

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013	9
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	11
--------------------------	----

Notas Explicativas	12
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	41
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	42
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	43
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	44
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2014
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	690.816.080
Preferenciais	69.380.885
Total	760.196.965
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
1	Ativo Total	5.408.571	5.536.319
1.01	Ativo Circulante	1.873.614	2.051.980
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.008.399	1.461.044
1.01.03	Contas a Receber	649.826	450.698
1.01.03.01	Clientes	176.858	192.028
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	472.968	258.670
1.01.03.02.01	Adiantamentos a Fornecedores	472.968	258.670
1.01.04	Estoques	32.965	34.137
1.01.06	Tributos a Recuperar	182.188	103.853
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	182.188	103.853
1.01.06.01.01	Impostos e contribuições a recuperar	164.005	81.823
1.01.06.01.02	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	18.183	22.030
1.01.07	Despesas Antecipadas	236	303
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	0	1.945
1.01.08.03	Outros	0	1.945
1.01.08.03.02	Instrumentos Derivativos	0	1.945
1.02	Ativo Não Circulante	3.534.957	3.484.339
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	421.454	486.577
1.02.01.06	Tributos Diferidos	199.240	222.288
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	199.240	222.288
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	148.577	172.484
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	73.637	91.805
1.02.01.09.03	Impostos e contribuições a recuperar	59.281	80.846
1.02.01.09.04	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	410	399
1.02.01.09.05	Depósitos restituíveis e valores vinculados	13.946	10.560
1.02.02	Investimentos	83.156	73.614
1.02.02.01	Participações Societárias	83.156	73.614
1.02.03	Imobilizado	3.027.707	2.923.587
1.02.04	Intangível	2.640	561
1.02.04.01	Intangíveis	2.640	561

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
2	Passivo Total	5.408.571	5.536.319
2.01	Passivo Circulante	811.358	921.695
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	10.152	13.545
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	10.152	13.545
2.01.02	Fornecedores	161.058	227.359
2.01.03	Obrigações Fiscais	2.086	4.276
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	414.584	349.377
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	262.025	191.355
2.01.04.02	Debêntures	92.482	95.634
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	60.077	62.388
2.01.05	Outras Obrigações	223.478	327.138
2.01.05.02	Outros	223.478	327.138
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	56	51.442
2.01.05.02.05	Adiantamentos de clientes	93.948	140.097
2.01.05.02.06	Parcelamentos fiscais e previdenciários	1.308	1.566
2.01.05.02.07	Receitas diferidas	1.528	1.528
2.01.05.02.08	Antecipações de créditos imobiliários	99.096	105.214
2.01.05.02.09	Outras contas a pagar	27.542	27.291
2.02	Passivo Não Circulante	2.525.189	2.809.136
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.329.401	2.573.561
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.239.213	1.350.882
2.02.01.02	Debêntures	496.156	561.708
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	594.032	660.971
2.02.02	Outras Obrigações	183.018	225.469
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.590	12.894
2.02.02.02	Outros	180.428	212.575
2.02.02.02.03	Parcelamentos fiscais e previdenciários	1.897	2.653
2.02.02.02.04	Antecipações de créditos imobiliários	152.464	179.517
2.02.02.02.06	Instrumentos derivativos	21.940	27.897
2.02.02.02.20	Outras exigibilidades	4.127	2.508
2.02.04	Provisões	5.665	1.855
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	5.665	1.855
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	7.105	8.251
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	7.105	8.251
2.02.06.02.01	Receitas diferidas	7.105	8.251
2.03	Patrimônio Líquido	2.072.024	1.805.488
2.03.01	Capital Social Realizado	1.365.607	1.365.607
2.03.02	Reservas de Capital	17.339	17.438
2.03.02.04	Opções Outorgadas	17.339	17.438
2.03.04	Reservas de Lucros	417.933	417.933
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	266.809	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	4.336	4.510

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	500.160	1.592.743	438.412	1.393.065
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-383.280	-1.127.348	-288.182	-903.214
3.03	Resultado Bruto	116.880	465.395	150.230	489.851
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	40.210	27.958	-3.352	-10.304
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	5.921	-13.157	-6.713	-14.830
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	28.856	30.896	252	-403
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	677	-355	0	-282
3.04.05.01	Ganho/perda com investimentos	677	-355	0	-282
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	4.756	10.574	3.109	5.211
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	157.090	493.353	146.878	479.547
3.06	Resultado Financeiro	-59.363	-164.646	-34.029	-135.439
3.06.01	Receitas Financeiras	28.154	91.165	18.777	55.259
3.06.02	Despesas Financeiras	-87.517	-255.811	-52.806	-190.698
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	97.727	328.707	112.849	344.108
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-21.238	-62.072	-17.296	-51.027
3.08.01	Corrente	-18.577	-39.409	-8.496	-28.327
3.08.02	Diferido	-2.661	-22.663	-8.800	-22.700
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	76.489	266.635	95.553	293.081
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	76.489	266.635	95.553	293.081
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,0991	0,3453	0,1237	0,3795
3.99.01.02	PNA	0,109	0,3799	0,136	0,4175
3.99.01.03	PNB	0,0991	0,3453	0,1237	0,3795
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,0973	0,3392	0,1237	0,3795
3.99.02.02	PNA	0,109	0,3799	0,136	0,4175

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
3.99.02.03	PNB	0,0991	0,3453	0,1237	0,3795

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
4.01	Lucro Líquido do Período	-8.957	266.635	-8.957	95.553
4.03	Resultado Abrangente do Período	-8.957	266.635	-8.957	95.553

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	78.836	-58.556
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	449.706	423.761
6.01.01.01	Lucro do período	266.635	293.081
6.01.01.02	Depreciação e amortização	105.007	79.827
6.01.01.03	Equivalência patrimonial e ganho com investimentos	-10.219	-4.929
6.01.01.04	Imposto de renda e contribuição social diferidos	22.663	22.700
6.01.01.05	Variação cambial e encargos sobre financiamentos e debêntures	66.865	35.449
6.01.01.06	Realização de receitas diferidas	-1.146	-1.145
6.01.01.07	Stock options	-99	-1.222
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-370.870	-482.317
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	15.170	-36.308
6.01.02.02	Estoques	1.172	-49.946
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-52.247	-37.734
6.01.02.05	Outros ativos	-7.941	200
6.01.02.06	Fornecedores	-278.286	-361.908
6.01.02.07	Salários e encargos sociais	-3.393	-396
6.01.02.08	Impostos, taxas e contribuições	960	-1.115
6.01.02.09	Outros passivos	-40.472	10.881
6.01.02.10	Imposto de renda e contribuição social pagos	-5.833	-5.991
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-208.019	-70.538
6.02.01	Movimentação líquida de imobilizado	-208.019	-70.538
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-323.462	-1.233
6.03.01	Captação de empréstimos	87.928	554.285
6.03.02	Amortização de empréstimos	-373.607	-561.002
6.03.03	Partes relacionadas	13.603	5.484
6.03.04	Dividendos pagos	-51.386	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-452.645	-130.327
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.461.044	838.459
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.008.399	708.132

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	1.365.607	17.438	417.933	0	4.510	1.805.488
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	1.365.607	17.438	417.933	0	4.510	1.805.488
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-99	0	0	0	-99
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	-99	0	0	0	-99
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	266.809	-174	266.635
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	266.635	0	266.635
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	0	174	-174	0
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	174	-174	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	SalDOS Finais	1.365.607	17.339	417.933	266.809	4.336	2.072.024

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	1.365.607	17.774	190.278	-64.193	5.011	1.514.477
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	1.365.607	17.774	190.278	-64.193	5.011	1.514.477
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	195	0	0	0	195
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	195	0	0	0	195
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	293.081	0	293.081
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	293.081	0	293.081
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	253	-253	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	0	253	-253	0
5.07	SalDOS Finais	1.365.607	17.969	190.278	229.141	4.758	1.807.753

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2014 à 30/09/2014	Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
7.01	Receitas	1.820.526	1.539.900
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.781.359	1.534.204
7.01.02	Outras Receitas	38.534	1.717
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	633	3.979
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.022.695	-786.861
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-923.408	-743.159
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-90.400	-52.142
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.249	4.250
7.02.04	Outros	-7.638	4.190
7.03	Valor Adicionado Bruto	797.831	753.039
7.04	Retenções	-105.007	-79.827
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-105.007	-79.827
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	692.824	673.212
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	103.817	60.188
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	10.219	4.929
7.06.02	Receitas Financeiras	93.598	55.259
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	796.641	733.400
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	796.641	733.400
7.08.01	Pessoal	34.938	54.383
7.08.01.01	Remuneração Direta	30.642	49.505
7.08.01.02	Benefícios	3.118	3.791
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.178	1.087
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	175.959	166.919
7.08.02.01	Federais	163.766	153.420
7.08.02.02	Estaduais	11.989	13.179
7.08.02.03	Municipais	204	320
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	319.109	219.017
7.08.03.01	Juros	258.244	190.698
7.08.03.02	Aluguéis	60.865	28.319
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	266.635	293.081
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	266.635	293.081

