

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA OITAVA EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,
QUIROGRAFÁRIAS, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA
DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA
MALHA NORTE S.A.

São partes ("Partes") neste "Instrumento Particular de Escritura da Oitava Emissão Pública de Debêntures Simples, Quirografárias, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da ALL – América Latina Logística Malha Norte S.A." ("Escritura de Emissão"):

- I. como emissora das debêntures objeto da Oferta Restrita (conforme definida na Cláusula 5.1 abaixo) ("Debêntures") e ofertante ("Emissora"):

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A., companhia aberta, com sede na Cidade de Cuiabá, Estado do Mato Grosso, na Av. Historiador Rubens de Mendonça, 2000 - sala 308, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 24.962.466/0001.36, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social;

- II. como agente fiduciário nomeado nesta Escritura de Emissão e nela interveniente, representando a comunhão dos titulares das Debêntures ("Agente Fiduciário"):

C&D DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira, com sede na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, na Rua XV de Novembro, nº 270, conjunto 601, Centro, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 82.016.270/0001-55, neste ato representada nos termos de seu Estatuto Social;

- III. como fiadora ("Fiadora") das Debêntures objeto da Oferta Restrita (conforme definido abaixo):

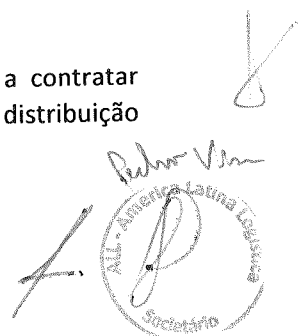
ALL - AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A., companhia aberta, com sede na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, na Rua Emílio Bertolini, 100 - sala 1, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 02.387.241/0001-60, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social;

que resolvem celebrar esta Escritura de Emissão de acordo com os seguintes termos e condições:

1. Autorização

- 1.1 A emissão das Debêntures e a Oferta Restrita (conforme definida abaixo) são realizadas com base nas deliberações tomadas (i) na reunião do conselho de administração da Emissora realizada em 21 de setembro de 2012 ("RCA Oferta"), com base no artigo 59 da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"), e (ii) na reunião do conselho de administração da Fiadora realizada em 21 de setembro de 2012 ("RCA ALL").

- 1.1.1 Por meio da RCA Oferta a Diretoria da Emissora também foi autorizada a contratar instituição financeira autorizada a operar no mercado de capitais para a distribuição



pública com esforços restritos de colocação das Debêntures objeto da Oferta Restrita (conforme definida abaixo).


- 1.2 A garantia fidejussória outorgada pela Fiadora no âmbito das Debêntures é concedida nos termos do Estatuto Social da Fiadora.

2. REQUISITOS

- 2.1 A emissão das Debêntures e a Oferta Restrita (conforme definida na Cláusula 5.1 abaixo) são realizadas com observância aos seguintes requisitos:

- I. *arquivamento e publicação do ato societário relacionado à Oferta Restrita* (conforme definida abaixo). A ata da RCA Oferta será registrada na Junta Comercial do Estado do Mato Grosso - JUCEMAT ("JUCEMAT") e publicada no Diário Oficial do Estado de Mato Grosso ("DIOE") e no jornal "A Gazeta de Cuiabá" quando da obtenção do registro perante a JUCEMAT. A ata da RCA ALL será registrada na Junta Comercial do Estado do Paraná ("JUCEPAR") e publicada no Diário Oficial do Estado do Paraná e no jornal "Gazeta do Povo", da Cidade de Curitiba, Estado do Paraná quando da obtenção de seu registro perante a JUCEPAR;
- II. *registro desta Escritura de Emissão*. Esta Escritura de Emissão e seus eventuais aditamentos posteriores deverão ser arquivados na JUCEMAT, nos termos do artigo 62, inciso II, da Lei das Sociedades por Ações;
- III. *registro da garantia fidejussória no Registro de Títulos e Documentos*. Em atendimento ao disposto no artigo 129 da Lei n.º 6.015, de 31 de dezembro de 1973, conforme alterada, em decorrência da constituição da garantia fidejussória outorgada pela Fiadora, esta Escritura de Emissão e seus eventuais aditamentos posteriores deverão ser registrados nos competentes cartórios de títulos e documentos do domicílio das partes contratantes e uma via de cada registro será entregue ao Agente Fiduciário em até 5 (cinco) dias contados do efetivo registro;
- IV. *registro para distribuição e negociação*. As Debêntures serão registradas (i) para distribuição no mercado primário através do SDT – Módulo de Distribuição de Títulos ("SDT"), e (ii) para negociação em mercado secundário através do SND – Módulo Nacional de Debêntures ("SND"), ambos administrados e operacionalizados pela CETIP S.A. – Mercados Organizados ("CETIP"), sendo a custódia eletrônica das Debêntures e a liquidação financeira realizadas através da CETIP. Não obstante o disposto neste inciso, as Debêntures somente poderão ser negociadas após decorridos 90 (noventa) dias de sua respectiva subscrição e integralização pelo investidor, mediante aquisição por investidores qualificados, conforme artigos 13 e 15 da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") de nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM 476") respeitadas as demais disposições legais aplicáveis;
- V. *registro na CVM*. A Oferta Restrita (conforme definida na Cláusula 5.1 abaixo) será realizada nos termos da Instrução CVM 476 e, portanto, está automaticamente dispensada de registro de distribuição pública na CVM

Renata



previamente à sua distribuição, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por tratar-se de oferta pública com esforços restritos de colocação; e

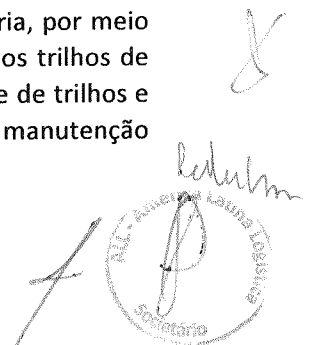
- VI. *registro na Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA")*. A Oferta Restrita (conforme definida abaixo) está automaticamente dispensada de registro na ANBIMA, nos termos do §1º do artigo 25 do Código Anbima de Regulação e Melhores Práticas para Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários, de 01 de junho de 2011, por tratar-se de oferta pública com esforços restritos de colocação.

3. OBJETO SOCIAL DA EMISSORA

- 3.1 A Emissora tem por objeto social a construção, operação, exploração e conservação de estrada de ferro para o transporte de cargas entre as cidades de Aparecida do Taboado (MS), na margem direita do Rio Paraná e Rondonópolis (MT), bem como a exploração de serviços de carga, descarga, armazenagem e transbordo nas estações, pátios e terrenos existentes na faixa de domínio das linhas ferroviárias objeto da concessão, e, ainda, observado o disposto na Cláusula 3.1.1 abaixo, a exploração de fontes de receitas alternativas, complementares, acessórias e projetos associados, tais como: (a) utilização de faixa de domínio para instalação de linhas afetas a sistemas de transmissão de dados, voz, texto, imagem e similares; (b) exploração comercial, inclusive para propaganda, de espaços disponíveis nos imóveis operacionais; (c) prestação de serviços de consultoria técnica; (d) instalação e exploração de terminais intermodais; (e) exploração de projetos imobiliários com aproveitamento de imóveis operacionais; e (f) outros projetos ou atividades, direta ou indiretamente associados à prestação do serviço público ou a seu objeto social.
- 3.1.1 Para a exploração de fontes de receitas alternativas, complementares, acessórias e projetos associados, deverá ser obtida a prévia autorização que for necessária das autoridades competentes, sendo essas atividades contabilizadas em separado.
- 3.1.2 A Emissora poderá participar de outras sociedades, como meio de realização de seu objeto social, ou para beneficiar-se de incentivos fiscais.

4. DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

- 4.1 O projeto de investimento da Companhia está relacionado à construção, operação, exploração e conservação de estrada de ferro para o transporte de cargas entre as cidades de Aparecida do Taboado (MS), na margem direita do Rio Paraná e Rondonópolis (MT) e de serviços afins, nos termos do Contrato de Concessão para Estabelecimento de um Sistema de Transporte Ferroviário de Cargas, celebrado em 19 de maio de 1989 entre a Companhia e o Ministério de Estado dos Transporte ("Contrato de Concessão" e "Projeto de Investimento", respectivamente). Os recursos obtidos por meio da Oferta Restrita (conforme definida na Cláusula 5.1 abaixo) serão destinados ao financiamento do Projeto de Mecanização e Troca de Perfil de Trilho da ALL Malha Norte ("Projeto"), visando à modernização e ao aumento da produtividade da malha ferroviária, por meio da compra de equipamentos de manutenção de via e aumento do perfil dos trilhos de sua malha. O Projeto iniciou no ano de 2011 com a compra do primeiro lote de trilhos e deve se encerrar em 2014 quando serão adquiridas as últimas máquinas de manutenção

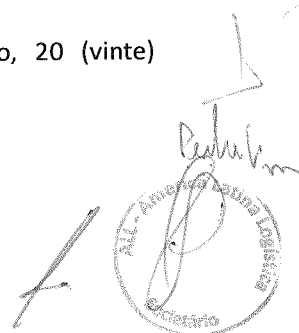
A handwritten signature is written over a circular stamp. The stamp contains the text "ALL - América Latina Logística" around the perimeter and "Sociedade" at the bottom. The signature appears to be "L. L. L. L."

e lote de trilhos. Na implementação do Projeto, até R\$160.000.000,00 (cento e sessenta milhões de reais) dos investimentos previstos serão financiados com recursos captados por meio desta Oferta Restrita.

- 4.1.1 O Projeto foi considerado como um projeto de investimento prioritário na área de infraestrutura na forma regulamentada pelo Poder Executivo Federal, por meio da Portaria nº 203, de 24 de agosto de 2012 do Ministro dos Transportes, publicada no Diário Oficial da União em 27 de agosto de 2012, nos termos da Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011 ("Lei 12.431"), do Decreto nº 7.603, de 9 de novembro de 2011 ("Decreto 7.603") e da Portaria nº 09, de 27 de janeiro de 2012, do Gabinete do Ministro dos Transportes.

5. CARACTERÍSTICAS DA OFERTA RESTRITA

- 5.1 *Colocação.* As Debêntures serão objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação, sob o regime de garantia firme de colocação ("Oferta Restrita"), com intermediação da Caixa Econômica Federal ("Coordenador Líder"), instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, nos termos do "Instrumento Particular de Contrato de Coordenação, Colocação e Distribuição Pública de Debêntures Simples, Quirografárias, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, com Garantia Fidejussória, da Oitava Emissão Pública com Esforços Restritos de Colocação da ALL - América Latina Logística Malha Norte S.A." celebrado, entre a Emissora, a Fiadora e o Coordenador Líder ("Contrato de Distribuição"), devendo a Oferta Restrita ser efetivada de acordo com o Plano de Colocação (conforme definido na Cláusula 5.2.1 abaixo).
- 5.2 *Plano de Colocação.* O Coordenador Líder organizará a colocação das Debêntures exclusivamente perante investidores que sejam investidores qualificados, conforme definido no artigo 109 da Instrução CVM n.º 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada ("Instrução CVM 409") e nos termos do artigo 4º da Instrução CVM 476, sendo certo que, nos termos da Instrução CVM 476 e para fins da Oferta Restrita, todos os fundos de investimento serão considerados investidores qualificados, ainda que se destinem a investidores não qualificados.
- 5.2.1 As Debêntures serão colocadas pelo Coordenador Líder em atendimento aos procedimentos descritos na Instrução CVM 476 ("Plano de Colocação"), o qual será fixado mediante atendimento dos seguintes termos:
- I. não será permitida a busca de investidores por meio de lojas, escritórios ou estabelecimentos abertos ao público, ou com a utilização de serviços públicos de comunicação, como a imprensa, o rádio, a televisão e páginas abertas ao público na rede mundial de computadores;
 - II. o público alvo da Oferta Restrita será composto por investidores qualificados, conforme definido no artigo 109 da Instrução CVM 409;
 - III. somente será permitida a procura, pelo Coordenador Líder, de, no máximo, 50 (cinquenta) investidores qualificados;
 - IV. as Debêntures somente poderão ser adquiridas por, no máximo, 20 (vinte) investidores qualificados;



- V. não existirão reservas antecipadas ou fixação de lotes mínimos ou máximos, podendo ser levadas em consideração as relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica do Coordenador Líder e da Emissora, observado, entretanto, que o Coordenador Líder (i) compromete-se a direcionar a Oferta Restrita para investidores que tenham perfil de risco adequado; (ii) concorda que as propostas de maior volume terão prioridade de alocação; e (iii) compromete-se a observar os limites descritos nos incisos III e IV acima; e
- 5.3 *Regime de Colocação.* Observadas as condições previstas nesta Escritura de Emissão e no Contrato de Distribuição, o Coordenador Líder realizará a colocação da totalidade das Debêntures em regime de garantia firme de colocação.
- 5.4 *Subscrição.* No ato da subscrição e integralização das Debêntures, cada investidor assinará declaração atestando, dentre outros, que (i) a Oferta Restrita não foi registrada perante a CVM; e (ii) as Debêntures estão sujeitas a restrições de negociação previstas na regulamentação aplicável e nesta Escritura de Emissão.
- 5.5 *Forma de Subscrição.* As Debêntures serão subscritas de acordo com os procedimentos da CETIP.
- 5.6 *Preferência de Subscrição.* Não haverá preferência para subscrição das Debêntures pelos atuais acionistas da Emissora.
- 5.7 *Preço e Forma de Integralização.* Todas as Debêntures serão subscritas e integralizadas em uma única data. A integralização será à vista, no ato da subscrição ("Data de Integralização"), em moeda corrente nacional, de acordo com as normas de liquidação da CETIP, ao preço de subscrição das Debêntures, que será seu Valor Nominal Unitário, utilizando-se duas casas decimais, sem arredondamento ("Preço de Subscrição").
- 5.7.1 A presente Escritura de Emissão deverá ser aditada para ratificar a data de início de distribuição das Debêntures, a Data de Vencimento (resgate) e as Datas de Pagamento da Remuneração.
- 5.8 *Negociação.* As Debêntures serão registradas para negociação no mercado secundário utilizando-se os procedimentos do SND, observado o disposto no inciso IV da Cláusula 2.1 acima.
- 5.9 *Banco Mandatário.* O banco mandatário da Oferta Restrita será o Itaú Unibanco S.A., instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100, Torre Olavo Setubal, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 60.701.190/0001-04 ("Banco Mandatário", cuja definição inclui qualquer outra instituição que venha a suceder o Banco Mandatário na prestação dos serviços de Banco Mandatário previstos nesta Escritura de Emissão).
- 5.10 *Instituição Escriuradora.* A instituição depositária e prestadora de serviços de escrituração das Debêntures objeto da Oferta Restrita será a Itaú Corretora de Valores S.A., instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3400, 10º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 61.194.353/0001-64 ("Instituição Escriuradora", cuja definição inclui qualquer outra instituição que venha a suceder a Instituição Escriuradora na prestação dos serviços previstos nesta Escritura de Emissão).

