CÓDIGO ATIVIDADE<br>3140 - Emp. Adm. Part. - Serviços Transporte e Logística |
| 5 - ATIVIDADE PRINCIPAL<br>HOLDING                                               |
| 6 - TIPO DE CONSOLIDADO<br>Total                                                 |
| 7 - TIPO DO RELATÓRIO DOS AUDITORES<br>Com Ressalva                              |

**01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**

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

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

|          |            |               |              |                  |               |                               |
|----------|------------|---------------|--------------|------------------|---------------|-------------------------------|
| 1 - ITEM | 2 - EVENTO | 3 - APROVAÇÃO | 4 - PROVENTO | 5 - INÍCIO PGTO. | 6 - TIPO AÇÃO | 7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO |
|----------|------------|---------------|--------------|------------------|---------------|-------------------------------|

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                           |                                                |                                |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01735-3 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>BRASIL FERROVIAS S/A | 3 - CNPJ<br>02.457.269/0001-27 |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|

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

| 1- ITEM | 2 - DATA DA ALTERAÇÃO | 3 - VALOR DO CAPITAL SOCIAL<br>(Reais Mil) | 4 - VALOR DA ALTERAÇÃO<br>(Reais Mil) | 5 - ORIGEM DA ALTERAÇÃO           | 7 - QUANTIDADE DE AÇÕES EMITIDAS<br>(Mil) | 8 - PREÇO DA AÇÃO NA EMISSÃO<br>(Reais) |
|---------|-----------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 01      | 11/01/2006            | 1.640.612                                  | 184.517                               | Subscrição Particular em Dinheiro | 778.226                                   | 0,2400000000                            |

**01.10 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES**

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| 1 - DATA<br>14/08/2006 | 2 - ASSINATURA |
|------------------------|----------------|

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                           |                                                |                                |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01735-3 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>BRASIL FERROVIAS S/A | 3 - CNPJ<br>02.457.269/0001-27 |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|

**02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)**

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                  | 3 - 30/06/2006 | 4 - 31/03/2006 |
|------------|--------------------------------|----------------|----------------|
| 1          | Ativo Total                    | 452.794        | 380.549        |
| 1.01       | Ativo Circulante               | 8.432          | 2.297          |
| 1.01.01    | Disponibilidades               | 46             | 2              |
| 1.01.01.01 | Caixa e bancos                 | 46             | 2              |
| 1.01.01.02 | Aplicações financeiras         | 0              | 0              |
| 1.01.02    | Créditos                       | 5.874          | 0              |
| 1.01.02.01 | Empresas relacionadas          | 5.874          | 0              |
| 1.01.03    | Estoques                       | 0              | 0              |
| 1.01.04    | Outros                         | 2.512          | 2.295          |
| 1.01.04.01 | Impostos a recuperar           | 2.436          | 2.258          |
| 1.01.04.02 | Outros créditos                | 76             | 37             |
| 1.02       | Ativo Realizável a Longo Prazo | 226.961        | 215.921        |
| 1.02.01    | Créditos Diversos              | 6.661          | 135            |
| 1.02.01.01 | Depósitos judiciais            | 6.661          | 135            |
| 1.02.02    | Créditos com Pessoas Ligadas   | 196.213        | 190.259        |
| 1.02.02.01 | Com Coligadas                  | 0              | 0              |
| 1.02.02.02 | Com Controladas                | 196.213        | 190.259        |
| 1.02.02.03 | Com Outras Pessoas Ligadas     | 0              | 0              |
| 1.02.03    | Outros                         | 24.087         | 25.527         |
| 1.02.03.01 | Impostos a recuperar           | 0              | 1.441          |
| 1.02.03.02 | Ações a subscrever             | 11.243         | 11.242         |
| 1.02.03.03 | Outros créditos                | 12.844         | 12.844         |
| 1.03       | Ativo Permanente               | 217.401        | 162.331        |
| 1.03.01    | Investimentos                  | 217.401        | 162.331        |
| 1.03.01.01 | Participações em Coligadas     | 0              | 0              |
| 1.03.01.02 | Participações em Controladas   | 217.401        | 162.261        |
| 1.03.01.03 | Outros Investimentos           | 0              | 70             |
| 1.03.02    | Imobilizado                    | 0              | 0              |
| 1.03.03    | Diferido                       | 0              | 0              |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 30/06/2006 | 4 - 31/03/2006 |
|------------|------------------------------------------|----------------|----------------|
| 2          | Passivo Total                            | 452.794        | 380.549        |
| 2.01       | Passivo Circulante                       | 896.191        | 535.178        |
| 2.01.01    | Empréstimos e Financiamentos             | 16.883         | 0              |
| 2.01.02    | Debêntures                               | 17.512         | 16.991         |
| 2.01.03    | Fornecedores                             | 945            | 668            |
| 2.01.04    | Impostos, Taxas e Contribuições          | 9              | 89             |
| 2.01.05    | Dividendos a Pagar                       | 0              | 0              |
| 2.01.06    | Provisões                                | 845.312        | 492.788        |
| 2.01.06.01 | Prov. p/ perda c/ invest. control/colig. | 845.292        | 489.065        |
| 2.01.06.02 | Provisões diversas                       | 20             | 3.723          |
| 2.01.07    | Dívidas com Pessoas Ligadas              | 8.620          | 1.300          |
| 2.01.08    | Outros                                   | 6.910          | 23.342         |
| 2.01.08.01 | Contratos e compromissos                 | 6.820          | 6.513          |
| 2.01.08.02 | Outras contas a pagar                    | 90             | 16.829         |
| 2.02       | Passivo Exigível a Longo Prazo           | 8.667          | 322.259        |
| 2.02.01    | Empréstimos e Financiamentos             | 0              | 0              |
| 2.02.02    | Debêntures                               | 0              | 321.602        |
| 2.02.03    | Provisões                                | 8.383          | 0              |
| 2.02.04    | Dívidas com Pessoas Ligadas              | 0              | 0              |
| 2.02.05    | Outros                                   | 284            | 657            |
| 2.03       | Resultados de Exercícios Futuros         | 0              | 0              |
| 2.05       | Patrimônio Líquido                       | (452.064)      | (476.888)      |
| 2.05.01    | Capital Social Realizado                 | 2.198.218      | 1.640.612      |
| 2.05.01.01 | Capital Social Integralizado             | 1.971.528      | 1.640.612      |
| 2.05.01.02 | Adiantamento Futuro Aumento de Capital   | 226.690        | 0              |
| 2.05.02    | Reservas de Capital                      | 0              | 0              |
| 2.05.03    | Reservas de Reavaliação                  | 0              | 0              |
| 2.05.03.01 | Ativos Próprios                          | 0              | 0              |
| 2.05.03.02 | Controladas/Coligadas                    | 0              | 0              |
| 2.05.04    | Reservas de Lucro                        | 0              | 0              |
| 2.05.04.01 | Legal                                    | 0              | 0              |
| 2.05.04.02 | Estatutária                              | 0              | 0              |
| 2.05.04.03 | Para Contingências                       | 0              | 0              |
| 2.05.04.04 | De Lucros a Realizar                     | 0              | 0              |
| 2.05.04.05 | Retenção de Lucros                       | 0              | 0              |
| 2.05.04.06 | Especial p/ Dividendos Não Distribuídos  | 0              | 0              |
| 2.05.04.07 | Outras Reservas de Lucro                 | 0              | 0              |
| 2.05.05    | Lucros/Prejuízos Acumulados              | (2.650.282)    | (2.117.500)    |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 01/04/2006 a 30/06/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/06/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/06/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/06/2005 |
|------------|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01       | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços    | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.02       | Deduções da Receita Bruta                | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.03       | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços  | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.04       | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos     | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.05       | Resultado Bruto                          | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.06       | Despesas/Receitas Operacionais           | (532.712)                   | (617.295)                   | (53.568)                    | (118.977)                   |
| 3.06.01    | Com Vendas                               | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.06.02    | Gerais e Administrativas                 | (5.140)                     | (6.206)                     | (623)                       | (877)                       |
| 3.06.03    | Financeiras                              | (4.214)                     | (10.772)                    | (11.017)                    | (20.250)                    |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras                     | 6.133                       | 11.874                      | 1.758                       | 5.088                       |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras                     | (10.347)                    | (22.646)                    | (12.775)                    | (25.338)                    |
| 3.06.04    | Outras Receitas Operacionais             | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.06.05    | Outras Despesas Operacionais             | (2.940)                     | (2.940)                     | (50)                        | (228)                       |
| 3.06.06    | Resultado da Equivalência Patrimonial    | (520.418)                   | (597.377)                   | (41.878)                    | (97.622)                    |
| 3.07       | Resultado Operacional                    | (532.712)                   | (617.295)                   | (53.568)                    | (118.977)                   |
| 3.08       | Resultado Não Operacional                | (71)                        | (71)                        | 0                           | 0                           |
| 3.08.01    | Receitas                                 | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.08.02    | Despesas                                 | (71)                        | (71)                        | 0                           | 0                           |
| 3.09       | Resultado Antes Tributação/Participações | (532.783)                   | (617.366)                   | (53.568)                    | (118.977)                   |
| 3.10       | Provisão para IR e Contribuição Social   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.11       | IR Diferido                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12       | Participações/Contribuições Estatutárias | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.01    | Participações                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.02    | Contribuições                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.13       | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.15       | Lucro/Prejuízo do Período                | (532.783)                   | (617.366)                   | (53.568)                    | (118.977)                   |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                     | 3 - 01/04/2006 a 30/06/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/06/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/06/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/06/2005 |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|            | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil) | 6.401.632                   | 6.401.632                   | 1.735.473                   | 1.735.473                   |
|            | LUCRO POR AÇÃO                    |                             |                             |                             |                             |
|            | PREJUÍZO POR AÇÃO                 | (0,08323)                   | (0,09644)                   | (0,03087)                   | (0,06856)                   |

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

### **1 CONTEXTO OPERACIONAL**

#### **(a) A Companhia e suas operações**

A Brasil Ferrovias S.A. (“Brasil Ferrovias”) foi constituída em 11 de fevereiro de 1998, tendo incorporado ao seu patrimônio a totalidade das ações representativas do capital social da Ferronorte S.A.– Ferrovias Norte Brasil (“Ferronorte”). Em 8 de dezembro foi constituída a Ferroban – Ferrovias Bandeirantes S.A. (“Ferroban”), a qual passou a ser administrada pela Brasil Ferrovias a partir de janeiro de 2002. Adicionalmente, a Brasil Ferrovias controla a Portofer Transporte Ferroviário Ltda. (“Portofer”), Terminal XXXIX de Santos S.A. (“Terminal XXXIX”), Ferronorte Locadora de Vagões Ltda. (“Ferronorte Locadora”), Tenorte S.A. (“Tenorte”), Terminal de Granéis de Guarujá – (“TGG”), e o Terminal Marítimo do Guarujá S.A. (“TERMAG”), de forma indireta.

A Companhia, através de suas controladas Ferronorte e Ferroban tem como principais objetivos sociais:

- . participar de outras sociedades, empreendimentos e consórcios, cujo objeto seja relacionado com serviços de transporte, inclusive ferroviário;
- . explorar atividades relacionadas a serviços de transporte ferroviário, tais como logística, intermodalidade, operação portuária, movimentação e armazenagem de mercadorias, exploração e administração de entrepostos de armazenagem e armazéns gerais;
- . adquirir, arrendar ou emprestar locomotivas, vagões e outros equipamentos ferroviários para terceiros;
- . exercer outras atividades que utilizem como base a estrutura da Companhia.

A Companhia opera no transporte ferroviário nos Estados de São Paulo, Mato Grosso e Mato Grosso do Sul, através de suas controladas Ferronorte e Ferroban.

A controlada Ferronorte detém os direitos de exploração de parte da malha ferroviária brasileira , com extensão de 1200 Km do total do projeto de construção dos quais 502 Km já foram concluídos e estão em operação. A concessão é não onerosa por 90 anos com vencimento para 19 de maio de 2079 cobrindo os Estados de Mato Grosso do Sul e Mato Grosso.



---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

A controlada Ferroban detém os direitos de exploração da malha, cobrindo o Estado de São Paulo, com a extensão de 4.186 Km. A concessão vence em 30 de dezembro de 2028, prazo prorrogável por mais 30 anos.

A Portofer é uma sociedade de propósito específico constituída em 28 de junho de 2000 pela Ferronorte e pela Ferroban, sócias que possuem, cada uma, 50% de suas quotas. A Portofer controla 90 km de linhas férreas no Porto de Santos e tem como objetivo fazer a movimentação ferroviária de mercadorias no porto, através de contrato assinado com a CODESP (Companhia Docas do Estado de São Paulo) por um período de 25 anos à partir de junho de 2000, prorrogável de comum acordo entre as partes.

Os contratos de concessão e arrendamento relativos aos terminais Terminal XXXIX, TGG e TERMAG foram celebrados em 8 de agosto de 1997 entre Ferronorte e CODESP. O prazo das concessões é de 25 anos à partir de julho de 2002 para o Terminal XXXIX., prorrogável mediante acordo entre as partes. Para a TGG e TERMAG o prazo de concessão também é de 25 anos, sendo que esses terminais ainda não entraram em operação.

#### **(b) Alteração do controle acionário**

Em 9 de maio de 2006, a Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil (“PREVI”), a Fundação dos Economistas Federais (“FUNCEF”), o JP Morgan Partners LLP (“JP Morgan”), a Brazil Rail Partners III LLC (“BRP”), a Gaborone Participações Ltda. (“Gaborone”) e a América Latina Logística S.A. (“ALL”) celebraram um Contrato de Investimento, além de outros contratos acessórios e correlatos, que regulam os termos e condições da incorporação, pela ALL, da totalidade das ações de emissão da Brasil Ferrovias detidas por aquelas entidades. Em 10 de maio de 2006, o BNDESPAR, que originalmente possuía, em acordo de acionistas celebrado com PREVI e FUNCEF, direito de venda em conjunto (“*tag along*”), exerceu o referido direito e aderiu ao Contrato de Investimento e Outros Pactos relativo à incorporação de ações da Brasil Ferrovias.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

A conclusão da operação estava condicionada ao cumprimento de certas condições suspensivas, entre as quais podem ser destacadas:

- obtenção de autorização da ANTT – Agência Nacional de Transportes Terrestres, necessária para o aperfeiçoamento da operação, a qual foi obtida em 31 de maio de 2006, por meio da Resolução ANTT nº 1.471/2006;
- conversão das debêntures da primeira emissão da Brasil Ferrovias, de titularidade do BNDESPAR, ocorrida em 16 de junho de 2006 e das debêntures emitidas de acordo com a Escritura de Emissão das Debêntures Conversíveis em Ações de Emissão da Companhia, de 7 de janeiro de 2003, o que ocorreu em também em 16 de junho de 2006;
- rescisão do Acordo de Acionistas da Brasil Ferrovias celebrado em 23 de maio de 2005 entre PREVI, FUNCEF e BNDESPAR, formalizada em 16 de junho de 2006; e
- obtenção de todas as autorizações societárias necessárias para a realização dos atos societários relativos às operações de incorporação de ações e a celebração e preparação dos documentos correlatos, inclusive laudos de avaliação preparados por avaliadores independentes na forma exigida em lei, que também se concluiu em 16 de junho de 2006.

Em 16 de junho de 2006, a Assembléia Geral de Acionistas da Brasil Ferrovias, aprovou a incorporação de ações, bem como os demais atos correlatos e necessários à implementação da referida aquisição. Como parte da transação, a PREVI, a FUNCEF e o BNDESPAR aderiram ao bloco de controle da ALL, tornando-se parte do seu Acordo de Acionistas.

Considerando-se que as ações da Brasil Ferrovias, objeto da incorporação de ações foram incorporadas pela ALL, observando-se a proporção de seus respectivos valores econômicos, que foram superiores aos valores de patrimônio líquido contábil, a ALL, após a operação, passou a ser titular do investimento na Companhia.

## **2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

As Informações Trimestrais (ITR's) da Companhia e suas controladas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas da Comissão de Valores Mobiliários.

Durante o segundo trimestre de 2006 foram implementadas certas modificações nas práticas contábeis e classificações de contas de ativo e passivo, que vinham sendo até então adotadas afetando, portanto, a comparabilidade das presentes Informações Trimestrais. Assim algumas rubricas das informações trimestrais anteriores aqui apresentadas foram reclassificadas para melhor comparabilidade.