Comentário do Desempenho

Considerando a ALL América Latina Logística Malha Norte S/A, é controlada direta da ALL- América Latina Logística S/A, reportamo-nos ao Relatório da Administração da Controladora.
A Administração

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

a) A Companhia

Os objetivos sociais da ALL – Malha Norte ("Companhia"), com sede em Cuiabá, Mato Grosso, definidos em seu estatuto são os seguintes:

- Construir e explorar os sistemas de transporte ferroviário de carga, rodovias e hidrovias;
- Prestar serviços de transporte de carga em ferrovias, rodovias e hidrovias;
- Instalar e explorar terminais intermodais;
- Operar em portos;
- Construir edifícios e estruturas;
- Utilizar a faixa de domínio para instalação de linhas afetas a sistemas de transmissão de dados, voz, texto, imagem e similares;
- Prestar serviços de consultoria técnica;
- Participar de outras sociedades, empreendimentos e consórcios, cujo objeto seja relacionado com serviços de transporte, inclusive ferroviário;
- Executar todas as atividades afins ou correlatas às descritas acima.

Em 19 de maio de 1989, a Companhia firmou com a União Federal um Contrato de Concessão para o estabelecimento de um sistema de transporte ferroviário de carga, abrangendo a construção, operação, exploração e conservação de estrada de ferro entre Cuiabá (MT) e: a) Uberaba/Uberlândia (MG), b) Santa Fé do Sul (SP), c) Porto Velho (RO) e d) Santarém (PA). O prazo dessa concessão estende-se por um período de 90 anos, prorrogável por igual período e podendo ser concedido até 10 anos antes do final do prazo contratual. Não há obrigações de pagamento de qualquer valor durante o prazo do contrato. Trata-se da única ferrovia no País recentemente construída com capital privado.

A Companhia detém o controle compartilhado da investida Portofer Transporte Ferroviário Ltda. (Portofer). A Portofer é uma sociedade de propósito específico constituída em 28 de junho de 2000 pela Ferrobán Ferrovias Bandeirantes S.A. (atualmente denominada ALL – América Latina Logística Malha Paulista S.A.) e pela Companhia, sócias que possuem cada uma, 50% de suas quotas. Controla 90 km de linhas férreas no Porto de Santos e tem como objetivo fazer a movimentação ferroviária de mercadorias no porto através de contrato assinado com a CODESP (Companhia Docas do Estado de São Paulo) por um período de 25 anos, prorrogável de comum acordo entre as partes.

Adicionalmente, a Companhia detém o controle compartilhado do Terminal XXXIX de Santos S.A. (Terminal XXXIX), o qual foi constituído em 03 de janeiro de 2001 e iniciou suas atividades em 01 de julho de 2002. A Companhia detém a participação de 50% de suas ações. Seus objetivos principais são a exploração e operação de instalação portuária em geral e exploração comercial de um terminal na área onde se localiza o Terminal XXXIX para movimentação de produtos agrícolas, a granel e de outras mercadorias afins.

Em 30 de dezembro de 2009, os quotistas da controladora Multimodal e acionistas da ALL – América Latina Logística Malha Norte S.A. ("ALL Malha Norte"), ALL – América Latina Logística Malha Paulista S.A. ("ALL Malha Paulista") e ALL – América Latina Logística Malha Oeste S.A. ("ALL Malha Oeste"), com base em Laudo de Avaliação Contábil, aprovaram a cisão total da controladora

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Multimodal Participações Ltda. e incorporação de três parcelas cindidas por ALL Malha Norte, ALL Malha Paulista e ALL Malha Oeste, com a consequente extinção da Multimodal e a sucessão, por cada uma das incorporadoras, em todos os direitos e obrigações da sociedade cindida.

Em 14 de dezembro de 2009, com base no Protocolo e Justificação da Cisão Total e no Laudo de Avaliação Contábil emitido por empresa especializada, o patrimônio líquido cindido da Multimodal foi de R\$ 547.133. O montante global do acervo líquido da Multimodal cindido e incorporado pela ALL Malha Norte foi de R\$ 395.406, equivalentes à participação detida pela Multimodal na ALL Malha Norte.

Para a parcela do ágio incorporada pela Malha Norte, no valor de R\$ 2.050.356, foi constituída uma provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido no valor total do ágio, conforme Instrução CVM nº 349, de 06 de março de 2001.

Em 30 de julho de 2010, a ALL Malha Norte e ALL Malha Paulista, sócias quotistas, aprovaram o aumento do capital social da sua investida Portofer em R\$ 98.503 mediante a criação de 98.503.066 novas quotas, totalmente subscritas e integralizadas, sendo 50% para cada uma das sócias quotistas, em moeda corrente, mediante a compensação de créditos detidos pelas sócias com a Portofer.

Em 15 de abril de 2014, conforme publicado em fato relevante, o Conselho de Administração da Holding aprovou a Proposta enviada, em 24 de fevereiro de 2014, pela Rumo Logística Operadora Multimodal (“Rumo”), com o objetivo de combinar as atividades da ALL com a Rumo, mediante a incorporação das ações de emissões da ALL pela Rumo, nos termos do art. 252 da Lei 6.404/76 (“Lei das S.A.”).

Como resultado da aprovação da Proposta, os Conselhos de Administração da ALL e da Rumo firmaram, nesta data, o Protocolo e Justificação de Incorporação das Ações da ALL - América Latina Logística S.A. pela Rumo Logística Operadora Multimodal S.A. (“Protocolo e Justificação”).

A proposta de incorporação de ações foi aprovada pela Assembleia Geral Extraordinária de 08 de maio de 2014. A consumação da Incorporação de Ações foi aprovada pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (“ANTT”) conforme Resolução no 4.480 de 30 de Outubro de 2014 porém, permanece condicionada à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”) e eventuais outros órgãos da administração pública cujas autorizações prévias se façam necessárias e demais condições precedentes previstas na Proposta.

b) Restrição e condições de operação na concessão

A Companhia está sujeita ao cumprimento de certas condições previstas no contrato de concessão, tais como: não efetuar subconcessão; submeter-se à fiscalização permanente da União; cumprimento de normas, especificações técnicas e padrões nacionais do Ministério dos Transportes; cumprir todas as disposições legais aplicáveis aos serviços concedidos, especialmente aquelas relativas à proteção do meio ambiente.

O contrato será extinto com a concretização dos seguintes fatos: convenção amigável das partes, precedidas de negociações e ajustes financeiros devidos por uma à outra parte; término do prazo contratual; encampação ou resgate, por interesse público superveniente à concessão, mediante a devida indenização; anulação por ilegalidade da concessão ou do contrato; infrações graves e continuadas cometidas por uma das partes, que acarretem danos à qualidade e eficiência dos serviços; por

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

encampação pela União dos serviços concedidos ou pelo advento de Lei que torne o contrato, formal ou materialmente, impossível. Ocorrendo a encampação, os acionistas da companhia serão indenizados pelo justo valor do acervo vinculado à concessão, apurado à época da encampação.

2. Políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações trimestrais anuais, são consistentes com as práticas adotadas na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2013, consequentemente devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras completas do exercício findo em 31 de dezembro de 2013, especificadas na Nota 2 das referidas demonstrações. As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2013 foram divulgadas na data de 27 de março de 2014.

A partir de 01 de janeiro de 2014, a Companhia alterou a base de cálculo da contribuição previdenciária ao INSS conforme prevista na Lei 12.546/2011 – Desoneração da folha de Pagamento e posterior alteração em 2013 pela Lei 12.844/2013 passando a apurar o valor do INSS a ser pago pela razão de 1% sobre a sua receita bruta e não mais sobre a folha de pagamento. Com esta alteração, a Companhia passou a registrar prospectivamente a contribuição previdenciária como dedução da sua receita bruta e não mais como um custo/despesa trabalhista. Esta alteração trouxe um efeito na Receita Líquida de R\$ 17.158 em 30 de setembro de 2014 nas informações trimestrais da Companhia.

A Companhia não obteve outros resultados abrangentes no período findo em 30 de setembro de 2014 por este motivo não apresentou este demonstrativo.

A autorização para conclusão da preparação destas informações trimestrais ocorreu na reunião de diretoria realizada em 13 de outubro de 2014.

