



LAUDO RJ-0237/06-01

DATA BASE: 31 de agosto de 2006.

SOLICITANTE: ALL - AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A., companhia aberta, com sede na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, localizada na Rua Emílio Bertolini, 100, sala 01, Bairro Cajuru, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.387.241/0001-60, doravante denominada ALL. .



AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA

OBJETO: Patrimônio Líquido de LOGISPAR LOGÍSTICA E PARTICIPAÇÕES S.A., companhia fechada, com sede na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, localizada na Avenida Getúlio Vargas, 3470, Sala 04, Água Verde, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 03.469.006/0001-09, doravante denominada LOGISPAR.

OBJETIVO: Avaliação contábil do patrimônio líquido da LOGISPAR para fins de incorporação pela ALL.



ÍNDICE

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	PRINCÍPIOS E RESSALVAS	4
3.	LIMITAÇÕES DE RESPONSABILIDADE	5
4.	METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO	6
5.	AVALIAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7
6.	CONCLUSÃO	8
7.	RELAÇÃO DE ANEXOS	9



1. INTRODUÇÃO

A APSIS CONSULTORIA EMPRESARIAL Ltda. (AP SIS), com sede na Rua São José 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 constatar o valor contábil do Patrimônio Líquido de LOGISPAR para fins de incorporação pela ALL, nos termos dos art. 226 e 227 da lei nº 6.404 de 15/12/1976 (lei das S/A).

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:

- Demonstrações Contábeis revisadas da LOGISPAR em 31 de agosto de 2006.

A equipe da APSIS responsável pela realização deste trabalho é constituída pelos seguintes profissionais:

- ADRIANO GONÇALVES DOS SANTOS
contador (CRC/RJ 081457/O-0)
- AMILCAR DE CASTRO
gerente de projetos
- ANA CRISTINA FRANÇA DE SOUZA
engenheira civil
pós-graduada em ciências contábeis (CREA/RJ 91.1.03043-4)
- LUIZ PAULO CESAR SILVEIRA
engenheiro mecânico
mestrado 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)
- SÉRGIO FREITAS DE SOUZA
economista (CORECON/RJ 23521-0)



2. PRINCÍPIOS E RESSALVAS

O relatório objeto do trabalho a seguir enumerado, calculado e particularizado, obedece criteriosamente os seguintes princípios fundamentais descritos a seguir.

- Os consultores não têm inclinação pessoal em relação à matéria envolvida neste relatório e tampouco dela auferem qualquer vantagem, não havendo conflito ou comunhão de interesses, atual ou potencial, que os impeça de preparar este laudo.
- No melhor conhecimento e crédito dos consultores, as análises, opiniões e conclusões expressas no presente Relatório, são baseadas em dados, diligências, pesquisas e levantamentos verdadeiros e corretos.
- O relatório apresenta todas as condições limitativas impostas pelas metodologias adotadas, que afetam as análises, opiniões e conclusões contidas nos mesmos.
- Os honorários profissionais da APSIS não estão, de forma alguma, sujeitos às conclusões deste relatório.
- A APSIS assume total responsabilidade sobre a matéria de Engenharia de Avaliações, incluídas as implícitas, para o exercício de suas honrosas funções, precipuamente estabelecidas em leis, códigos ou regulamentos próprios.
- No presente relatório assumem-se como corretas as informações recebidas de terceiros, sendo que as fontes das mesmas estão contidas no referido relatório.
- O relatório foi elaborado pela APSIS e ninguém, a não ser os seus próprios consultores preparou as análises e respectivas conclusões.
- Para efeito de projeção partimos do pressuposto da inexistência de ônus ou gravames de qualquer natureza, judicial ou extrajudicial, atingindo as empresas em questão, que não as listadas no presente relatório.
- O presente relatório atende as especificações e critérios estabelecidos pelo USPAP (Uniform Standards of Professional Appraisal Practice), além das exigências impostas por diferentes órgãos, tais como: Ministério da Fazenda, Banco Central, Banco do Brasil, CVM - Comissão de Valores Mobiliários, SUSEP - Superintendência de Seguros Privados, RIR - Regulamento de Imposto de Renda, etc.



