

ESTRADA DE FERRO PARANÁ OESTE S.A.

Curitiba – PR

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM
31 DE DEZEMBRO DE 2008 E 2007

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ilmos. Srs.

DIRETORES, CONSELHEIROS e ACIONISTAS da

ESTRADA DE FERRO PARANÁ OESTE S.A.

Curitiba - PR

- 1) Examinamos os balanços patrimoniais da ESTRADA DE FERRO PARANÁ OESTE S.A., levantados em 31 de dezembro de 2008 e 2007, as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.
- 2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da companhia; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da companhia, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.
- 3) Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas, representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da ESTRADA DE FERRO PARANÁ OESTE S.A., em 31 de dezembro de 2008 e 2007, os resultados de suas operações, das mutações do seu patrimônio líquido e dos fluxos de caixa referentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
- 4) Em 31 de dezembro de 2008 a companhia apresentou prejuízo do exercício R\$ 7.141.615,11 (R\$ 4.463.101,55 em 2007), apresentou redução dos ativos circulantes e realizável a longo prazo no montante de R\$ 1.326.846,87 e aumento do passivo circulante no valor de R\$ 1.670.822,67, merecendo uma atenção especial, sujeitando-se à própria continuidade de suas operações, a obtenção de lucratividade futura e/ou o ingresso de recursos sob forma de aumento de capital e/ou subvenções do poder público.
- 5) Conforme mencionado em nota explicativa, em decorrência das mudanças nas práticas contábeis adotadas no Brasil, durante 2008, as demonstrações contábeis referentes ao exercício anterior, apresentadas para fins de comparação, foram ajustadas e estão sendo reapresentadas como previsto na NPC 12 - Práticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Correções de Erros, não

ocasionando reflexos negativos para fins de análise comparativa.

Curitiba, 30 de março de 2009.

BAZZANEZE AUDITORES INDEPENDENTES S/S
CRC-PR N° 3.942/O-6

LEOMAR BAZZANEZE
CONTADOR CRC-RS N° 036.023/O-2 T-PR
CNAI N° 389

ESTRADA DE FERRO PARANÁ OESTE S.A.

Curitiba - PR

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

A T I V O

	R\$ 2008	R\$ 2007
CIRCULANTE	5.986.553,89	7.411.765,29
Caixa e bancos	105.467,33	34.325,08
Aplicações de liquidez imediata	-	1.854.380,05
Clientes e operações a receber	1.466.343,55	1.001.625,50
Impostos a recuperar	294.535,18	799.300,72
Estoques	3.901.382,36	3.676.776,39
Outros direitos realizáveis	90.742,32	10.315,33
Despesas antecipadas	128.083,15	35.042,22
NÃO CIRCULANTE	328.332.243,28	332.380.059,58
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	1.427.727,23	1.329.362,70
Depósitos judiciais	1.421.297,54	1.329.362,70
Aluguéis, arrendamentos e subconcessões	43.458.342,94	43.458.342,94
(-) Provisão para perdas	-43.458.342,94	-43.458.342,94
Outros direitos realizáveis	6.429,69	-
IMOBILIZADO	318.232.707,87	321.196.036,22
Terrenos, edificações e benfeitorias	9.372.393,62	9.231.461,99
Equipamentos e instalações de escritório	489.320,32	420.070,81
Veículos	330.793,55	325.593,55
Equipamentos de processamento de dados	257.562,44	218.745,08
Sistema de processamento de dados	91.435,15	90.875,15
Outras immobilizações	3.421.525,15	3.284.677,63
Leito de linha, obras e superestrutura	344.831.646,14	344.831.646,14
Depreciação acumulada	-40.561.968,50	-37.207.034,13
DIFERIDO	8.671.808,18	9.854.660,66
Despesas pré-operacionais	29.054.580,30	29.012.220,30
(-) Amortização acumulada	-20.382.772,12	-19.157.559,64
TOTAL DO ATIVO	334.318.797,17	339.791.824,87