As principais práticas contábeis modificadas referem-se a: (i) contabilização de operações de arrendamento mercantil de material ferroviário, anteriormente reconhecidas ao resultado à medida do pagamento das contraprestações contratuais e (ii) ativação, para posterior amortização ao longo do contrato de concessão, de valor relativo à parcela paga antecipadamente quando da assinatura do contrato de concessão, anteriormente considerada como resultado.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

As principais reclassificações de contas de ativos, passivos e resultados, foram: (i) depósitos judiciais, anteriormente contabilizados como redutor de conta de passivo, que passaram a ser demonstrados como ativo realizável a longo prazo, (ii) reclassificação do passivo de concessão e arrendamento para o passivo exigível a longo prazo (iii) atualização monetária de contrato de mútuo, anteriormente registrado como custo das vendas, que passaram a ser tratadas como despesas financeiras e (iv) receita de tráfego mútuo, anteriormente reconhecidas por seu valor total, deduzidas da parcela repassada a outras empresas, sob a rubrica custo das vendas, que passaram a ser reconhecidas pela Companhia somente pela parcela a ela pertencentes.

Adicionalmente, a Companhia e suas controladas continuam aprimorando os controles internos nas áreas financeira, jurídica e contábil. Muitas ações já foram implementadas refletindo em ajustes neste segundo ITR.

Os principais ajustes foram:

- Baixa para perdas de impostos de difícil recuperação;
- Provisão para ajustes de inventário em estoques;
- Provisões para perdas com adiantamentos a fornecedores;
- Baixa dos adiantamentos recebidos da Railnet;
- Ajuste dos depósitos judiciais e recursais trabalhistas;
- Provisão para contingências.

### **3 RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

#### **(a) Ativos circulante e realizável a longo prazo**

São demonstrados ao valor de custo ou realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos até a data do balanço.

A provisão para devedores duvidosos é constituída por montante, considerado suficiente pela Administração, para cobrir prováveis perdas na realização dos créditos e leva em consideração o perfil da carteira de clientes, a conjuntura econômica e riscos específicos.

Os itens de almoxarifado encontram-se avaliados por seus custos médios de aquisição, que não superam os valores de realização.

As parcelas pagas antecipadamente dos arrendamentos e concessão estão registradas ao custo e são apropriadas ao resultado de acordo com o prazo restante da concessão.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

##### **(b) Ativo permanente**

É demonstrado ao custo, combinado com os seguintes aspectos:

- . os investimentos relevantes em empresas controladas foram avaliados pelo método da equivalência patrimonial, conforme demonstrado na Nota Explicativa 15. É constituída provisão para passivo a descoberto nos casos em que a controlada apresenta insuficiência de patrimônio líquido;
- . a depreciação do imobilizado é reconhecida pelo método linear de acordo com a vida útil econômica estimada, às taxas anuais mencionadas na Nota Explicativa 16;
- . as parcelas dos custos correspondentes à fase pré-operacional das operações, os gastos diversos pré-operacionais e com estudos e projetos foram diferidas e estão sendo amortizadas pelo prazo de 10 (dez) anos, a partir da ocasião em que os benefícios começaram a ser gerados, conforme descrito na Nota Explicativa 17.

##### **(c) Passivos circulante e exigível a longo prazo**

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos financeiros incorridos.

##### **(d) Apuração do resultado**

O resultado é apurado pelo regime de competência. As receitas de prestação de serviços são contabilizadas à medida que os serviços são prestados.

##### **(e) Adiantamentos para futuro aumento de capital**

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

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

##### **(f) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido**

###### **Impostos correntes**

São registrados pela Companhia e algumas controladas, com base no resultado tributável, de acordo com a legislação e alíquotas vigentes. Para o Imposto de Renda 15% mais adicional de 10% aplicável sobre o lucro excedente ao limite estabelecido; e para Contribuição Social 9%.

###### **Impostos diferidos**

A Companhia e suas controladoras, apesar de acumular valores significativos de prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias, não registram qualquer montante relativo a imposto de renda e contribuição social diferidos sobre os mesmos, tendo em vista a incerteza quanto à sua capacidade de geração de resultado tributáveis futuros que assegurassem realização desses tributos diferidos ativos.

##### **(g) Contratos de concessão e arrendamento**

As parcelas incorridas são reconhecidas como custo dos serviços prestados. Por outro lado, a atualização monetária calculada pelo IGP-DI da FGV, os juros e as multas das parcelas vencidas são registrados como despesa financeira. As parcelas a vencer não estão registradas.

O período de carência dos respectivos contratos foi provisionado de acordo com o valor mensal da parcela. Foi efetuada a segregação entre curto e longo prazo, do período de carência, de acordo com o prazo total dos contratos.

#### **4 INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONSOLIDADAS**

As informações trimestrais consolidadas foram preparadas de acordo com os critérios técnicos de consolidação previstos na Instrução nº 247/96 da Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

Para as empresas controladas direta e indiretamente pela Companhia foi consolidada a totalidade de seus ativos, passivos e resultados, sendo destacadas, quando aplicável, as participações dos acionistas minoritários no patrimônio líquido e no resultado dos exercícios das controladas. Para o investimento no Terminal XXXIX S.A., cujo controle é compartilhado entre a controladora Ferronorte e outro acionista, a consolidação foi realizada de forma proporcional à participação societária naquela companhia. Na consolidação foram eliminados os investimentos nas controladas, lucros não realizados e a parcela correspondente dos seus patrimônios líquidos, assim como os saldos ativos, passivos e as receitas e despesas decorrentes de transações realizadas entre as empresas consolidadas, indicadas na Nota Explicativa 15.

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

**5 APLICAÇÕES FINANCEIRAS E TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

O saldo de aplicações financeiras está demonstrado a seguir:

| Instituição                                  | Tipo de Aplicação | % CDI | Vencimento | Valor        |               |
|----------------------------------------------|-------------------|-------|------------|--------------|---------------|
|                                              |                   |       |            | 30/6/2006    | 31/3/2006     |
| <b>Ferronorte S/A Ferrovias Norte Brasil</b> |                   |       |            |              |               |
| Banco Safra                                  | CDI               | 70%   | 30/04/06   | 449          | 12.904        |
| Banco BMC S.A.                               | CDI               | 100%  | 13/05/09   | 2.571        | 2.476         |
| Banco Itau BBA                               | CDI               | 100%  | 10/07/07   | -            | 16            |
| Banco Itau BBA                               | CDI               | 100%  | 24/08/07   | -            | 112           |
| Banco Itau BBA                               | CDI               | 100%  | 22/11/07   | -            | 108           |
| Banco Itau BBA                               | CDI               | 100%  | 29/02/08   | -            | 103           |
| Banco Bradesco                               | CDI               | 100%  | 29/12/08   | -            | 11.103        |
| Banco Bradesco                               | TIT               | TR    | 31/03/06   | -            | 97            |
|                                              |                   |       |            | <b>3.020</b> | <b>26.919</b> |
| <b>Ferrobán Ferrovias Bandeirantes S/A</b>   |                   |       |            |              |               |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 23/03/10   | -            | 41            |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 24/03/10   | 246          | 439           |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 25/03/10   | 46           | 44            |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 29/03/10   | 486          | 468           |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 30/03/10   | 688          | 867           |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 31/03/10   | 66           | 64            |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 01/04/10   | 24           | 23            |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 05/04/10   | 177          | 170           |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 06/04/10   | 55           | 53            |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 07/04/10   | 11           | 11            |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 06/04/10   | 419          | 404           |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 23/06/10   | 691          | 666           |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 02/10/08   | 489          | 471           |
| Banco Unibanco                               | CDB               | 100%  | 03/10/08   | 25           | 23            |
| Banco Rural                                  |                   |       | 30/06/06   | 12           | 12            |
|                                              |                   |       |            | <b>3.435</b> | <b>3.756</b>  |
| <b>Terminal XXXIX</b>                        |                   |       |            |              |               |
| Banco Unibanco                               | CDI               | 100%  |            | 1.768        | 1.084         |
|                                              |                   |       |            | <b>1.768</b> | <b>1.084</b>  |
| <b>Ferronorte Locadora de Vagões</b>         |                   |       |            |              |               |
| Banco Unibanco                               | CDI               | 100%  | 20/02/09   | 321          |               |
| Banco Unibanco                               | CDI               | 100%  | 12/03/09   | 206          |               |
| Banco Unibanco                               | CDI               | 100%  | 18/03/09   | 254          |               |
| Banco Unibanco                               | CDI               | 100%  | 07/04/09   | 204          | 774           |
|                                              |                   |       |            | <b>985</b>   | <b>774</b>    |
| Total Consolidado                            |                   |       |            | <b>9.208</b> | <b>32.533</b> |
| Curto prazo                                  |                   |       |            | 3.214        | 26.312        |
| Longo prazo                                  |                   |       |            | 5.994        | 6.221         |

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

### 6 CONTAS A RECEBER

| <u>Controladas</u>                           | <u>30/6/2006</u>     | <u>31/3/2006</u>     |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Contas a Receber de Clientes</b>          |                      |                      |
| Ferronorte - Consolidada                     | 35.086               | 39.110               |
| Ferrobán - Consolidada                       | 23.702               | 27.089               |
|                                              | <u>58.788</u>        | <u>66.199</u>        |
| <b>(-) Provisão para devedores duvidosos</b> |                      |                      |
| Ferronorte - Consolidada                     | (6.283)              | (3.301)              |
| Ferrobán - Consolidada                       | (11.530)             | (4.975)              |
|                                              | <u>(17.813)</u>      | <u>(8.276)</u>       |
| <b>Consolidado</b>                           | <b><u>40.975</u></b> | <b><u>57.923</u></b> |

### 7 ESTOQUES

|                                                | <u>30/6/2006</u>    | <u>31/3/2006</u>     |
|------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Almoxarifados - materiais de manutenção</b> |                     |                      |
| Ferronorte - Consolidada                       | 3.323               | 5.163                |
| Ferrobán - Consolidada                         | 7.208               | 7.878                |
|                                                | <u>10.530</u>       | <u>13.040</u>        |
| <b>Combustível</b>                             |                     |                      |
| Ferronorte - Consolidada                       | 889                 | 1.369                |
| Ferrobán - Consolidada                         | 1.114               | 456                  |
|                                                | <u>2.002</u>        | <u>1.825</u>         |
| <b>Materiais em poder de terceiros</b>         |                     |                      |
| Ferronorte - Consolidada                       | 243                 | 271                  |
| Ferrobán - Consolidada                         | 1.297               | 1.343                |
|                                                | <u>1.540</u>        | <u>1.614</u>         |
|                                                | <u>14.072</u>       | <u>16.479</u>        |
| <b>Provisão para ajuste de inventário</b>      |                     |                      |
| Ferronorte - Consolidada                       | (778)               | (128)                |
| Ferrobán - Consolidada                         | (3.557)             | (2.373)              |
|                                                | <u>(4.335)</u>      | <u>(2.501)</u>       |
| <b>Consolidado</b>                             | <b><u>9.737</u></b> | <b><u>13.978</u></b> |

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

**8 ARRENDAMENTO E CONCESSÃO – CONSOLIDADO**

|                      | 30/06/2006          |                             | 31/03/2006          |                             |
|----------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|
|                      | Ativo<br>Circulante | Realizável a<br>Longo Prazo | Ativo<br>Circulante | Realizável a<br>Longo Prazo |
| <b>Arrendamentos</b> |                     |                             |                     |                             |
| Ferroban             | 1.760               | 37.835                      | -                   | -                           |
| <b>Concessão</b>     |                     |                             |                     |                             |
| Ferroban             | 97                  | 2.091                       | -                   | -                           |
|                      | <u>1.857</u>        | <u>39.926</u>               | <u>-</u>            | <u>-</u>                    |

O arrendamento dos bens da RFFSA, e a concessão dos serviços de transporte ferroviário de carga pelo prazo de 30 anos, foram contratados pela controlada Ferroban em 30 de dezembro de 1998, por R\$230.160 e R\$12.252, dos quais R\$52.793 e R\$2.197, respectivamente, foram pagos à vista. Os saldos de R\$177.367 e R\$9.335, estão sendo pagos, a partir de 15 de dezembro de 2000, em 112 parcelas trimestrais incluídos juros de 12% ao ano, atualizadas pela variação do Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI). A Companhia provisiona esta obrigação conforme Nota Explicativa 20.

Tais valores de concessão e arrendamento pagos à vista em 1998, foram registrados no resultado do exercício da época. Neste segundo ITR de 2006 foi alterada a prática contábil, com a reversão de R\$42.247 (líquido das amortizações desde a data do pagamento) em conta de lucros/prejuízos acumulados da controlada Ferroban, e tendo como contra-partida os grupos de ativo circulante (R\$1.857) e realizável a longo prazo (R\$39.926), totalizando o valor líquido de R\$41.783. Esses montantes deverão ser amortizados durante o período remanescente da concessão.



01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

### 9 EMPRESAS RELACIONADAS

|                           | Controladora     |             |                          |             |                    |             |                                  |             |                                   |             |
|---------------------------|------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------|-------------|----------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|
|                           | Ativo circulante |             | Realizável a longo prazo |             | Passivo circulante |             | Receita de prestação de serviços |             | Despesas de prestação de serviços |             |
|                           | 30 de junho      | 31 de março | 30 de junho              | 31 de março | 30 de junho        | 31 de março | 30 de junho                      | 30 de junho | 30 de junho                       | 30 de junho |
|                           | 2.006            | 2.006       | 2.006                    | 2.006       | 2.006              | 2.006       | 2.006                            | 2.005       | 2.006                             | 2.005       |
| ALL                       | 89               | -           | 7.165                    | -           | -                  | -           | -                                | 661         | -                                 | -           |
| Ferrovias<br>Novoeste S/A | 7.213            | 1.951       | -                        | -           | 11.270             | 322         | 2.562                            | 12.807      | 10                                | 761         |
| FCA                       | -                | -           | -                        | 7.782       | -                  | -           | -                                | -           | -                                 | -           |
| TGG                       | -                | -           | -                        | 2.115       | -                  | -           | -                                | -           | -                                 | -           |
|                           | 7.302            | 1.951       | 7.165                    | 9.897       | 11.270             | 322         | 2.562                            | 13.468      | 10                                | 761         |

As transações entre partes relacionadas são realizadas em condições usuais de mercado. Não há incidência de juros nas transações com partes relacionadas, que retratam, além das operações normais acima, operações de cobertura financeira.

### 10 CRÉDITOS COM CONGÊNERES

|                | Controladora     |             |                          |             |                    |             |                                  |             |                                   |             |
|----------------|------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------|-------------|----------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|
|                | Ativo circulante |             | Realizável a longo prazo |             | Passivo circulante |             | Receita de prestação de serviços |             | Despesas de prestação de serviços |             |
|                | 30 de junho      | 31 de março | 30 de junho              | 31 de março | 30 de junho        | 31 de março | 30 de junho                      | 30 de junho | 30 de junho                       | 30 de junho |
|                | 2.006            | 2.006       | 2.006                    | 2.006       | 2.006              | 2.006       | 2.006                            | 2.005       | 2.006                             | 2.005       |
| FCA            | 9.033            | 5.164       | 7.607                    | -           | -                  | 3.185       | 5.991                            | 9.650       | -                                 | -           |
| MRS            | 1.075            | 5.234       | -                        | -           | -                  | 748         | 3.199                            | 8.479       | 24.429                            | 14.398      |
| ALL            | -                | -           | -                        | 7.329       | -                  | -           | -                                | -           | -                                 | -           |
| TGG            | -                | -           | 2.115                    | -           | -                  | -           | -                                | -           | -                                 | -           |
| SHEARER        | 7                | 7           | -                        | -           | -                  | -           | -                                | -           | -                                 | -           |
| CVRD           | -                | -           | -                        | -           | 473                | 473         | -                                | -           | -                                 | -           |
| Terminal XXXIX | -                | 18          | -                        | -           | -                  | -           | -                                | -           | -                                 | -           |
| CPTM           | -                | -           | -                        | -           | 643                | 693         | -                                | -           | 114                               | 194         |
|                | 10.115           | 10.423      | 9.722                    | 7.329       | 1.116              | 5.099       | 9.190                            | 18.129      | 24.543                            | 14.592      |

Referem-se a saldos originados de operações comerciais com empresas congêneres não relacionadas, realizadas em condições de mercado, sendo que os saldos em aberto deverão ser realizados ou liquidados por seus valores nominais, sem incidência de encargos financeiros ou quaisquer outros ajustes de realização.

