



LAUDO: RJ-036/04

DATA BASE: 31 de janeiro de 2004

SOLICITANTE: ALL - AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A., sociedade anônima, com sede à Rua Emílio Bertolini, nº 100, Cajuru, Curitiba, Paraná, inscrita no CNPJ sob nº 02.387.241/0001-60, doravante denominada ALL.

OBJETO: 24.901.523 ações da GEODEX COMMUNICATIONS S.A., com sede na Av. Dr. Cardoso de Melo, 1450 - 5º andar - Vila Olímpia, São Paulo, SP, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.808.710/0001-78, doravante denominada GEODEX, estas ações são de propriedade da ALL.

OBJETIVO: Elaboração de avaliação contábil do objeto na Data Base, para fins de reestruturação societária da ALL e suas controladas.



ÍNDICE

<u>1.</u>	<u>INTRODUÇÃO</u>	<u>3</u>
<u>2.</u>	<u>METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO</u>	<u>4</u>
<u>3.</u>	<u>AVALIAÇÃO DO OBJETO</u>	<u>5</u>
<u>4.</u>	<u>CONCLUSÃO</u>	<u>7</u>
<u>5.</u>	<u>RELAÇÃO DE ANEXOS</u>	<u>8</u>



1. INTRODUÇÃO

A **AP SIS CONSULTORIA EMPRESARIAL Ltda** doravante denominada **AP SIS**, Rua São José, nº 90, grupo 1.802, na Cidade do Rio de Janeiro, no Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF 27.281.922/0001-70, foi nomeada perita pela **ALL** para determinar o valor contábil de 24.901.523 ações de emissão da **GEODEX**, para fins de reestruturação societária da **ALL** e suas controladas.

Na elaboração deste trabalho foram utilizados dados e informações fornecidos por terceiros, na forma de documentos e entrevistas verbais com o cliente.

As estimativas utilizadas neste processo estão baseadas nos documentos e informações, os quais incluem, entre outros, os seguintes:

- Minuta do relatório de auditoria das demonstrações contábeis em 31/12/2003
- Demonstrações contábeis em 31/01/2004

A equipe da **AP SIS** responsável pela realização deste trabalho é constituída pelos seguintes profissionais:

- ANA CRISTINA FRANÇA DE SOUZA
engenheira civil, pós-graduada em ciências contábeis (CREA/RJ 91.1.03043-4)
- CÁTIA MAGALHÃES
engenheira civil (CREA/RJ 97.1.04366)
- CESAR DE FREITAS SILVESTRE
contador (CRC/RJ nº 44779/O-3))
- DÉBORA COELHO LUCAS
engenheira civil, mestre em engenharia de produção e pós-graduada em ciências contábeis (CREA/RJ 96.1.22619-7)
- LUIZ PAULO CESAR SILVEIRA
engenheiro mecânico, mestre em administração de empresas (CREA/RJ 89.1.00165-1)
- RICARDO DUARTE CARNEIRO MONTEIRO
engenheiro civil, pós-graduado em engenharia econômica (CREA/RJ 30137-D)



2. METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO

Examinar a documentação de suporte já mencionada, com o objetivo de verificar uma escrituração feita em boa forma e obedecendo às disposições legais regulamentares, normativas e estatutárias que regem a matéria, dentro de “Princípios e Convenções de Contabilidade Geralmente Aceitos”.

Examinar os documentos contábeis da **GEODEX** e todos os demais documentos necessários à elaboração deste laudo, que foi realizado a partir dos balanços da **GEODEX** de 31 de janeiro de 2004.

Analisar os lançamentos contábeis da **GEODEX** e verificar se os bens, direitos e obrigações objeto deste Laudo têm existência real e estão respaldados em documentos legais e fiscais idôneos e analisar se seus valores contábeis são suportados pelos seus respectivos valores de mercado.