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

ESTRADA DE FERRO PARANÁ OESTE S.A.**Curitiba - PR****BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO****P A S S I V O**

	R\$	
	2008	2007
CIRCULANTE	<u>2.329.674,42</u>	<u>658.851,75</u>
Fornecedores	2.062.112,18	430.533,99
Obrigações fiscais	109.523,74	73.720,28
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	75.602,56	82.937,35
Provisão p/ férias	82.435,94	71.660,13
NÃO CIRCULANTE	<u>1.061.732,91</u>	<u>1.061.732,91</u>
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	<u>1.061.732,91</u>	<u>1.061.732,91</u>
Depósitos judiciais	981.293,11	981.293,11
Outras obrigações	80.439,80	80.439,80
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>330.927.389,84</u>	<u>338.071.240,21</u>
CAPITAL REALIZADO	<u>388.405.056,67</u>	<u>388.405.056,67</u>
Autorizado	410.000.000,00	410.000.000,00
A emitir	-21.594.943,33	-21.594.943,33
RESERVAS DE REAVLIAÇÃO	-	2.235,26
PREJUÍZOS ACUMULADOS	<u>-57.477.666,83</u>	<u>-50.336.051,72</u>
TOTAL DO PASSIVO	<u>334.318.797,17</u>	<u>339.791.824,87</u>

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

ESTRADA DE FERRO PARANÁ OESTE S.A.**Curitiba - PR****DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO**

	R\$	R\$
	PERÍODOS	
	01/jan./08 a 31/dez./08	01/jan./07 a 31/dez./07
RECEITA BRUTA	<u>21.197.850,30</u>	<u>17.760.137,55</u>
Transporte de carga	20.011.864,09	16.766.043,55
Tráfego mútuo	117.360,21	381.281,04
Receitas acessórias de transporte	1.068.626,00	612.812,96
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	<u>-3.306.585,80</u>	<u>-2.301.112,66</u>
Impostos e contribuições	-2.719.965,11	-2.301.112,66
Abatimentos e cancelamentos	-586.620,69	-
RECEITA LÍQUIDA	<u>17.891.264,50</u>	<u>15.459.024,89</u>
CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS	<u>-23.129.238,84</u>	<u>-18.224.257,20</u>
PREJUÍZO BRUTO	<u>-5.237.974,34</u>	<u>-2.765.232,31</u>
DESPEAS/RECEITAS OPERACIONAIS	<u>-2.049.938,99</u>	<u>-1.701.639,74</u>
Despesas gerais administrativas	-2.215.427,28	-1.663.663,50
Receitas financeiras	169.427,58	210.736,42
Despesas financeiras	-26.080,99	-248.712,66
Outras receitas operacionais	66.813,79	-
Outras despesas operacionais	-44.672,09	-
RECEITAS NÃO OPERACIONAIS	<u>146.298,22</u>	<u>3.770,50</u>
PREJUÍZO OPERACIONAL	<u>-7.141.615,11</u>	<u>-4.463.101,55</u>
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	<u>-7.141.615,11</u>	<u>-4.463.101,55</u>
Por lote de mil ações do capital social final	-0,11	-0,07

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

ESTRADA DE FERRO PARANÁ OESTE S.A.