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

**11 IMPOSTOS A RECUPERAR**

|                                                 | <u>30/6/2006</u>    | <u>30/6/2006</u>     | <u>31/3/2006</u>    | <u>31/3/2006</u>     |
|-------------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Ferronorte S/A Ferrovias Norte Brasil</b>    |                     |                      |                     |                      |
| ICMS sobre prestação de serviços                | -                   | 5.935                | -                   | 4.589                |
| (-)Provisão Icms s/ Prestação Serviços          | -                   | (4.589)              | -                   | -                    |
| ICMS sobre insumos e ativo imobilizado          | 32                  | 55.295               | 32                  | 51.829               |
|                                                 | <u>(32)</u>         | <u>(51.829)</u>      | <u>-</u>            | <u>-</u>             |
| (-) Provisão Icms s/insumos e ativo imobilizado | # 3.863             | 4.383                | 3.558               | 4.310                |
| IRRF sobre aplicações financeiras               | # 2.357             | -                    | 1.974               | -                    |
| COFINS                                          | # 508               | -                    | 422                 | -                    |
| PIS                                             | -                   | 191                  | -                   | 191                  |
| IRPJ/CSLL a compensar                           | 29                  | -                    | 17                  | -                    |
| ISS                                             | <u>6.757</u>        | <u>9.386</u>         | <u>6.003</u>        | <u>60.919</u>        |
| <b>Ferrobán Ferrovias Bandeirantes S/A</b>      |                     |                      |                     |                      |
| ICMS sobre prestação de serviços                | 0                   | 10.476               | -                   | 8.122                |
| ICMS sobre insumos e ativo imobilizado          | 432                 | -                    | 854                 | -                    |
| IRRF sobre aplicações financeiras               | 58                  | -                    | 43                  | -                    |
| COFINS                                          | 6                   | -                    | 1                   | -                    |
| PIS                                             | 1                   | -                    | -                   | -                    |
| IRPJ/CSLL a compensar                           | 3                   | -                    | 3                   | 66                   |
|                                                 | <u>500</u>          | <u>10.476</u>        | <u>901</u>          | <u>8.188</u>         |
| <b>Ferronorte Locadora de Vagões</b>            |                     |                      |                     |                      |
| IRRF sobre aplicações financeiras               | 45                  | -                    | 24                  | -                    |
| IRPJ/CSLL a compensar                           | 12                  | -                    | 12                  | -                    |
|                                                 | <u>57</u>           | <u>-</u>             | <u>36</u>           | <u>-</u>             |
| <b>Portofer</b>                                 |                     |                      |                     |                      |
| IRRF sobre aplicações financeiras               | -                   | -                    | 274                 | -                    |
| COFINS                                          | 5                   | -                    | 10                  | -                    |
| PIS                                             | 1                   | -                    | 2                   | -                    |
|                                                 | <u>6</u>            | <u>-</u>             | <u>286</u>          | <u>-</u>             |
| <b>Terminal XXXIX de Santos S.A.</b>            |                     |                      |                     |                      |
| IRRF sobre aplicações financeiras               | -                   | -                    | 23                  | -                    |
|                                                 | <u>-</u>            | <u>-</u>             | <u>23</u>           | <u>-</u>             |
| <b>Brasil Ferrovias S A</b>                     |                     |                      |                     |                      |
| COFINS                                          | -                   | -                    | -                   | 816                  |
| PIS                                             | -                   | -                    | -                   | 626                  |
| IRRF sobre aplicações financeiras               | 2.436               | -                    | 2.258               | -                    |
|                                                 | <u>2.436</u>        | <u>-</u>             | <u>2.258</u>        | <u>1.442</u>         |
|                                                 | <u><u>9.756</u></u> | <u><u>19.862</u></u> | <u><u>9.507</u></u> | <u><u>70.549</u></u> |

O saldo credor de ICMS refere-se a saldo credor acumulado, composto pela diferença positiva na apuração mensal desse tributo e são substancialmente gerados pela aquisição de insumos, principalmente óleo diesel, óleo lubrificante, peças e partes de locomotivas e vagões e aquisições de bens para o ativo imobilizado utilizados na prestação.

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Durante o segundo semestre de 2006 a controlada Ferronorte procedeu ao registro de provisão para desvalorização desse ativo, no valor de R\$56.450, tendo como contra-partida no resultado, a rubrica de "Outras Receitas e Despesas Operacionais". Tal provisão foi considerada necessária por essa Administração, tendo em vista a inexistência de perspectivas de realização dos saldos, através de compensações com débitos desse tributo.

O IRRF sobre as aplicações financeiras foi gerado pelos resgates de aplicações financeiras efetuados no período. Será atualizado pela Selic e compensado com tributos federais no exercício seguinte.

As contribuições a recuperar de Cofins e PIS referem-se a saldos positivos na apuração das bases de cálculos acumuladas e podem ser compensados nos meses subsequentes com o aumento da receita tributável.

O IRPJ e CSLL referem-se às retenções feitas sobre as notas fiscais de prestação de serviço de transporte ferroviário de cargas do cliente Petrobrás, anteriores a dezembro de 2004, nos termos da Instrução Normativa nº 306/03, que foi revogada pela Instrução Normativa nº 480/04, podendo o saldo ser compensado com IRPJ e CSLL sobre lucro tributável.

## 12 DEPÓSITOS JUDICIAIS E PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIA - CONSOLIDADO

|                             | 30/06/2006          |                             | 31/03/2006          |                             |
|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|
|                             | Depósitos Judiciais | Provisão para Contingências | Depósitos Judiciais | Provisão para Contingências |
| Ações trabalhistas          |                     |                             |                     |                             |
| Brasil Ferrovias            | 157                 | -                           | 130                 | -                           |
| Ferronorte Consolidada      | 205                 | 713                         | 156                 | 1.850                       |
| Ferrobán - Consolidada      | 14.262              | 42.197                      | 16.709              | 41.423                      |
| Ações Cíveis e regulatórias |                     |                             |                     |                             |
| Brasil Ferrovias            | 6.500               | 4.307                       |                     |                             |
| Ferronorte Consolidada      | 1.887               | 3.946                       | 1.887               | 2.751                       |
| Ferrobán - Consolidada      | 231.214             | 25.541                      | 50                  | 8.827                       |
| Ações Tributárias           |                     |                             |                     |                             |
| Brasil Ferrovias            | -                   | 4.076                       | -                   |                             |
| Ferronorte - Consolidada    | -                   | 9.309                       | -                   | 3.371                       |
| Ferrobán - Consolidada      | -                   | 8.234                       | -                   | 1.254                       |
| Penhoras Judiciais          |                     |                             |                     |                             |
| Brasil Ferrovias            | 4                   | -                           | 5                   | -                           |
| Ferronorte - Consolidada    | 1.974               | -                           | 1.974               | -                           |
| Ferrobán - Consolidada      | 29.704              | -                           | 23.211              | -                           |
|                             | <u>285.907</u>      | <u>98.323</u>               | <u>44.122</u>       | <u>59.476</u>               |

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

Os depósitos judiciais relacionados a ações cíveis e regulatórias, mantidos pela Ferrobán no valor de R\$231.214, referem-se ao montante da dívida do contrato de concessão e arrendamento em atraso, e têm como contrapartida o registro de passivo sob a rubrica de Concessão e Arrendamento no Exigível a Longo Prazo.

As companhias controladas estão envolvidas 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.

No quadro a seguir, estão relacionadas as naturezas das contingências, que foram avaliadas, em 30 de junho e 31 de março de 2006, como perdas prováveis, possíveis ou remotas pelos assessores jurídicos internos e externos da companhia, a valores históricos. São provisionadas somente aquelas classificadas como perdas prováveis.

|                          | Consolidado      |                     |                  |                     |
|--------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                          | 30 de junho 2006 |                     | 31 de março 2006 |                     |
|                          | Prováveis        | Possíveis ou Remota | Prováveis        | Possíveis ou Remota |
| <b>Trabalhistas</b>      |                  |                     |                  |                     |
| Brasil Ferrovias         |                  | 945                 |                  |                     |
| Ferrobán - Consolidada   | 42.197           | 53.887              | 41.423           | 45.271              |
| Ferronorte - Consolidada | 713              | 6.126               | 1.850            | 826                 |
| <b>Cíveis</b>            |                  |                     |                  |                     |
| Brasil Ferrovias         | 4.307            | 11.198              |                  |                     |
| Ferrobán - Consolidada   | 25.543           | 603.850             | 8.827            | 569.157             |
| Ferronorte - Consolidada | 3.946            | 36.641              | 2.751            | 13.184              |
| <b>Tributária</b>        |                  |                     |                  |                     |
| Brasil Ferrovias         | 4.076            |                     |                  |                     |
| Ferrobán - Consolidada   | 8.234            | 6.779               | 3.371            | 28.322              |
| Ferronorte - Consolidada | 9.309            | 13.180              | 1.254            | 30.734              |
|                          | <u>98.323</u>    | <u>732.604</u>      | <u>59.476</u>    | <u>687.494</u>      |

As contingências trabalhistas classificadas como possíveis ou remotas se referem a ações de danos morais, Plano de Acordo Bilateral (Pabi), equiparação e diferenças salariais.

As contingências cíveis classificadas como possíveis ou remotas decorrem principalmente de ações judiciais decorrentes de ação popular, questionando os planos de demissão voluntária promovidos pela Ferrobán, em que se requer o pagamento de diferenças indenizatórias, calculadas entre o valor efetivamente pago pelos Pabis e o valor devido pela utilização do critério de indenização unilateral, prevista na Cláusula 4.49 do Contrato Coletivo de Trabalho, sob pena de invalidação do processo de desestatização e ações referente à indenização por acidentes e desapropriações de faixa de domínio do leito da linha.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

As contingências tributárias referem-se a autuações sobre importação de locomotivas, ICMS sobre a prestação de serviço de transporte ferroviário de produtos destinados à exportação e sobre pedido de compensação de IRRF sobre aplicações financeiras dos exercícios de 1997 a 1999.

### 13 CONTAS A RECEBER - RFFSA

| Ferroban Ferrovias Bandeirantes S/A | Consolidado   |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
|                                     | 30/6/2006     | 31/3/2006     |
| Contas a receber - RFFSA            | 29.933        | 29.490        |
| (-) Provisões para perdas           | (8.790)       | (8.790)       |
|                                     | <u>21.143</u> | <u>20.700</u> |

O contrato de concessão e arrendamento e o edital de privatização na controlada Ferroban determinam a responsabilidade por passivos de qualquer natureza, cuja competência seja anterior a 31 de dezembro de 1998, à Rede Ferroviária Federal S.A. (RFFSA) em liquidação. A Companhia mantém registrado em seus ativos, desembolsos efetuados em processos cíveis e trabalhistas. A Administração espera que a realização desses valores ocorra através da compensação dos mesmos com valores devidos a RFFSA, relativamente a valores devidos do arrendamento.

### 14 OUTROS CRÉDITOS

Refere-se, substancialmente, a compromisso de compra de ações ordinárias da Ferronorte, detidas por terceiros, cuja contrapartida original foi registrada sob a rubrica "Outras contas a pagar".

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

**15 INVESTIMENTOS**

|                            | Patrimônio líquido (passivo a descoberto) | Resultado do período | Participação no capital social total (%) | Equivalência patrimonial | Controladora            |                               |            |
|----------------------------|-------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------|
|                            |                                           |                      |                                          |                          | 30/06/2006              | 31/03/2006                    | 30/06/2006 |
|                            |                                           |                      |                                          |                          | Valor dos Investimentos | Valor da Provisão PL Negativo |            |
| <b>Controladas diretas</b> |                                           |                      |                                          |                          |                         |                               |            |
| Ferronorte S.A             | 217.401                                   | (250.588)            | 100,00                                   | (215.935)                | 217.401                 | 162.261                       |            |
| Ferroban                   | (845.100)                                 | (332.525)            | (a) 30,5213                              | (88.738)                 | -                       | (257.936)                     |            |
| Nova Ferroban S.A.         | (587.356)                                 | (219.041)            | (b) 100,00                               | (292.704)                | -                       | (587.356)                     |            |
| Outros                     | -                                         | -                    | -                                        | -                        | -                       | 70                            |            |
|                            |                                           |                      |                                          | <u>(597.377)</u>         | <u>217.401</u>          | <u>(845.292)</u>              |            |
|                            |                                           |                      |                                          |                          | <u>162.331</u>          | <u>(489.065)</u>              |            |

(a) A Companhia detém 30,5213% de participação direta nesse investida, complementado pela participação indireta, através da controlada Nova Ferroban, de uma participação adicional de 53,14%, o que lhe assegura poderes de controladora naquela investida.

(b) Percentual utilizado para fins de cálculo de equivalência patrimonial. Apesar de deter participação direta de apenas 80% do capital da controlada Nova Ferroban S.A., a Companhia adota a prática de registrar em seu balanço patrimonial a responsabilidade total pela cobertura do passivo a descoberto da controlada, tendo em vista e expectativa de que os demais acionistas, por não atuarem como gestores de controlada, não deverão assumir tais compromissos.

**Movimentação das participações em sociedades controladas e coligadas – controladora**

| Descrição                                         | Investimentos   |           | Passivo a descoberto |        |           |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------|----------------------|--------|-----------|
|                                                   | Ferronorte S.A. | Ferroban  | Nova Ferroban        | Outros | Total     |
| Valor dos investimentos em 31 de dezembro de 2005 | 214.004         | -         | -                    | 69     | 69        |
| Provisão PL Negativo em 31 de dezembro de 2005    |                 | (169.198) | (294.652)            | -      | (463.850) |
| Equivalência patrimonial                          | (215.935)       | (88.738)  | (292.704)            | -      | (381.442) |
| Adiantamento para futuro aumento de capital       | 219.332         | -         | -                    | -      | -         |
| Baixa                                             | -               | -         | -                    | (69)   | (69)      |
| Valor dos investimentos em 30 de junho de 2006    | 217.401         | -         | -                    | -      | -         |
| Provisão PL Negativo em 30 de junho de 2006       | -               | (257.936) | (587.356)            | -      | (845.292) |

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

Conforme disposto nos incisos I e V, do art.20, da instrução da CVM 247/96, segue abertura do número, espécie e classes de ações ou de cotas de capital possuídas pela Companhia, assim como o percentual votante. Mencionamos ainda que as coligadas e controladas não possuem posição na Bolsa.

|                                          | Total<br>Ações | Ordinárias  | Preferenciais | Capital<br>Votante | Participação |
|------------------------------------------|----------------|-------------|---------------|--------------------|--------------|
| Ferronorte S.A. – Ferrovias Norte Brasil | 690.238.820    | 687.289.236 | 2.949.584     | 99,49              | 97,55        |
| Ferrobán Ferrovias Bandeirantes S.A.     | 361.966.264    | 73.651.489  | 288.314.775   | 17,69              | 30,52        |
| Nova Ferrobán S.A.                       | 630.147.476    | 254.715.432 | 375.432.044   | 80,00              | 80,00        |

|                                                     | Consolidado                      |              |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|--------------|
|                                                     | Valor contábil dos investimentos |              |
|                                                     | 30/06/2006                       | 31/03/2006   |
| Controlada – Ferronorte S.A. Ferrovias Norte Brasil |                                  |              |
| Avaliados pelo custo                                |                                  |              |
| Brazil Rail Partners III, L.L.C.                    | 1.939                            | 1.939        |
| Provisão para desvalorização                        | (1.939)                          | (1.939)      |
| Brazil Rail Partners IV, LLC                        | 1.939                            | 1.939        |
| Provisão para desvalorização                        | (1.939)                          | (1.939)      |
| Terminal de Granéis Guarujá                         | 5.861                            | 5.861        |
| Termag S.A.                                         | 10                               | 10           |
| Outros                                              |                                  | 117          |
|                                                     | <u>5.871</u>                     | <u>5.988</u> |