MF sob o nº
qualquer outra
o dos serviços

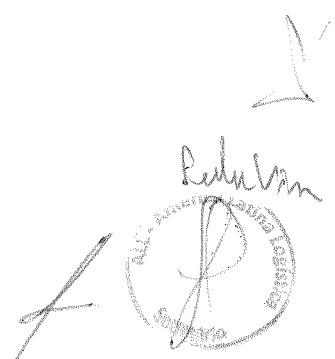
Relatório

ALL - AMERICA LAMINA LOGISTICA

Secretario

6. CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

- 6.1 *Número da Emissão.* As Debêntures representam a oitava emissão de debêntures da Emissora.
- 6.2 *Valor Total da Emissão.* O valor total da emissão será de até R\$160.000.000,00 (cento e sessenta milhões de reais) na Data de Emissão ("Valor Total da Emissão").
- 6.3 *Quantidade.* Serão emitidas até 160 (cento e sessenta) Debêntures.
- 6.4 *Valor Nominal Unitário.* O valor nominal unitário das Debêntures será de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais), na Data de Emissão ("Valor Nominal Unitário").
- 6.5 *Série.* A emissão será realizada em série única.
- 6.6 *Forma.* As Debêntures serão emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de cautelas ou certificados, sendo que, para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato de conta de depósito emitido pela Instituição Escriutadora e, adicionalmente, para as Debêntures custodiadas eletronicamente no SND, será expedido, pela CETIP, extrato em nome do Debenturista que servirá de comprovante de titularidade das Debêntures.
- 6.7 *Conversibilidade.* As Debêntures não serão conversíveis em ações de emissão da Emissora.
- 6.8 *Espécie.* As Debêntures serão da espécie quirografária, com garantia fidejussória, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações.
- 6.9 *Privilégios.* As Debêntures não conferem qualquer privilégio especial ou geral aos Debenturistas nem especificam bens para garantir eventual execução.
- 6.10 *Garantia Fidejussória.* A Oferta Restrita contará com garantia fidejussória a ser outorgada pela Fiadora no âmbito desta Escritura de Emissão, nos termos da Cláusula 12 abaixo.
- 6.11 *Data de Emissão.* Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 25 de setembro de 2012 ("Data de Emissão").
- 6.12 *Prazo e Data de Vencimento.* Observado o disposto nesta Escritura de Emissão, o prazo das Debêntures será de 8 (oito) anos contados da Data de Integralização ("Data de Vencimento").
- 6.13 *Amortização do Valor Nominal Unitário.* O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado em 1 (uma) única parcela na Data de Vencimento.

A handwritten signature in blue ink is written over a circular blue stamp. The stamp contains the text "Rafael Amorim" at the top, "Escritura de Emissão" on the right, and "Sociedade" at the bottom. There is also a large handwritten "A" to the left of the stamp.

6.14 *Remuneração.*

6.14.1 *Atualização Monetária das Debêntures.* O Valor Nominal Unitário das Debêntures não será atualizado.

6.14.2 *Juros das Debêntures.* Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros prefixados, correspondentes a 10,10% (dez inteiros e dez centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures desde a Data de Integralização ou da Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior (conforme definido abaixo), conforme o caso, até a data do efetivo pagamento ("Remuneração") ou a Data de Vencimento ou a data da liquidação antecipada resultante do vencimento antecipado das Debêntures em razão da ocorrência de um dos Eventos de Inadimplemento (conforme definidos na Cláusula 6.25 abaixo), conforme o caso e paga ao final de cada Período de Capitalização. Farão jus à Remuneração das Debêntures os titulares das Debêntures ao final do dia útil imediatamente anterior à respectiva data de pagamento. A Remuneração das Debêntures será devida, semestralmente, a partir da Data de Integralização das Debêntures, ocorrendo o primeiro pagamento seis meses após a Data de Integralização e o último na Data de Vencimento das Debêntures, ou na data de liquidação antecipada resultante do vencimento antecipado das Debêntures em razão da ocorrência dos Eventos de Inadimplemento (conforme definidos na Cláusula 6.25 abaixo) ("Data de Pagamento da Remuneração"). A Remuneração das Debêntures será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = \{VNe \times [FatorJuros - 1]\}$$

onde:

J = Valor da Remuneração das Debêntures no final do Período de Capitalização (conforme definido abaixo), calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

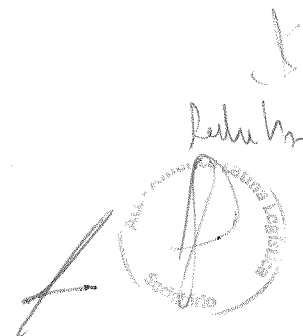
VNe = Valor Nominal Unitário da Debênture, no Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

FatorJuros = fator de juros fixos, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

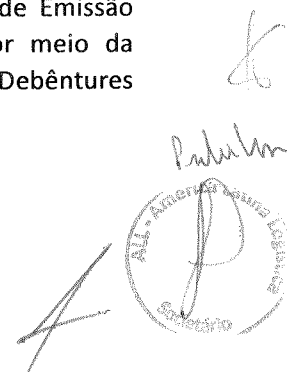
$$FatorJuros = \left\{ \left[\left(\frac{taxa}{100} + 1 \right)^{\frac{DP}{252}} \right] \right\}, \text{ onde:}$$

Taxa = 10,1000;

DP = número de dias úteis entre a data atual e a data do evento anterior, sendo "DP" um número inteiro.

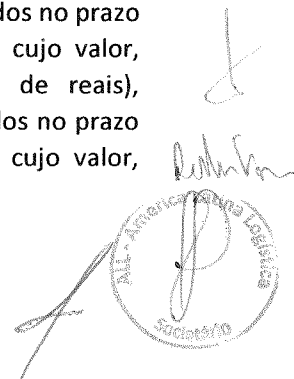
A handwritten signature in blue ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "Ata - Assembleia Geral Ordinária" around the perimeter and "Sociedade" at the bottom. The signature is a stylized, cursive script.

- 6.15 Para fins da Remuneração, “Período de Capitalização” significa o intervalo de tempo que se inicia na Data de Integralização, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista do pagamento da Remuneração imediatamente anterior, nos casos dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista do pagamento da Remuneração correspondente ao período. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade.
- 6.16 *Repactuação.* As Debêntures não serão objeto de repactuação programada.
- 6.17 *Resgate Antecipado.* As Debêntures não serão objeto de resgate antecipado.
- 6.18 *Amortização Compulsória.* As Debêntures não serão objeto de amortização compulsória.
- 6.19 *Aquisição Facultativa.* A Emissora não poderá, nos 2 (dois) primeiros anos, contados da Data de Integralização, adquirir Debêntures em circulação, nos termos do artigo 1º, parágrafo 1º, inciso “ii” da Lei 12.431. Após decorridos tais 2 (dois) anos, a Emissora poderá adquirir Debêntures em circulação, desde que observados o parágrafo 3º do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações e as regras expedidas pela CVM, devendo tal fato constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras. As Debêntures adquiridas pela Emissora poderão ser canceladas, permanecer em tesouraria ou ser novamente colocadas no mercado, devendo, no primeiro caso, ser objeto de aditamento à presente Escritura de Emissão, observadas as restrições impostas pela Instrução CVM 476. As Debêntures adquiridas pela Emissora para permanência em tesouraria, nos termos desta Cláusula, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma Remuneração aplicável às demais Debêntures em circulação.
- 6.20 *Encargos Moratórios.* Ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer valor devido relativamente a qualquer obrigação decorrente desta Escritura de Emissão, sobre todos e quaisquer valores em atraso incidirão, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, e sem prejuízo da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, (i) multa moratória de 2% (dois por cento); e (ii) juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, calculados *pro rata temporis* desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento (“Encargos Moratórios”).
- 6.21 *Decadência dos Direitos aos Acréscimos.* O não comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a quaisquer obrigações pecuniárias nas datas previstas nesta Escritura de Emissão ou em qualquer comunicação realizada ou aviso publicado nos termos desta Escritura de Emissão não lhe dará o direito a qualquer acréscimo no período relativo ao atraso no recebimento, assegurados, todavia, os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento ou pagamento, no caso de impontualidade no pagamento.
- 6.22 *Local de Pagamento.* Os pagamentos referentes às Debêntures e a quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão serão efetuados pela Emissora, por intermédio da CETIP ou, ainda, por meio da Instituição Escrituradora para os Debenturistas que não tiverem suas Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.



Handwritten signature and circular stamp of All-America Brazil Debentures. The stamp contains the text "All-America Brazil Debentures" and "Escritura".

- 6.23 *Imunidade do Debenturista.* Caso qualquer Debenturista tenha imunidade ou isenção tributária, este deverá encaminhar ao Banco Mandatário, à Instituição Escrituradora e à Emissora, no prazo mínimo de 10 (dez) dias úteis anteriores à data prevista para recebimento de valores relativos às Debêntures, toda a documentação comprobatória de tal imunidade ou isenção tributária, sendo certo que, caso o Debenturista não envie referida documentação, a Emissora fará as retenções dos tributos previstos em lei.
- 6.24 *Prorrogação dos Prazos.* Considerar-se-ão prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação prevista nesta Escritura de Emissão até o 1º (primeiro) dia útil subsequente, se o seu vencimento coincidir com dia em que não haja expediente comercial ou bancário na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, ou na Cidade de Cuiabá, Estado de Mato Grosso, exceto pelos casos cujos pagamentos devam ser realizados pela CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com feriados nacionais, sábados ou domingos.
- 6.25 *Vencimento Antecipado.* Sujeito ao disposto nas Cláusulas 6.25.2 e 6.25.3, o Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações objeto desta Escritura de Emissão e exigir o imediato pagamento, pela Emissora, do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Integralização ou da Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior (e, ainda, no caso do inciso I abaixo, dos Encargos Moratórios, de acordo com o previsto na Cláusula 6.25.3), na ocorrência de quaisquer dos seguintes eventos (cada evento, um “Evento de Inadimplemento”):
- I. descumprimento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura de Emissão, não sanado no prazo de 1 (um) dia útil contado da data do inadimplemento;
 - II. descumprimento, pela Emissora e/ou Fiadora, de qualquer obrigação não pecuniária estabelecida nesta Escritura de Emissão, não sanada no prazo de 10 (dez) dias corridos contados da data do recebimento de notificação nesse sentido enviada pelo Agente Fiduciário, quando aplicável, sendo que esse prazo não se aplica às obrigações para as quais tenha sido estipulado prazo de cura específico;
 - III. ocorrência de (i) dissolução, liquidação ou extinção da Emissora e/ou Fiadora; (ii) decretação de falência da Emissora e/ou da Fiadora; (iii) pedido de falência formulado por terceiros em face da Emissora e/ou da Fiadora que não tenha sido devidamente elidido por estas no prazo legal; (iv) ingresso pela Emissora, e/ou pela Fiadora em juízo com requerimento de recuperação judicial, independentemente de seu deferimento pelo juiz competente; ou (v) qualquer evento análogo que caracterize o encerramento das atividades da Emissora e/ou da Fiadora;
 - IV. protestos legítimos de títulos contra a Emissora, que não sejam sanados no prazo de 10 (dez) dias úteis, contados da ciência do referido protesto, cujo valor, individualmente, seja superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), protestos legítimos de títulos contra a Fiadora, que não sejam sanados no prazo de 10 (dez) dias úteis, contados da ciência do referido protesto cujo valor,

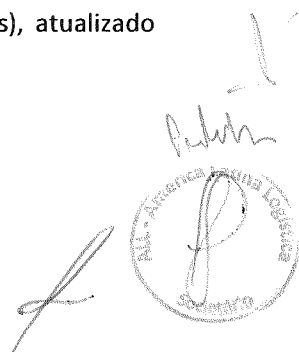


Handwritten signature and circular stamp of Ali-Americana Legal. The stamp contains the text "Ali-Americana Legal" and "Sociedade" at the bottom.