3. Caixa e equivalentes de caixa

		<u>30/09/14</u>	<u>31/12/13</u>
Caixa e Bancos		8	7.432
Aplicações Financeiras			
CDB's	(i)	630.958	787.191
Taxa Pré	(ii)	132.869	122.910
Títulos do Governo	(iii)	215.997	412.679
Fundos	(iv)	28.567	130.832
		<u>1.008.391</u>	<u>1.453.612</u>
		<u>1.008.399</u>	<u>1.461.044</u>

As aplicações financeiras possuem características de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, compostos por:

- (i) Aplicações em Certificados de Depósitos Bancários – CDB's com taxas atreladas à variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI (taxa média de 102% do CDI);
- (ii) Aplicações em Certificados de Depósitos Bancários – CDB's com taxa pré-fixada;
- (iii) Investimentos em títulos emitidos pelo Governo (taxa média equivalente a Selic);

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(iv) Investimentos em Fundos - compostos principalmente por títulos do governo.

4. Contas a receber de clientes

	30/09/14	31/12/13
Contas a receber de clientes		
Clientes terceiros	130.049	118.125
Clientes intercompany	52.546	80.272
	182.595	198.397
 (-) Provisão de créditos para liquidação duvidosa	(5.737)	(6.369)
	176.858	192.028

Os saldos de contas a receber de clientes incluem transações com partes relacionadas decorrentes de vendas de materiais para manutenção e prestações de serviços.

Em 30 de setembro de 2014 e em 31 de dezembro de 2013, a análise do vencimento de saldos de contas a receber de clientes apresentou a seguinte posição:

Período	Saldo ainda não vencido e sem perda por redução ao valor recuperável	Saldo vencido					PDD	Total
		< 30	31 - 60	61 - 90	91 - 180	> 181		
		dias	dias	dias	dias	dias		
30/09/14	51.089	65.898	15.994	23.360	20.517	5.737	(5.737)	176.858
31/12/13	101.677	32.031	24.325	10.215	23.780	6.369	(6.369)	192.028

Provisões para créditos de liquidação duvidosa

A provisão foi calculada com base na análise de riscos dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, bem como para os créditos vencidos há mais de 180 dias, desconsiderando os saldos a receber de partes relacionadas. A provisão constituída é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber.

5. Transações com partes relacionadas

	Ativo circulante		Ativo não circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante		Receitas		Despesas/Custos	
	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
ALL Armazéns Gerais	-	-	-	-	-	-	9	-	-	-	-	-
ALL Intermodal	-	3.990	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ALL Malha Oeste	350	100	-	-	8	256	-	-	-	-	-	-
ALL Malha Paulista	374.030	(i) 130.252	116.219	152.158	483	11.423	46	708	59.525	57.876	803.418	577.623
ALL Malha Sul	27.074	2.960	19	448	4.514	22.239	2.534	182	6	-	5.846	5.037
ALL S.A.	67.982	50.085	-	-	2.000	2.740	1	-	-	-	20.548	1.113
ALL Serviços	-	-	-	-	4.183	4.434	-	12.004	-	-	21.095	18.881
Brado Logística e Participações	1	-	-	-	120	90	-	-	1.337	1.664	1.149	2.004
Portofer	21	69	32.339	19.878	1.213	1.464	-	-	-	-	-	-
ALL Participações	395	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ritmo Logística	535	1.975	-	-	16	7	-	-	319	47	580	4.415
Vetria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	470.388	189.431	148.577	172.484	12.537	42.653	2.590	12.894	61.187	59.587	852.636	609.073

a) Créditos e débitos com empresas ligadas

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As transações ocorridas com partes relacionadas à Companhia são de natureza operacional e financeira, decorrentes de aluguéis de terminais, material rodante (locomotivas e vagões), máquinas e equipamentos, armazenagens, partilhas de fretes, bem como, recursos financeiros, necessários a manutenção das operações da Companhia.

(i) Saldo decorrente de operações ferroviárias intercompany e adiantamento de partilha entre Malha Norte e Malha Paulista.

b) Termos e condições de transações entre as partes relacionadas

Os saldos em aberto no final do período são livres de juros e algumas transações não têm data de vencimento, sendo que parte da liquidação ocorre dentro do exercício e sempre em espécie ou através de realização de encontro de contas.

Não há cobertura de seguros para transações com partes relacionadas.

No período encerrado em 30 de setembro de 2014, não houve nenhuma contingência com as contas a receber relacionadas a débitos com partes relacionadas. Essa avaliação é realizada a cada exercício, examinando-se a posição financeira das partes relacionadas e o mercado de atuação de cada uma delas.

Existem algumas garantias prestadas ou recebidas entre partes relacionadas, devedora ou credora, a saber:

<u>Garantidora</u>	<u>30/09/14</u>
ALL S.A.	
Debêntures	336.905
Total	<u>336.905</u>

6. Impostos e contribuições a recuperar

	<u>30/09/14</u>		<u>31/12/13</u>	
	<u>Ativo circulante</u>	<u>Ativo não circulante</u>	<u>Ativo circulante</u>	<u>Ativo não circulante</u>
IRRF	-	410	-	399
IR e CS a recuperar - antecipações	18.183	-	22.031	-
Créditos federais a compensar PIS/COFINS	115.482	26.715	58.780	28.208
ICMS	48.517	27.434	23.042	47.058
Outros	6	5.132	-	5.580
	<u>182.188</u>	<u>59.691</u>	<u>103.853</u>	<u>81.245</u>
Impostos e contribuição a recuperar	164.005	59.281	81.822	80.846
Impostos de renda e contribuição social a recuperar	18.183	410	22.031	399

(i)Créditos de ICMS referente a aquisição de insumos e diesel utilizados na prestação de serviço de transporte.

7. Adiantamentos e outras contas a receber

Notas Explicativas**ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.**

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

		<u>30/09/14</u>	<u>31/12/13</u>
		<u>Ativo</u>	<u>Ativo</u>
		<u>circulante</u>	<u>circulante</u>
Adiantamentos Fornecedores Nacionais	(i)	39.178	137.807
Adiantamentos Intercompany	(ii)	417.842	109.159
Adiantamentos Fornecedores Exterior	(iii)	10.882	9.147
Outros adiantamentos		5.066	2.557
		<u>472.968</u>	<u>258.670</u>

(i) São registrados valores referentes a adiantados de contratação de serviços de terceiros e aquisição de materiais.

(ii) Antecipação de partilha de malha ferroviária com empresas do grupo ALL, o qual será realizado via prestação de serviços.

(iii) São registrados os valores adiantados para fornecedores de materiais de consumo e fornecedores de prestação de serviços referente a importações.

8. Impostos sobre o lucro

A composição da despesa de imposto de renda e contribuição social nos períodos findos em 30 de setembro de 2014 e de 2013 encontra-se resumida a seguir:

	<u>30/09/14</u>	<u>30/09/13</u>
Lucro antes dos tributos	328.707	344.108
Alíquota nominal	34%	34%
Despesa à alíquota nominal	(111.760)	(116.997)
Ajustes do imposto por:		
Equivalência patrimonial e provisão para passivo a descoberto	3.595	1.772
Constituição IR diferido	11.386	3.693
Diferença de alíquota referente ao imposto sobre Estimativa mensal	(3.725)	-
Efeito redução alíquota incentivo SUDAM	32.366	51.009
Stock Options	-	(415)
Efeito do adicional do Imposto de renda	18	18
Efeito de amortização do ágio	7.560	7.560
Outras diferenças permanentes	(1.512)	2.333
Receita(despesa) efetiva	<u>(62.072)</u>	<u>(51.027)</u>
Provisão para impostos correntes	(39.409)	(28.327)
Impostos diferidos	(22.663)	(22.700)

Os créditos tributários diferidos sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias, detidos pela Companhia, bem como a parcela registrada no balanço, podem ser demonstradas como segue:

Notas Explicativas**ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.**

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>30/09/14</u>	<u>31/12/13</u>
Prejuízos fiscais	148.285	177.837
Provisão para remuneração variável	541	2.800
Provisão ICMS Dificil Realização	5.594	3.705
Provisões trabalhistas	1.533	323
Provisão para questões cíveis	393	308
Provisão créditos liquidação duvidosa	1.951	2.165
Operações de hedge a liquidar	455	(739)
Provisões	4.706	-
Arrendamento mercantil RTT	(i) 26.133	-
Ajustes RTT	(i) 61.940	102.128
Total dos créditos fiscais	251.531	288.527
(-) Créditos não registrados	(ii) 51.906	66.240
Compensação de IR Diferido Lei 16.966/14	(385)	-
	199.240	222.287

Reconciliação do ativo fiscal diferido

Saldo de abertura	222.288	252.236
Receita/(despesa) de imposto reconhecida na resultado	(22.663)	(29.948)
Compensação de IR Diferido Lei 16.966/14	(385)	-
Saldo	199.240	222.288

(i) Os créditos diferidos sobre os ajustes de RTT, referem-se as operações de arrendamento mercantil, baixa de ativo diferido e ajuste a valor presente.