01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

**16 IMOBILIZADO - Consolidado**

|                                                                   | 30 /06/2006      |                          | 31/03/2006       |                  | Taxas<br>Médias<br>Anuais de<br>Depreciação<br>% |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                   | Custo            | Depreciação<br>acumulada | Líquido          | Líquido          |                                                  |
| <b>Benefetorias em bens de terceiros</b>                          |                  |                          |                  |                  |                                                  |
| Locomotivas                                                       | 44.861           | (21.560)                 | 23.301           | 23.566           | 4,00% e 10,00%                                   |
| Vagões                                                            | 75.387           | (20.321)                 | 55.066           | 53.882           | 3,33% e 22,6415%                                 |
| Via permanente                                                    | 232.632          | (32.600)                 | 200.032          | 175.541          | 1,26373% e 20,00%                                |
| Outros                                                            | 31.130           | (9.524)                  | 21.606           | 22.142           | 1,85558% e 40,00%                                |
|                                                                   | <u>384.010</u>   | <u>(84.005)</u>          | <u>300.005</u>   | <u>275.131</u>   |                                                  |
| <b>Imobilizado próprio em operação</b>                            |                  |                          |                  |                  |                                                  |
| Locomotivas                                                       | 228.414          | (35.789)                 | 192.625          | 112.588          | 4,00% e 10,00%                                   |
| Vagões                                                            | 152.772          | (25.720)                 | 127.052          | 124.883          | 3,33% e 10,00%                                   |
| Almoxarifado de bens de uso                                       | 12.834           | -                        | 12.834           | 20.007           | -                                                |
| Terrenos                                                          | 14.413           | -                        | 14.413           | 14.413           | -                                                |
| Edificações                                                       | 18.385           | (4.832)                  | 13.553           | 13.671           | 4,00%                                            |
| Móveis e utensílios                                               | 4.886            | (2.685)                  | 2.201            | 2.239            | 10,00%                                           |
| Veículos rodoviários                                              | 1.844            | (1.842)                  | 2                | 80               | 20,00% e 40,00%                                  |
| Equipamentos de processamento<br>de dados, sistemas e aplicativos | 11.469           | (7.116)                  | 4.353            | 4.304            | 20,00%                                           |
| Equipamentos de telecomunicações<br>e sinalização                 | 17.248           | (8.157)                  | 9.091            | 9.334            | 3,33% e 20,00%                                   |
| Equipamentos para manutenção de<br>via permanente e transporte    | 572              | (194)                    | 378              | 393              | 10,00%                                           |
| Via Permanente                                                    | 952.823          | (95.699)                 | 857.124          | 858.789          | 0,59841 e 10,00%                                 |
| Outros                                                            | 21.270           | (4.431)                  | 16.839           | 15.908           | 1,26373% e 20,00%                                |
|                                                                   | <u>1.436.930</u> | <u>(186.465)</u>         | <u>1.250.465</u> | <u>1.176.609</u> |                                                  |
| <b>Imobilizações em andamento</b>                                 |                  |                          |                  |                  |                                                  |
| Locomotivas                                                       | 31.019           |                          | 31.019           | 4.656            | -                                                |
| Vagões                                                            | 82               |                          | 82               | 1.005            | -                                                |
| Via permanente                                                    | 1.356            |                          | 1.356            | 1.058            | -                                                |
| Adiantamento à Fornecedores                                       | 105.091          |                          | 105.091          | 105.399          | -                                                |
| Outros                                                            | 25.023           |                          | 25.023           | 29.416           | -                                                |
|                                                                   | <u>162.571</u>   | <u>-</u>                 | <u>162.571</u>   | <u>141.534</u>   |                                                  |
|                                                                   | <u>1.983.511</u> | <u>(270.470)</u>         | <u>1.713.041</u> | <u>1.593.274</u> |                                                  |

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

As companhias continuam executando procedimentos visando o levantamento físico dos bens patrimoniais (próprios e nas benfeitorias em bens recebidos na Concessão e de terceiros), o qual será conciliado posteriormente com os registros contábeis. A conclusão dos trabalhos está prevista para o mês de dezembro de 2006.

**17 DIFERIDO**

|                           | 30/06/2006     |                       | 31/03/2006     |                | Taxas Anuais de Amortização |
|---------------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------------|
|                           | Custo          | Amortização acumulada | Líquido        | Líquido        |                             |
| <b>Controladas</b>        |                |                       |                |                |                             |
| Gastos Pré - Operacionais |                |                       |                |                |                             |
| Fase 1                    | 575.490        | (307.123)             | 268.367        | 282.754        | 10%                         |
| Fase 2                    | 69.806         | (23.359)              | 46.447         | 48.193         | 10%                         |
| Terminal XXXIX            | 468            | (374)                 | 94             | 117            | 10%                         |
| <b>Consolidado</b>        | <b>645.764</b> | <b>(330.856)</b>      | <b>314.908</b> | <b>331.064</b> |                             |

Compreendem gastos de implantação incorridos na fase pré-operacional da controlada Ferronorte desde 1988, líquidos de despesas e receitas financeiras.

Os gastos provenientes da Fase I, compreendendo o trecho de 403 km entre a ponte rodoferroviária sobre o Rio Paraná e Alto Taquari (MT), tiveram a amortização iniciada em março de 2001. Os gastos provenientes da Fase II, que compreendem o trecho 1, de 96 km entre Alto Taquari (MT) e Alto Araguaia (MT), tiveram a amortização iniciada em março de 2003.

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

18 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

| Em moeda nacional                                 |                                             | <u>Encargos Anuais</u>                                            | <u>Vencimento</u> | <u>30/6/2006</u> | <u>31/3/2006</u> |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>. Ferronorte S/A Ferrovias Norte Brasil</b>    |                                             |                                                                   |                   |                  |                  |
| <b>. Investimentos BNDES</b>                      |                                             |                                                                   |                   |                  |                  |
| BNDES Trecho I                                    | TJLP + 1,5%                                 | Trimestral/Mensal<br>dezembro 1992 até<br>dezembro 2014           | 647.452           | 650.277          |                  |
| BNDES Trecho II                                   | TJLP + 1,5%                                 | Trimestral/Mensal<br>setembro 2001 até<br>setembro 2016           | 121.015           | 120.449          |                  |
| BNDES Fiança e parte<br>honrada                   | TJLP + 3,00%                                | Trimestral/Mensal<br>março 2005 até<br>setembro 2008              | 37.824            | 36.821           |                  |
| BNDES 265 MM                                      | TJLP + 3,00%                                | Trimestral/Mensal<br>abril 2006 até janeiro<br>1 trimestre/mensal | 173.484           | 171.940          |                  |
| FINAME - 90 Vagões<br>Bradesco                    | TJLP + 2,30%                                | Trimestral/mensal<br>agosto 1998 até<br>março 2008                | 4.166             | 4.688            |                  |
| FINAME - 600<br>Vagões Unibanco                   | TJLP + 4,00%                                | Trimestral/mensal<br>julho 1999 até abril<br>2009                 | 23.299            | 25.239           |                  |
| FINAME - 600<br>Vagões Bmc                        | TJLP + 4,00%                                | Trimestral/mensal<br>julho 1999 até abril<br>2009                 | 6.047             | 6.551            |                  |
| FINAME - 600<br>Vagões Bradesco                   | TJLP + 4,00%                                | Trimestral/Mensal<br>julho 1999 até abril<br>2009                 | 10.968            | 11.881           |                  |
| FINAME - 44 Vagões<br>Unibanco                    | TJLP + 5,00% e<br>Cesta de moeda +<br>5,00% | Trimestral/Mensal<br>janeiro 2003 até abril<br>2007               | 1.387             | 1.794            |                  |
| <b>. Bancos Comerciais</b>                        |                                             |                                                                   |                   |                  |                  |
| BRADESCO K GIRO                                   | CDI + 5,00%                                 | março a outubro<br>setembro 2004 até<br>agosto 2007               | 12.549            | 13.165           |                  |
| SANTANDER K<br>GIRO                               | CDI + 3,00%                                 | Mensal - agosto 2004<br>até maio 2008                             | 5.725             | 6.811            |                  |
| SAFRA -<br>Financiamento<br>Locomotivas<br>Outros | CDI + 1,50%                                 | Mensal<br>abril 2006 até março<br>2011                            | 30.726            | -                |                  |
|                                                   |                                             |                                                                   | 61                | 249              |                  |

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

**04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

|                                                | <u>Encargos Anuais</u> | <u>Vencimento</u>                               | <u>30/6/2006</u>        | <u>31/3/2006</u>        |
|------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Em moeda nacional</b>                       |                        |                                                 |                         |                         |
| <b>. Ferroban - Ferrovias Bandeirantes S/A</b> |                        |                                                 |                         |                         |
| <b>Investimentos BNDES</b>                     |                        |                                                 |                         |                         |
| BNDES Sub A                                    | Cesta de Moeda + 5,00% | Trimestral/Mensal janeiro 2003 até janeiro 2018 | 5.440                   | 5.348                   |
| BNDES Sub B                                    | TJLP + 5,00%           | Trimestral/Mensal janeiro 2003 até janeiro 2018 | 106.242                 | 104.156                 |
| BNDES Sub C                                    | TJLP + 3,50%           | Trimestral/Mensal janeiro 2003 até janeiro 2018 | 10.473                  | 10.268                  |
| BNDES Sub A Repasse                            | Cesta de Moeda + 6,00% | Trimestral/Mensal janeiro 2003 até janeiro 2018 | 3.231                   | 3.178                   |
| BNDES Sub B Repasse                            | TJLP + 6,00%           | Trimestral/Mensal janeiro 2003 até janeiro 2018 | 63.103                  | 61.863                  |
| Outros                                         |                        |                                                 | 159                     | 4                       |
| <b>. Bancos Comerciais</b>                     |                        |                                                 |                         |                         |
| BANCO RURAL<br>CURURUPE K GIRO                 | CDI + 9,00%            | maio a dezembro setembro 2004 até agosto 2007   |                         | 2.125                   |
|                                                |                        |                                                 | <b><u>188.649</u></b>   | <b><u>186.942</u></b>   |
| <b>. Brasil Ferrovias S/A</b>                  |                        |                                                 |                         |                         |
| Skala Participações                            | IGP/M                  | Anual junho 2005 e junho 2006                   | <u>16.883</u>           | <u>0</u>                |
| <b>. Terminal 39</b>                           |                        |                                                 |                         |                         |
| Bndes                                          |                        |                                                 | <u>7.001</u>            | <u>7.286</u>            |
|                                                |                        |                                                 | <b><u>1.287.236</u></b> | <b><u>1.244.092</u></b> |
| Parcela no circulante                          |                        |                                                 | (119.158)               | (77.665)                |
| Parcela no Exigível a longo prazo              |                        |                                                 | <b><u>1.168.078</u></b> | <b><u>1.166.427</u></b> |

Em garantias dos empréstimos e financiamentos foram concedidos: (i) caução da totalidade das ações emitidas pela Ferronorte de propriedade da controladora Brasil Ferrovias, (ii) caução da receita sobre o produto da cobrança da tarifa pela prestação dos serviços de transporte ferroviário decorrentes do projeto da obra da Ferronorte, (iii) vinculação da receita de contratos de prestação de serviço, (iv) notas promissórias.

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A parcela de longo prazo tem o seguinte cronograma de pagamentos:

| Ano de vencimento: | 30/6/2006        | 31/3/2006        |
|--------------------|------------------|------------------|
| 2007               | 56.406           | 89.769           |
| 2008               | 146.351          | 130.461          |
| 2009               | 158.783          | 151.866          |
| 2010 até 2018      | 806.538          | 794.331          |
|                    | <u>1.168.078</u> | <u>1.166.427</u> |

#### 19 DEBÊNTURES

| Série                 | Data     | Valor   | Vencimento final | Remuneração Anual | 30/6/2006          |                        | 31/3/2006          |                        |
|-----------------------|----------|---------|------------------|-------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
|                       |          |         |                  |                   | Passivo Circulante | Exigível a longo Prazo | Passivo Circulante | Exigível a longo prazo |
| <b>Controladora</b>   |          |         |                  |                   |                    |                        |                    |                        |
| 1ª emissão - 1ª Série | 01/07/99 | 100.000 | 30/06/16         | TJLP+1,5% a a     | -                  | -                      | -                  | 286.658                |
| 1ª emissão - 2ª Série | 01/07/99 | 1.219   | 30/06/16         | TJLP+1,5% a a     | -                  | -                      | -                  | 34.944                 |
| 2ª emissão            | 31/10/01 | 7.170   | 20/06/05         | 105% do CDI       | 17.511             | -                      | 16.991             | -                      |
| <b>Controlada</b>     |          |         |                  |                   |                    |                        |                    |                        |
| <b>Ferronorte</b>     |          |         |                  |                   |                    |                        |                    |                        |
| 1ª emissão            | 01/07/97 | 100.000 | 30/06/16         | TJLP+1,5% a a     | -                  | 292.844                | -                  | 285.074                |
| 2ª emissão            | 10/04/00 | 60.000  | 10/04/07         | TJLP+4% a a       | -                  | 138.212                | -                  | 134.163                |
| 3ª emissão            | 14/01/02 | 40.000  | 14/01/09         | TJLP+4% a a       | -                  | 73.666                 | -                  | 71.507                 |
| 5ª emissão-1ª série   | 03/12/03 | 60.000  | 03/12/09         | CDI+5% a a        | 37.569             | 29.227                 | 34.278             | 29.228                 |
|                       |          |         |                  |                   | <u>55.080</u>      | <u>533.949</u>         | <u>51.269</u>      | <u>841.574</u>         |
|                       |          |         |                  |                   | <u>55.080</u>      | <u>533.949</u>         | <u>51.269</u>      | <u>841.574</u>         |

#### A primeira emissão de debêntures da Brasil Ferrovias - emissão privada

Em 16 de junho de 2006, a Reunião Extraordinária do Conselho de Administração aprovou a conversão da totalidade das debêntures, detidas pelo BNDES Participações S.A., em 1.612.726.434 ações preferenciais da Brasil Ferrovias S.A.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

##### **A segunda emissão de debêntures da Brasil Ferrovias - emissão privada**

Em 29 de junho de 2001, a Assembléia Geral Extraordinária dos acionistas da Brasil Ferrovias autorizou a 2ª emissão privada de 1.680 debêntures nominativas, conversíveis em ações ordinárias de emissão da Brasil Ferrovias, em uma única série, da espécie com garantia flutuante, com valor unitário de R\$10.000,00, emitidas em 29 de junho de 2001. Em 16 de dezembro de 2004, a Assembléia Geral de Debenturistas aprovou a prorrogação da data de encerramento dessa emissão para 20 de junho de 2005. Os juros remuneratórios das debêntures são de 105% da Taxa DI, devidas nas mesmas datas de pagamentos das amortizações.

Em julho de 2005, parte das obrigações derivadas dessas debêntures foram integralizadas em aumento de capital da Brasil Ferrovias. Restam pendentes de quitação as obrigações derivadas das debêntures no montante de R\$16.991.

##### **Ferronorte S.A. Ferrovias Norte Brasil**

##### **A primeira emissão de debêntures da Ferronorte - emissão pública**

Em 12 de julho de 1996, a Assembléia Geral de Acionistas da Ferronorte aprovou a 1ª emissão pública de 10.000 debêntures, conversíveis em ações ordinárias da companhia, da espécie com garantia flutuante, com valor nominal unitário de R\$10.000,00 e data de emissão em 1º de julho de 1997, totalizando R\$100.000.

As características e condições dessas debêntures foram alteradas em 30 de setembro de 2001 para (I) juros remuneratórios de 1,5% ao ano acima da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), com pagamento semestral (II) capitalização dos juros incorridos entre julho de 1999 e dezembro de 2006, (III) programa de amortizações de julho de 2011 a junho de 2016, (IV) possibilidade de permuta das debêntures por ações ordinárias da Brasil Ferrovias e (V) prêmio em percentual decrescente sobre as receitas líquidas anuais da Ferronorte no período de 2001 a 2016 (de 4,31% a 0,33%), e constituição de garantia adicional referente à caução de parte do produto de cobrança da tarifa pela prestação de serviço de transporte.

##### **A segunda emissão de debêntures da Ferronorte - emissão privada**

Em 16 de fevereiro de 2000, a Assembléia Geral Extraordinária de acionistas da Ferronorte aprovou a emissão de 60.000.000 debêntures simples, com garantia flutuante, série A, com valor unitário de R\$1,00, totalizando R\$60.000.

As principais características e condições dessas debêntures são: juros remuneratórios de 4% ao ano acima da TJLP, pagos semestralmente; prazo de carência de quatro anos; capitalização integral dos encargos incorridos até abril de 2004 e capitalização da parcela referente à TJLP até o vencimento; e constituição de fiança da Brasil Ferrovias em garantia adicional.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

O início do pagamento de juros e amortização está condicionado à emissão do Certificado de Empreendimento Implantado (CEI) para a expansão da via de Alto Taquari (MT) a Rondonópolis (MT) pelo Ministério da Integração Nacional. O CEI desse projeto não foi emitido até o momento. Todas as debêntures foram emitidas no âmbito do Fundo de Investimento da Amazônia (Finam).

##### **A terceira emissão de debêntures da Ferronorte - emissão privada**

Em 26 de dezembro de 2001, a Assembléia Geral Extraordinária (-AGE) de acionistas da Ferronorte aprovou a emissão de 40.000.000 de debêntures conversíveis em ações preferenciais classe "A", com garantia flutuante, com valor unitário de R\$1,00, totalizando R\$40.000, que foram integralmente subscritas em moeda corrente nacional pelo Finam. As debêntures dessa emissão conferem aos seus titulares direito ao recebimento de juros remuneratórios, calculados com base na TJLP, acrescidos de 4% ao ano, a serem pagos semestralmente.