- V. mudança de controle acionário direto ou indireto da Fiadora (não sendo consideradas para esse fim alterações (i) na titularidade das ações vinculadas nos termos do Acordo de Acionistas entre acionistas da Fiadora, conforme aditado, ou (ii) entre estes acionistas e suas respectivas sociedades controladoras ou controladas e sociedades ou fundos de investimento sob controle comum), exceto quando previamente aprovada por Debenturistas que representem 90% (noventa por cento) das Debêntures em circulação reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse propósito;
- VI. alteração do controle acionário, direto da Emissora, exceto: (i) se os atuais titulares do controle acionário direto da Emissora mantiverem sua participação sob o percentual de 75% (setenta e cinco por cento) do total de ações por eles detidas; ou (ii) mediante prévia aprovação dos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse fim, observado o *quorum* de 90% (noventa por cento) das Debêntures em circulação. Não serão consideradas para esse fim as transferências de ações realizadas (i) entre acionistas controladores, ou (ii) entre os acionistas controladores e suas respectivas sociedades controladoras ou controladas e sociedades ou fundos de investimento sob controle comum.
- VII. alteração do objeto social da Emissora de forma que a Emissora deixe de atuar nos mercados em que atua na data de celebração da Escritura de Emissão, ou realização de qualquer negócio não abrangido pelo mencionado objeto, que implique em redução da capacidade de pagamento da Emissora, a critério dos Debenturistas, exceto se referida alteração ou realização de tal negócio for previamente aprovada por Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse fim, que representem 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação.
- VIII. liquidação, dissolução, incorporação, fusão, cisão da Emissora e/ou da Fiadora, que possam, de qualquer modo, a exclusivo critério dos Debenturistas, reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas a ser convocada, vir a prejudicar o cumprimento das obrigações decorrentes desta Escritura de Emissão, conforme o disposto na legislação vigente;
- IX. inadimplemento ou ocorrência de qualquer evento de vencimento antecipado no âmbito de qualquer dívida financeira da Emissora cujo valor seja superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) ou inadimplemento de qualquer dívida financeira da Fiadora cujo valor, individual ou agregado, seja igual ou superior a

R\$30.000.000,00 (trinta milhões de reais), ambos atualizados anualmente, a partir da Data de Emissão, pelo IGP-M e não seja sanado no prazo de até 15 (quinze) dias contados da data de pagamento no respectivo instrumento (independentemente da existência de eventual período de cura previsto nos respectivos contratos);

- X. declaração de vencimento antecipado de quaisquer obrigações financeiras contraídas pela Emissora ou pela Fiadora, no mercado local ou internacional, cujo valor individual seja igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) e R\$30.000.000,00 (trinta milhões de reais) respectivamente, ambos atualizados anualmente, a partir da Data de Emissão, pelo IGP-M;
- XI. resgate ou recompra de ações da Emissora e/ou da Fiadora, exceto se: (i) referido resgate ou recompra corresponder a um valor, individual ou agregado, em cada ano, correspondente a, no máximo, 15% (quinze por cento) do valor do patrimônio líquido da Emissora levantado com base na última demonstração financeira publicada; ou (ii) mediante prévia aprovação dos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse fim, observado o *quorum* de 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação;
- XII. transformação da Emissora em sociedade limitada, nos termos dos artigos 220 a 222 da Lei das Sociedades por Ações;
- XIII. cessão, promessa de cessão ou qualquer forma de transferência ou promessa de transferência a terceiros, pela Emissora e/ou pela Fiadora, das obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão, sem a prévia anuência dos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para este fim;
- XIV. distribuição de dividendos, pagamento de juros sobre o capital próprio ou a realização de quaisquer outros pagamentos a seus acionistas, caso a Emissora esteja em mora com qualquer de suas obrigações estabelecidas nesta Escritura de Emissão ou no Contrato de Distribuição, respeitada a legislação aplicável;
- XV. caso se verifique que qualquer declaração prestada pela Emissora e/ou pela Fiadora é falsa, imprecisa ou enganosa;
- XVI. caso quaisquer dos documentos da Oferta Restrita sejam objeto de questionamento judicial pela Emissora e/ou pela Fiadora, por juízo brasileiro ou internacional, de decisão, ainda que liminar ou precária, sentença ou acórdão (ou instituto jurídico de mesma natureza na jurisdição aplicável);
- XVII. não cumprimento, no prazo determinado, de qualquer decisão ou sentença judicial transitada em julgado ou sentença arbitral definitiva, de natureza condenatória, em face da Emissora e/ou da Fiadora, cujo valor individual ou agregado seja superior a R\$30.000.000,00 (trinta milhões de reais), atualizado anualmente, a partir da Data de Emissão, pelo IGP-M;



A circular stamp with the text "All-America Latina Logistics S.A." around the perimeter. Inside the stamp, there is a handwritten signature and the word "Sociedade" at the bottom.

- XVIII. perda, caducidade, cassação, encampação ou extinção, por qualquer outro motivo, da concessão outorgada pela União Federal à Emissora, que tem por objeto a exploração e desenvolvimento do transporte ferroviário de carga, e/ou perda, caducidade, cassação, encampação ou extinção da concessão objeto do Contrato de Concessão;
- XIX. desapropriação, confisco ou qualquer outra medida de qualquer entidade governamental que resulte (i) na perda pela Emissora e/ou pela Fiadora, conforme o caso, da propriedade ou posse direta de mais de 20% (vinte por cento) dos ativos da Emissora e/ou da Fiadora, ou (ii) na incapacidade de gestão dos negócios da Emissora e/ou da Fiadora;
- XX. redução de capital social da Emissora sem que haja anuência prévia dos titulares das Debêntures, conforme disposto no artigo 174 da Lei das Sociedades por Ações;
- XXI. se as obrigações pecuniárias aqui assumidas pela Emissora deixarem de concorrer, no mínimo, *pari passu* com as demais dívidas quirografárias da Emissora, ressalvadas as obrigações que gozem de preferência por força de disposição legal;
- XXII. ocorrência de qualquer procedimento de sequestro, arresto ou penhora de ativos da Emissora ou da Fiadora cujo valor contábil individual ou agregado seja superior a 35% (trinta e cinco por cento) do patrimônio líquido da Emissora e/ou da Fiadora à época, levantado com base na última demonstração financeira publicada, exceto se tal procedimento for suspenso, sobrestado, revertido ou extinto no prazo de até 60 (sessenta) dias contados de seu início;
- XXIII. venda, cessão ou qualquer outro tipo de transferência, pela Emissora e/ou pela Fiadora, de bens do ativo permanente (incluindo imobilizado e investimentos) ou de participação em outras sociedades (incluindo direitos de subscrição e títulos ou valores mobiliários conversíveis em participação societária) ou de ativos essenciais à sua atividade cujo valor individual ou agregado durante os 12 (doze) meses imediatamente anteriores seja igual ou superior a R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), atualizado anualmente, a partir da Data de Emissão, pelo IGP-M, ou seu contravalor em outras moedas, caso não haja aplicação integral, no prazo de 30 (trinta) dias da data em que tais recursos se tornaram disponíveis à Emissora e/ou à Fiadora, conforme o caso, no pagamento de dívidas de sua titularidade, excluídas as dívidas entre quaisquer das seguintes sociedades: (i) a Emissora; (ii) quaisquer controladoras ou controladas, diretas ou indiretas, da Emissora; e (iii) quaisquer coligadas da Emissora;
- XXIV. caso sejam desrespeitados quaisquer dos seguintes limites financeiros, apurados, trimestralmente, a cada publicação das demonstrações financeiras consolidadas da Fiadora:
- (a) índice obtido da divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA não superior (i) a 3,00 desde a Data de Emissão até a data de publicação das demonstrações financeiras para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2012;

e (ii) ao índice mais restritivo considerando todas as emissões da Fiadora e/ou Emissora a partir da data da publicação das demonstrações financeiras para o período de 3 (três) meses encerrado em 31 de março de 2013 até a Data de Vencimento, salvo na hipótese de não haver emissões em mercado da Fiadora e/ou Emissora, hipótese na qual o referido índice não deverá ser superior a 2,50 a partir da data da publicação das demonstrações financeiras para o período de 3 (três) meses encerrado em 31 de março de 2013 até a Data de Vencimento; e

- (b) índice obtido da divisão do EBITDA pelo Resultado Financeiro não inferior a 2,00 desde a Data de Emissão até a Data de Vencimento.

onde:

“Dívida Líquida” corresponde ao endividamento oneroso total diminuído das disponibilidades em caixa e aplicações financeiras, onde endividamento oneroso total significa a soma dos empréstimos, financiamentos, debêntures, encargos financeiros, resultado líquido a pagar (ou receber) de operações com derivativos, avais e garantias prestadas.

“EBITDA” significa o lucro ou prejuízo líquido da Emissora, em bases consolidadas, relativo aos 12 (doze) últimos meses, antes das despesas (receitas) financeiras líquidas, do imposto de renda e da contribuição social, das despesas de depreciação e amortização e do valor das obrigações de concessões e arrendamentos da Emissora efetuados no período, subtraídos do pagamento do arrendamento e concessão, em bases consolidadas.

“Resultado Financeiro” significa os juros acruados, incluindo variações monetárias e cambiais, relativos a financiamentos com instituições financeiras e organismos multilaterais de crédito, inclusive operações de hedge, da Emissora e de suas coligadas consolidadas, menos as receitas obtidas em aplicações financeiras.

- 6.25.1 Ocorrendo quaisquer dos Eventos de Inadimplemento previstos nos incisos I, III, VI, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XVI, XVIII, XIX e XX da Cláusula 6.25, que deverão ser imediatamente informados pela Emissora ao Agente Fiduciário, as Debêntures tornar-se-ão automaticamente vencidas, independentemente de aviso ou notificação, judicial ou extrajudicial.
- 6.25.2 Ocorrendo quaisquer dos demais Eventos de Inadimplemento (que não sejam aqueles previstos na Cláusula 6.25.1), que deverão ser imediatamente informados pela Emissora ao Agente Fiduciário, o Agente Fiduciário deverá, inclusive para fins do disposto nas Cláusulas 9.5 e 9.5.1, convocar, no prazo máximo de 5 (cinco) dias úteis contados da data em que for comunicado de sua ocorrência, Assembleia Geral de Debenturistas, a se realizar no prazo mínimo previsto em lei. Se, na referida Assembleia Geral de Debenturistas, Debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação, decidirem por não considerar o vencimento



antecipado das Debêntures, o Agente Fiduciário não deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures; caso contrário, ou em caso de não instalação, em segunda convocação, da referida Assembleia Geral de Debenturistas, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures.

- 6.25.3 Na ocorrência do vencimento antecipado das Debêntures, a Emissora obriga-se a quitar a totalidade das Debêntures em circulação, com o seu consequente cancelamento, mediante o pagamento do Valor Nominal Unitário das Debêntures em circulação, acrescido da Remuneração (e, no caso do inciso I da Cláusula 6.25 acima, dos Encargos Moratórios, calculados a partir da data em que tais pagamentos deveriam ter sido efetuados), calculada *pro rata temporis* desde a Data de Integralização ou da Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, até a data do seu efetivo pagamento, e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão.

7. PUBLICIDADE

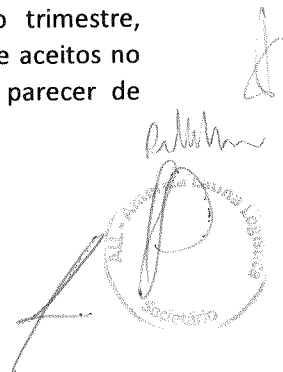
- 7.1 *Publicidade.* Todos os atos e decisões relativos às Debêntures deverão ser comunicados, na forma de aviso, no DIOE e no jornal "A Gazeta de Cuiabá", bem como na sua página na rede mundial de computadores (*internet*), sempre imediatamente após a ciência do ato a ser divulgado, devendo os prazos para manifestação dos Debenturistas, caso seja necessário, obedecer ao disposto na legislação em vigor, nesta Escritura de Emissão ou, na falta de disposição expressa, ser de, no mínimo, 10 (dez) dias contados da data da publicação do aviso. A Emissora poderá alterar o jornal acima por outro jornal de grande circulação, mediante comunicação por escrito ao Agente Fiduciário e a publicação, na forma de aviso, no jornal a ser substituído.

8. OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA E DA FIADORA

- 8.1 A Emissora e a Fiadora estão adicionalmente obrigadas a:

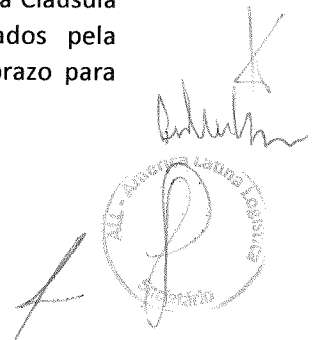
I. fornecer ao Agente Fiduciário:

- (a) em até 90 (noventa) dias da data de cada encerramento social ou na data de sua divulgação, o que ocorrer primeiro, (i) cópia das demonstrações financeiras consolidadas e auditadas, relativas ao respectivo exercício social, preparadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil e demais normas de consolidação emitidas pela CVM, acompanhadas do relatório da administração e do parecer de auditoria ou relatório de revisão especial dos auditores independentes, bem como (ii) declaração da Emissora atestando o cumprimento integral das disposições previstas nesta Escritura de Emissão;
- (b) cópia das demonstrações financeiras consolidadas com revisão limitada nos termos das normas da CVM, relativas ao respectivo trimestre, preparadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil, acompanhadas do relatório da administração e do parecer de

A handwritten signature is written over a circular stamp. The stamp contains the text "Agente Fiduciário" and "Societário".

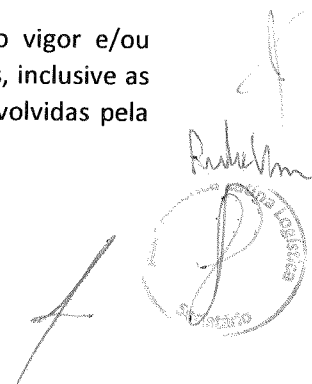
auditoria ou relatório de revisão especial dos auditores independentes, na data de divulgação das demonstrações financeiras de cada trimestre;

- (c) com a mesma periodicidade de envio dessas informações à CVM, as informações previstas na Instrução CVM 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM 480");
- (d) no prazo de 1 (um) dia útil contado da data em que forem realizados, avisos aos Debenturistas;
- (e) no prazo de 1 (um) dia útil contado das respectivas publicações, fatos relevantes, alterações estatutárias ocorridas na Emissora, editais de convocação de assembleias e atas de assembleias e de reuniões do conselho de administração que, de alguma forma, envolvam os interesses dos Debenturistas, nas mesmas situações previstas e nos mesmos prazos previstos na Instrução CVM 480, ou, caso ali não estiverem previstos quaisquer prazos;
- (f) na mesma data em que tomar ciência da sua ocorrência, informações a respeito da ocorrência de qualquer Evento de Inadimplemento;
- (g) por escrito, ao Agente Fiduciário, no prazo de 5 (cinco) dias úteis contados da respectiva solicitação, confirmação de que está adimplente com suas obrigações, nos termos estabelecidos nesta Escritura de Emissão;
- (h) no prazo de até 5 (cinco) dias úteis contados da data de recebimento da respectiva solicitação, documentos e informações que lhe venham a ser razoavelmente solicitadas pelo Agente Fiduciário, por escrito, a fim de que este possa cumprir com suas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão e da Instrução CVM n.º 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada ("Instrução CVM 28");
- (i) os índices financeiros descritos no item XXIV da Cláusula 6.25 acima, em até 5 (cinco) dias úteis contados da finalização dos balancetes trimestrais pela Fiadora, juntamente com relatório consolidado da memória de cálculo compreendendo as contas abertas de todas as rubricas necessárias para a obtenção final de tais índices financeiros, atestando a sua efetiva legalidade, legitimidade, exigibilidade, validade, ausência de vícios, suficiência de informações e veracidade, sob pena de impossibilidade de verificação e conferência pelo Agente Fiduciário;
- (j) todos os esclarecimentos adicionais solicitados pelo Agente Fiduciário que se façam necessários para o exercício de sua função; e
- (k) todos os dados financeiros, atos societários e demais documentos e/ou informações que lhe venham a ser razoavelmente solicitados pelo Agente Fiduciário, para a elaboração do relatório descrito no item XIV da Cláusula 9.4 abaixo, os quais deverão ser devidamente encaminhados pela Emissora em até 30 (trinta) dias antes do encerramento do prazo para disponibilização de referido relatório à CVM.



A handwritten signature is written over a circular stamp. The stamp contains the text "ALL - América Latina Fomento" around the perimeter and "Agente Fiduciário" in the center. There is also a large handwritten letter 'A' to the left of the stamp.

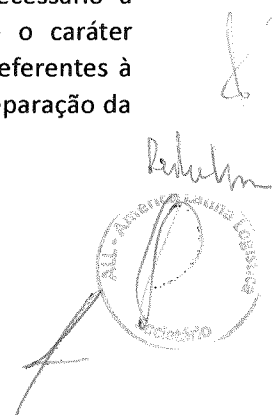
- II. preparar suas demonstrações financeiras de encerramento de exercício e suas demonstrações financeiras consolidadas em conformidade com os termos da Lei das Sociedades por Ações, da Instrução CVM 480 e das demais regras emitidas pela CVM, bem como submetê-las a auditoria por auditor registrado na CVM;
- III. divulgar suas demonstrações financeiras, acompanhadas de notas explicativas e parecer dos auditores independentes, em sua página na rede mundial de computadores, no prazo máximo de 3 (três) meses contados do encerramento do exercício social e mantê-las em sua página na rede mundial de computadores por um prazo de 3 (três) anos;
- IV. manter atualizado o registro de companhia aberta na CVM e disponibilizar aos seus acionistas e Debenturistas, pelo menos anualmente, as demonstrações financeiras consolidadas previstas no artigo 176 da Lei das Sociedades por Ações, observadas as normas de divulgação de informações determinadas pela legislação e pela regulamentação da CVM;
- V. enviar imediatamente à CETIP e demais entidades administradoras dos mercados em que as Debêntures forem admitidas a negociação, as informações divulgadas na forma dos incisos III e IV;
- VI. observar as disposições da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002 ("Instrução CVM 358"), no tocante a dever de sigilo e vedações à negociação;
- VII. divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de fato relevante conforme definido pelo artigo 2º da Instrução CVM 358;
- VIII. fornecer as informações solicitadas pela CVM e pela CETIP;
- IX. convocar, nos termos da Cláusula 10 abaixo, Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre qualquer das matérias que direta ou indiretamente se relacione com a Oferta Restrita, caso o Agente Fiduciário não o faça;
- X. cumprir com todas as determinações emanadas da CVM, inclusive o envio de documentos;
- XI. estruturar e manter em adequado funcionamento um órgão de atendimento aos Debenturistas, tendo em vista assegurar o eficiente tratamento aos Debenturistas, podendo utilizar, para esse fim, a estrutura e órgão destinados ao atendimento de seus acionistas e investidores ou contratar instituição financeira autorizada para prestar esse serviço;
- XII. cumprir as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios, exceto por aquelas questionadas de boa-fé nas esferas administrativa e/ou judicial ou cujo descumprimento não afete de forma adversa a capacidade da Emissora de honrar suas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão;
- XIII. manter sempre válidas, eficazes, em perfeita ordem e em pleno vigor e/ou prontamente requeridas todas as autorizações e licenças relevantes, inclusive as ambientais, exigidas para o regular exercício das atividades desenvolvidas pela



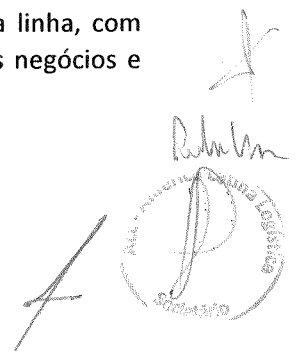
Handwritten signature and circular stamp of the Emissora.

Emissora e/ou por qualquer de suas afiliadas (assim entendidas as sociedades controladas, controladoras ou sob o mesmo controle da Emissora);

- XIV. manter sempre válidas, eficazes, em perfeita ordem e em pleno vigor todas as autorizações necessárias ao cumprimento das obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão;
- XV. contratar e manter contratados, às suas expensas, os prestadores de serviços inerentes às obrigações previstas nesta Escritura de Emissão, incluindo o Agente Fiduciário, a Instituição Escrituradora, a agência de classificação de risco e os sistemas de negociação das Debêntures no mercado secundário;
- XVI. contratar e manter contratados durante o prazo de vigência das Debêntures, a agência de classificação de risco, o Agente Fiduciário, a Instituição Escrituradora, o Banco Mandatário, a CETIP e todas e quaisquer outras providências necessárias para a manutenção das Debêntures, devendo, ainda, com relação à agência de classificação de risco: (a) atualizá-la anualmente, até a Data de Vencimento das Debêntures; (b) divulgar amplamente ao mercado, desde que solicitado pelos titulares de Debêntures representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação, e permitir que a agência de classificação de risco divulgue amplamente ao mercado os relatórios com as súmulas das classificações de risco; (c) entregar ao Agente Fiduciário os relatórios de classificação de risco preparados pela agência de classificação de risco no prazo de até 5 (cinco) dias úteis contados da data de seu recebimento pela Emissora; e (d) comunicar imediatamente ao Agente Fiduciário qualquer alteração e o início de qualquer processo de revisão da classificação de risco, observado que, caso a agência de classificação de risco contratada cesse suas atividades no Brasil ou, por qualquer motivo, esteja ou seja impedida de emitir a classificação de risco das Debêntures, a Emissora deverá contratar outra agência de classificação de risco sem necessidade de aprovação dos Debenturistas, bastando notificar o Agente Fiduciário, devendo referida agência ser uma agência de classificação de risco de renome internacional em funcionamento no país.
- XVII. não divulgar ao público informações referentes à Emissora, à Oferta Restrita ou às Debêntures, em desacordo com o disposto na regulamentação aplicável, incluindo, mas não se limitando, ao disposto na Instrução CVM 476 e no artigo 48 da Instrução nº CVM 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterado;
- XVIII. abster-se de negociar valores mobiliários de sua emissão, até o envio da comunicação de encerramento da Oferta Restrita, observado o disposto no artigo 12 da Instrução CVM 476;
- XIX. abster-se, até o envio da comunicação de encerramento à CVM, de (a) revelar informações relativas à Oferta Restrita, exceto aquilo que for necessário à consecução de seus objetivos, advertindo os destinatários sobre o caráter reservado da informação transmitida e (b) utilizar as informações referentes à Oferta Restrita, exceto para fins estritamente relacionados com a preparação da Oferta Restrita;



- XX. manter as Debêntures registradas para negociação no mercado secundário durante o prazo de vigência das Debêntures, arcando com os custos do referido registro;
- XXI. fornecer ao Coordenador Líder e, por 5 (cinco) anos contados da data de celebração desta Escritura de Emissão, guardar à disposição do Coordenador Líder, toda a documentação relativa à Oferta Restrita, bem como apresentá-la, no prazo de até 10 (dez) dias úteis ou em tempo hábil para cumprir com o prazo estipulado por ordem judicial, administrativa ou arbitral, ao Coordenador Líder, sempre que assim solicitada;
- XXII. efetuar, desde que assim solicitado pelo Agente Fiduciário, o pagamento das despesas devidamente comprovadas incorridas pelo Agente Fiduciário, nos termos do inciso III da Cláusula 9.3, inclusive honorários advocatícios e outras despesas e custos incorridos em virtude do cumprimento de suas obrigações previstas nesta Escritura de Emissão;
- XXIII. utilizar os recursos obtidos por meio da Emissão das Debêntures estritamente conforme descrito na Cláusula 4.1;
- XXIV. enviar para o sistema de informações periódicas e eventuais da CVM, o relatório elaborado pelo Agente Fiduciário a que se refere o inciso XIV da Cláusula 9.4, em até 4 (quatro) meses do encerramento do exercício social ou no mesmo dia de sua divulgação pelo Agente Fiduciário, o que ocorrer primeiro;
- XXV. notificar, imediatamente, o Agente Fiduciário da convocação de qualquer Assembleia Geral de Debenturistas pela Emissora;
- XXVI. informar à CETIP, o valor e a data de pagamento de toda e qualquer remuneração referente às Debêntures;
- XXVII. comparecer às Assembleias Gerais de Debenturistas, sempre que solicitada;
- XXVIII. exceto com relação àqueles pagamentos que estejam sendo questionados pela Emissora na esfera judicial ou administrativa, manter em dia o pagamento de todos os tributos que a Emissora entenda como devidos às Fazendas Federal, Estadual ou Municipal;
- XXIX. enviar à CVM e à CETIP, na data da primeira publicação de convocação de cada Assembleia Geral de Debenturistas, cópia do respectivo edital de convocação e da proposta a ser submetida à deliberação dos Debenturistas em tal Assembleia Geral de Debenturistas;
- XXX. enviar à CVM e à CETIP, no dia em que se realizar cada Assembleia Geral de Debenturistas, sumário das deliberações tomadas e, no prazo de até 10 (dez) dias corridos, contados de tal Assembleia Geral de Debenturistas, cópia da respectiva ata de Assembleia Geral de Debenturistas;
- XXXI. manter seus bens segurados por companhia de seguro de primeira linha, com cobertura dos valores e riscos adequados para a condução de seus negócios e



Handwritten signature and circular stamp of the company. The stamp contains the text "ALFA - INSTITUTO DE CREDITO" and "SANTO AMARANTE".

para o valor de seus bens e de acordo com os padrões de sociedades do mesmo setor no Brasil;

- XXXII. não realizar operações com partes relacionadas exceto se em condições equitativas;
- XXXIII. comunicar imediatamente ao Coordenador Líder, até a data da comunicação de encerramento da Oferta Restrita, qualquer alteração relevante em sua condição financeira, societária e/ou operacional, que possa afetar a decisão, por parte de investidores, de adquirir as Debêntures, eximindo-o de qualquer responsabilidade pelo não cumprimento do aqui previsto, bem como comunicar ao Coordenador Líder fatos que possam ser considerados relevantes e que possam implicar a inclusão, exclusão ou alteração dos fatos, informações e declarações constantes nos documentos das Debêntures;
- XXXIV. comunicar aos Debenturistas, com cópia ao Agente Fiduciário e às autoridades cabíveis a ocorrência de quaisquer eventos ou situações que sejam de seu conhecimento e que possam afetar negativamente sua habilidade de efetuar o pontual cumprimento das obrigações, no todo ou em parte, assumidas perante os titulares de Debêntures, de acordo com o previsto na Instrução CVM 358 que prevê as hipóteses de publicações de fatos relevantes;
- XXXV. manter a relação das pessoas jurídicas que integra a Emissora atualizada junto ao Ministério dos Transportes, nos termos do artigo 6º, inciso "I" do Decreto 7.603; e
- XXXVI. manter a documentação relativa à Emissão e ao Projeto até 5 (cinco) anos após a Data de Vencimento para consulta e fiscalização pelos órgãos governamentais de controle, nos termos do artigo 6º, inciso "III" do Decreto 7.603.