(ii) Os créditos tributários cujas expectativas de recuperação sejam acima de 10 anos são apresentados em conta redutora denominada “créditos não registrados”.

A expectativa de realização dos créditos fiscais diferidos registrados é a seguinte:

	<u>30/09/14</u>	<u>31/12/13</u>
2014	17.759	43.419
2015	42.567	38.478
2016	46.608	46.227
2017	53.933	54.123
2018	26.523	27.014
Após 2018	11.850	13.027
Total	199.240	222.288

A composição do ativo fiscal diferido em 30 de setembro de 2014 e em 31 de dezembro de 2013 encontra-se resumida a seguir:

Notas Explicativas**ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.**

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Ativo não circulante	
	30/09/14	31/12/13
Créditos de imposto de renda		
Sobre prejuízos fiscais	112.899	130.762
Sobre diferenças temporais	33.601	32.633
	<u>146.500</u>	<u>163.395</u>
Créditos de contribuição social		
Sobre Bases negativas	40.644	47.144
Sobre diferenças temporais	12.096	11.749
	<u>52.740</u>	<u>58.893</u>
	<u>199.240</u>	<u>222.288</u>

Os prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social gerados na controladora e nas controladas são imprescritíveis e serão compensados com lucros tributáveis futuros de acordo com os critérios da legislação fiscal.

A Companhia registrou créditos tributários diferidos sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social quando atendidas as condições do CPC 32. Para tal considera a existência de um histórico de lucratividade e expectativa de resultados tributários futuros em um horizonte previsível não superior a dez anos. Anualmente a Administração prepara um estudo técnico de viabilidade e submete à aprovação do Conselho de Administração, o qual apresenta a estimativa de resultados tributáveis futuros para fundamentar os créditos tributários constituídos.

No dia 14 de maio de 2014, foi publicada a Lei nº 12.973/14, que converteu a Medida Provisória nº 627, que, dentre outros assuntos, revoga o Regime Tributário de Transição (RTT). A referida Lei ainda será regulamentada, entretanto, na avaliação da Companhia, sua adoção antecipada para 2014, ou não, não trará impactos futuros relevantes nas Demonstrações Contábeis Consolidadas da Companhia.

9. Depósitos restituíveis, valores vinculados e provisão para demandas judiciais.

	Depósitos judiciais		Contingências			
	Ativo não circulante		Prováveis		Possíveis	
	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13
Ações trabalhistas	13.946	10.560	4.509	950	34.745	28.028
Ações cíveis e ambientais	-	-	1.156	905	809	7.850
Ações tributárias	-	-	-	-	33.608	19.684
	<u>13.946</u>	<u>10.560</u>	<u>5.665</u>	<u>1.855</u>	<u>69.162</u>	<u>55.562</u>
Movimentação		31/12/13	Adições	Pagamentos	30/09/14	
Ações trabalhistas		950	12.467	(8.908)	4.509	
Ações cíveis, regulatórias e ambientais		905	276	(25)	1.156	
Total		1.855	12.743	(8.933)	5.665	

A Companhia está envolvida em vários processos incorridos no curso normal de seus negócios. A administração da Companhia acredita que a solução dessas questões não produzirá efeito

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

significativamente diferente do montante provisionado, que corresponde aos valores das ações consideradas como “perdas prováveis”. Devido as características do ambiente jurídico e regulatório brasileiro não é possível estimar com segurança o tempo para que as ações sejam julgadas.

a) Ações trabalhistas

A Companhia discute diversas ações de natureza trabalhista, sendo que em 30 de setembro de 2014 registra uma provisão de R\$ 4.509 (R\$ 950 em 31 de dezembro de 2013), para fazer face àqueles casos em que seus advogados consideram o risco de perdas como prováveis.

Das ações em andamento os principais pedidos postulados referem-se a horas extras, reconhecimento de jornada de turno ininterrupto, sobreaviso, diferenças salariais, diferenças de multas de 40% de FGTS decorrentes de expurgos fundiários, adicional de periculosidade, adicional de insalubridade, adicional de transferência, diferenças de remuneração variável e outros.

b) Ações cíveis e ambientais

A Companhia é parte em algumas ações cíveis tendo como principais pedidos, ações indenizatórias em geral tais como: ações possessórias em geral, desapropriações, ações de execução de títulos extrajudiciais e outras. Adotando como base a opinião de seus assessores jurídicos e o posicionamento dos tribunais, a Companhia mantém registros para as perdas prováveis no montante de R\$ 1.156 (R\$ 905 em 31 de dezembro de 2013).

c) Ações tributárias

Nas ações tributárias cujas chances de perdas são consideradas possíveis ou remotas nenhuma provisão foi constituída. Em 30 de setembro de 2014, não houve perdas consideradas como prováveis de perda, não havendo desta forma, saldo constituído de provisão.

Em junho de 2011, o Estado do Mato Grosso lavrou auto de infração em face da ALL Malha Norte, no valor original de R\$ 120.687, referente a operações de transporte de mercadorias destinadas à exportação, no período de 2006. A ALL Malha Norte apresentou impugnação ao lançamento por entender que as operações estão amparadas pela não incidência do ICMS no transporte de mercadorias destinadas à exportação, prevista no art. 155 da Constituição Federal. Em agosto de 2011, a ALL Malha Norte recebeu a decisão de 1ª Instância Administrativa, a qual reduziu o valor da autuação para R\$ 70.940. Em sede de Recurso Administrativo a ALL Malha Norte obteve decisão parcialmente favorável que reduziu o débito para R\$ 31.531. Com o fim do processo administrativo, a empresa ingressou com medida judicial para seguir com a discussão do montante controverso. A ação é considerada como possível de perda.

10. Investimentos

Participações em controladas em conjunto e coligadas

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Quantidade de ações/quotas possuídas		% Participação			
	ON/Quotas		Total		Votante	
	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13
Portofer	50.251.533	50.251.533	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Terminal XXXIX	100.000	100.000	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Terminal Marítimo Guarujá - Termag	100.000	100.000	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
Terminal Granéis Guarujá - TGG	7.974.700	7.974.700	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%

	Controladas / coligadas		Controladora			
	Patrimônio líquido	Resultado do período	Equivalência patrimonial		Valor dos investimentos	
			30/09/14	30/09/13	30/09/14	31/12/13
Investimentos						
TGG	154.260	28.786	2.879	3.102	15.426	12.876
Portofer	87.652	-	-	-	43.826	43.826
Terminal XXXIX	37.460	7.194	3.597	2.109	18.730	15.836
TMG	25.870	20.491	4.098	-	5.174	1.076
			10.574	5.211	83.156	73.614

Movimentação dos investimentos	Participação	Ganho/perda de				
		31/12/13	Equivalência patrimonial	investimento	Dividendos	30/09/14
Portofer	50%	43.826	-	-	-	43.826
Terminal XXXIX	50%	12.876	3.597	(25)	(677)	15.771
Terminal Granéis Guarujá - TGG	10%	15.836	2.879	(330)	-	18.385
Terminal Marítimo Guarujá - TMG	20%	1.076	4.098	-	-	5.174
		73.614	10.574	(355)	(677)	83.156

11. Imobilizado

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/09/14			31/12/13	% Taxas médias anuais de depreciação
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido	
Benfeitorias em bens de terceiros					
Locomotivas	332.294	(14.257)	318.037	252.151	4,00%
Vagões	14.986	(682)	14.304	14.780	3,33%
Via permanente	233.920	(45.345)	188.575	860.552	1,25%
Outros	22.094	(2.405)	19.689	26.140	5,34%
	603.294	(62.689)	540.605	1.153.623	
Imobilizado próprio em operação					
Via permanente	1.963.884	(199.157)	1.764.727	1.056.445	1,25%
Almoxarifado de bens de uso	12.958	-	12.958	906	-
Terrenos	17.010	-	17.010	17.010	-
Edificações	80.782	(29.470)	51.312	26.701	5,20%
Móveis e Utensílios	1.938	(1.938)	-	3	10,00%
Veículos rodoviários	862	(862)	-	-	14,54%
Equipamentos de processamento de dados	6.435	(5.942)	493	672	19,71%
Equipamentos de telecomunicação e sinalização	20.250	(9.023)	11.227	9.715	9,70%
Equipamentos para manutenção de via permanente e transporte ferroviário	2.391	(2.191)	200	-	9,94%
Aeronave	12.622	(2.498)	10.124	11.050	10,00%
Outros	44.497	(4.941)	39.556	2.223	10,00%
	2.163.629	(256.022)	1.907.607	1.124.725	
Arrendamento Mercantil					
Locomotivas	347.021	(146.406)	200.615	222.165	4,00%
Vagões	523.714	(145.313)	378.401	389.652	3,33%
	870.735	(291.719)	579.016	611.817	
Imobilizações em andamento					
Locomotivas	373	-	373	26.069	
Via Permanente	101	-	101	7.019	
Outros	5	-	5	334	
	479	-	479	33.422	
	3.638.137	(610.430)	3.027.707	2.923.587	