O prazo para conversão das debêntures em ações é de um ano, a contar da data de emissão do CEI, a ser emitido quando as obras da Fase II até Rondonópolis (MT) forem concluídas. As debêntures têm prazo de vencimento de sete anos e de carência de quatro anos. Após o período de carência, a capitalização dos juros passa a ser somente com base no percentual referente à TJLP. Como garantia adicional à essa emissão, foi outorgada fiança, pela Brasil Ferrovias.

##### **A quinta emissão de debêntures da Ferronorte - emissão pública**

A quinta emissão de debêntures da Ferronorte foi aprovada pelos acionistas na AGE de 22 de setembro de 2003, teve suas características e condições alteradas nas AGEs de 17 de novembro de 2003 e 19 de dezembro de 2003.

A emissão foi de 18.000 debêntures, sendo 6.000 na primeira série e 12.000 na segunda série, ao preço unitário de R\$10.000,00, totalizando R\$180.000 e com data de emissão em 3 de dezembro de 2003. As debêntures são nominativas, não conversíveis e de espécie quirografária.

A emissão tem prazo de 6 anos, sendo 3 anos de carência de juros e amortização. A primeira série oferece uma remuneração de CDI + 5% ao ano e a segunda série oferece uma remuneração de 122% do CDI. Os juros remuneratórios serão devidos semestralmente, nos dias 3 dos meses de dezembro de 2006, junho e dezembro dos anos 2007, 2008 e 2009. A amortização dar-se-á anualmente, em parcelas iguais, devidas nos dias 3 de dezembro dos anos 2006, 2007, 2008 e 2009.

Essa emissão conta com uma fiança da Brasil Ferrovias e cláusula de poder liberatório, que trata da possibilidade de uso de direitos sobre as debêntures para quitar obrigações com a emissora, na eventualidade de inadimplência da emissora com esse título.

Dessa emissão, 2.103 debêntures da 1ª série e 5.150 da 2ª série estão atualmente na tesouraria da companhia e 1.558 debêntures da 2ª série foram canceladas.

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

### 20 CONTRATOS DE CONCESSÃO E ARRENDAMENTO - CONSOLIDADO

A Companhia, através de suas controladas Ferroban e Ferronorte, explora serviços de transporte ferroviário sob o regime de concessão concedida pelo poder público, sendo que no caso da Ferroban trata-se de uma concessão do tipo “onerosa”, enquanto que na Ferronorte a concessão é do tipo “não-onerosa”.

#### 20.1 - Ferroban

A Ferroban está sujeita ao cumprimento de certas condições previstas no edital de privatização e no contrato de concessão da malha. 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, e (vi) Extinção da concessionária.

Caso ocorra a extinção da concessão, os principais efeitos serão os seguintes:

- Retornarão à União todos os direitos e privilégios transferidos a Ferroban, junto com os bens arrendados e aqueles resultantes de investimentos que forem declarados reversíveis pela União por serem necessários à continuidade da prestação de serviço concedido.
- Os bens declarados reversíveis serão indenizados pela União pelo valor residual do custo, apurado pelos registros contábeis. Esse 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.

O saldo da dívida do contrato de concessão e arrendamento era como segue:

|                     | <u>30/6/2006</u> |              | <u>31/3/2006</u> |
|---------------------|------------------|--------------|------------------|
|                     | Exigível a       | Passivo      | Exigível a       |
|                     | Longo prazo      | Circulante   | Longo prazo      |
| <b>Arrendamento</b> |                  |              |                  |
| Ferroban            | 310.772          | 8.353        | 71.577           |
| <b>Concessão</b>    |                  |              |                  |
| Ferroban            | 4.160            | 1.193        | 3.013            |
|                     | <u>314.932</u>   | <u>9.546</u> | <u>74.590</u>    |



---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

Os saldos em 30 de junho de 2006, referem-se às parcelas incorridas dos contratos de concessão e arrendamento e relativo ao período de carência (segregado entre curto e longo prazo), atualizados monetariamente pela variação do IGP-DI publicado pela FGV.

##### **Cisão parcial para ALL**

Em decorrência da cisão parcial realizada em 31 de maio de 2001, 10% dos valores totais de concessão e arrendamento incorridos passaram a ser de responsabilidade da América Latina Logística S.A. - ALL.

##### **Cisão parcial para FCA**

Em 29 de agosto de 2005, foi realizada a cisão parcial entre Ferrobán e Ferrovia Centro Atlântica S.A. (FCA), sendo que a mesma passou a se responsabilizar por 35,6% dos valores totais de concessão e arrendamento.

##### **Pagamento dos contratos de concessão e arrendamento**

A Companhia suspendeu o pagamento dos valores relativos ao contrato de arrendamento a RFFSA - em liquidação, amparada judicialmente, por decisão liminar concedida em 7 de abril de 2005 e posteriormente prorrogada em 8 de julho de 2005. Em 28 de setembro de 2005, estas liminares foram suspensas por decisão judicial proferida pelo Tribunal Regional Federal (TRF) do Rio de Janeiro, tornando-se imperioso, a partir de então, que a Ferrobán efetuasse depósito judicial dos valores de arrendamento em aberto, como forma de garantir o Juízo e assegurar a continuidade da discussão judicial, bem como a regularidade e adimplência da sua concessão perante a ANTT e perante a Secretaria do Tesouro Nacional (STN).

Os pagamentos estão sendo efetuados mediante depósitos judiciais no montante da dívida, em atraso (vide nota explicativa 12).

Considerando que a Ferronorte depende das linhas da Ferrobán, para a continuidade de suas operações de transporte, iniciadas nos Estados de Mato Grosso e Mato Grosso do Sul e finalizadas em Santos (SP). A Ferronorte celebrou com a Ferrobán, em 10 de janeiro de 2006, um Instrumento Particular de Contrato de Prestação de Garantia, pelo qual efetuou o depósito judicial em favor da Ferrobán, no montante de R\$ 22.177.

Considerando que a Brasil Ferrovias detém 83,66% do capital da Ferrobán, de forma direta e indireta, a mesma celebrou, em 10 de janeiro de 2006, um Instrumento Particular de Contrato de Prestação de Garantia, pelo qual efetuou o depósito judicial em favor da Ferrobán, no montante de R\$ 184.517.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

A partir de então as parcelas trimestrais estão sendo pagas mediante depósitos judiciais efetuados pela Ferronorte e contempladas pelos Instrumentos Particulares de Contrato de Prestação de Garantia com a Ferrobán. O prazo da garantia prestada tanto pela Brasil Ferrovias como pela Ferronorte em favor da Ferrobán iniciou-se na data em que o depósito judicial foi efetivado e será encerrado na data em que o Juízo Federal decidir o seu destino. Pela prestação dessa garantia, a Ferrobán pagará a Brasil Ferrovias e a Ferronorte o equivalente à diferença positiva entre a taxa de 100% do CDI e a taxa de 100% da TR.

Caso a decisão judicial determine a conversão em renda da União, total ou parcial, do depósito judicial, a Ferrobán se tornará, a partir dessa data, devedora da Brasil Ferrovias e Ferronorte, respectivamente, do exato valor do depósito judicial, com todos os acréscimos que o mesmo receber. A Ferrobán deve pagar seus débitos vencidos para a Brasil Ferrovias e Ferronorte, no prazo máximo de 90 dias, contados a partir do levantamento do depósito judicial, podendo, ainda, a qualquer tempo, e desde que deliberado em Assembléia Geral Extraordinária das Companhias a Ferronorte utilizar o valor da garantia para integralização de capital na Ferrobán, ou cedê-lo para que sua controladora, a Brasil Ferrovias, o faça. Da mesma forma, a Brasil Ferrovias poderá utilizar os valores, preferencialmente, como integralização de capital na Ferrobán.

#### **Desincorporação das operações do trecho Bauru-Mairinque**

Para cumprir o Acordo de Investimentos, assinado em 5 de maio de 2005, que objetiva a efetivação da reestruturação, foi previsto no Plano de Negócios de 2005 e 2006 da Companhia, a desincorporação das operações do trecho Bauru-Mairinque da Ferrobán, passando essa operação a ser efetuada pela Novoeste a partir de 1º de outubro de 2005, em razão do Memorando de Entendimentos datado de 23 de setembro de 2005.

A ANTT aprovou a desincorporação das operações por meio da Resolução nº 1.010, publicada no Diário Oficial da União em 28 de julho de 2005. A implementação final dessa operação ainda será ratificada pela ANTT.

#### **20.2 – Ferronorte**

Em 19 de maio de 1989 a Ferronorte firmou com a União Federal um Contrato de Concessão para o estabelecimento de um sistema de transporte ferroviário de carga, abrangendo a construção, operação, exploração e conservação de estrada de ferro entre Cuiabá (MT) e: (a) Uberaba/Uberlândia (MG), (b) Santa Fé do Sul (SP), (c) Porto Velho (RO) e (d) Santarém (PA). O prazo dessa concessão é por um período de 90 anos, prorrogável por igual período, podendo ser concedido até 10 anos antes do final do prazo contratual.

O Contrato não prevê obrigações de pagamento por conta da Concessão, no entanto estabelece certas responsabilidades por parte da Ferronorte, tais como: (a) não efetuar sub-concessão, (b) submeter-se à fiscalização permanente da União, (c) cumprimento de normas, especificações técnicas e padrões nacionais do Ministério dos Transportes e (d) cumprir todas as disposições legais aplicável aos serviços concedidos, especialmente aquelas relativas à proteção do meio ambiente.

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A extinção da concessão e a conseqüente rescisão do Contrato de Concessão, poderá ocorrer em função dos seguintes fatores: (a) convenção amigável das partes, precedidas de negociações e ajustes financeiros devidos por uma à outra parte; (b) término do prazo contratual; (c) encampação ou resgate, por interesse público superveniente à Concessão, mediante a devida indenização; (d) anulação por ilegalidade da Concessão ou do contrato; (e) infrações graves e continuadas cometidas por uma das partes, que acarretem danos à qualidade e eficiência dos serviços; e f) por encampação pela União dos serviços concedidos ou pelo advento de Lei que torne o contrato, formal ou materialmente, impossível. Ocorrendo a encampação os acionistas da Companhia serão indenizados pelo justo valor do acervo vinculado à concessão, apurado à época da encampação.

## 21 IMPOSTOS PARCELADOS

|                                              | Passivo<br>Circulante<br>30/6/2006 | Exigível a<br>Longo Prazo<br>30/6/2006 | Passivo<br>Circulante<br>31/3/2006 | Exigível a<br>Longo Prazo<br>31/3/2006 |
|----------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Ferronorte S/A Ferrovias Norte Brasil</b> |                                    |                                        |                                    |                                        |
| Parcelamento Receita Federal                 | -                                  | 38.056                                 | -                                  | 38.119                                 |
| Parcelamento Cofins                          | 7.586                              | -                                      | 8.669                              | -                                      |
| Parcelamento Pis                             | 1.333                              | -                                      | 1.426                              | -                                      |
| Parcelamento Inss                            | 2.257                              | 1.649                                  | 2.518                              | 2.102                                  |
| Parcelamento Senai                           | 124                                | 432                                    | 125                                | 445                                    |
|                                              | <b>11.300</b>                      | <b>40.137</b>                          | <b>12.738</b>                      | <b>40.666</b>                          |
| <b>Ferrobán Ferrovias Bandeirantes S/A</b>   |                                    |                                        |                                    |                                        |
| Parcelamento Paes Previdência                | 2.154                              | 23.872                                 | 2.119                              | 24.021                                 |
| Parcelamento Cofins                          | 4.847                              | 14.490                                 | 5.158                              | 15.047                                 |
| Parcelamento Pis                             | 1.001                              | 2.993                                  | 1.066                              | 3.108                                  |
| Parcelamento Inss                            | 8.073                              | 5.912                                  | 8.503                              | 6.316                                  |
| Parcelamento Sesi                            | 575                                | 960                                    | 555                                | 1.064                                  |
| Parcelamento Senai                           | 428                                | 767                                    | 436                                | 844                                    |
| Parcelamento Salário Educação                | 287                                | -                                      | -                                  | -                                      |
|                                              | <b>17.365</b>                      | <b>48.994</b>                          | <b>17.837</b>                      | <b>50.400</b>                          |
| <b>Ferronorte Locadora de Vagões</b>         |                                    |                                        |                                    |                                        |
| IRPJ/CSLL a compensar                        | 137                                | 547                                    | -                                  | -                                      |
|                                              | <b>137</b>                         | <b>547</b>                             | <b>-</b>                           | <b>-</b>                               |
| <b>Portofer</b>                              |                                    |                                        |                                    |                                        |
| Parcelamento Inss                            | 831                                | 1.941                                  | 788                                | 2.114                                  |
|                                              | <b>831</b>                         | <b>1.941</b>                           | <b>788</b>                         | <b>2.114</b>                           |
| <b>Total Consolidado</b>                     | <b>29.633</b>                      | <b>91.619</b>                          | <b>31.363</b>                      | <b>93.180</b>                          |

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

- **Paes – Previdência Social**

##### **Ferroban**

Os débitos consolidados são corrigidos com base na variação da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) e amortizados em até 180 parcelas mensais.

- **Previdência Social**

##### **Ferroban**

INSS - DEBCAD nº 35.774.924-3 - Parcelamento concedido em maio/05, no montante de R\$8.009, em 32 meses, atualizados pela taxa Selic.

INSS - DEBCAD nº 35.522.850-5 (NFLD) - Parcelamento concedido em maio/05, no montante de R\$9.233, em 32 meses, atualizados pela taxa Selic.

INSS - DEBCAD nº 35.522.851-3 - Parcelamento concedido em setembro/05, no montante de R\$1.407, em 60 meses, atualizados pela taxa Selic.

##### **Portofer**

INSS-PROC. Nº 60.271.485-0 – Parcelamento concedido em julho/04, no montante de R\$3.435, em 60 meses, atualizados pela taxa Selic.

- **Receita Federal**

##### **Ferroban**

PIS e Cofins - nº 10.830.001045/2005-03 - Parcelamento convencional concedido em março/05, no montante de R\$26.598, em 60 meses e atualizado pela Selic.

##### **Ferronorte**

PIS e Cofins - nº 10.183.0064.33/2005-44 - Parcelamento convencional concedido em dezembro/05, no montante de R\$35.857, em 60 meses e atualizados pela Selic.

PIS e Cofins - nº 10.183.0064.32/2005-08 - Parcelamento convencional concedido em dezembro/05, no montante de R\$13.440, em 60 meses e atualizados pela Selic.

##### **Ferronorte Locadora de Vagões**

IRPJ e CSLL – nº 16414000309/2006-71 – Parcelamento convencional concedido em junho/06, no montante de R\$ 683, em 60 meses, atualizados pela taxa selic mais 1% a.m.

- **Sesi**

##### **Ferroban**

SESI - nº 00787 - Reparcimento concedido em outubro/05, no montante de R\$618, em 24 meses, atualizados pela taxa Selic mais 1% a.m.

SESI nº 783 parcelamento concedido em fevereiro/06, no montante R\$ 1.088 , em 60 meses atualizados taxa selic, mais 1% de juros ao mês.

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- **Senai**

##### **Ferroban**

Senai - Termo nº 85.017/5 - Parcelamento concedido em outubro/05, no montante de R\$672, em 60 meses, atualizados pela taxa Selic mais 1% a.m.

Senai - nº 85.031/3 - Reparcimento concedido em outubro/05, no montante de R\$399, em 24 meses, atualizados pela taxa Selic mais 1% a.m.

##### **Ferronorte**

Senai – nº 85.019/5 - Parcelamento concedido em outubro/05, no montante de R\$486, em 60 meses, atualizados pela taxa Selic mais 1% a.m.

Senai – nº 444/05 - Parcelamento concedido em dezembro/05, no montante de R\$87, em 60 meses, atualizados pela taxa Selic mais 1% a.m.

- **FNDE – Salário Educação**

FNDE-PROC. Nº 23034.000998/06 – Parcelamento concedido em maio/06, no montante de R\$937, em 40 meses, atualizados pela taxa Selic.