Curitiba - PR

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

	R\$	
	01/jan./08 a 31/dez./08	01/jan./07 a 31/dez./07
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Prejuízo do exercício	-7.141.615,11	(4.463.101,55)
Depreciação e amortização	4.580.146,85	4.694.570,55
Baixa de reavaliação de ativos	-2.235,26	-
Ajustes de exercicios anteriores	-	346.860,57
Aumento dos Ativos Operacionais	-456.390,93	-785.059,01
Clientes	-464.718,05	(1.001.625,50)
Outros direitos realizáveis	-86.856,68	(5.395,33)
Estoques	-224.605,97	(5.376,10)
Despesas antecipadas	-93.040,93	52.869,76
Depósitos judiciais	-91.934,84	(6.559,67)
Tributos a recuperar	504.765,54	181.027,83
Aumento dos Passivos Operacionais	1.670.822,67	192.439,04
Fornecedores	1.631.578,19	334.165,58
Salários e encargos sociais	-7.334,79	-
Impostos, taxas e contribuições diversas	35.803,46	114.692,06
Provisão p/ férias	10.775,81	4.651,52
Depósitos judiciais	-	(341.509,92)
Outras obrigações	-	80.439,80
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	-1.349.271,78	-14.290,40
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisição de bens do ativo imobilizado	-391.606,02	(21.880,60)
Aumento nos gastos diferidos	-42.360,00	(127.079,99)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	-433.966,02	-148.960,59
REDUÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES	-1.783.237,80	-163.250,99
CAIXA E EQUIVALENTES EM 01/JAN.	1.888.705,13	2.051.956,12
CAIXA E EQUIVALENTES EM 31/DEZ.	105.467,33	1.888.705,13

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

ESTRADA DE FERRO PARANÁ OESTE S.A.

Curitiba - PR

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO

EVENTOS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE REAVLIAÇÃO	PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS EM 31/DEZ./06	388.405.056,67	3.321,79	-46.220.897,27	342.187.481,19
REALIZAÇÃO DA RESERVA DE REAVLIAÇÃO	-	-1.086,53	1.086,53	-
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	-	-	346.860,57	346.860,57
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	-	-	-4.463.101,55	-4.463.101,55
SALDOS EM 31/DEZ./07	388.405.056,67	2.235,26	-50.336.051,72	338.071.240,21
BAIXA DA RESERVA DE REAVLIAÇÃO	-	-2.235,26	-	-2.235,26
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	-	-	-7.141.615,11	-7.141.615,11
SALDOS EM 31/DEZ./08	388.405.056,67	-	-57.477.666,83	330.927.389,84

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

CLARICE ALVES SOAVINSKY
Contadora-CRC-PR-10598/O-2SAMUEL GOMES DOS SANTOS
Diretor PresidenteADEMIR BIER
Diretor Administrativo e FinanceiroLINO A. CAMPOS GOMES
Diretor de Produção

ESTRADA DE FERRO PARANÁ OESTE S.A.

Curitiba - PR

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2008

(Valores expressos em R\$)

NOTA 1. CONTEXTO OPERACIONAL

- a) A empresa tem por objeto a construção, operação, administração e exploração comercial de vias ferroviárias nacionais, de terminais ferroviários, de silos e demais sistemas de armazenagem de produtos agrícolas e manufaturados em geral;
- b) É uma sociedade de economia mista, controlada pelo Estado do Paraná, com 99,67% de participação acionária. O restante das ações pertence a 46 empresas nacionais, 03 estrangeiras e 06 pessoas físicas;
- c) A empresa poderá participar de outras sociedades;
- d) No desempenho das atividades que constituem o objeto social, a empresa procurará não concorrer com as de seus acionistas; e
- e) A FERROESTE a partir do exercício de 2007 assumiu a operação da ferrovia no trecho Guarapuava-Cascavel.

NOTA 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, observando as disposições da Lei nº 6404/76 e as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e a Medida Provisória nº 449/08. Não houve ajuste relevante provocado pela alteração na legislação societária .

NOTA 3. PROCEDIMENTOS CONTÁBEIS

Dentre os principais procedimentos adotados para a preparação das demonstrações contábeis, ressaltamos:

a) CONTAS A RECEBER

Apresentam os valores a receber, relativos às receitas de transportes ferroviários, ressarcimento de despesas, impostos e da Administração da massa falida.

b) IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

Estão demonstrados pelo valor nominal, acrescido de juros com base na taxa SELIC acumulada para títulos federais até a data do balanço, exceto o PIS e a COFINS Leis n^{os} 10.637/02, 10.833/03 e 10.865/04, em razão de disposição legal.