Síntese da movimentação do ativo imobilizado:

Classes do Imobilizado	Saldo em 31/12/13			Movimentação do período					Saldo em 30/09/14		
	Custo bruto	Depreciação acumulada	Líquido	Aquisições	Movimentações que não afetam o caixa	Baixas	Transferências	Depreciação líquida	Custo acumulado	Depreciação acumulada	Líquido
Locomotivas	258.016	(5.865)	252.151	-	110	(114)	74.282	(8.392)	332.294	(14.257)	318.037
Vagões	14.986	(206)	14.780	-	-	-	-	(476)	14.986	(682)	14.304
Via permanente	2.121.952	(204.955)	1.916.997	-	-	(35)	75.887	(39.547)	2.197.804	(244.502)	1.953.302
Arrendamento mercantil	853.025	(241.208)	611.817	-	-	-	17.710	(50.511)	870.735	(291.719)	579.016
Imobilizações em andamento e ativos em construção	33.422	-	33.422	197.084	1.430	(968)	(230.489)	-	479	-	479
Almoxarifado - inversão fixa	906	-	906	12.682	-	-	-	-	13.588	-	13.588
Outros	146.271	(52.757)	93.514	(630)	-	-	62.610	(6.513)	208.251	(59.270)	148.981
TOTAL	3.428.578	(504.991)	2.923.587	209.136	1.540	(1.117)	-	(105.439)	3.638.137	(610.430)	3.027.707

Durante o período findo em 30 de setembro de 2014, foram incorporados ao imobilizado investimentos em via permanente e aquisição de material rodante para a operação da Companhia

Durante o período findo em 30 de setembro de 2014, foram capitalizados às contas de imobilizações em andamento, R\$ 4.784 (R\$ 45.021 em 30 de setembro de 2013) relativamente a encargos financeiros gerados por empréstimos que financiaram tais imobilizações. A capitalização dos juros foi calculada com base na taxa média de captação da Companhia.

Arrendamentos mercantis financeiros e ativos em construção

O valor contábil do imobilizado mantido sob compromissos de arrendamento mercantil financeiro em 30 de setembro de 2014 foi de R\$ 579.016 (R\$ 611.817 em 31 de dezembro de 2013). Durante o

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

período findo em 30 de setembro de 2014, não houve adição de itens sob compromissos de arrendamento mercantil financeiro (R\$ 190.000 em 2013), os quais são garantidos pelos próprios bens objetos dos contratos. Estas adições, não afetaram o caixa.

Conforme detalhado na nota explicativa 1.1, os arrendamentos mercantis financeiros estão classificados no imobilizado e são depreciados de forma consistente com os critérios aplicáveis aos demais ativos imobilizados.

12. Fornecedores

	30/09/14	31/12/13
Materiais	78.321	126.980
Serviços	58.968	22.819
Combustíveis	9.628	4.665
Intercompany	11.780	42.653
Outros	2.361	30.242
	<u>161.058</u>	<u>227.359</u>

Notas Explicativas**ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.**

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos

Em moeda nacional	Encargos anuais	Taxa efetiva	Vencimento	30/09/14	31/12/13
Investimentos BNDES	TJLP + 1,5% a.a.	6,50%	Trimestrais/mensais até Setembro de 2016	53.925	135.269
	TJLP + 3%	8,00%	Trimestrais/mensais até Janeiro de 2016	41.951	65.548
	TJLP + 2,71%	7,71%	Trimestrais/mensais Junho de 2029	901	521.516
	TJLP + 1,4%	6,40%	Trimestrais/mensais Junho de 2022	695.680	165.306
BNDES (FINAME)	Pré 2,50%	2,50%	Trimestrais/mensais Janeiro de 2023	127.778	87.999
NCE	URTJLP + 5,95%	10,95%	Julho de 2015	113.313	104.726
	109% do CDI	11,45%	Setembro de 2018	313.130	304.046
	112% do CDI	11,79%	Outubro de 2018	154.560	150.873
FINIMP	3,10% Pré USD	3,10%	Março de 2014	-	6.954
				1.501.238	1.542.237
Parcela no circulante				262.025	191.355
Parcela no não circulante				1.239.213	1.350.882

Composição por ano de vencimento da parcela no passivo não circulante:

	30/09/14	31/12/13
2015	26.388	204.563
2016	208.180	134.966
2017	225.976	260.549
2018	227.805	238.334
A partir de 2019	550.864	512.470
Total	1.239.213	1.350.882

Abreviaturas:

BNDES - Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social

CDI - Certificado de Depósito Interfinanceiro

TJLP - Taxa de Juros de Longo Prazo

FINIMP - Financiamento de Importação

NCE - Nota de Crédito Exportação

FINAME - Fundo de Financiamento para Aquisição de Máquinas e Equipamentos Industriais

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures estão apresentados pelo seu valor líquido, ou seja, reconhecidas as despesas iniciais das transações.

Quando a Companhia assume compromissos em moeda estrangeira no Brasil, há contratação de "swap" para a proteção cambial do real frente ao dólar, convertido em uma porcentagem do CDI de acordo com as condições de mercado.

Os empréstimos com o BNDES acima demonstrados, destinados a investimentos, estão sujeitos ao cumprimento de determinados índices financeiros de liquidez relacionados com a dívida líquida e resultados financeiros, os quais são mensurados e avaliados de forma consolidada na ALL – América Latina Logística S.A. A Companhia está adimplente com estes índices em 30 de setembro de 2014.

As garantias concedidas sobre os empréstimos e financiamentos são:

- (i) Caução da totalidade das ações emitidas da ALL Malha Norte, de propriedade da controladora ALL – América Latina Logística S.A.
- (ii) Caução da receita sobre o produto da cobrança da tarifa pela prestação dos serviços de transporte ferroviário, decorrentes do projeto da obra da ALL Malha Norte.
- (iii) Vinculação da receita de contratos de prestação de serviço.
- (iv) Notas promissórias.

Alguns contratos possuem cláusulas restritivas (*covenants*) que estabelecem limites financeiros a Companhia. Estes limites são apurados trimestralmente utilizando os resultados consolidados.

A *covenant* Dívida Líquida sobre EBITDA ajustado é calculada com base no endividamento líquido consolidado (empréstimos, financiamentos e debêntures deduzidos das disponibilidades), dividido pelo EBITDA consolidado acumulado nos últimos 4 trimestres. Os valores abaixo são os limites máximos da *covenant* para o período:

Exercício	2012	2013	2014	2015	2016
Dívida líquida consolidada/EBITDA ajustado consolidado	3,00	2,50	2,50	2,50	2,50

A *covenant* EBITDA ajustado sobre Resultado Financeiro é calculada com base no EBITDA consolidado acumulado dos últimos 4 trimestres, dividido pelo Resultado Financeiro Consolidado. Para fins de apuração do resultado financeiro nesta *covenant*, são considerados somente juros sobre debêntures, empréstimos/financiamentos, operações de *hedge* e variação cambial da “ALL Argentina”. Os valores abaixo são os limites mínimos da *covenant* para o período:

Exercício	2012	2013	2014	2015	2016
EBITDA ajustado consolidado/Resultado financeiro	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00

A Companhia vem cumprindo com os indicadores financeiros. No entanto, caso a Companhia venha descumprir estas cláusulas, o pagamento dos referidos empréstimos será exigido imediatamente.

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Cláusulas restritivas e penalidades dos contratos de empréstimos:

Os contratos de empréstimos estão diretamente vinculados aos limites financeiros determinados, pois afetam a dívida líquida e o resultado financeiro, que são itens pertencentes às covenants.

Conforme podemos observar na tabela abaixo as cláusulas restritivas vem sendo atendidas pela Companhia.