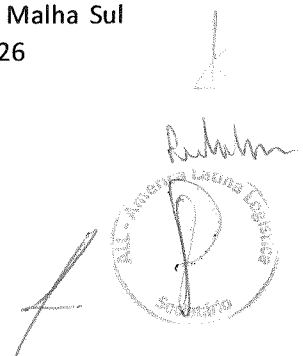
9. AGENTE FIDUCIÁRIO

9.1 A Emissora nomeia e constitui agente fiduciário da emissão objeto desta Escritura de Emissão, qualificado no preâmbulo desta Escritura de Emissão, que assina na qualidade de Agente Fiduciário, que, neste ato, e na melhor forma de direito, aceita a nomeação para, nos termos da lei e desta Escritura de Emissão, representar a comunhão dos Debenturistas perante a Emissora, declarando que:

- I. não tem, sob as penas de lei, qualquer impedimento legal, conforme o parágrafo 3º do artigo 66 da Lei das Sociedades por Ações, a Instrução CVM 28, e demais normas aplicáveis, ou, em caso de alteração, a que vier a substituí-las, para exercer a função que lhe é conferida;
- II. aceita a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura de Emissão;
- III. está ciente da regulamentação aplicável emanada do Banco Central do Brasil e da CVM;
- IV. não se encontra em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no artigo 10 da Instrução CVM 28;

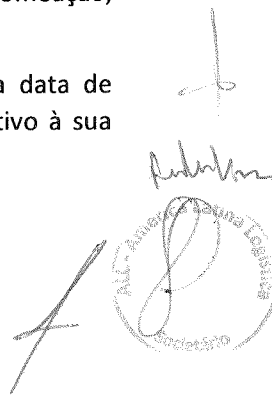


- V. aceita integralmente esta Escritura de Emissão e todos os seus termos e condições;
- VI. verificou a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão;
- VII. é uma instituição financeira, estando devidamente organizada, constituída e existente de acordo com as leis brasileiras;
- VIII. está devidamente autorizado a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- IX. a celebração desta Escritura de Emissão e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- X. não tem qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer suas funções;
- XI. está ciente das disposições da Circular n.º 1.832, de 31 de outubro de 1990, do Conselho Monetário Nacional;
- XII. verificou a regularidade da constituição da garantia fidejussória prestada pela Fiadora, observando a manutenção de sua exequibilidade, nos termos da Instrução CVM 28;
- XIII. esta Escritura de Emissão constitui obrigação válida e eficaz do Agente Fiduciário e exequível de acordo com os seus termos; e
- XIV. não exerce a função de agente fiduciário de debêntures de emissão da Emissora, ou em sociedade coligada, controlada, controladora da Emissora ou integrante do mesmo grupo, exceto (i) na 3ª (terceira) emissão de debênture da ALL – América Latina Logística Malha Sul S.A., companhia aberta, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.258.944/0001-26, no valor total de R\$166.666.668,00 (cento e sessenta e seis milhões, seiscentos e sessenta e seis mil, seiscentos e sessenta e oito reais), sendo emitida 1 (uma) debênture, com vencimento em 31 de julho de 2018, da espécie quirografária, com garantia fidejussória da ALL – América Latina Logística S.A., companhia aberta, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.387.241/0001-60; e (ii) na 10ª (décima) emissão de debêntures da ALL – América Latina S.A., companhia aberta, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.387.241/0001-60, no valor total de até R\$750.000.000,00 (setecentos e cinquenta milhões de reais), sendo emitidas até 75.000 (setenta e cinco mil) debêntures, com vencimento em 01 de outubro de 2017, da espécie quirografária, com garantia fidejussória da ALL – América Latina Logística Malha Norte S.A., companhia aberta, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 24.962.466/0001.36, da ALL – América Latina Logística Malha Paulista S.A., companhia aberta, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.502.844/0001-66, da ALL – América Latina Logística Malha Oeste S.A., companhia aberta, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 39.115.514/0001-28, e da da ALL – América Latina Logística Malha Sul S.A., companhia aberta, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.258.944/0001-26



9.2 Em caso de ausência, impedimentos temporários, renúncia, intervenção, liquidação judicial ou extrajudicial, falência, ou qualquer outro caso de vacância do Agente Fiduciário, aplicam-se as seguintes regras:

- I. é facultado aos Debenturistas, após o encerramento da Oferta Restrita, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu substituto, em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse fim;
- II. caso o Agente Fiduciário não possa continuar a exercer as suas funções por circunstâncias supervenientes a esta Escritura de Emissão, deverá comunicar imediatamente o fato aos Debenturistas, pedindo sua substituição;
- III. caso o Agente Fiduciário renuncie às suas funções, deverá permanecer no exercício de suas funções até que uma instituição substituta seja indicada pela Emissora e aprovada pela Assembleia Geral de Debenturistas e assuma efetivamente as suas funções, o que deverá ocorrer, necessariamente, até o final do prazo previsto na alínea IV, abaixo;
- IV. será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias, contados do evento que a determinar, Assembleia Geral de Debenturistas, para a escolha do novo agente fiduciário, que poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela Emissora, por Debenturistas representando, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em circulação ou pela CVM; na hipótese da convocação não ocorrer em até 15 (quinze) dias antes do término do prazo aqui previsto, caberá à Emissora efetuar-la, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório enquanto não se consumar o processo de escolha do novo agente fiduciário;
- V. a substituição, em caráter permanente, do Agente Fiduciário (a) está sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no artigo 9º da Instrução CVM 28; e (b) deverá ser objeto de aditamento a esta Escritura de Emissão, que deverá ser arquivada na JUCEMAT;
- VI. na hipótese de substituição do Agente Fiduciário, em razão de renúncia pelo Agente Fiduciário ou destituição pelos Debenturistas, caberá ao Agente Fiduciário, mediante recebimento de notificação neste sentido, pela Emissora, reembolsar a Emissora pelos valores já pagos correspondentes ao período no qual não houve ou não haverá efetiva prestação de serviços pelo Agente Fiduciário então substituído.
- VII. o agente fiduciário substituto fará jus à mesma remuneração percebida pelo anterior, caso (a) a Emissora não tenha concordado com o novo valor da remuneração do agente fiduciário proposto pela Assembleia Geral de Debenturistas a que se refere o inciso IV acima; ou (b) a Assembleia Geral de Debenturistas a que se refere o inciso IV acima não delibere sobre a matéria;
- VIII. o agente fiduciário substituto deverá, imediatamente após sua nomeação, comunicá-la à Emissora e aos Debenturistas nos termos da Cláusula 7.1;
- IX. o Agente Fiduciário entrará no exercício de suas funções a partir da data de assinatura desta Escritura de Emissão ou de eventual aditamento relativo à sua



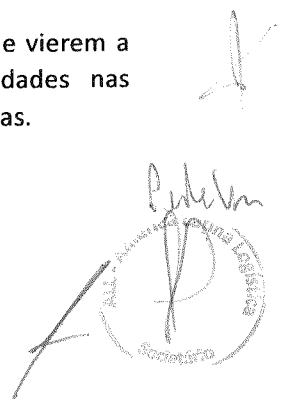
A handwritten signature is written above a circular stamp. The stamp contains the text "Assembleia Geral de Debenturistas" around the perimeter and "Assinatura" in the center.

substituição, devendo permanecer no exercício de suas funções até sua efetiva substituição; e



- X. aplicam-se às hipóteses de substituição do Agente Fiduciário as normas e preceitos emanados da CVM.

9.3 Pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da lei e desta Escritura de Emissão, o Agente Fiduciário, ou a instituição que vier a substituí-lo nesta qualidade:

- I. receberá uma remuneração a ser paga, pela Emissora, em parcelas anuais de R\$9.000,00 (nove mil reais), sendo devida a primeira na data de assinatura desta Escritura de Emissão e as demais nas mesmas datas dos anos subsequentes;
- II. no caso de inadimplemento no pagamento das Debêntures ou de reestruturação das condições das Debêntures após a emissão, receberá, adicionalmente, da Emissora, o valor de R\$400,00 (quatrocentos reais) por hora-homem de trabalho dedicado à (a) execução das garantias, (b) comparecimento em reuniões formais com a Emissora e/ou com Debenturistas; e (c) implementação das consequentes decisões tomadas em tais eventos, pagas 5 (cinco) dias após comprovação da entrega, pelo Agente Fiduciário, de “relatório de horas” à Emissora. Entende-se por “reestruturação das condições das Debêntures” os eventos relacionados a alteração: (i) das garantias (se houver); (ii) dos prazos de pagamento; e (iii) das condições relacionadas ao vencimento antecipado. Os eventos relacionados à amortização das Debêntures não são considerados reestruturação das condições das Debêntures;
- III. será reembolsado pela Emissora por todas as despesas razoáveis que comprovadamente incorrer para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas ou para realizar seus créditos no prazo de até 20 (vinte) dias contados do recebimento dos documentos comprobatórios neste sentido, incluindo despesas com:
 - (a) especialistas, caso sejam considerados necessários em base razoável, tais como auditoria, fiscalização, ou assessoria legal ao Agente Fiduciário e/ou aos Debenturistas;
 - (b) publicação de relatórios, editais de convocação, avisos e notificações, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, e outras que vierem a ser exigidas por regulamentos aplicáveis;
 - (c) extração de certidões;
 - (d) locomoções dentro e entre Estados da Federação e respectivas hospedagens e alimentações, quando necessárias ao desempenho das funções e desde que razoáveis; e
 - (e) eventuais levantamentos adicionais e especiais ou periciais que vierem a ser imprescindíveis, se ocorrerem omissões e/ou obscuridades nas informações pertinentes aos estritos interesses dos Debenturistas.

A handwritten signature in blue ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "AGENTE FIDUCIÁRIO" around the top and "Escritura de Emissão" around the bottom. In the center of the stamp is a large, stylized letter "B".