Os impostos estão sendo compensados com créditos oriundos de imposto de renda retido na fonte sobre os rendimentos de aplicações financeiras e outros créditos de exercícios anteriores.

c) ESTOQUES

Foram avaliados pelo custo médio de aquisição, sendo o estoque técnico destinado à imobilização, os quais não superam o preço de mercado:

Estoque técnico	3.664.998,38
Almoxarifado - sede	27.419,98
Materiais de Manutenção	208.964,00

Total	3.901.382,36

d) DEPÓSITOS JUDICIAIS

Foram efetuados em razão da desapropriação de imóveis para a construção de ferrovia, de recursos trabalhistas e indenizações, podendo ser assim demonstrados:

Desapropriação de imóveis	981.293,11
Recursos trabalhistas	439.569,43
Ação Ordinária de Indenização	435,00

Total	1.421.297,54

e) ALUGUÉIS, ARRENDAMENTOS E SUBCONCESSÕES

Estão demonstradas por valores nominais a receber, acrescidos de reajuste de preço com base no IGP - DI, sendo decorrentes do Contrato de Subconcessão com arrendamento de bens operacionais e venda de bens de pequeno valor com a Ferrovia Paraná S.A. - FERROPAR. Por representar crédito cuja liquidez dependerá do andamento da Ação de Falência da FERROPAR, descrita na Nota n^o 9, o mesmo valor foi contabilizado na conta Provisão para Perdas, como redutora do Ativo Realizável a Longo Prazo.

f) IMOBILIZADO

Está demonstrado pelo custo de aquisição, acrescido de correção monetária, até 31/dez./95 e de reavaliação espontânea, ajustado por depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear a taxas estabelecidas em função do tempo de vida útil, fixado por espécie de bens, como segue:

- Obras de artes especiais	1,25% a.a.
- Superestrutura de linha	2,50% a.a.

- Edificações e benfeitorias em propriedade de terceiros	4,00% a.a.
- Equipamentos e instalações de escritório	10,00% a.a.
- Equipamentos de processamento de dados	20,00% a.a.
- Veículos	20,00% a.a.

g) **DESPESAS PRÉ-OPERACIONAIS**

Está demonstrado pelo valor dos gastos com projetos, implantações e despesas pré-operacionais, acrescido de correção monetária até 31/dez./95. A amortização correspondente foi reconhecida a partir do início da fase operacional em que começaram a ser usufruídos os benefícios respectivos, em períodos que não ultrapassem o prazo máximo estabelecido na Lei nº 6.404/76. A taxa anual de amortização aplicada foi de 5% (cinco por cento) ao ano.

h) **PROVISÃO P/ FÉRIAS**

Foi constituída para a cobertura de férias vencidas e proporcionais, inclusive adicional, acrescida dos encargos sociais correspondentes, apropriados até a data do balanço.

i) **DEPÓSITOS JUDICIAIS - DESAPROPRIAÇÕES**

Estão demonstradas pelos valores originais, e acham-se garantidas por depósitos judiciais, conforme Nota 3, d.

NOTA 4. CAPITAL SOCIAL

- **AUTORIZADO**

O capital autorizado no valor de R\$ 410.000.000,00 é representado por 1/3 (um terço) de ações ordinárias nominativas com direito a voto e 2/3 (dois terços) de ações preferenciais nominativas sem direito a voto, todas sem valor nominal.

- **SUBSCRITO**

O capital realizado está composto de 22.714.414,34 lotes de 1.000 ações ordinárias nominativas e 44.256.991,73 lotes de 1.000 ações preferenciais, correspondendo respectivamente a R\$ 131.714.502,20 e R\$ 256.690.554,47, totalizando o capital subscrito e integralizado a quantidade de 66.971.406,07 lotes de 1.000 ações, sem valor nominal e o valor de R\$ 388.405.056,67.