## 22 ADIANTAMENTOS DE CLIENTES - CONSOLIDADO

|                              | <b>Passivo<br/>Circulante<br/>30/6/2006</b> | <b>Exigível a<br/>Longo Prazo<br/>30/6/2006</b> | <b>Passivo<br/>Circulante<br/>31/3/2006</b> | <b>Exigível a<br/>Longo Prazo<br/>31/3/2006</b> |
|------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Controladas</b>           |                                             |                                                 |                                             |                                                 |
| <b>Adiantamento Clientes</b> |                                             |                                                 |                                             |                                                 |
| Ferronorte - Consolidada     | 10.779                                      | 7.502                                           | 47.785                                      | 40.817                                          |
| Ferroban - Consolidada       | <u>6.090</u>                                | <u>9.012</u>                                    | <u>3.901</u>                                | <u>20.523</u>                                   |
|                              | 16.869                                      | 16.514                                          | 51.686                                      | 61.340                                          |
| <b>Consolidado</b>           | <b><u>16.869</u></b>                        | <b><u>16.514</u></b>                            | <b><u>51.686</u></b>                        | <b><u>61.340</u></b>                            |

Correspondem às antecipações de valores recebidos de clientes e garantidos por contratos de futuros transportes, além de outras garantias subsidiárias. A taxa de remuneração de um dos contratos de adiantamento é de 11% a.a. mais a variação cambial; outros contratos são atualizados pela variação da tarifa da prestação de serviço de transporte ferroviário de carga e os demais são atualizados pelas taxas que variam entre 105% a 135% do CDI a.a.

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

### 23 RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS (FERROBAN) - CONSOLIDADO

É representado pela receita recebida financeiramente e que está sendo apropriada ao resultado de acordo com o prazo de vigência do contrato de concessão (30 anos). O saldo a incorrer em 30 de junho de 2006 corresponde a R\$22.571 (R\$22.738 em 31 de março de 2006) e é decorrente de contratos firmados com empresas de comunicação, cujo objeto é a cessão da faixa de domínio da via permanente para passagem de cabos de fibra ótica pelo período de vigência do Contrato de Concessão do Serviço Público de Transporte Ferroviário de Cargas (até 2028), que a Ferrobán mantém com o Ministério dos Transportes. Não há nenhum custo para a Ferrobán nessa operação, exceto o repasse de 10% da receita destinada ao Poder Concedente e tributos, conforme disposto na cláusula 1ª, parágrafo 5º, do Contrato de Concessão. O contrato não prevê devoluções em caso de desistência das empresas de comunicação.

### 24 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### (a) Capital Social

O capital subscrito da controladora está representado por 6.403.810.977 ações, sendo que 4.731.052.168 ações ordinárias nominativas e 1.672.758.809 ações preferenciais nominativas.

As ações preferenciais terão as seguintes vantagens:

- (i) Prioridade no reembolso de capital, em caso de liquidação da companhia;
- (ii) Prioridade no recebimento de um dividendo mínimo anual não cumulativo;
- (iii) Participação em igualdade nos recebimentos de dividendos.

As alterações no capital social subscrito no exercício de 2005 e 2006 são como segue:

| Alteração    | Valor     | Ordinárias    | Preferenciais | Total         |
|--------------|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Em 31-dez-04 | 668.274   | 404.002.857   | 60.032.375    | 464.035.232   |
| 13-mai-05    | (53.605)  |               |               |               |
| 19-jul-05    | 310.800   | 1.310.839.308 |               | 1.310.839.308 |
| 8-jul-05     | 150.000   | 632.644.454   |               | 632.644.454   |
| 19-jul-05    | 9.249     | 39.009.753    |               | 39.009.753    |
| 27-jul-05    | 106.377   | 448.657.779   |               | 448.657.779   |
| 28-jul-05    | 265.000   | 1.117.671.868 |               | 1.117.671.868 |
| 8-ago-05     |           | 372           |               | 372           |
| 11-jan-06    | 184.517   | 778.225.777   |               | 778.225.777   |
| Em 31-03-06  | 1.640.612 | 4.731.052.168 | 60.032.375    | 4.791.084.543 |
| 16-jun-06    | 330.916   |               | 1.612.726.434 | 1.612.726.434 |
| Em 30-06-06  | 1.971.528 | 4.731.052.168 | 1.672.758.809 | 6.403.810.977 |

A redução do capital social em 13 de maio de 2005 ocorreu em razão da cisão parcial do contrato de mútuo da Ferrovia Novoeste para a Novoeste Brasil S.A. aprovada pela AGE de 13 de maio de 2005.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

Em 16 de junho de 2006 houve o aumento do capital social mediante a conversão de 10.000 debêntures da 1ª série e 1.219 debêntures da 2ª série, ambas da 1ª emissão, em 1.612.726.434 ações preferenciais pelo debenturista BNDES Participações S.A., no valor R\$330.916.

##### **(b) Distribuição de Dividendos**

As ações preferenciais terão vantagens na prioridade no recebimento de um dividendo mínimo anual não cumulativo, no valor de R\$ 0,01 (um centavo) por ação preferencial; e participação em igualdade de condições com as ações ordinárias no recebimento de dividendos, após assegurado às ações ordinárias o dividendo igual ao estabelecido acima.

Os dividendos atribuídos aos acionistas serão pagos nos prazos da lei somente incidindo correção monetária e/ou juros se assim for determinado pela Assembléia Geral e, se não reclamados dentro de três anos contados da publicação do ato que autorizou sua distribuição, prescreverão em favor da Companhia.

A Companhia poderá pagar participação nos lucros a seus empregados e/ou administradores mediante deliberação da Assembléia Geral que fixará ainda o valor total a ser pago, observados os limites legais.

Ainda por deliberação do Conselho de Administração poderão ser declarados dividendos intermediários à conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes no último balanço anual ou semestral.

Também mediante decisão do Conselho de Administração, os dividendos ou dividendos intermediários poderão ser pagos a título de juros sobre o capital social.

##### **(c) Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**

Os valores recebidos a título de adiantamento de futuro aumento de capital são decorrentes dos montantes recebidos da controladora (ALL), para pagamento de fornecedores, devolução de adiantamento de clientes, rescisões trabalhistas, entre outros, e estão apresentados em conta do Patrimônio Líquido.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

#### **04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

### **25 INSTRUMENTOS FINANCEIROS**

#### **Risco financeiro**

Este risco é oriundo da possibilidade de a companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados. Esse risco é avaliado pelas companhias como baixo, já que a captação tem se concentrado em empréstimos atrelados à variação do CDI e TJLP, cuja volatilidade é considerada baixa.

#### **Risco de crédito**

O risco surge da possibilidade de as companhias incorrerem em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de valores faturados a seus clientes. Esse risco é avaliado pelas companhias como de grau baixo, uma vez que seus clientes são tradicionais e considerados sólidos.

#### **Risco cambial**

Os resultados financeiros da Ferronorte podem ser afetados pela desvalorização da moeda nacional. Contudo, trata-se de um montante relativamente pequeno, se comparado com o total da dívida da Ferronorte e, por esse motivo, a Administração da Companhia entende que a atual exposição a esse risco é aceitável.

#### **Derivativos**

As companhias não possuem transações no mercado derivativo.

A Administração das companhias não identificou diferenças relevantes entre os valores de mercado e os valores contábeis envolvendo instrumentos financeiros, que requeressem divulgação específica, em atendimento aos critérios estabelecidos pela CVM.

### **26 ACORDO COLETIVO DE TRABALHO**

Os empregados da Ferroban admitidos até 1994 possuem em seus contratos individuais o benefício da denominada "cláusula 4.49", que concede, em substituição à estabilidade de emprego anteriormente garantida, multa rescisória indexada ao tempo de serviço, caso sejam demitidos de forma unilateral.

Por entender que essa cláusula não é de sua responsabilidade, a Ferroban impetrou uma ação contra a RFFSA e a União Federal. Entretanto, considerando os planos de reestruturação da Companhia para o exercício de 2006 foi constituída provisão nas informações trimestrais, neste segundo trimestre.



01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

### 27 COBERTURA DE SEGUROS – CONSOLIDADO (Não Revisado)

As companhias mantêm apólices de seguro contratado junto às principais seguradoras do país que foram definidas pela suas administrações por orientação de especialistas (valor segurado e risco coberto) e levam em consideração a natureza e o grau de risco envolvido.

#### FERRONORTE

| <u>Ramo</u>                                            | <u>Cobertura por eventos</u>                                                  | <u>Importância Segurada</u> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <u>Riscos operacionais ferroviários</u>                | <u>Patrimônio - danos materiais e lucros cessantes</u>                        | <u>908.051</u>              |
| <u>Responsabilidade civil - operações ferroviárias</u> | <u>Operações, poluição, empregador, veículos (contingências) e portuárias</u> | <u>15.000</u>               |
| <u>Incêndio Industrial/Terminais</u>                   | <u>Operações, instalações e mercadorias</u>                                   | <u>99.772</u>               |
| <u>Responsabilidade civil - veículos</u>               | <u>Danos materiais e passageiros</u>                                          | <u>2.119</u>                |
| <u>Importação</u>                                      | <u>Transporte</u>                                                             | <u>160.313</u>              |

#### FERROBAN

| <u>Ramo</u>                                            | <u>Cobertura por eventos</u>                                                  | <u>Importância Segurada</u> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <u>Riscos operacionais ferroviários</u>                | <u>Patrimônio - danos materiais e lucros cessantes</u>                        | <u>626.700</u>              |
| <u>Responsabilidade civil - operações ferroviárias</u> | <u>Operações, poluição, empregador, veículos (contingências) e portuárias</u> | <u>15.000</u>               |
| <u>Incêndio Industrial</u>                             | <u>Operações, instalações e mercadorias</u>                                   | <u>8.012</u>                |
| <u>Responsabilidade civil - veículos</u>               | <u>Danos materiais e passageiros</u>                                          | <u>2.243</u>                |

#### PORTOFER

| <u>Ramo</u>                                            | <u>Cobertura por eventos</u>                                                  | <u>Importância Segurada</u> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <u>Riscos operacionais ferroviários</u>                | <u>Patrimônio - danos materiais e lucros cessantes</u>                        | <u>44.300</u>               |
| <u>Responsabilidade civil - operações ferroviárias</u> | <u>Operações, poluição, empregador, veículos (contingências) e portuárias</u> | <u>3.500</u>                |
| <u>Incêndio Industrial</u>                             | <u>Operações</u>                                                              | <u>7.000</u>                |

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

#### 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

### 28 ARRENDAMENTO MERCANTIL (FERRONORTE)

A Companhia é arrendatária, com opção de compra, mediante contratos de arrendamento mercantil de certos bens utilizados em sua atividade operacional. A posição desses contratos em 30 de junho de 2006 é a seguinte

A posição desses contratos em 30 de junho de 2006 é a seguinte:

| <u>Bens</u>         | <u>Saldo a Pagar</u><br><u>30/06/06</u> | <u>Saldo a Pagar</u><br><u>31/03/06</u> | <u>Encargos (a.a.)</u>    | <u>Prazo</u><br><u>remanescente</u> |
|---------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Locomotivas GE C-30 | -                                       | 18.587                                  | CDI+2,26%                 | 57 Meses                            |
| Locomotivas Dash 9  | 39.484                                  | 44.107                                  | 9% + variação<br>do dólar | 5 semestres                         |

Neste segundo trimestre de 2006, foi alterada a prática contábil até então adotada para o registro dessas operações, com o registro do saldo total da dívida no Passivo Circulante (R\$9.435) e Exigível a Longo Prazo (R\$30.049) em contrapartida da rubrica "Imobilizado". A diferença registrada no Imobilizado entre o valor original e o saldo do contrato foi contabilizada no Patrimônio Líquido em Prejuízos Acumulados (R\$29.259) e reconhecida a depreciação acumulada do período. Também nesse segundo trimestre de 2006, o valor de R\$ 18.587 foi reclassificado para empréstimos e financiamentos, tendo em vista que o mesmo se trata de um contrato de financiamento que estava indevidamente classificado como leasing.

### 29 PREJUÍZOS FISCAIS E BASE NEGATIVA DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Em 30 de junho de 2006 a Companhia acumula prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social nos seguintes montantes.

|                                      | <u>Controladora</u> |
|--------------------------------------|---------------------|
| Prejuízos fiscais                    | 740.091             |
| Base negativa de contribuição social | 740.847             |

A compensação dos prejuízos fiscais de imposto de renda e da base negativa da contribuição social está limitada à base de 30% dos lucros tributáveis anuais, sem prazo de prescrição. A Companhia não contabiliza o potencial crédito de imposto de renda e contribuição social diferidos que seriam gerados pela utilização dessas bases fiscais, os quais podem ser estimados em aproximadamente R\$250.000, tendo em vista as incertezas quanto à capacidade da mesma de gerar resultados tributáveis futuros que assegurassem realização desses tributos diferidos ativos.

\* \* \*

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

**05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

---

O desempenho da Companhia no trimestre está associado ao resultado do período das controladas, com investimento avaliado pelo Método da Equivalência Patrimonial.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

06.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                  | 3 - 30/06/2006 | 4 - 31/03/2006 |
|------------|--------------------------------|----------------|----------------|
| 1          | Ativo Total                    | 2.559.213      | 2.250.737      |
| 1.01       | Ativo Circulante               | 107.636        | 132.787        |
| 1.01.01    | Disponibilidades               | 14.105         | 28.741         |
| 1.01.01.01 | Caixa e bancos                 | 10.891         | 2.429          |
| 1.01.01.02 | Aplicações financeiras         | 3.214          | 26.312         |
| 1.01.02    | Créditos                       | 58.392         | 70.297         |
| 1.01.02.01 | Contas a receber de clientes   | 40.975         | 57.923         |
| 1.01.02.02 | Empresas relacionadas          | 7.302          | 1.951          |
| 1.01.02.03 | Créditos com congêneres        | 10.115         | 10.423         |
| 1.01.03    | Estoques                       | 9.737          | 13.978         |
| 1.01.04    | Outros                         | 25.402         | 19.771         |
| 1.01.04.01 | Impostos a recuperar           | 9.756          | 9.507          |
| 1.01.04.02 | Adiantamentos a fornecedores   | 4.643          | 6.521          |
| 1.01.04.03 | Despesas antecipadas           | 2.926          | 2.893          |
| 1.01.04.04 | Outros créditos                | 6.220          | 850            |
| 1.01.04.05 | Arrendamento e Concessão       | 1.857          | 0              |
| 1.02       | Ativo Realizável a Longo Prazo | 417.757        | 187.624        |
| 1.02.01    | Créditos Diversos              | 313.044        | 71.043         |
| 1.02.01.01 | Depósitos judiciais            | 285.907        | 44.122         |
| 1.02.01.02 | Contas a receber - RFFSA       | 21.143         | 20.700         |
| 1.02.01.03 | Títulos e valores mobiliários  | 5.994          | 6.221          |
| 1.02.02    | Créditos com Pessoas Ligadas   | 7.165          | 9.897          |
| 1.02.02.01 | Com Coligadas                  | 0              | 0              |
| 1.02.02.02 | Com Controladas                | 0              | 0              |
| 1.02.02.03 | Com Outras Pessoas Ligadas     | 7.165          | 9.897          |
| 1.02.03    | Outros                         | 97.548         | 106.684        |
| 1.02.03.01 | Créditos com congêneres        | 9.722          | 7.329          |
| 1.02.03.02 | Despesas antecipadas           | 3.951          | 4.139          |
| 1.02.03.03 | Impostos a recuperar           | 19.862         | 70.549         |
| 1.02.03.04 | Outros créditos                | 24.087         | 24.667         |
| 1.02.03.05 | Arrendamento e Concessão       | 39.926         | 0              |
| 1.03       | Ativo Permanente               | 2.033.820      | 1.930.326      |
| 1.03.01    | Investimentos                  | 5.871          | 5.988          |
| 1.03.01.01 | Participações em Coligadas     | 0              | 0              |
| 1.03.01.02 | Participações em Controladas   | 0              | 0              |
| 1.03.01.03 | Outros Investimentos           | 5.871          | 5.988          |
| 1.03.02    | Imobilizado                    | 1.713.041      | 1.593.274      |
| 1.03.03    | Diferido                       | 314.908        | 331.064        |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 30/06/2006 | 4 - 31/03/2006 |
|------------|------------------------------------------|----------------|----------------|
| 2          | Passivo Total                            | 2.559.213      | 2.250.737      |
| 2.01       | Passivo Circulante                       | 728.308        | 465.774        |
| 2.01.01    | Empréstimos e Financiamentos             | 119.158        | 77.665         |
| 2.01.02    | Debêntures                               | 55.080         | 51.269         |
| 2.01.03    | Fornecedores                             | 198.990        | 95.822         |
| 2.01.04    | Impostos, Taxas e Contribuições          | 58.718         | 71.666         |
| 2.01.04.01 | Impostos, taxas e contribuições          | 29.085         | 40.303         |
| 2.01.04.02 | Impostos parcelados                      | 29.633         | 31.363         |
| 2.01.05    | Dividendos a Pagar                       | 0              | 0              |
| 2.01.06    | Provisões                                | 146.138        | 0              |
| 2.01.07    | Dívidas com Pessoas Ligadas              | 11.270         | 322            |
| 2.01.08    | Outros                                   | 138.954        | 169.030        |
| 2.01.08.01 | Salários, encargos, férias e 13º salário | 16.366         | 18.462         |
| 2.01.08.02 | Contrato de concessão e arrendamento     | 0              | 9.546          |
| 2.01.08.03 | Adiantamentos de clientes                | 16.869         | 51.686         |
| 2.01.08.04 | Arrendamento mercantil                   | 9.435          | 17.709         |
| 2.01.08.05 | Débitos com congêneres                   | 1.116          | 5.099          |
| 2.01.08.06 | Contratos e compromissos                 | 60.026         | 7.629          |
| 2.01.08.07 | Outras contas a pagar                    | 26.118         | 58.899         |
| 2.01.08.08 | Participação União outras receitas       | 9.024          | 0              |
| 2.02       | Passivo Exigível a Longo Prazo           | 2.260.398      | 2.330.601      |
| 2.02.01    | Empréstimos e Financiamentos             | 1.168.078      | 1.166.427      |
| 2.02.02    | Debêntures                               | 533.949        | 841.574        |
| 2.02.03    | Provisões                                | 98.323         | 59.476         |
| 2.02.03.01 | Provisões para contingências             | 98.323         | 59.476         |
| 2.02.04    | Dívidas com Pessoas Ligadas              | 0              | 0              |
| 2.02.05    | Outros                                   | 460.048        | 263.124        |
| 2.02.05.01 | Contrato de concessão e arrendamento     | 314.932        | 74.590         |
| 2.02.05.02 | Impostos parcelados                      | 91.619         | 93.180         |
| 2.02.05.03 | Fornecedores                             | 671            | 950            |
| 2.02.05.04 | Adiantamentos de clientes                | 16.514         | 61.340         |
| 2.02.05.05 | Arrendamento mercantil                   | 30.049         | 24.000         |
| 2.02.05.06 | Outras contas a pagar                    | 6.263          | 9.064          |
| 2.03       | Resultados de Exercícios Futuros         | 22.571         | 22.738         |
| 2.04       | Participações Minoritárias               | 0              | (91.488)       |
| 2.05       | Patrimônio Líquido                       | (452.064)      | (476.888)      |
| 2.05.01    | Capital Social Realizado                 | 2.198.218      | 1.640.612      |
| 2.05.01.01 | Capital Social Integralizado             | 1.971.528      | 1.640.612      |
| 2.05.01.02 | Adiantamento Futuro Aumento de Capital   | 226.690        | 0              |
| 2.05.02    | Reservas de Capital                      | 0              | 0              |
| 2.05.03    | Reservas de Reavaliação                  | 0              | 0              |