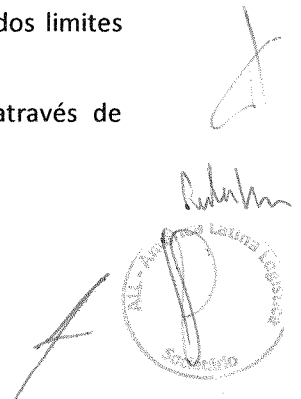
- IV. no caso de inadimplemento da Emissora, todas as despesas com procedimentos legais, inclusive as administrativas, em que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser previamente aprovadas, se assim possível, e adiantadas pelos Debenturistas, e posteriormente, ressarcidas pela Emissora, desde que devidamente comprovadas. Tais despesas a serem adiantadas pelos Debenturistas, na proporção de seus créditos, (a) incluem os gastos com honorários advocatícios, depósitos, custas e taxas judiciais nas ações propostas pelo Agente Fiduciário ou decorrentes de ações contra ele propostas no exercício de sua função, ou ainda que lhe causem prejuízos ou riscos financeiros, enquanto representante da comunhão dos Debenturistas, as eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportadas pelos Debenturistas; (b) incluem remuneração efetivamente devida pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão e as despesas previamente aprovadas pela Emissora ou, se posteriores, comprovadamente devidas ao Agente Fiduciário, na hipótese de a Emissora indevidamente permanecer em inadimplência com relação ao pagamento destas por um período superior a 60 (sessenta) dias; e (c) excluem os Debenturistas impedidos por lei a fazê-lo, devendo os demais Debenturistas ratear as despesas na proporção de seus créditos, ficando desde já estipulado que haverá posterior reembolso aos Debenturistas que efetuaram o rateio em proporção superior à proporção de seus créditos, quando de eventual recebimento de recursos por aqueles Debenturistas que estavam impedidos de ratear despesas relativas à sua participação.
- 9.3.1 O crédito do Agente Fiduciário por despesas incorridas para proteger direitos e interesses ou realizar créditos dos Debenturistas que não tenham sido saldados na forma prevista no inciso IV acima será acrescido à dívida da Emissora e gozará das mesmas garantias das Debêntures, tendo preferência sobre estas na ordem de pagamento.
- 9.3.2 Os honorários devidos ao Agente Fiduciário, conforme descritos na Cláusula 9.3, incisos I e II serão acrescidos dos montantes correspondentes aos seguintes tributos: (i) ISS (Imposto sobre Serviços de qualquer natureza); (ii) PIS (Contribuição do Programa de Integração Social); (iii) COFINS (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social), (iv) IRRF (Imposto de Renda Retido na Fonte), e (v) quaisquer outros tributos que venham a incidir sobre a remuneração do Agente Fiduciário, nas alíquotas vigentes nas datas de cada pagamento.
- 9.3.3 As parcelas referentes à remuneração do Agente Fiduciário serão reajustadas pela variação acumulada do IGPM-FGV a partir da data de assinatura desta Escritura de Emissão, ou, na falta deste, ou impossibilidade de sua utilização, pelo índice que vier a substituí-lo, a partir da Data de Emissão até as datas de pagamento, calculado *pro rata temporis*, se necessário.
- 9.3.4 A remuneração definida na Cláusula 9.3 acima continuará sendo devida (i) mesmo após o vencimento das Debêntures, caso o Agente Fiduciário ainda esteja atuando na cobrança de inadimplência não sanada, ou, ainda, (ii) nas hipóteses de vacância do Agente Fiduciário, conforme previsto na Cláusula 9.2 acima enquanto estiver no exercício da sua

função, sendo certo que sua remuneração será calculada e devida proporcionalmente aos meses de atuação do Agente Fiduciário.

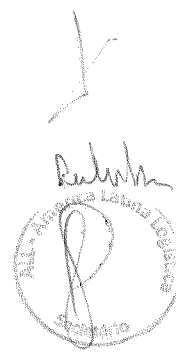
9.4 Além de outros previstos em lei, na regulamentação da CVM e nesta Escritura de Emissão, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

- I. responsabilizar-se integralmente pelos serviços contratados, nos termos da legislação vigente;
- II. custear (a) todas as despesas decorrentes da execução dos seus serviços, excetuando-se as despesas de responsabilidade da Emissora, conforme previsto nesta Escritura de Emissão e, incluindo todos os tributos municipais, estaduais e federais, presentes ou futuros, devidos em decorrência da execução dos seus serviços, exceto os que forem devidos em razão do pagamento dos honorários devidos ao Agente Fiduciário pela Emissora, previstos na Cláusula 9.3.2 acima; e (b) todos os encargos cíveis, trabalhistas e/ou previdenciários;
- III. proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, empregando no exercício da função, o cuidado e a diligência com que todo homem ativo e probo emprega na administração dos próprios bens;
- IV. renunciar à função, na hipótese de superveniência de conflito de interesses ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- V. conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- VI. verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão, conforme já verificado nos termos da declaração prevista acima;
- VII. promover nos competentes órgãos, caso a Emissora não o faça, a inscrição desta Escritura de Emissão e as averbações de seus eventuais aditamentos, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes;
- VIII. acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- IX. emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das propostas de modificações nas condições das Debêntures;
- X. solicitar, quando considerar necessário, para o fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas da Emissora, necessárias e pertinentes dos distribuidores cíveis, das varas de Fazenda Pública, cartórios de protesto, varas da Justiça do Trabalho, Procuradoria da Fazenda Pública;
- XI. solicitar, quando os Debenturistas considerarem necessário e dentro dos limites de razoabilidade, auditoria extraordinária na Emissora;
- XII. convocar, quando necessário, Assembleia Geral de Debenturistas, através de anúncio publicado, nos termos da Cláusula 10.3;



Handwritten signature and circular stamp of the Agente Fiduciário. The stamp contains the text "Ata - Assembleia Geral de Debenturistas" and "SOLICITADO".

- XIII. comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- XIV. elaborar relatório anual destinado aos Debenturistas, nos termos da alínea (b) do parágrafo 1º do artigo 68 da Lei das Sociedades por Ações, que deverá conter, ao menos, as seguintes informações:
- (a) eventual omissão ou inverdade, de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora;
 - (b) alterações estatutárias da Emissora ocorridas no período;
 - (c) comentários sobre as demonstrações financeiras da Emissora, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da Emissora;
 - (d) posição da Oferta Restrita ou colocação das Debêntures no mercado;
 - (e) resgate, amortização e pagamento de juros das Debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;
 - (f) acompanhamento da destinação dos recursos captados através das Debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora;
 - (g) relação dos bens e valores entregues à sua administração;
 - (h) cumprimento das demais obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura de Emissão, conforme informações públicas disponíveis e/ou obtidas junto aos administradores da Emissora;
 - (i) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário;
 - (j) declaração acerca da suficiência e exequibilidade da garantia fidejussória constituída no âmbito desta Escritura de Emissão; e
 - (k) existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da Emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: (i) denominação da companhia ofertante; (ii) valor da emissão; (iii) quantidade de debêntures emitidas; (iv) espécie; (v) prazo de vencimento das debêntures; (vi) tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores; e (viii) eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e inadimplemento no período.
- XV. disponibilizar o relatório a que se refere o inciso XIV acima até 30 de abril de cada ano ao menos na sede da Emissora, no escritório do Agente Fiduciário, na CVM e na sede do Coordenador Líder;

A handwritten signature is written over a circular stamp. The stamp contains the text "All - América Latina" and "Agente Fiduciário".

- XVI. publicar, às expensas da Emissora, nos termos da Cláusula 7.1 acima, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório a que se refere o inciso XIV acima encontra-se à disposição nos locais indicados no inciso XV acima;
- XVII. manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, gestões junto à Emissora, à Instituição Escrituradora e à CETIP, sendo que, para fins de atendimento ao disposto neste inciso, a Emissora expressamente autoriza, desde já, a Instituição Escrituradora e a CETIP a atenderem quaisquer solicitações feitas pelo Agente Fiduciário, inclusive referente à divulgação, a qualquer momento, da posição de Debêntures, e seus respectivos Debenturistas;
- XVIII. coordenar o sorteio das Debêntures a serem resgatadas ou amortizadas, inutilizando os certificados correspondentes às Debêntures resgatadas;
- XIX. fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura de Emissão, inclusive daquelas impositivas de obrigações de fazer e de não fazer;
- XX. notificar os Debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de 90 (noventa) dias, de qualquer inadimplemento, pela Emissora, de obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores esclarecimentos;
- XXI. não ter qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer, plenamente, suas funções com relação a esta Oferta Restrita; e
- XXII. verificar a regularidade da constituição da garantia fidejussória constituída no âmbito desta Escritura de Emissão, bem como do valor de referida garantia, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade.
- 9.5 No caso de inadimplemento, pela Emissora, de qualquer de suas obrigações previstas nesta Escritura de Emissão, não sanado nos prazos previstos na Cláusula 6.25 acima, conforme aplicáveis, deverá o Agente Fiduciário usar de toda e qualquer ação para proteger direitos ou defender interesses dos Debenturistas, devendo para tanto:
- I. declarar, observadas as condições desta Escritura de Emissão, principalmente, mas não se limitando, as Cláusulas 6.25, 6.25.2 e 6.25.3 antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios;
 - II. requerer a falência da Emissora ou iniciar procedimento de falência, nos termos da legislação aplicável;
 - III. tomar quaisquer outras providências necessárias para que os Debenturistas realizem seus créditos; e
 - IV. representar os Debenturistas em processo de falência ou recuperação judicial, recuperação extrajudicial ou, se aplicável, intervenção ou liquidação extrajudicial da Emissora.
- 9.5.1 Observado o disposto nas Cláusulas 6.25, 6.25.2 e 6.25.3, o Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nos incisos I, II e III acima da Cláusula 9.5 se, convocadas as Assembleias Gerais de Debenturistas, estas assim o autorizarem por deliberação da unanimidade das Debêntures em circulação. Na

[Handwritten signature]

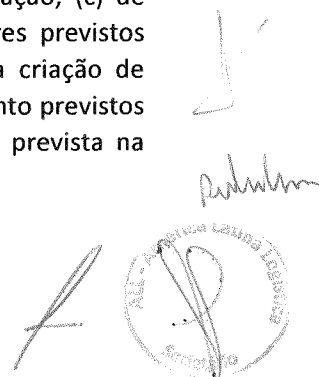
[Circular stamp: ALL - América Latina Negócios, São Paulo]

hipótese do inciso IV da Cláusula 9.5, será suficiente a deliberação da maioria das Debêntures em circulação.

- 9.6 Os atos ou manifestações por parte do Agente Fiduciário, que criarem responsabilidade para os Debenturistas e/ou exonerarem terceiros de obrigações para com eles, bem como aqueles relacionados ao devido cumprimento das obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão, somente serão válidos quando previamente assim deliberado pelos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas.

10. ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS

- 10.1 Os Debenturistas poderão, a qualquer tempo, reunir-se em assembleia geral a fim de deliberarem sobre matéria de interesse da comunhão dos Debenturistas ("Assembleia Geral de Debenturistas").
- 10.2 As Assembleias Gerais de Debenturistas poderão ser convocadas pelo Agente Fiduciário, pela Emissora, por Debenturistas que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em circulação ou pela CVM.
- 10.3 A convocação das Assembleias Gerais de Debenturistas se dará mediante anúncio publicado pelo menos 3 (três) vezes nos termos da Cláusula 7.1, respeitadas outras regras relacionadas à publicação de anúncio de convocação de assembleias gerais constantes da Lei das Sociedades por Ações, da regulamentação aplicável e desta Escritura de Emissão.
- 10.4 As Assembleias Gerais de Debenturistas instalar-se-ão, em primeira convocação, com a presença de titulares de, no mínimo, metade das Debêntures em circulação e, em segunda convocação, com qualquer quorum.
- 10.5 A presidência das Assembleias Gerais de Debenturistas caberá aos Debenturistas eleitos por estes próprios ou àqueles que forem designados pela CVM.
- 10.6 Nas deliberações das Assembleias Gerais de Debenturistas, a cada Debênture em circulação caberá um voto, admitida a constituição de mandatário, Debenturista ou não. Exceto pelo disposto na Cláusula 10.7 abaixo todas as deliberações a serem tomadas em Assembleia Geral de Debenturistas dependerão de aprovação de Debenturistas que representem, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação.
- 10.7 Não estão incluídos no quorum a que se refere a Cláusula 10.6 acima:
- I. os quoruns expressamente previstos em outras Cláusulas desta Escritura de Emissão; e
 - II. as alterações, que deverão ser aprovadas por Debenturistas representando, no mínimo, 90% (noventa por cento) das Debêntures em circulação, quais sejam: (a) dos quoruns previstos nesta Escritura de Emissão; (b) da Remuneração; (c) de quaisquer datas de pagamento ou amortização de quaisquer valores previstos nesta Escritura de Emissão; (d) da espécie das Debêntures; (e) da criação de evento de repactuação; (f) de quaisquer dos Eventos de Inadimplemento previstos na Cláusula 6.25 acima; ou (g) dos termos da garantia fidejussória prevista na

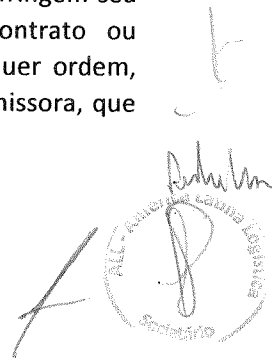
A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "Agente Fiduciário" and "Assessoria Jurídica" around a central emblem. There is also a large handwritten "A" to the left of the stamp.

Cláusula 12 abaixo. Para os fins de apuração (i) do quorum de instalação e deliberação em qualquer Assembleia Geral de Debenturistas, serão consideradas como Debêntures em circulação aquelas Debêntures emitidas pela Emissora que ainda não tiverem sido resgatadas e/ou liquidadas, excluídas as Debêntures pertencentes, direta ou indiretamente, à Emissora, ou a qualquer de suas subsidiárias, ou qualquer de seus diretores ou conselheiros e respectivos parentes ou cônjuges até segundo grau; e (ii) do quorum de deliberação em qualquer Assembleia Geral de Debenturistas, além do disposto no item (i) acima, também serão excluídos os votos em branco.

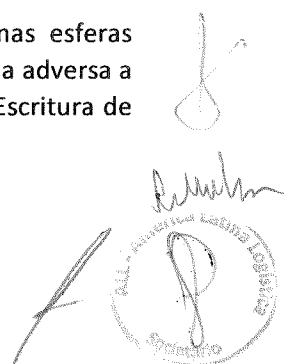
- 10.8 Será facultada a presença dos representantes legais da Emissora nas Assembleias Gerais de Debenturistas.
- 10.9 O Agente Fiduciário deverá comparecer às Assembleias Gerais de Debenturistas e prestar aos Debenturistas as informações que lhe forem solicitadas.
- 10.10 Aplica-se às Assembleias Gerais de Debenturistas, no que couber, o disposto na Lei das Sociedades por Ações, sobre a assembleia geral de acionistas.
- 10.11 Não terão direito a voto nas Assembleias Gerais de Debenturistas os Debenturistas que sejam a própria Emissora e/ou pessoas físicas acionistas da Emissora ou quaisquer subsidiárias.