Do capital subscrito, 24.552,77 lotes de 1.000 ações ordinárias nominativas pertencem a acionistas domiciliados no exterior, representando 0,1080%:

Acionistas domiciliados no país	22.689.861,57
Acionistas domiciliados no exterior	24.552,77

Total em lotes de 1.000 ações	22.714.414,34

NOTA 5. DESPESAS PRÉ-OPERACIONAIS

Os gastos pré-operacionais correspondem a desembolsos no valor de R\$ 169.439,99, relativos ao contrato de número 20/2007, firmado em 17/set./07 com o Instituto de Tecnologia para o Desenvolvimento - LACTEC, com o objetivo de execução pelo LACTEC dos serviços, análises e apreciações necessários para a apresentação de estudo técnico de interesse da FERROESTE, tendo por objeto à análise das justificativas para a solução de um dos mais antigos gargalos da malha ferroviária brasileira, existente entre os municípios paranaenses de Guarapuava e Ponta Grossa, com subsídio precípuo, mas não exclusivo, nas alternativas constantes do Anexo I do referido instrumento.

NOTA 6. TRIBUTAÇÃO

Os encargos (PIS, COFINS, ICMS, e ISS) incidentes sobre a receita de prestação de serviços são apresentados como deduções de vendas na demonstração do resultado. Os créditos decorrentes da não-cumulatividade do PIS/COFINS são apresentados dedutivamente do custo dos serviços prestados na demonstração do resultado.

NOTA 7. EXIGÍVEL A LONGO PRAZO

AÇÃO ORDINÁRIA

- Primeiro Batalhão Ferroviário 80.439,80

São valores retidos do Primeiro Batalhão Ferroviário, oriundos de diversas ações trabalhistas movidas contra a FERROESTE por funcionários quando da construção da ferrovia trecho Guarapuava/Cascavel.

Por conta desta retenção encontra-se ajuizada Ação Ordinária de Cobrança contra a Ferroeste, impetrada pela União, em trâmite na Vara da Justiça Federal de Curitiba.

DEPÓSITOS JUDICIAIS

- Desapropriações 981.293,11

NOTA 8. ALUGUÉIS, ARRENDAMENTOS E SUBCONCESSÕES

Acham-se representadas no balanço patrimonial, não provocando efeito no resultado do exercício, nem nas demonstrações contábeis. O saldo da conta foi reclassificado no exercício findo em 31/dez./07 para o Realizável a Longo Prazo, ajustado pela conta retificadora Provisão para Perdas.

O valor refere-se às parcelas 18 e 18-A a 29 e 29-A, vencidas trimestralmente entre 15/jan./04 e 15/out./06, bem como os valores remanescentes de atualização, relativos às parcelas 15 a 17, vencidas durante o ano de 2003, que representa a importância de R\$ 43.458.342,94, em 31/dez./06.

Em 14/dez./06 foi decretada a falência da Ferrovia Paraná S.A. - FERROPAR, conforme autos de Ação de Falência nº 631/2005 da 3ª Vara Cível de Cascavel, cujo evento provoca a extinção da subconcessão e a reversão dos bens e direitos necessários à continuidade da prestação do serviço público pela subconcedente.

A Estrada de Ferro Paraná Oeste S.A. - FERROESTE habilitou-se para cobrança do crédito junto à massa falida no valor de R\$ 102.751.145,87, conforme juntada aos Autos de Falência nº 000.631/2005 da relação de credores de fls. 3108 a 3111.

NOTA 9. SEGUROS

A FERROESTE mantém contratos de seguro no valor de R\$ 4.910.000,00, para cobertura dos seguintes riscos:

- Riscos Operacionais	3.000.000,00
- Responsabilidade Civil Geral	1.000.000,00
- Veículos	910.000,00

CLARICE ALVES SOAVINSKY
Contadora-CRC-PR-10598/O-2

SAMUEL GOMES DOS SANTOS
Diretor Presidente

ADEMIR BIER
Diretor Administrativo e Financeiro

LINO A. CAMPOS GOMES
Diretor de Produção