	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Dívida líquida / EBITDA ajustado	2,24	2,17	2,48	2,39	2,45
EBITDA ajustado					
consolidado/Resultado financeiro	3,43	3,58	3,42	3,39	3,35

14. Debêntures

As séries emitidas pela Companhia são:

Série	Data	Valor	Venciment o final	Remuneraçã o anual	Taxa efetiva	30/09/14		31/12/13	
						Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
Controladora									
1ª emissão	01/07/97	100.000	30/06/16	TJLP + 1,5%	6,50%	60.755	2.490	68.700	59.838
6ª emissão	08/09/08	166.666	31/07/18	108% do CDI	11,34%	2.621	165.071	3.288	163.593
8ª emissão	18/10/12	160.000	19/10/20	10,10% Pré BRI	10,10%	7.006	159.757	3.036	159.721
Debêntures (BNDES)	01/07/97	100.000	30/06/16	1,01 % ROL	-	20.762	41.523	20.610	61.831
Debêntures Privadas	30/04/12	300.000	02/05/16	CDI + 1,7%	12,34%	1.338	127.315	-	116.725
						92.482	496.156	95.634	561.708

	30/09/14	31/12/13
2015	153	27.906
2016	226.272	75.390
2017	54.944	94.290
2018	55.179	50.579
A partir de 2019	159.608	313.543
Total	496.156	561.708

Cláusulas de repactuação, restritivas e garantias:

Não há repactuação programada para nenhuma das emissões.

As emissões têm entre suas cláusulas restritivas o cumprimento dos limites financeiros detalhados na nota explicativa 13 “Empréstimos e financiamentos” e que estão vinculados aos resultados consolidados da Companhia. O não cumprimento destes limites causa, automaticamente, vencimento antecipado. Algumas emissões da Companhia e suas subsidiárias contam com garantia fidejussória, as quais podem ser observadas na nota explicativa 5 “Transações com partes Relacionadas”.

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia mantém com o BNDES Participações S.A., que é acionista da ALL Holding, operação de debêntures, conversíveis em ações, remunerada a juros de mercado, no valor de R\$ 125.530 em 30 de setembro de 2014, cujo prazo de vencimento é até junho de 2016.

15. Instrumentos derivativos

	<u>Vencimento</u>	<u>30/09/14</u>	<u>31/12/13</u>
Termo de Moeda	Fevereiro de 2014	-	1.146
Operações de <i>swap</i>	Outubro de 2020	21.940	(27.098)
Total		21.940	(25.952)
Parcela no ativo circulante		-	1.945
Parcela no exigível a longo prazo		21.940	(27.897)

16. Arrendamento mercantil

16.1 Arrendamento mercantil financeiro

A Companhia tem contratos de aluguel, principalmente de vagões e locomotivas que, no julgamento da Administração, se enquadram como arrendamento financeiro.

Para atender aos novos requerimentos de registro de transações com essas características, a Companhia e suas controladas incorporaram ao ativo imobilizado os direitos que tenham por objeto bens destinados à manutenção das atividades da entidade, ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram à entidade os benefícios, os riscos e o controle desses bens, independente da propriedade dos mesmos.

Os saldos das obrigações relativas aos contratos de arrendamentos mercantis financeiros são:

	<u>30/09/14</u>		<u>31/12/13</u>	
	Passivo	Passivo	Passivo	Passivo
Bens	circulante	não circulante	circulante	não circulante
Locomotivas e vagões	60.077	594.032	62.388	660.971

Os encargos financeiros incorridos no período foram contabilizados como despesa financeira. Não houve custos iniciais diretos a serem capitalizados, bem como pagamentos contingentes e subarrendamentos.

Os pagamentos futuros mínimos a título de arrendamento, nos termos dos arrendamentos mercantis financeiros e compromissos de arrendamento, adicionados de seus encargos financeiros, são os seguintes:

Notas Explicativas**ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.**

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Bens	Total dos futuros pagamentos		
	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Locomotivas e vagões	60.077	559.827	34.205

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16.2. Arrendamento mercantil operacional

Os pagamentos das prestações dos arrendamentos mercantis operacionais (aluguéis) são reconhecidos como despesas em base linear correspondente ao prazo de vigência dos seus respectivos contratos. São contratos de aluguéis de veículos e imóveis. A Companhia não tem nenhum pagamento contingente ou subarrendamentos dos contratos firmados.

A Companhia é contraparte em operação de arrendamento mercantil operacional, com os seguintes montantes de pagamento mínimo:

Bens		Total dos pagamentos mínimos futuros		
		Até 1 ano	De 1 a 5 anos	Acima de 5 anos
Locomotivas	(i)	494	1.977	536
Vagões	(i)	2.520	10.080	7.350
Terminais	(ii)	19.540	78.161	1.628
		<u>22.554</u>	<u>90.218</u>	<u>9.514</u>

(i) Contrato de locomotivas e vagões, cujos contratos possuem vigência até 2017. Os valores são reajustados pelo IPCA.

(ii) Contrato de locação de terminais, cujos contratos possuem vigência até 2027. Os valores são reajustados pelo IPCA.

17. Contrato de concessão

A ALL Malha Norte explora serviços de transporte ferroviário sob o regime de concessão outorgada pelo poder público, sendo do tipo “não-onerosa”.

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

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

A extinção da concessão e a consequente rescisão do Contrato de Concessão, poderá ocorrer em função dos seguintes fatores: a) convenção amigável das partes, precedidas de negociações e ajustes financeiros devidos por uma à outra parte; b) término do prazo contratual; c) encampação ou resgate, por interesse público superveniente à Concessão, mediante a devida indenização; d) anulação por ilegalidade da

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Concessão ou do contrato; e) infrações graves e continuadas cometidas por uma das partes, que acarretem danos à qualidade e eficiência dos serviços; e f) por encampação pela União dos serviços concedidos ou pelo advento de Lei que torne o contrato, formal ou materialmente, impossível.

Ocorrendo a encampação os acionistas da Companhia serão indenizados pelo justo valor do acervo vinculado à concessão, apurado à época da encampação.

18. Adiantamentos de clientes

Os valores de R\$ 93.948 no passivo circulante (R\$ 140.097 em 31 de dezembro de 2013), correspondem às antecipações de valores recebidos de clientes e garantidos por contratos de futuros transportes de soja, derivados de petróleo, além de outras garantias subsidiárias. As taxas de remuneração variam de 100% a 125% do CDI.

19. Parcelamentos fiscais e previdenciários

	30/09/14		31/12/13	
	Passivo Circulante	Passivo não circulante	Passivo Circulante	Passivo não circulante
Lei 11.941/09	1.308	1.897	1.534	2.653
ISS	-	-	32	-
	<u>1.308</u>	<u>1.897</u>	<u>1.566</u>	<u>2.653</u>

Com o intuito de reduzir sua exposição tributária a Companhia aderiu ao Programa de Parcelamento de Débitos da Procuradoria Geral da Fazenda Nacional e Secretaria da Receita Federal instituído pela Lei nº 11.941/09, no 4º trimestre de 2009, a qual foi homologada em junho de 2011.

A Companhia informa que vem mantendo o pagamento regular das parcelas.

20. Antecipação de créditos imobiliários

	30/09/14		31/12/13	
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
Antecipações de créditos imobiliários	99.096	152.464	105.214	179.517

Em 28 de novembro de 2008, a ALL Malha Norte firmou junto à CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização – contrato cedendo créditos decorrentes da locação do Terminal de Alto Araguaia – MT, a CIBRASEC, por sua vez, emitiu Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs) aos quais são conferidos juros remuneratórios com base no CDI + 2,6% ao ano, desde a data de emissão até a data de vencimento de cada CRI. Os prazos e as datas de vencimento são fixos, sendo que o primeiro vencimento ocorreu em novembro de 2009 e o último irá ocorrer em 2018. Os encargos financeiros da operação estão sendo apropriados mensalmente ao resultado.

21. Patrimônio líquido

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Capital social

O capital social integralizado da Companhia em 30 de setembro de 2014 é constituído por 765.326.706 ações, sendo 690.816.080 ações ordinárias nominativas, 69.380.885 ações preferenciais nominativas “A” e 5.129.741 ações preferenciais nominativas “B”.

As ações preferenciais “A” não terão direito a voto e gozarão das seguintes vantagens e preferências:

- (i) Dividendos 10% maiores do que os atribuídos às ações ordinárias.
- (ii) Prioridade na distribuição de dividendos.
- (iii) Prioridade no reembolso de capital, em caso de liquidação da Companhia.

b) Distribuição de dividendos

Aos acionistas será assegurado um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido ajustado nos termos do artigo 202 da Lei 6.404/76.

c) Incentivos fiscais – SUDAM

Em 26 de setembro de 2007, a ALL Malha Norte protocolou junto a Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia - SUDAM processo pleiteando o direito à redução do imposto sobre a renda das pessoas jurídicas - IRPJ e adicionais não restituíveis apurado sobre o lucro da exploração, por estar localizada na área de abrangência da Amazônia Legal e por ser o setor de transporte considerado empreendimento prioritário para o desenvolvimento regional, conforme dispõe o Inciso I, do art. 2º do Decreto nº 4.212 de 26 de abril de 2002.