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                           |                                                |                                |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01735-3 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>BRASIL FERROVIAS S/A | 3 - CNPJ<br>02.457.269/0001-27 |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|

**06.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO (Reais Mil)**

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                           | 3 -30/06/2006 | 4 -31/03/2006 |
|------------|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| 2.05.03.01 | Ativos Próprios                         | 0             | 0             |
| 2.05.03.02 | Controladas/Coligadas                   | 0             | 0             |
| 2.05.04    | Reservas de Lucro                       | 0             | 0             |
| 2.05.04.01 | Legal                                   | 0             | 0             |
| 2.05.04.02 | Estatutária                             | 0             | 0             |
| 2.05.04.03 | Para Contingências                      | 0             | 0             |
| 2.05.04.04 | De Lucros a Realizar                    | 0             | 0             |
| 2.05.04.05 | Retenção de Lucros                      | 0             | 0             |
| 2.05.04.06 | Especial p/ Dividendos Não Distribuídos | 0             | 0             |
| 2.05.04.07 | Outras Reservas de Lucro                | 0             | 0             |
| 2.05.05    | Lucros/Prejuízos Acumulados             | (2.650.282)   | (2.117.500)   |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 01/04/2006 a 30/06/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/06/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/06/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/06/2005 |
|------------|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01       | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços    | 186.370                     | 342.123                     | 233.592                     | 398.969                     |
| 3.02       | Deduções da Receita Bruta                | (21.960)                    | (38.528)                    | (27.403)                    | (44.828)                    |
| 3.03       | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços  | 164.410                     | 303.595                     | 206.189                     | 354.141                     |
| 3.04       | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos     | (118.986)                   | (261.846)                   | (173.971)                   | (300.230)                   |
| 3.05       | Resultado Bruto                          | 45.424                      | 41.749                      | 32.218                      | 53.911                      |
| 3.06       | Despesas/Receitas Operacionais           | (571.310)                   | (658.377)                   | (62.728)                    | (168.370)                   |
| 3.06.01    | Com Vendas                               | 0                           | 0                           | (2.192)                     | (2.192)                     |
| 3.06.02    | Gerais e Administrativas                 | (19.832)                    | (37.468)                    | (12.907)                    | (22.474)                    |
| 3.06.02.01 | Gerais, administrativas e comerciais     | (19.832)                    | (37.468)                    | (12.907)                    | (22.474)                    |
| 3.06.03    | Financeiras                              | (93.390)                    | (168.176)                   | (78.889)                    | (165.262)                   |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras                     | 15.370                      | 29.147                      | 2.337                       | 8.970                       |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras                     | (108.760)                   | (197.323)                   | (81.226)                    | (174.232)                   |
| 3.06.04    | Outras Receitas Operacionais             | 104.962                     | 113.271                     | 20.183                      | 25.837                      |
| 3.06.05    | Outras Despesas Operacionais             | (477.786)                   | (480.740)                   | (3.243)                     | (4.279)                     |
| 3.06.06    | Resultado da Equivalência Patrimonial    | (85.264)                    | (85.264)                    | 14.320                      | 0                           |
| 3.07       | Resultado Operacional                    | (525.886)                   | (616.628)                   | (30.510)                    | (114.459)                   |
| 3.08       | Resultado Não Operacional                | (485)                       | (550)                       | 3.095                       | 3.150                       |
| 3.08.01    | Receitas                                 | 23                          | 182                         | 15.322                      | 15.401                      |
| 3.08.02    | Despesas                                 | (508)                       | (732)                       | (12.227)                    | (12.251)                    |
| 3.09       | Resultado Antes Tributação/Participações | (526.371)                   | (617.178)                   | (27.415)                    | (111.309)                   |
| 3.10       | Provisão para IR e Contribuição Social   | (188)                       | (188)                       | (181)                       | (344)                       |
| 3.11       | IR Diferido                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12       | Participações/Contribuições Estatutárias | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.01    | Participações                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.02    | Contribuições                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.13       | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.14       | Participações Minoritárias               | (6.224)                     | 0                           | (18.649)                    | 0                           |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

07.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                     | 3 - 01/04/2006 a 30/06/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/06/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/06/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/06/2005 |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.15       | Lucro/Prejuízo do Período         | (532.783)                   | (617.366)                   | (46.245)                    | (111.653)                   |
|            | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil) | 6.401.632                   | 6.401.632                   | 1.735.473                   | 1.735.473                   |
|            | LUCRO POR AÇÃO                    |                             |                             |                             |                             |
|            | PREJUÍZO POR AÇÃO                 | (0,08323)                   | (0,09644)                   | (0,02665)                   | (0,06434)                   |



---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

**08.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE**

---

Sem comentários

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                           |                                                |                                |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01735-3 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>BRASIL FERROVIAS S/A | 3 - CNPJ<br>02.457.269/0001-27 |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|

09.01 - PARTICIPAÇÕES EM SOCIEDADES CONTROLADAS E/OU COLIGADAS

| 1- ITEM             | 2 - RAZÃO SOCIAL DA CONTROLADA/COLIGADA                 | 3 - CNPJ           | 4 - CLASSIFICAÇÃO                                          | 5 - % PARTICIPAÇÃO NO CAPITAL DA INVESTIDA | 6 - % PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA INVESTIDORA |
|---------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 7 - TIPO DE EMPRESA | 8 - NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ATUAL<br>(Mil) |                    | 9 - NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ANTERIOR<br>(Mil) |                                            |                                         |
| 01                  | FERRONORTE S.A. FERROVIAS NORTE BRASIL                  | 24.962.466/0001-36 | ABERTA CONTROLADA                                          | 97,55                                      | 0,01                                    |
|                     | EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS                  |                    | 690.239                                                    |                                            | 690.239                                 |
| 02                  | FERROBAN FERROVIAS BANDEIRANTES S.A.                    | 02.502.844/0001-66 | INVESTIDA DA CONTROLADA/COLIGADA                           | 30,52                                      | 0,01                                    |
|                     | EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS                  |                    | 361.966                                                    |                                            | 361.966                                 |
| 03                  | NOVA FERROBAN S.A.                                      | 04.004.203/0001-07 | ABERTA CONTROLADA                                          | 80,00                                      | 0,01                                    |
|                     | EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS                  |                    | 630.147                                                    |                                            | 630.147                                 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

10.01 - CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO PÚBLICA OU PARTICULAR DE DEBÊNTURES

|                                      |                          |
|--------------------------------------|--------------------------|
| 1- ITEM                              | 01                       |
| 2 - Nº ORDEM                         | 01                       |
| 3 - Nº REGISTRO NA CVM               | Dispensado               |
| 4 - DATA DO REGISTRO CVM             |                          |
| 5 - SÉRIE EMITIDA                    | 1                        |
| 6 - TIPO DE EMISSÃO                  | CONVERSÍVEL              |
| 7 - NATUREZA EMISSÃO                 | PARTICULAR               |
| 8 - DATA DA EMISSÃO                  | 01/07/1999               |
| 9 - DATA DE VENCIMENTO               | 30/06/2016               |
| 10 - ESPÉCIE DA DEBÊNTURE            | REAL                     |
| 11 - CONDIÇÃO DE REMUNERAÇÃO VIGENTE | TJLP + 1,5% DE JUROS a.a |
| 12 - PRÊMIO/DESÁGIO                  | N/A                      |
| 13 - VALOR NOMINAL (Reais)           | 10.000,00                |
| 14 - MONTANTE EMITIDO (Reais Mil)    | 100.000                  |
| 15 - Q. TÍTULOS EMITIDOS (UNIDADE)   | 10.000                   |
| 16 - TÍTULO CIRCULAÇÃO (UNIDADE)     | 10.000                   |
| 17 - TÍTULO TESOURARIA (UNIDADE)     | 0                        |
| 18 - TÍTULO RESGATADO (UNIDADE)      | 0                        |
| 19 - TÍTULO CONVERTIDO (UNIDADE)     | 0                        |
| 20 - TÍTULO A COLOCAR (UNIDADE)      | 0                        |
| 21 - DATA DA ÚLTIMA REPACTUAÇÃO      | 02/08/2001               |
| 22 - DATA DO PRÓXIMO EVENTO          | 01/07/2007               |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

10.01 - CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO PÚBLICA OU PARTICULAR DE DEBÊNTURES

|                                      |                          |
|--------------------------------------|--------------------------|
| 1- ITEM                              | 02                       |
| 2 - Nº ORDEM                         | 01                       |
| 3 - Nº REGISTRO NA CVM               | Dispensado               |
| 4 - DATA DO REGISTRO CVM             |                          |
| 5 - SÉRIE EMITIDA                    | 2                        |
| 6 - TIPO DE EMISSÃO                  | CONVERSÍVEL              |
| 7 - NATUREZA EMISSÃO                 | PARTICULAR               |
| 8 - DATA DA EMISSÃO                  | 01/07/1999               |
| 9 - DATA DE VENCIMENTO               | 30/06/2016               |
| 10 - ESPÉCIE DA DEBÊNTURE            | REAL                     |
| 11 - CONDIÇÃO DE REMUNERAÇÃO VIGENTE | TJLP + 1,5% DE JUROS a.a |
| 12 - PRÊMIO/DESÁGIO                  | N/A                      |
| 13 - VALOR NOMINAL (Reais)           | 10.000,00                |
| 14 - MONTANTE EMITIDO (Reais Mil)    | 75.000                   |
| 15 - Q. TÍTULOS EMITIDOS (UNIDADE)   | 7.500                    |
| 16 - TÍTULO CIRCULAÇÃO (UNIDADE)     | 1.219                    |
| 17 - TÍTULO TESOURARIA (UNIDADE)     | 0                        |
| 18 - TÍTULO RESGATADO (UNIDADE)      | 3.401                    |
| 19 - TÍTULO CONVERTIDO (UNIDADE)     | 2.880                    |
| 20 - TÍTULO A COLOCAR (UNIDADE)      | 0                        |
| 21 - DATA DA ÚLTIMA REPACTUAÇÃO      | 02/08/2001               |
| 22 - DATA DO PRÓXIMO EVENTO          | 01/07/2007               |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

10.01 - CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO PÚBLICA OU PARTICULAR DE DEBÊNTURES

|                                      |                              |
|--------------------------------------|------------------------------|
| 1- ITEM                              | 03                           |
| 2 - Nº ORDEM                         | 02                           |
| 3 - Nº REGISTRO NA CVM               | Dispensado                   |
| 4 - DATA DO REGISTRO CVM             |                              |
| 5 - SÉRIE EMITIDA                    | U                            |
| 6 - TIPO DE EMISSÃO                  | CONVERSÍVEL                  |
| 7 - NATUREZA EMISSÃO                 | PARTICULAR                   |
| 8 - DATA DA EMISSÃO                  | 29/06/2001                   |
| 9 - DATA DE VENCIMENTO               | 20/06/2005                   |
| 10 - ESPÉCIE DA DEBÊNTURE            | FLUTUANTE                    |
| 11 - CONDIÇÃO DE REMUNERAÇÃO VIGENTE | 105% DA VARIAÇÃO DO CDI a.a. |
| 12 - PRÊMIO/DESÁGIO                  | N/A                          |
| 13 - VALOR NOMINAL (Reais)           | 10.000,00                    |
| 14 - MONTANTE EMITIDO (Reais Mil)    | 16.800                       |
| 15 - Q. TÍTULOS EMITIDOS (UNIDADE)   | 1.680                        |
| 16 - TÍTULO CIRCULAÇÃO (UNIDADE)     | 0                            |
| 17 - TÍTULO TESOURARIA (UNIDADE)     | 0                            |
| 18 - TÍTULO RESGATADO (UNIDADE)      | 1.680                        |
| 19 - TÍTULO CONVERTIDO (UNIDADE)     | 0                            |
| 20 - TÍTULO A COLOCAR (UNIDADE)      | 0                            |
| 21 - DATA DA ÚLTIMA REPACTUAÇÃO      | 19/12/2004                   |
| 22 - DATA DO PRÓXIMO EVENTO          | 20/06/2005                   |

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

**17.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - COM RESSALVA**

---

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE REVISÃO  
ESPECIAL**

Aos  
Acionistas e Administradores da  
**Brasil Ferrovias S.A.**  
São Paulo - SP

1. Efetuamos uma revisão especial das Informações Trimestrais (ITR) da Brasil Ferrovias S.A. (Controladora e Consolidado), referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2006, compreendendo o balanço patrimonial, a demonstração do resultado, o relatório de desempenho e as informações relevantes, expressas em milhares de reais e elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
2. Exceto quanto aos assuntos mencionados no parágrafo 3, nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON – Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e consistiu, principalmente, de: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional das companhias, quanto aos principais critérios adotados na elaboração das informações trimestrais; e (b) revisão das informações e dos eventos subsequentes que tenham ou possam vir a ter efeitos relevantes sobre a situação financeira e as operações das companhias.
3. A Companhia e suas controladas estão, atualmente, em fase de aprimoramento de seus controles internos, visando a conclusão de certas rubricas contábeis, bem como implementação de controles adicionais. Até a data da emissão desse Relatório Especial, apesar dessas atividades estarem em andamento, os seguintes procedimentos não haviam sido ainda finalizados:
  - (a) A reconciliação dos saldos contábeis com os controles auxiliares, para as rubricas de contas a receber, adiantamentos a fornecedores, adiantamentos de clientes (curto e longo prazo), créditos e débitos com congêneres (curto e longo prazo), e fornecedores, nos valores consolidados de R\$40.975, R\$4.643, R\$33.383, R\$19.837, R\$1.116 e R\$198.990, respectivamente. Dessa forma, essas contas poderão sofrer ajustes após a conclusão dos trabalhos de reconciliação, cujos valores não puderam ser mensurados até o final de nossa revisão.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

**17.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - COM RESSALVA**

---

- (b) A Companhia e suas controladas estão em processo de análise das informações relativas às ações judiciais envolvendo as companhias. Esse processo de análise encontra-se atualmente em andamento, com o suporte de seus assessores jurídicos externos. Desta forma, os saldos contábeis das contas de provisão para contingências no montante de R\$98.323 e de depósitos judiciais no valor de R\$285.907, poderão apresentar ajustes após a conclusão dessas análises.
4. Baseados em nossa revisão especial, exceto quanto aos possíveis ajustes que poderão ocorrer quando da finalização dos procedimentos descritos no parágrafo 3, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas Informações Trimestrais acima referidas, para que as mesmas estejam de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, especificamente aplicáveis à elaboração das informações trimestrais.
5. Conforme mencionado na nota explicativa 16, as companhias controladas possuem controles individualizados dos bens componentes de seus ativos imobilizados, reconciliados com os saldos contábeis. Um levantamento físico desses bens está sendo realizado, objetivando aperfeiçoar os referidos controles individualizados. A conclusão desse levantamento poderá resultar em eventuais ajustes às contas do imobilizado.
6. Conforme nota explicativa 13, a controlada Ferroban está em processo de discussão com a Rede Ferroviária Federal S.A. (RFFSA), em liquidação, sobre certas transações decorrentes do contrato de concessão e arrendamento. Tendo em vista o atual estágio dessas conversações, não é possível nesse momento assegurar que algum ajuste, positivo ou negativo, aos saldos contábeis presentemente registrados pela controlada, será necessário quando da finalização dessas negociações.