3. LIMITAÇÕES DE RESPONSABILIDADE

- Para elaboração deste relatório a APSIS utilizou informações e dados de históricos auditados por terceiros ou não auditados e dados projetados não auditados, fornecidos por escrito ou verbalmente pela administração da empresa ou obtidos das fontes mencionadas. Sendo assim, a APSIS assumiu como verdadeiras os dados e informações obtidos para este relatório e não tem qualquer responsabilidade com relação a sua veracidade.
- O escopo deste trabalho não incluiu auditoria das demonstrações financeiras ou revisão dos trabalhos realizados por seus auditores.
- Nosso trabalho foi desenvolvido para o uso de ALL e demais empresas envolvidas no projeto, visando ao objetivo já descrito.
- Não nos responsabilizamos por perdas ocasionais a empresa e suas controladas, a seus acionistas, diretores, credores ou a outras partes como consequência da utilização dos dados e informações fornecidas pela empresa e constante neste relatório.
- As análises e as conclusões contidas neste relatório baseiam-se em diversas premissas, realizadas na presente data, de projeções operacionais futuras, tais como: preços, volumes, participações de mercado, receitas, impostos, investimentos, margens operacionais e etc. Assim, os resultados operacionais futuros da empresa podem vir a ser diferentes de qualquer previsão ou estimativa contida neste relatório.



4. METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO

Exame da documentação de suporte já mencionada, objetivando 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” aplicados de acordo com a legislação brasileira.

Foram examinados os livros de contabilidade da LOGISPAR e todos os demais documentos necessários à elaboração deste laudo, que foi realizado a partir do balanço da LOGISPAR, encerrado em 31 de agosto de 2006 (Anexo 1).

Apuraram os peritos que os ativos e os passivos da LOGISPAR encontram-se devidamente contabilizados.



5. AVALIAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Foram examinados os livros de contabilidade de LOGISPAR e todos os demais documentos necessários à elaboração deste laudo.

Apuraram os peritos que o valor do patrimônio líquido contábil de LOGISPAR é de, pelo menos, **R\$ 74.390.329,41 (Setenta e quatro milhões, trezentos e noventa mil, trezentos e vinte e nove reais e quarenta e um centavos)** em 31 de agosto de 2006, sendo:

EMPRESA: Logispar Logística e Participações S/A

DATA BASE: ago-06

CONTAS RELEVANTES	VALOR (REAIS MIL)
	CONTABIL
ATIVO	93.415.109,41
ATIVO CIRCULANTE	1.434.641,05
DISPONIBILIDADES	95.619,92
IMPOSTOS A RECUPERAR	1.339.021,13
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	57.915.354,38
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	2.272.986,54
IMPOSTOS A RECUPERAR	8.900.000,00
OUTROS INVESTIMENTOS A LONGO PRAZO	46.742.367,84
ATIVO PERMANENTE	34.065.113,98
INVESTIMENTOS	34.065.113,98
PASSIVO	11.541.345,20
PASSIVO CIRCULANTE	3.273.166,12
FORNECEDORES	31.126,99
IMPOSTOS A PAGAR	47.369,13
OUTRAS CONTAS A PAGAR	3.194.670,00
EXIGIVEL A LONGO PRAZO	8.268.179,08
DÍVIDAS COM PESSOAS LIGADAS	8.268.179,08
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	74.390.329,41
CAPITAL SOCIAL	74.370.329,41
ADIANT. P/ FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	20.000,00



6. CONCLUSÃO

Conforme demonstrado no capítulo 5, concluíram os peritos que o valor contábil do patrimônio líquido de **LOGISPAR** é de, pelo menos, **R\$ 74.390.329,41 (Setenta e quatro milhões, trezentos e noventa mil, trezentos e vinte e nove reais e quarenta e um centavos)**, na data base de 31 de agosto de 2006.