11. DECLARAÇÕES E GARANTIAS DA EMISSORA E FIADORA

- 11.1 A Emissora e a Fiadora neste ato declaram e garantem que:
 - I. cada uma é uma sociedade devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade por ações de acordo com as leis brasileiras;
 - II. o registro de companhia aberta da Emissora está atualizado perante a CVM;
 - III. estão devidamente autorizadas a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir com todas as obrigações aqui previstas, tendo sido plenamente satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
 - IV. as pessoas que as representam na assinatura desta Escritura de Emissão têm poderes para tanto;
 - V. esta Escritura de Emissão e as obrigações nela previstas constituem obrigações lícitas, válidas e vinculantes da Emissora e da Fiadora, exequíveis de acordo com os seus termos e condições, com força de título executivo extrajudicial, nos termos do artigo 585 da Lei nº 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada ("Código de Processo Civil");
 - VI. a celebração e os termos e condições desta Escritura de Emissão e o cumprimento das obrigações aqui previstas, bem como a Oferta Restrita; (a) não infringem seu estatuto social; (b) não infringem qualquer disposição legal, contrato ou instrumento do qual a Emissora seja parte; (c) não infringem qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa, judicial ou arbitral em face da Emissora, que

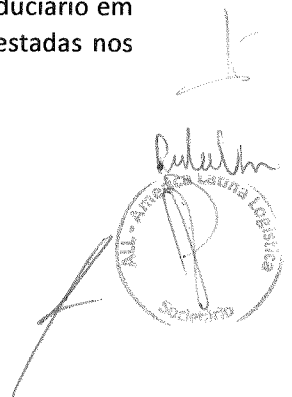
A handwritten signature in blue ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "ALC - Agência de Câmbio e Logística" around the perimeter and "Societário" at the bottom. The signature itself is stylized and appears to be "Adriano".

- seja de seu conhecimento; e (d) não resultarão em (i) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer desses contratos ou instrumentos; (ii) criação de qualquer ônus ou gravame sobre qualquer ativo ou bem da Emissora; ou (iii) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;
- VII. são responsáveis pela veracidade, consistência, qualidade e suficiência das informações prestadas por ocasião do registro da Oferta Restrita e fornecidas ao mercado durante a distribuição;
- VIII. as informações eventualmente disponibilizadas aos investidores no âmbito da Oferta Restrita: (a) contêm ou conterão todas as informações relevantes necessárias ao conhecimento, pelos investidores, da Oferta Restrita, das Debêntures, da Emissora, suas subsidiárias, suas atividades, situação econômico-financeira e dos riscos inerentes às suas atividades e quaisquer outras informações relevantes; e (b) foram ou serão elaborados de acordo com as normas pertinentes, incluindo as normas da CVM;
- IX. não há outros fatos relevantes em relação à Emissora e suas subsidiárias, ou às Debêntures cuja omissão, no contexto da Oferta Restrita, faça com que qualquer declaração feita nesta Escritura de Emissão e demais documentos da Oferta Restrita seja enganosa, insuficiente, incorreta ou inverídica, sendo que, com relação exclusivamente às coligadas da Emissora, esta declaração limita-se aos fatos que sejam de conhecimento da Emissora em decorrência da sua condição de acionista minoritária dessas coligadas;
- X. as opiniões, análises e previsões (se houver) expressas nesta Escritura de Emissão e demais documentos da Oferta Restrita exclusivamente em relação à Emissora e às suas subsidiárias foram ou serão dadas de boa-fé, consideradas todas as circunstâncias relevantes no contexto da Oferta Restrita e com base em suposições razoáveis;
- XI. as demonstrações financeiras consolidadas da Emissora, relativas aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2009, 2010 e 2011 e ao período de 3 (três) meses encerrado em 30 de junho de 2012 representam corretamente a posição patrimonial e financeira da Emissora naquelas datas e para aqueles períodos e foram devidamente elaboradas em conformidade com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;
- XII. exceto pelas leis, regulamentos, normas administrativas e determinações que estão sendo questionadas de boa-fé nas esferas administrativa e/ou judicial e cujo descumprimento não afete de forma adversa a capacidade da Emissora de honrar suas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão e do Contrato de Distribuição, está cumprindo as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios;
- XIII. exceto pelas obrigações que estão sendo questionadas de boa-fé nas esferas administrativa e/ou judicial ou cujo descumprimento não afete de forma adversa a capacidade da Emissora de honrar suas obrigações nos termos desta Escritura de

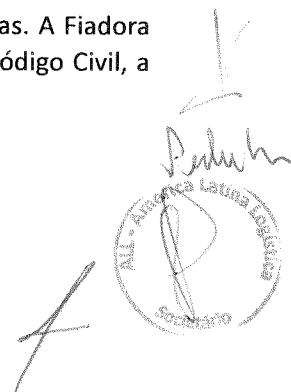


Emissão, está em dia com o pagamento de todas as obrigações de natureza tributária (municipal, estadual e federal), trabalhista, previdenciária, ambiental e de quaisquer outras obrigações impostas por lei;

- XIV. inexistir, exceto conforme divulgado no Formulário de Referência da Emissora arquivado de tempos em tempos perante a CVM, (a) descumprimento de qualquer disposição relevante contratual, legal ou de qualquer outra ordem judicial, administrativa ou arbitral; ou (b) qualquer ação judicial, procedimento judicial ou extrajudicial, inquérito ou qualquer outro tipo de investigação governamental, em qualquer dos casos deste inciso, (i) que possa afetar de forma adversa a capacidade da Emissora de honrar suas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão; ou (ii) visando anular, alterar, invalidar, questionar ou de qualquer forma afetar esta Escritura de Emissão;
 - XV. nos termos desta Escritura de Emissão, nenhum registro, consentimento, autorização, aprovação, licença ou qualificação junto a qualquer autoridade governamental ou órgão regulatório é exigido para o cumprimento, pela Emissora e pela Fiadora, de suas obrigações exceto (i) pelo registro das Debêntures junto à CETIP, o qual estará em pleno vigor e efeito até a data de vencimento; (ii) pelo registro da presente Escritura de Emissão perante a JUCEMAT e os Cartórios de Títulos e Documentos competentes; e (iii) pela qualificação do projeto ao qual se destinam os recursos captados por meio das Debêntures como prioritário pelo Ministério dos Transportes;
 - XVI. não tem conhecimento da existência de qualquer ação judicial, procedimento administrativo ou arbitral, inquérito ou outro tipo de investigação governamental que possa vir a causar impacto substancial e adverso à Emissora, em suas condições financeiras ou em suas atividades, além daqueles mencionados no Formulário de Referência e nas demonstrações financeiras e informações trimestrais disponibilizadas pela Emissora à CVM e ao mercado, que possam afetar a capacidade da Emissora de cumprir com as suas obrigações previstas nesta Escritura de Emissão;
 - XVII. cumprirá todas as obrigações assumidas nos termos desta Escritura de Emissão e do Contrato de Distribuição, e
 - XVIII. tem plena ciência de que, nos termos do artigo 9º da Instrução CVM 476, não poderá realizar outra oferta pública de debêntures da mesma espécie de sua emissão dentro do prazo de 4 (quatro) meses contados da data do encerramento da Oferta Restrita, a menos que a nova oferta seja submetida a registro na CVM.
- 11.1.1 A Emissora obriga-se, de forma irrevogável e irretroatável, a reembolsar os Debenturistas e o Agente Fiduciário por todos e quaisquer prejuízos, danos, perdas, custos e/ou despesas (incluindo custas judiciais e honorários advocatícios arbitrados em juízo) diretamente incorridos e comprovados pelos Debenturistas e pelo Agente Fiduciário em razão da inveracidade ou incorreção de quaisquer das suas declarações prestadas nos termos da Cláusula 11.1 acima.



- 11.1.2 Sem prejuízo da obrigação da Emissora e da Fiadora, conforme o caso, de reembolsar os Debenturistas e o Agente Fiduciário conforme esta Escritura de Emissão, a Emissora compromete-se a notificar imediatamente o Agente Fiduciário caso quaisquer das declarações aqui prestadas mostrarem-se inverídicas ou incorretas na data em que foram prestadas.
12. GARANTIA FIDEJUSSÓRIA.
- 12.1 Para assegurar o cumprimento de todas as obrigações pecuniárias, principal e acessórias, incluindo encargos moratórios das Debêntures assumidas nesta Escritura de Emissão e demais documentos da Oferta Restrita ("Obrigações Afiançadas"), a Fiadora comparece à presente Escritura, como fiadora, principal pagadora e solidariamente responsável, nos termos do artigo 275 e seguintes da Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Código Civil"), por todas as obrigações assumidas pela Emissora em relação às Debêntures, incluindo, quando houver, gastos com honorários advocatícios, depósitos, custas e taxas judiciais nas ações judiciais ou medidas extrajudiciais propostas pelo Agente Fiduciário em benefício dos Debenturistas, e renunciando neste ato expressamente aos benefícios de ordem, divisão e quaisquer direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 366, 827, 830, 834, 835, 837, 838 e 839, todos do Código Civil e 77 e 595 do Código de Processo Civil ("Fiança").
- 12.2 As Obrigações Afiançadas serão pagas pela Fiadora no prazo de 1 (um) dia útil, contado a partir de comunicação por escrito enviada pelo Agente Fiduciário à Fiadora informando a falta de pagamento, na data de pagamento respectiva, de qualquer valor devido pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão, incluindo, mas não se limitando aos montantes devidos aos Debenturistas a título de principal, Remuneração das Debêntures ou encargos de qualquer natureza, ou ainda àquelas devidas ao Agente Fiduciário. Os pagamentos serão realizados pela Fiadora fora do sistema da CETIP e diretamente a favor dos titulares das Debêntures.
- 12.3 Nenhum pagamento será objeto de eventual compensação pela Fiadora e todos os pagamentos deverão ser feitos sem dedução de quaisquer retenções de tributos, taxas ou contribuições de qualquer natureza incidentes ou que venham a incidir sobre o pagamento de qualquer valor devido sob a Fiança.
- 12.4 A Fiança é prestada no âmbito desta Escritura de Emissão independentemente de quaisquer outras garantias que os Debenturistas tenham recebido ou venham a receber.
- 12.5 Nenhuma objeção ou oposição da Emissora será admitida ou invocada pela Fiadora com o fim deste escusar-se do cumprimento de suas obrigações perante os Debenturistas no âmbito desta Escritura de Emissão.
- 12.6 A Fiança entrará em vigor na Data de Emissão, permanecendo válida e vigente em todos os seus termos até a data do pagamento integral das Obrigações Afiançadas. A Fiadora desde já reconhece como prazo determinado, para fins do artigo 835 do Código Civil, a data do pagamento integral das Obrigações Afiançadas.



- 12.7 A Fiança permanecerá válida e plenamente eficaz em caso de aditamentos, alterações e/ou quaisquer outras alterações de suas condições fixadas nas Debêntures, na Escritura de Emissão, no Contrato de Distribuição e/ou nos demais documentos da Oferta Restrita.
- 12.8 A Fiança poderá ser excutida e exigida pelo Agente Fiduciário à Fiadora por quantas vezes for necessário até o cumprimento integral das Obrigações Afiançadas.
- 12.9 A Fiadora se sub-rogará no crédito detido pelos Debenturistas contra a Emissora na proporção das Obrigações Afiançadas observando sempre o disposto no artigo 350 do Código Civil. Na hipótese de sub-rogação prevista nesta Cláusula, o exercício do direito de crédito sub-rogado ficará subordinado ao cumprimento integral das Obrigações Afiançadas com a satisfação integral do crédito dos Debenturistas, sendo certo que os créditos objeto da sub-rogação serão considerados subordinados para todos os efeitos, inclusive para os fins do artigo 83, inciso (vii), alínea "a" da Lei n.º 11.101/05, conforme alterada.
- 12.10 Esta Escritura de Emissão deverá ser registrada em até 30 (trinta) dias da presente data nos competentes Cartórios de Registro de Títulos e Documentos localizados na sede de cada parte em atendimento ao disposto no artigo 129, da Lei n.º 6.015, de 31 de dezembro de 1973, conforme alterada.

13. DESPESAS

- 13.1 A Emissora obriga-se a arcar com todas as despesas relacionadas às Debêntures e à Oferta Restrita e recorrentes durante a existência das Debêntures, desde que devidamente comprovadas, incluindo (i) registro da Oferta Restrita na CETIP; (ii) a remuneração do Agente Fiduciário, da Instituição Escrituradora e do Banco Mandatário; (iii) todos os custos e despesas relacionados à efetiva constituição das garantias vinculadas à Oferta Restrita; (iv) todos os custos e despesas decorrentes do registro de quaisquer dos documentos relacionados à Oferta Restrita nos cartórios de registro de títulos e documentos competentes; (v) despesas gerais razoáveis e devidamente comprovadas da Oferta Restrita; (vi) honorários e despesas dos assessores jurídicos externos contratados para a Oferta Restrita; e (vii) quaisquer despesas razoáveis que o Coordenador Líder tenha incorrido, relacionadas, direta ou indiretamente, à Oferta Restrita.