3. AVALIAÇÃO DO OBJETO

O objeto da presente avaliação são as **24.901.523** (vinte e quatro milhões, novecentos e um mil e quinhentos e vinte e três) ações de emissão da **GEODEX**, de propriedade da **ALL**, sendo:

- 35.860 ações ordinárias
- 22.307.000 ações preferenciais C
- 712.602 ações preferenciais D
- 1.846.061 ações preferenciais E

O capital social da **GEODEX** é composto de **56.995.662** ações e o seu Patrimônio Líquido Contábil vale **R\$ 151.268.249,86**, conforme demonstrado no Balanço Patrimonial encerrado em 31 de janeiro de 2004:

ATIVO			PASSIVO		
CIRCULANTE			EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		
Caixa, Bancos e Aplicações Financeir	R\$	69.419,54	Mútuo com Empresas do Grupo	R\$	1.324,77
Impostos a Recuperar	R\$	951.566,35	Impostos Diferidos	R\$	159.297,71
			Provisão p/ IR e CSLL	R\$	430.229,70
TOTAL ATIVO CIRCULANTE	R\$	1.020.985,89	TOTAL DO EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	R\$	590.852,18
PERMANENTE			PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Investimentos	R\$	149.937.566,98	Capital Social	R\$	156.559.991,29
Direito de Passagem	R\$	900.549,17	Lucros Acumulados	R\$	(5.291.741,43)
				R\$	-
TOTAL DO PERMANENTE	R\$	150.838.116,15	TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$	151.268.249,86
TOTAL DO ATIVO	R\$	151.859.102,04	TOTAL DO PASSIVO	R\$	151.859.102,04

Cálculo do valor das ações de emissão da **GEODEX** em 31 de janeiro de 2004:

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nº DE AÇÕES	VALOR POR AÇÃO
R\$ 151.268.249,86	56.995.662	R\$ 2,65403093063469



Apuraram os peritos que o valor contábil das **24.901.523** ações de emissão da **GEODEX**, de propriedade da **ALL**, é suportado pelo seu valor de mercado e vale **R\$ 66.089.412,26** (sessenta e seis milhões, oitenta e nove mil, quatrocentos e doze reais e vinte e seis centavos), em 31 de janeiro de 2004.

Os bens, direitos e obrigações objeto deste Laudo foram avaliados pelos respectivos valores contábeis, apurados na data-base de 31 de janeiro de 2004, com base no Balanço Patrimonial e estão registrados em conformidade com os Princípios Fundamentais de Contabilidade, bem como com Legislação aplicável.



4. CONCLUSÃO

A luz dos exames realizados na documentação anteriormente mencionada e tomando por base os elementos extraídos do Balanço Patrimonial, concluíram os peritos que o valor contábil das **24.901.523** ações de emissão da **GEODEX**, de propriedade da **ALL**, é suportado pelo seu valor de mercado e vale **R\$ 66.089.412,26** (sessenta e seis milhões, oitenta e nove mil, quatrocentos e doze reais e vinte e seis centavos), em 31 de janeiro de 2004.

Estando o Relatório RJ-036/04 concluído, composto por 07 (sete) folhas digitadas de um lado e anexos e extraído em 03 (três) vias originais, a APSIS Consultoria Empresarial S/C Ltda., CREA/RJ 82.2.00620-1 e CORECON/RJ RF/2.052-4, empresa especializada em avaliação de bens, abaixo representada pelos seus peritos, coloca-se à disposição para quaisquer esclarecimentos que, por ventura, se façam necessários.

Rio de Janeiro, 09 de fevereiro de 2004.

[ORIGINAL ASSINADO]

ANA CRISTINA FRANÇA DE SOUZA
Sócio-diretora

[ORIGINAL ASSINADO]

CESAR DE FREITAS SILVESTRE
Contador

[ORIGINAL ASSINADO]

CÁTIA PINHEIRO MAGALHÃES
Diretora Operacional

SÃO PAULO - SP
Av. Vereador José Diniz, 3.300, Cj. 808
Work Center 4, CEP: 04604-006
Tel.: + 55 11 5543.7907/5543.3811

RIO DE JANEIRO - RJ
Rua São José, 90, sala 1802
Centro, CEP: 20010-020
Tel.: + 55 21 2210.5073 Fax: + 55 21 2210.2959



5. RELAÇÃO DE ANEXOS

1. DOCUMENTOS CONTÁBEIS
2. PERFIL DA APSIS