Estando o Laudo RJ-0237/06-01 concluído, composto por 9 (nove) folhas digitadas de um lado e 03 (três) anexos e extraído em 03 (três) vias originais, a APSIS Consultoria Empresarial Ltda., CREA/RJ 82.2.00620-1 e CORECON/RJ RF/2.052-4, empresa especializada em avaliação de bens, abaixo representada legalmente pelos seus diretores, coloca-se à disposição para quaisquer esclarecimentos que, por ventura, se façam necessários.

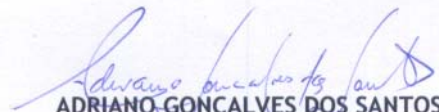
Rio de Janeiro, 05 de setembro de 2006.



ANA CRISTINA FRANÇA DE SOUZA
Sócia-Diretora



LUIZ PAULO CÉSAR SILVEIRA
Diretor



ADRIANO GONÇALVES DOS SANTOS
Contador (CRC/RJ081457/O-0)



7. RELAÇÃO DE ANEXOS

1. DOCUMENTAÇÃO DE SUPORTE
2. GLOSSÁRIO
3. PERFIL DA APSIS

SÃO PAULO - SP
Av. Vereador José Diniz, 3.300, Cj. 808
Campo Belo CEP: 04604-006
Tel.: + 55 11 2626.0510

RIO DE JANEIRO - RJ
Rua São José, 90, grupo 1802
Centro, CEP: 20010-020
Tel.: + 55 21 2212.6850 Fax: + 55 21 2212.6851

Balço Patrimonial- LOGISPAR

	..Período apurado (08.A2JJ-08.2006)	Período Comparaç. (07.2006-07.2006)
B.REAL COBRANÇA	145,20	145,20
BANCO ITAÚ	94.924,62	45.583,03
Banco Itau S/A ag 0548 cc 677574-TRANSI	550,10	550,10
Caixa e bancos	95.619,92	46.278,33
BBA Creditan. Apl.Fin.	-	256.753,04
B.BBA Apl.Fin.	-	24.803.688,24
Aplicações financeiras	-	25.060.441,28
DISPONIBILIDADES	95.619,92	25.106.719,61
Imposto de Renda a Recuperar	-	358.836,86
Contrib.Social a Recup.	2.482,55	2.482,55
Imposto de Renda antecipado	424.921,16	2.045,88
Imposto de Renda diferido	670.424,57	686.000,00
Contr. Social Diferida	241.192,85	247.000,00
Impostos a recuperar	1.339.021,13	1.296.365,29
Circulante	1.434.641,05	26.403.084,90
Controladora ALL S.A.	1.158.432,82	1.202.795,82
Coligada Ralph Inv. RLP	1.111.798,44	1.111.798,44
Mutúo Mesopotâmico Bap/Meso	2.755,28	2.755,28
Créditos com pessoas ligadas	2.272.986,54	2.317.349,54
Imposto de Renda Diferido - LP	6.544.000,00	6.544.000,00
Contribuição Social Diferida - LP	2.356.000,00	2.356.000,00
Impostos a recuperar	8.900.000,00	8.900.000,00
AFAC a Realizar	29.100.372,93	29.100.372,93
Bonus Subscrição	17.641.994,91	17.641.994,91
Outros Investimentos de Longo Prazo	46.742.367,84	46.742.367,84
Realizável a longo prazo	57.915.354,38	57.959.717,38
Part. Controlada ALL Equipamentos	34.065.113,98	34.065.113,98
Investimentos	34.065.113,98	34.065.113,98
Permanente	34.065.113,98	34.065.113,98
ATIVO	93.415.109,41	118.427.916,26
Fornecedor Serviços Nac.	(31.126,99)	(45.738,73)
Fornecedores	(31.126,99)	(45.738,73)
IR Pessoa Juridica	(33.771,42)	(28.375,70)
Contribuição Social s/ Lucro	(13.597,71)	(10.935,25)
Impostos a pagar - CP	(47.369,13)	(39.310,95)
Part.Pg.Mesopotâmico/BAP	(3.194.670,00)	(3.194.670,00)
Outras contas a pagar	(3.194.670,00)	(3.194.670,00)
Circulante	(3.273.166,12)	(3.279.719,68)
Mútuo ALL Intermodal Ltda	(2.309.760,61)	(27.284.471,40)
Dívidas com pessoas ligadas	(2.309.760,61)	(27.284.471,40)
Mutúo ALL do Brasil S.A. LP	(18.434,47)	(18.434,47)
Mutuo ALL Central - Contábil	44.363,00	-