14. RENÚNCIA

- 14.1 Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes desta Escritura de Emissão. Dessa forma, nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito ou faculdade que caiba ao Agente Fiduciário e/ou aos Debenturistas em razão de qualquer inadimplemento da Emissora prejudicará o exercício de tal direito ou faculdade, ou será interpretado como renúncia ao mesmo ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura de Emissão ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.



15. TÍTULO EXECUTIVO EXTRAJUDICIAL E EXECUÇÃO ESPECÍFICA

- 15.1 Esta Escritura de Emissão e as Debêntures constituem títulos executivos extrajudiciais nos termos dos incisos I e II do artigo 585 do Código de Processo Civil, reconhecendo as Partes desde já que, independentemente de quaisquer outras medidas cabíveis, as obrigações assumidas nos termos desta Escritura de Emissão comportam execução específica, submetendo-se às disposições dos artigos 461, 632 e seguintes do Código de Processo Civil, sem prejuízo do direito de declarar o vencimento antecipado das Debêntures nos termos desta Escritura de Emissão.

16. COMUNICAÇÕES

- 16.1 As comunicações a serem enviadas por qualquer das Partes nos termos desta Escritura de Emissão serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com “aviso de recebimento” expedido pela Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos ou por telegrama nos endereços abaixo. As comunicações feitas por fac-símile ou correio eletrônico serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu recebimento seja confirmado através de indicativo (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente). Os respectivos originais deverão ser encaminhados para os endereços abaixo em até 2 (dois) dias úteis após o envio da mensagem. A mudança de qualquer dos endereços abaixo deverá ser comunicada às demais Partes pela parte que tiver seu endereço alterado. Eventuais prejuízos decorrentes da não comunicação quanto à alteração de endereço serão arcados pela parte inadimplente, exceto se de outra forma previsto nesta Escritura de Emissão.

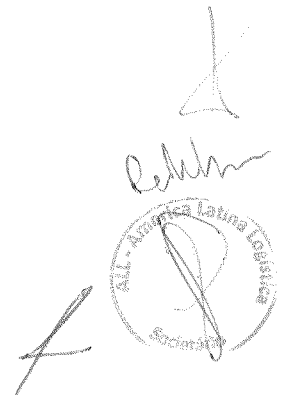
I. para a Emissora:

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.
Av. Historiador Rubens de Mendonça, 2000, sala 308
CEP 78045-690 Cuiabá - MT
At.: Rodrigo Barros de Moura Campos
Tel.: (41) 2141-7912
Fac-símile: (41) 3365-6566
E-mail: rodrigo.campos@all-logistica.com

II. para o Agente Fiduciário:

C&D DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Rua XV de Novembro, 270, cj. 601
CEP 80.020-310 Curitiba – PR
At.: Sr. Rogério Montefusco A. Pessoa
Telefone: (41) 3014.1406
Fac-símile: (41) 3014.1400
E-mail: rogerio@cdinvest.com.br

III. para a Fiadora:



Handwritten signature and circular stamp of ALL - América Latina Logística S.A. The stamp is circular with the company name around the perimeter and a signature in the center.

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A.
Rua Emílio Bertolini, 100, Vila Oficinas
CEP 82920-030 Curitiba - PR
At.: Rodrigo Barros de Moura Campos
Tel.: (41) 2141-7912
Fac-símile: (41) 3365-6566
E-mail: rodrigo.campos@all-logistica.com

IV. para a Instituição Escrituradora:

ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A.
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3400, 10º andar
CEP 04538-132 São Paulo, SP
At.: Sr. Douglas Callegari
Telefone: (11) 2797-4431
Fac-símile: (11) 2797-3140
E-mail: douglas.callegari@itau-unibanco.com.br

V. Para o Banco Mandatário:

ITAÚ UNIBANCO S.A.
Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 Torre Olavo Setubal
CEP 04344-902 São Paulo, SP
At.: Sr. Douglas Callegari
Telefone: (11) 2797-4431
Fac-símile: (11) 2797-3140
E-mail: douglas.callegari@itau-unibanco.com.br

VI. para a CETIP:

CETIP S.A. – MERCADOS ORGANIZADOS
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1.663 – 4º andar
CEP 01452-002 São Paulo, SP
At.: Gerência de Valores Mobiliários
Tel.: (11) 3111-1596
Fac-símile: (11) 3111-1564
E-mail: valores.mobiliarios@cetip.com.br

17. DISPOSIÇÕES GERAIS

17.1 Esta Escritura de Emissão é celebrada em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as Partes e seus sucessores a qualquer título.

17.2 A invalidação ou nulidade, no todo ou em parte, de quaisquer das cláusulas desta Escritura de Emissão não afetará as demais, que permanecerão sempre válidas e eficazes até o cumprimento, pelas Partes, de todas as suas obrigações aqui previstas. Ocorrendo a declaração de invalidação ou nulidade de qualquer cláusula desta Escritura de Emissão, as Partes desde já se comprometem a negociar, no menor prazo possível, em substituição à cláusula declarada inválida ou nula, a inclusão, nesta Escritura de Emissão,



de termos e condições válidos que reflitam os termos e condições da cláusula invalidada ou nula, observados a intenção e o objetivo das Partes quando da negociação da cláusula invalidada ou nula e o contexto em que se insere.

17.3 As Partes declaram, mútua e expressamente, que a presente Escritura de Emissão foi celebrada respeitando-se os princípios de probidade e de boa-fé, por livre, consciente e firme manifestação de vontade das Partes e em perfeita relação de equidade.

17.4 Os prazos estabelecidos na presente Escritura de Emissão serão computados de acordo com o disposto no artigo 132 do Código Civil, sendo excluído o dia de início e incluído o do vencimento.

18. LEI APLICÁVEL

18.1 Esta Escritura de Emissão é regida pelas leis da República Federativa do Brasil.

19. FORO


19.1 Fica eleito o foro da Comarca de Curitiba, Estado do Paraná, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões porventura resultantes desta Escritura de Emissão.

Estando assim certas e ajustadas, as Partes, obrigando-se por si e sucessores, firmam esta Escritura de Emissão em 8 (oito) vias de igual teor e forma, juntamente com 2 (duas) testemunhas, que também o assinam.

Cuiabá, 25 de setembro de 2012.


(As assinaturas seguem nas páginas seguintes).

[O RESTANTE DA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]

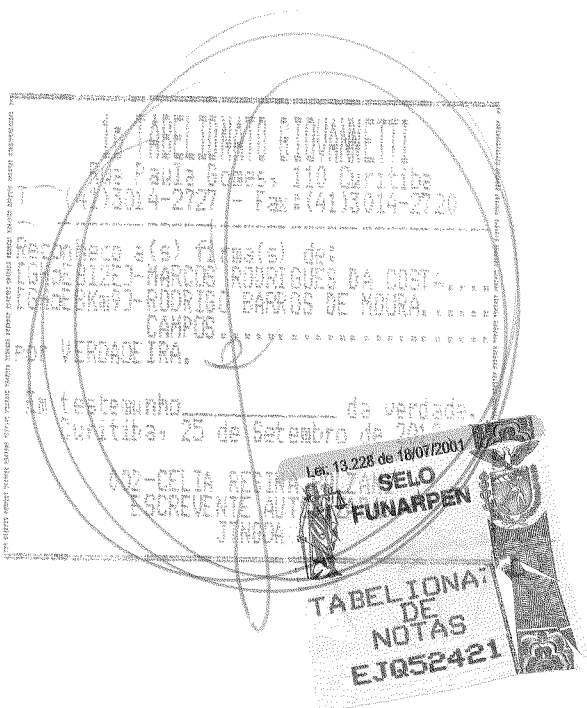


Instrumento Particular de Escritura da Oitava Emissão Pública de Debêntures Simples, Quirografárias, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da ALL – América Latina Logística Malha Norte S.A. – Página de Assinaturas 1/4.

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.


Nome: Rodrigo Campos
Cargo: Diretor


Nome: Marcos Rodrigues
Cargo: Diretor



Instrumento Particular de Escritura da Oitava Emissão Pública de Debêntures Simples, Quirografárias, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da ALL – América Latina Logística Malha Norte S.A. – Página de Assinaturas 2/4.

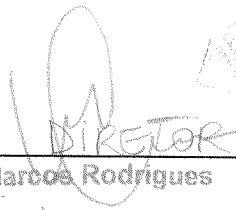
ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A



Nome: Rodrigo Campos

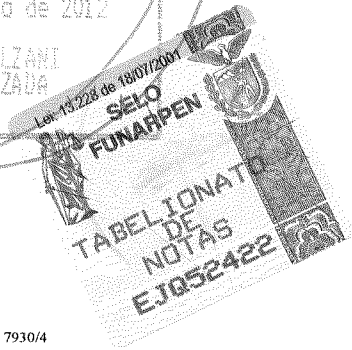
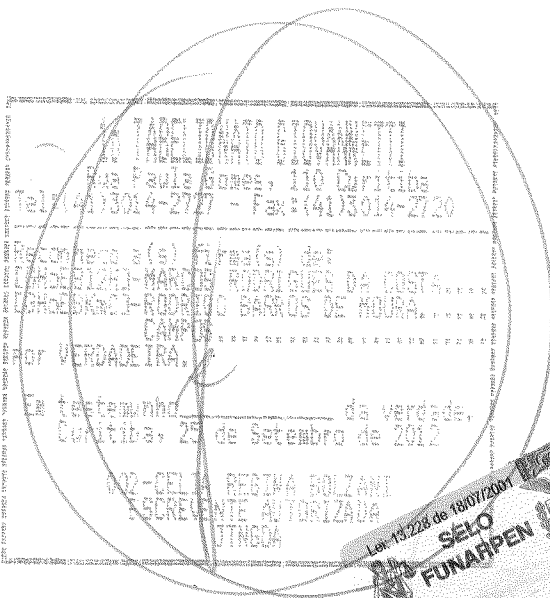
Cargo: Diretor





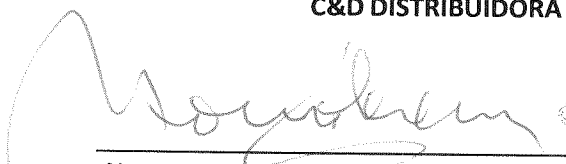
Nome: Marcos Rodrigues

Cargo: Diretor



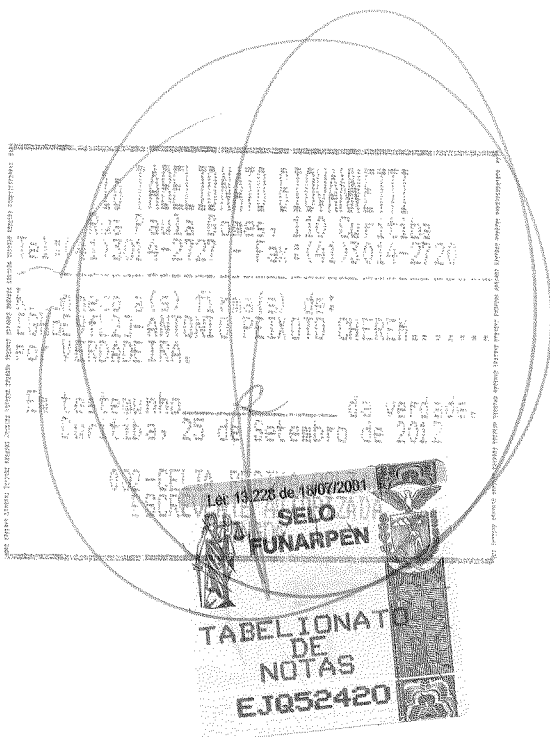
Instrumento Particular de Escritura da Oitava Emissão Pública de Debêntures Simples, Quirografárias, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da ALL – América Latina Logística Malha Norte S.A. – Página de Assinaturas 3/4.

C&D DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.



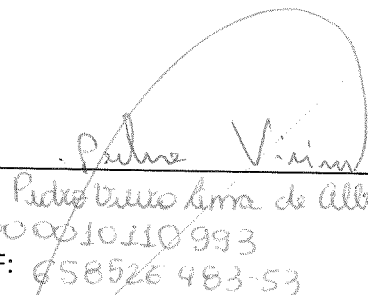
Nome:


Cargo: **ANTONIO PEIXOTO CHEREM**
Diretor Geral



Instrumento Particular de Escritura da Oitava Emissão Pública de Debêntures Simples, Quirografárias, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da ALL – América Latina Logística Malha Norte S.A. – Página de Assinaturas 4/4.

Testemunhas:


Nome: Pedro Bruno Lima de Albuquerque
Id.: 2000010110993
CPF/MF: 058526483-53


Nome: Michel Yossif Chavinda
Id.: 8.486.825-6
CPF/MF: 045.095.669-01