O benefício foi concedido pela Secretaria da Receita Federal, através do Ato Declaratório Executivo 504, de 28 de novembro de 2008, após a expedição pela SUDAM do laudo constitutivo de número 135/2008, onde foi reconhecido à ALL Malha Norte o benefício fiscal de redução de 75% sobre o IRPJ e adicionais não restituíveis apurados sobre o lucro de exploração por um prazo de 10 anos, contando o início do prazo em 2008 e término do prazo em 2017.

Em 30 de maio de 2014, a Receita Federal do Brasil, com base em Laudo Constitutivo da SUDAM de Nr 193/2013, editou o Ato Declaratório 95/2014 reconhecendo o benefício fiscal de redução de IRPJ e adicionais não restituíveis apurados sobre o lucro da exploração por um período de 10 anos, contando o início do prazo em 2014 e o término em 2023. A extensão do prazo foi concedida com base em projeto de modernização do empreendimento situado na área da Amazônia Legal.

O embasamento legal para o reconhecimento do benefício foi instituído pela Medida Provisória 2.199-14, em seu art. 1º de 24 de agosto de 2001 e redação dada pela Lei 11.196 de 21 de novembro de 2005. O efeito da redução de 75% sobre o IRPJ e adicionais não restituíveis neste exercício calculados até 30 de setembro de 2014 sobre o lucro da exploração foi de R\$ 32.366 (R\$ 51.009 em 30 de setembro de 2013), contabilizado como redutor da despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social da controlada ALL Malha Norte, de acordo com o CPC 07 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, aprovada pela deliberação CVM nº 555 de 12 de novembro de 2008.

O incentivo fiscal está atrelado ao objetivo da Companhia de aumentar e manter investimentos na região da Amazônia Legal, estimulando o desenvolvimento da região, proporcionando incremento nos

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

níveis de emprego, renda e produção; contribuindo, inclusive, com o crescimento na arrecadação de tributos nas esferas Municipal, Estadual e Federal.

O descumprimento, por parte da empresa beneficiária, dos objetivos do projeto e de cláusulas condicionantes, que caracterize desvio da aplicação dos recursos dos Fundos, resultará no cancelamento, pelo Conselho deliberativo da SUDAM, dos incentivos aprovados; e no recolhimento, pela empresa beneficiária, ao Banco operador, das quantias recebidas, atualizadas pelo mesmo índice adotado para os tributos federais, a partir da data de seu recebimento, acrescida de multa de 10% e juros de mora de 1% ao mês, deduzidas, no caso de aplicação de recursos sob a forma de debêntures, as parcelas já amortizadas (Lei nº 8.167/91, artigo 12, § 1º, inciso I, e inciso II, este com a redação dada pela Medida Provisória nº 1.740-31, de 06/05/99).

A Companhia informa que as condições relativas às subvenções estão sendo cumpridas.

22. Remuneração baseada em ações

Executivos e pessoas chave da administração da Companhia são beneficiários de plano de remuneração, através do qual recebem opções de ações de emissão da ALL – América Latina Logística S.A. (Holding e última controladora do grupo).

Os valores registrados com serviços recebidos de empregados nos períodos, decorrentes de transações de pagamento baseadas em ações a serem liquidadas pela entrega de instrumentos patrimoniais, foram de R\$ 683 em 30 de setembro de 2014 (R\$ 1.222 em 30 de setembro de 2013).

Plano de opção de compra de ações:

Na Assembleia Geral Extraordinária de 1º de abril de 1999, os acionistas aprovaram o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia (“Plano”), direcionado a administradores, colaboradores e prestadores de serviço da Companhia (“Beneficiários”). O Plano estabelece os parâmetros gerais dentre os quais destacamos:

O Conselho de Administração, a seu exclusivo critério, outorgou a administração do Programa ao Comitê de Administração do Plano de Opção de Compra de Ações (“Comitê”), representado por todos os membros do Conselho de Administração e formado exclusivamente para este fim. Compete ao Comitê administrador do Plano, periodicamente, criar programas de opção de aquisição de ações, estabelecendo, dentre os indivíduos qualificados, aqueles aos quais serão concedidas as opções e as regras específicas aplicáveis, observadas as regras gerais do Plano (“Programa”).

O volume de opções de aquisição de ações está limitado anualmente a 1,5% (um e meio por cento) do capital social para a outorga de opções e o limite máximo de 5% (cinco por cento) do capital social para o total de opções outorgadas.

Os programas podem contemplar 2 (dois) grupos de beneficiários, com tipos diferentes de contrato, aqui referidos como “Contrato A” (comuns a todos os programas) e “Contrato B” (presentes a partir do “Programa 2006”).

No “Contrato A” o beneficiário deve efetuar o pagamento de 10% do valor das ações, no ato da assinatura do contrato, como condição para aquisição do direito à opção de compra de ações, adquirindo então o direito a efetuar, a cada ano, contribuições para a aquisição de 18% do número total de ações, de tal forma que ao final do 5º ano o Beneficiário terá incorporado ao seu patrimônio o

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

direito a efetuar contribuições para a aquisição de 100% das ações. O valor das contribuições (preço das opções) é atualizado pela variação do IGP-M.

Os Contratos do tipo B diferem do Contrato A principalmente no seguinte ponto:

(i) aquisição do direito de efetuar as contribuições para a aquisição das ações muda de 10% no momento da outorga e 18% nos anos seguintes, como ocorre no Contrato A, e passa a ser de 10% no momento da outorga, 5% no primeiro ano, 10% no segundo, 15% no terceiro, 25% no quarto e 35% no quinto e último ano. Caso o beneficiário do Contrato B se desligue da Companhia sem justa causa, o Comitê pode, a seu critério, alterar o cronograma de aquisição do direito de efetuar contribuições para a aquisição das ações, para 18% ao ano, tal como é o cronograma do Contrato A.

O preço de exercício das opções é definido pelo Comitê com base no preço de mercado das ações. As opções outorgadas têm prazo extintivo de dez anos contado da data de aquisição do direito.

O Plano não prevê hipóteses de liquidação das opções a vista, nem há histórico de tal prática pela Companhia, de forma que o valor justo das opções é estimado na data de outorga, através do modelo de precificação de opções Black & Scholes, considerando os termos e condições relevantes nos quais as opções foram outorgadas.

Com o advento da CPC 10, que objetiva registrar o valor justo dos instrumentos concedidos como custo do serviço prestado pelos beneficiários dos programas, o grupo alocou os custos nas Companhias onde os beneficiários prestam seus serviços.

23. Resultado financeiro líquido

	Período findo em		Trimestre findo em	
	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
Juros sobre endividamento/debêntures/fianças	(186.496)	(172.750)	(61.673)	(52.983)
Multas/juros fiscais/fornecedores/vagões	(63.920)	(13.212)	(22.505)	202
Clientes/AVP/outros	(5.395)	(4.736)	(3.339)	(25)
Total das despesas financeiras	(255.811)	(190.698)	(87.517)	(52.806)
Receita sobre aplicação financeira	90.766	54.810	28.024	20.262
AVP/outros	399	449	130	(1.485)
Total das receitas financeiras	91.165	55.259	28.154	18.777
Resultado financeiro líquido	(164.646)	(135.439)	(59.363)	(34.029)

24. Resultado por ação

A tabela a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação (em milhares, exceto valores por ação):

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Período findo em		Trimestre findo em	
	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
Resultado básico por ação				
Numerador				
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia	266.635	293.081	76.489	95.553
Por ação ordinária	238.514	264.993	68.378	85.420
Por ação preferencial "A" (incluso remuneração adicional de 10%)	26.350	26.121	7.603	9.498
Por ação preferencial "B"	1.771	1.968	508	634
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias	690.816	690.816	690.816	690.816
Média ponderada de número de ações preferenciais "A"	69.381	61.904	69.831	69.831
Média ponderada de número de ações preferenciais "B"	5.130	5.130	5.130	5.130
Lucro por ação - básico				
Por ação ordinária	0,3453	0,3836	0,0990	0,1237
Por ação preferencial "A"	0,3798	0,4220	0,1089	0,1360
Por ação preferencial "B"	0,3453	0,3836	0,0990	0,1237
Resultado diluído por ação:				
Numerador				
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia	266.635	293.081	76.489	95.553
Por ação ordinária	238.514	264.993	68.378	85.420
Por ação preferencial "A" (incluso remuneração adicional de 10%)	26.350	26.121	7.603	9.498
Por ação preferencial "B"	1.771	1.968	508	634
Efeito da diluição				
Debêntures conversíveis em ações	13.890	27.780	13.890	27.780
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias	704.706	718.596	704.706	718.596
Média ponderada de número de ações preferenciais "A"	69.381	61.904	69.831	69.831
Média ponderada de número de ações preferenciais "B"	5.130	5.130	5.130	5.130
Resultado diluído:				
Por ação ordinária	0,3392	0,3701	0,0972	0,1194
Por ação preferencial "A"	0,3798	0,4220	0,1089	0,1360
Por ação preferencial "B"	0,3453	0,3836	0,0990	0,1237

25. Informações por segmento reportável

As informações por segmento de negócio, correspondente ao período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2014, são consolidadas, e analisadas em bases consolidadas do grupo ALL, apenas demonstradas na controladora ALL – América Latina Logística S.A, não havendo análises para fins de tomadas de decisões de forma individualizada para a Malha Norte.