Provisão p/ Perda Boswells	(5.984.347,00)	(5.984.347,00)
Sociedades Ligadas	(5.958.418,47)	(6.002.781,47)
Dívidas com pessoas ligadas	(8.268.179,08)	(33.287.252,87)
Exigível a longo prazo	(8.268.179,08)	(33.287.252,87)
Capital Social Subscrito - Nacional	(74.370.329,41)	(74.370.329,41)
Capital social realizado	(74.370.329,41)	(74.370.329,41)
AFAC LP	(20.000,00)	(20.000,00)
AFAC(SOP)	(20.000,00)	(20.000,00)
Patrimônio líquido	(74.390.329,41)	(74.390.329,41)
PASSIVO	(85.931.674,61)	(110.957.301,96)
Material de expediente	40,00	40,00
Publicidade e divulgação	16.857,30	16.307,20
Serviços com terceiros	24,50	24,50
Despesas Administrativas	16.921,80	16.371,70
Taxas	61.159,71	61.159,71
Impostos e Taxas	61.159,71	61.159,71
Despesas Gerais e Administrativas	78.081,51	77.531,41
RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	78.081,51	77.531,41
Equivalência patrimonial	(6.556.940,61)	(6.556.940,61)
Equivalência Patrimonial	(6.556.940,61)	(6.556.940,61)
Prov.perda invest.Intermodal	360.838,63	360.838,63
Provisão para Perda em Investimentos	360.838,63	360.838,63
RESULTADO DAS PARTICIPAÇÕES ACIONÁRIAS	(6.196.101,98)	(6.196.101,98)
RES.OP. ANTES DAS PART. E RESULT. FINANCEIRO	(6.118.020,47)	(6.118.570,57)
Rec.Aplicação Financeira	(1.210.511,32)	(1.167.630,74)
	(1.210.511,32)	(1.167.630,74)
Tributos	(5.122,38)	(5.122,38)
Juros e outras receitas Ativas	(5.122,38)	(5.122,38)
Receita Financeira	(1.215.633,70)	(1.172.753,12)
Juros bancários	19,41	19,41
Juros outros	19,41	19,41
Taxas bancárias	42.521,81	42.509,51
CPMF	92.759,81	92.702,89
Outras Despesas Financeiras	135.281,62	135.212,40
Despesa Financeira	135.301,03	135.231,81
RESULTADO FINANCEIRO	(1.080.332,67)	(1.037.521,31)
RESULTADO OPERACIONAL	(7.198.353,14)	(7.156.091,88)
IRPJ	159.393,95	153.998,23
Contribuição social	63.141,81	60.479,35
IR E CS	222.535,76	214.477,58
IRPJ - Diferido	(373.424,57)	(389.000,00)
CSL - DIFERIDA	(134.192,85)	(140.000,00)
IR E CS DIFERIDO	(507.617,42)	(529.000,00)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(285.081,66)	(314.522,42)
RESULTADO LÍQUIDO	(7.483.434,80)	(7.470.614,30)