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

**17.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - COM RESSALVA**

---

7. As Informações Trimestrais – ITR relativas a 31 de março de 2006, apresentadas para fins comparativos, foram revisadas por outros auditores independentes, os quais emitiram Relatório de Revisão Especial datado de 9 de maio de 2006, contendo ressalvas sobre os seguintes assuntos: (i) aprimoramento dos controles internos sobre as rubricas de contas a receber, provisão para devedores duvidosos, adiantamento a fornecedores e de clientes, créditos e débitos com congêneres e fornecedores, similar ao parágrafo 3(a) acima; (ii) conciliação das rubricas de provisão para contingências e depósitos judiciais, similar ao parágrafo 3(b) acima, (iii) discussão sobre os contratos de concessão e arrendamento entre a controlada Ferrobán e a Rede Ferroviária Federal (RFFSA), similar ao parágrafo 6 acima e, (iv) não obtenção das demonstrações financeiras do consórcio Railnet. Adicionalmente, tal Relatório de Revisão Especial continha os seguintes parágrafos de ênfase: (i) realização de créditos de ICMS na controlada Ferronorte; (ii) ausência de controles sobre os ativos imobilizados, similar ao parágrafo 5 acima; (iii) não conformidades da controlada Ferrobán em relação aos contratos de concessão e arrendamento; (iv) desincorporação das operações do trecho Bauru-Mairinque da controlada Ferrobán; (v) não provisionamento dos processos judiciais classificados como perdas possíveis e remotas; e (vi) continuidade das operações das empresas controladas. Com exceção do tema relacionado ao ativo imobilizado (item (ii) anterior), a inclusão dos demais assuntos no presente Relatório de Revisão Especial foi considerado desnecessário, devido à solução ou novas interpretações dadas aos temas.

Curitiba, 4 de agosto de 2006.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2-SP 15199/O-6

Marcos Antônio Quintanilha  
Contador CRC-1-SP-132776/O – 3-T-SC-S-SP



01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

CONTROLADA/COLIGADA

|                                        |
|----------------------------------------|
| DENOMINAÇÃO SOCIAL                     |
| FERRONORTE S.A. FERROVIAS NORTE BRASIL |

18.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 01/04/2006 a 30/06/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/06/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/06/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/06/2005 |
|------------|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01       | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços    | 130.063                     | 239.967                     | 175.174                     | 290.367                     |
| 3.02       | Deduções da Receita Bruta                | (15.377)                    | (26.283)                    | (20.327)                    | (32.001)                    |
| 3.03       | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços  | 114.686                     | 213.684                     | 154.847                     | 258.366                     |
| 3.04       | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos     | (80.613)                    | (177.358)                   | (117.786)                   | (198.144)                   |
| 3.05       | Resultado Bruto                          | 34.073                      | 36.326                      | 37.061                      | 60.222                      |
| 3.06       | Despesas/Receitas Operacionais           | (231.347)                   | (286.640)                   | (62.841)                    | (127.769)                   |
| 3.06.01    | Com Vendas                               | 0                           | 0                           | (911)                       | (1.746)                     |
| 3.06.02    | Gerais e Administrativas                 | (7.093)                     | (16.765)                    | (7.308)                     | (11.194)                    |
| 3.06.02.01 | Despesas adm., comerciais e gerais       | (7.093)                     | (16.765)                    | (7.308)                     | (11.194)                    |
| 3.06.03    | Financeiras                              | (51.433)                    | (96.594)                    | (65.087)                    | (125.719)                   |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras                     | 8.914                       | 16.702                      | 5.105                       | 8.098                       |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras                     | (60.347)                    | (113.296)                   | (70.192)                    | (133.817)                   |
| 3.06.04    | Outras Receitas Operacionais             | 17.775                      | 22.071                      | 12.686                      | 14.485                      |
| 3.06.05    | Outras Despesas Operacionais             | (185.030)                   | (189.568)                   | (2.396)                     | (4.180)                     |
| 3.06.06    | Resultado da Equivalência Patrimonial    | (5.566)                     | (5.784)                     | 175                         | 585                         |
| 3.07       | Resultado Operacional                    | (197.274)                   | (250.314)                   | (25.780)                    | (67.547)                    |
| 3.08       | Resultado Não Operacional                | (244)                       | (244)                       | 3.178                       | 3.222                       |
| 3.08.01    | Receitas                                 | 0                           | 0                           | 15.317                      | 15.373                      |
| 3.08.02    | Despesas                                 | (244)                       | (244)                       | (12.139)                    | (12.151)                    |
| 3.09       | Resultado Antes Tributação/Participações | (197.518)                   | (250.558)                   | (22.602)                    | (64.325)                    |
| 3.10       | Provisão para IR e Contribuição Social   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.11       | IR Diferido                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                           |                                                |                                |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01735-3 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>BRASIL FERROVIAS S/A | 3 - CNPJ<br>02.457.269/0001-27 |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|

CONTROLADA/COLIGADA

|                                                              |
|--------------------------------------------------------------|
| DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>FERRONORTE S.A. FERROVIAS NORTE BRASIL |
|--------------------------------------------------------------|

18.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 01/04/2006 a 30/06/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/06/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/06/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/06/2005 |
|------------|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.12       | Participações/Contribuições Estatutárias | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.01    | Participações                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.02    | Contribuições                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.13       | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.15       | Lucro/Prejuízo do Período                | (197.518)                   | (250.558)                   | (22.602)                    | (64.325)                    |
|            | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)        | 707.543                     | 707.543                     | 707.543                     | 707.543                     |
|            | LUCRO POR AÇÃO                           |                             |                             |                             |                             |
|            | PREJUÍZO POR AÇÃO                        | (0,27916)                   | (0,35412)                   | (0,03194)                   | (0,09091)                   |

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

---

**18.02 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA CONTROLADA/COLIGADA**

---

**Controlada/Coligada : FERRONORTE S.A. FERROVIAS NORTE BRASIL**

---

Estava previsto para o 1º trimestre, o transporte de 1.440 mil toneladas e 1.948 milhões de tku's (toneladas quilômetro úteis). O volume transportado foi de 1.309 mil toneladas e 1.742 milhões de tku's, representando uma defasagem de 9,1% em toneladas e 10,6% em tku's em relação ao esperado. Essa redução de produção no trimestre ocasionou também uma redução na receita bruta total da Empresa, na ordem de 9,0% em relação à expectativa orçamentária.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

CONTROLADA/COLIGADA

|                                      |
|--------------------------------------|
| DENOMINAÇÃO SOCIAL                   |
| FERROBAN FERROVIAS BANDEIRANTES S.A. |

18.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 01/04/2006 a 30/06/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/06/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/06/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/06/2005 |
|------------|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01       | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços    | 50.831                      | 94.085                      | 48.403                      | 94.959                      |
| 3.02       | Deduções da Receita Bruta                | (5.930)                     | (11.292)                    | (5.866)                     | (11.191)                    |
| 3.03       | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços  | 44.901                      | 82.793                      | 42.537                      | 83.768                      |
| 3.04       | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos     | (34.737)                    | (78.743)                    | (49.402)                    | (93.265)                    |
| 3.05       | Resultado Bruto                          | 10.164                      | 4.050                       | (6.865)                     | (9.497)                     |
| 3.06       | Despesas/Receitas Operacionais           | (312.375)                   | (336.339)                   | (22.689)                    | (38.420)                    |
| 3.06.01    | Com Vendas                               | 0                           | 0                           | (257)                       | (440)                       |
| 3.06.02    | Gerais e Administrativas                 | (7.317)                     | (13.996)                    | (6.400)                     | (10.476)                    |
| 3.06.02.01 | Despesas Adm., Comerciais e Gerais       | (7.317)                     | (13.996)                    | (6.400)                     | (10.476)                    |
| 3.06.03    | Financeiras                              | (37.570)                    | (60.452)                    | (22.390)                    | (38.643)                    |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras                     | 174                         | 323                         | 282                         | 492                         |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras                     | (37.744)                    | (60.775)                    | (22.672)                    | (39.135)                    |
| 3.06.04    | Outras Receitas Operacionais             | 16.135                      | 20.148                      | 7.497                       | 11.352                      |
| 3.06.05    | Outras Despesas Operacionais             | (277.431)                   | (275.847)                   | (1.139)                     | (213)                       |
| 3.06.06    | Resultado da Equivalência Patrimonial    | (6.192)                     | (6.192)                     | 0                           | 0                           |
| 3.07       | Resultado Operacional                    | (302.211)                   | (332.289)                   | (29.554)                    | (47.917)                    |
| 3.08       | Resultado Não Operacional                | (171)                       | (236)                       | (81)                        | (66)                        |
| 3.08.01    | Receitas                                 | 22                          | 181                         | 0                           | 18                          |
| 3.08.02    | Despesas                                 | (193)                       | (417)                       | (81)                        | (84)                        |
| 3.09       | Resultado Antes Tributação/Participações | (302.382)                   | (332.525)                   | (29.635)                    | (47.983)                    |
| 3.10       | Provisão para IR e Contribuição Social   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.11       | IR Diferido                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

CONTROLADA/COLIGADA

|                                      |
|--------------------------------------|
| DENOMINAÇÃO SOCIAL                   |
| FERROBAN FERROVIAS BANDEIRANTES S.A. |

18.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 01/04/2006 a 30/06/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/06/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/06/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/06/2005 |
|------------|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.12       | Participações/Contribuições Estatutárias | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.01    | Participações                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.02    | Contribuições                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.13       | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.15       | Lucro/Prejuízo do Período                | (302.382)                   | (332.525)                   | (29.635)                    | (47.983)                    |
|            | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)        | 1.185.946                   | 1.185.946                   | 1.185.946                   | 1.185.946                   |
|            | LUCRO POR AÇÃO                           |                             |                             |                             |                             |
|            | PREJUÍZO POR AÇÃO                        | (0,25497)                   | (0,28039)                   | (0,02499)                   | (0,04046)                   |

---

01735-3 BRASIL FERROVIAS S/A

02.457.269/0001-27

---

---

**18.02 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA CONTROLADA/COLIGADA**

---

**Controlada/Coligada : FERROBAN FERROVIAS BANDEIRANTES S.A.**

---

No 1º trimestre de 2006 a Ferrobán apresentou receita bruta total 12,7% superior ao previsto. Nesse período foram transportadas na malha da ferrovia 2.129 toneladas de cargas totais, sendo 820 mil de cargas próprias e 1.309 mil em direito de passagem, ficando o transporte próprio 1,4% acima do previsto e o em direito de passagem 9,1% abaixo do previsto. Este último não afetou o desempenho financeiro graças a recuperação tarifária de transportes próprios, que no trimestre ficou 24,3% acima do previsto.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

CONTROLADA/COLIGADA

|                    |
|--------------------|
| DENOMINAÇÃO SOCIAL |
| NOVA FERROBAN S.A. |

18.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 01/04/2006 a 30/04/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/04/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/04/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/04/2005 |
|------------|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01       | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços    | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.02       | Deduções da Receita Bruta                | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.03       | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços  | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.04       | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos     | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.05       | Resultado Bruto                          | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.06       | Despesas/Receitas Operacionais           | (199.021)                   | (219.041)                   | (29.984)                    | (29.984)                    |
| 3.06.01    | Com Vendas                               | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.06.02    | Gerais e Administrativas                 | (71)                        | (71)                        | (33)                        | (33)                        |
| 3.06.03    | Financeiras                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras                     | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras                     | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.06.04    | Outras Receitas Operacionais             | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.06.05    | Outras Despesas Operacionais             | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.06.06    | Resultado da Equivalência Patrimonial    | (198.950)                   | (218.970)                   | (29.951)                    | (29.951)                    |
| 3.07       | Resultado Operacional                    | (199.021)                   | (219.041)                   | (29.984)                    | (29.984)                    |
| 3.08       | Resultado Não Operacional                | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.08.01    | Receitas                                 | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.08.02    | Despesas                                 | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.09       | Resultado Antes Tributação/Participações | (199.021)                   | (219.041)                   | (29.984)                    | (29.984)                    |
| 3.10       | Provisão para IR e Contribuição Social   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.11       | IR Diferido                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12       | Participações/Contribuições Estatutárias | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                        |                    |
|----------------|------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ           |
| 01735-3        | BRASIL FERROVIAS S/A   | 02.457.269/0001-27 |

CONTROLADA/COLIGADA

|                    |
|--------------------|
| DENOMINAÇÃO SOCIAL |
| NOVA FERROBAN S.A. |

18.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 01/04/2006 a 30/04/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/04/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/04/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/04/2005 |
|------------|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.12.01    | Participações                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.02    | Contribuições                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.13       | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.15       | Lucro/Prejuízo do Período                | (199.021)                   | (219.041)                   | (29.984)                    | (29.984)                    |
|            | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)        | 787.684                     | 787.684                     | 787.684                     | 787.684                     |
|            | LUCRO POR AÇÃO                           |                             |                             |                             |                             |
|            | PREJUÍZO POR AÇÃO                        | (0,25267)                   | (0,27808)                   | (0,03807)                   | (0,03807)                   |



01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                           |                                                |                                |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01735-3 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>BRASIL FERROVIAS S/A | 3 - CNPJ<br>02.457.269/0001-27 |
|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|

ÍNDICE

| GRUPO | QUADRO | DESCRIÇÃO                                                                            | PÁGINA |
|-------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 01    | 01     | IDENTIFICAÇÃO                                                                        | 1      |
| 01    | 02     | SEDE                                                                                 | 1      |
| 01    | 03     | DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia) | 1      |
| 01    | 04     | REFERÊNCIA DO ITR                                                                    | 1      |
| 01    | 05     | COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL                                                         | 2      |
| 01    | 06     | CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA                                                           | 2      |
| 01    | 07     | SOCIEDADES NÃO INCLuíDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS                  | 2      |
| 01    | 08     | PROVENTOS EM DINHEIRO                                                                | 2      |
| 01    | 09     | CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO                   | 3      |
| 01    | 10     | DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES                                                 | 3      |
| 02    | 01     | BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO                                                            | 4      |
| 02    | 02     | BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO                                                          | 5      |
| 03    | 01     | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                                            | 6      |
| 04    | 01     | NOTAS EXPLICATIVAS                                                                   | 8      |
| 05    | 01     | COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE                                   | 43     |
| 06    | 01     | BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO CONSOLIDADO                                                | 44     |
| 06    | 02     | BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO CONSOLIDADO                                              | 45     |
| 07    | 01     | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO                                                | 47     |
| 08    | 01     | COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE                                    | 49     |
| 09    | 01     | PARTICIPAÇÃO EM SOCIEDADES CONTROLADAS E/OU COLIGADAS                                | 50     |
| 10    | 01     | CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO PÚBLICA OU PARTICULAR DE DEBÊNTURES                       | 51     |
| 17    | 01     | RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL                                                        | 54     |
|       |        | FERRONORTE S.A. FERROVIAS NORTE BRASIL                                               |        |
| 18    | 01     | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA                                     | 57     |
| 18    | 02     | COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA CONTROLADA/COLIGADA                                      | 59     |
|       |        | FERROBAN FERROVIAS BANDEIRANTES S.A.                                                 |        |
| 18    | 01     | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA                                     | 60     |
| 18    | 02     | COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA CONTROLADA/COLIGADA                                      | 62     |
|       |        | NOVA FERROBAN S.A.                                                                   |        |
| 18    | 01     | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA                                     | 63/64  |