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Outras receitas / despesas

26.1 Outras receitas (despesas) operacionais

Outras Receitas Operacionais

	Período findo em		Trimestre findo em	
	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
Venda de inservíveis	371	1.033	223	886
Venda de materiais em estoques	322	-	250	-
Venda de ativo imobilizado	1.883	785	120	-
Recuperação de créditos tributários	31.984	-	31.984	-
Outras receitas	3.974	729	1	314
Total	38.534	2.547	32.578	1.200

Outras Despesas Operacionais

	Período findo em		Trimestre findo em	
	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
Taxas	1.743	1.001	108	128
Combustível não consumido nas operações	1.416	1.205	1.416	542
Baixa de bens do imobilizado	141	-	35	-
Baixa de inservível	1.156	-	251	-
Outras despesas operacionais	3.182	744	1.912	278
Total	7.638	2.950	3.722	948
Total Outras receitas e (despesas)	30.896	(403)	28.856	252

26.2 Depreciação, serviços de terceiros e combustíveis

	Período findo em		Trimestre findo em	
	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
Combustível	69.382	90.036	21.679	17.956
Serviços terceiros	37.530	68.828	14.269	34.865
Depreciação e amortização	105.007	79.827	37.246	30.284

26.3 Receita líquida

	Período findo em		Trimestre findo em	
	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
Receita bruta	1.781.359	1.534.204	580.355	493.256
(-) Deduções (Impostos, descontos e cancelamentos)	(188.616)	(141.139)	(80.195)	(54.844)
Receita líquida	1.592.743	1.393.065	500.160	438.412

Partilha Ferroviária entre ALL Malha Norte e ALL Malha Paulista – Resolução 1.773 - ANTT

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 20 de dezembro de 2006, foi publicada a resolução 1.773 da ANTT, que instituiu a utilização obrigatória do Manual de Contabilidade do Serviço Público de Transporte Ferroviário. As novas regras de contabilização passaram a ser aplicadas a partir de 1º de janeiro de 2008 e determinaram que o valor devido para outras concessionárias a título de partilha de frete ferroviário (“Partilha”), que até então era deduzido da linha de Receita Vendas e/ ou Serviços passasse a ser classificado como Custo de Bens ou Serviços Vendidos da concessionária que origina o transporte.

Demonstramos abaixo a receita líquida da Companhia e da partilha (líquida de impostos):

	Período findo em		Trimestre findo em	
	30/09/14	30/09/13	30/09/14	30/09/13
Receita líquida de serviços de transporte	1.592.743	1.393.065	500.160	438.412
Partilha devida para a ALL Malha Paulista	(729.102)	(524.193)	(238.385)	(192.737)
	<u>863.641</u>	<u>868.872</u>	<u>261.775</u>	<u>245.675</u>

27. Seguros

A Companhia efetua as contratações de seguros de forma centralizada abrangendo todas as empresas do grupo.

Em 30 de setembro de 2014, a cobertura de seguros estabelecida pela Administração da Companhia para cobrir eventuais sinistros e responsabilidade civil, é resumida como segue:

Ramo	Cobertura por eventos	Importância segurada	Vigência
Riscos operacionais ferroviários	Patrimônio - danos materiais e lucros cessantes	R\$ 60.000	15/09/2013 a 15/09/2015
Responsabilidade civil-operações ferroviárias	Operações, poluição, empregador, veículos (contingências) e portuárias	R\$ 10.000	30/04/2013 a 30/04/2015
Seguro de carga ferroviária	Responsabilidade civil do transportador ferroviário de carga (RCTF-C); risco ferroviário (RF) - por embarque	R\$ 2.200	30/06/2014 a 31/07/2015

Não está incluído no escopo do trabalho de nossos auditores revisar a suficiência da cobertura de seguros, cuja adequação foi determinada e avaliada pela Administração da Companhia.

28. Instrumentos financeiros

Em 30 de setembro de 2014 e em 31 de dezembro de 2013 a Companhia possuía os seguintes instrumentos financeiros:

Notas Explicativas**ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.**

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Valor contábil		Valor justo	
	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	1.008.399	1.461.044	1.008.399	1.461.044
Contas a receber de clientes	176.858	192.028	176.858	192.028
Adiantamentos e outras contas a receber	472.968	258.670	472.968	258.670
Créditos a receber de empresas relacionadas	148.577	172.484	148.577	172.484
Depósitos restituíveis e valores vinculados	13.946	10.560	13.946	10.560
Total	1.820.748	2.094.786	1.820.748	2.094.786

	Valor contábil		Valor justo	
	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13
Passivos financeiros				
Debêntures	588.638	657.342	441.716	657.342
Adiantamento de clientes	93.948	140.097	93.948	140.097
Arrendamento mercantil financeiro	654.109	723.359	654.109	723.359
Empréstimos e financiamentos	1.501.238	1.542.237	1.362.739	1.542.237
Antecipação de crédito imobiliário	251.560	284.731	251.560	284.731
Créditos a pagar de empresas relacionadas	2.590	12.894	2.590	12.894
Contas a pagar a fornecedores	161.058	227.359	161.058	227.359
Total	3.253.141	3.588.019	2.967.720	3.588.019

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo.

- Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

- O valor justo de títulos e debêntures negociáveis é baseado nas cotações de preço na data das demonstrações financeiras. O valor justo de instrumentos não negociáveis, de empréstimos bancários e outras dívidas financeiras, de obrigações sob arrendamento mercantil financeiro, assim como de outros passivos financeiros não circulantes, é equivalente ao valor contábil, o qual traduz o custo de liquidação dos mesmos.

- A Companhia contrata instrumentos financeiros derivativos junto a diversas contrapartes, sobretudo instituições financeiras com classificações de crédito de grau de investimento. Os derivativos avaliados utilizando técnicas de avaliação com dados observáveis no mercado referem-se, principalmente, a swaps de taxas de juros e contratos cambiais a termo. As técnicas de avaliação aplicadas com maior frequência incluem modelos de precificação de contratos a termo e swaps, com cálculos a valor presente. Os modelos incorporam diversos dados, inclusive a qualidade de crédito das contrapartes, as taxas de câmbio à vista e a termo e curvas das taxas de juros.

A Companhia não utiliza instrumentos financeiros derivativos para fins especulativos.

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os principais fatores de risco da Companhia e de suas controladas, relacionados aos instrumentos financeiros, são os seguintes:

a) Risco de crédito

A Companhia está potencialmente sujeitas a riscos de crédito em suas contas a receber de clientes ou de créditos detidos juntos às instituições financeiras gerados por aplicações financeiras. Os procedimentos adotados para minimizar os riscos comerciais incluem a seletividade dos clientes, mediante uma adequada análise de crédito, estabelecimento de limites de venda e prazos curtos de vencimento dos títulos. As perdas estimadas com estes devedores são integralmente provisionadas. Com relação às aplicações financeiras, a Companhia tem por política somente realizar aplicações em instituições financeiras com baixo risco de crédito, conforme classificação de risco estabelecida pelas agências de *rating* de primeira linha. A administração estabelece um limite máximo para aplicação, em função do patrimônio líquido e da classificação de risco de cada instituição.

Risco de Apreciação da Taxa de Juros

Operação	Risco	Valor Nocional	Valor Justo	Cenário Provável	Aumento de +25 %	Aumento de +50 %
ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS						
Debênture 8ª Emissão Malha Norte	CDI	161.397	24.008	16.872	16.872	16.872
Swap Ponta Ativa - Contraparte Santander	CDI	(161.397)	(24.008)	(17.697)	(17.697)	(17.697)
Impostos Parcelados	CDI		(2.136)	(235)	(294)	(352)
Efeito líquido no resultado		-	(2.136)	(1.060)	(1.119)	(1.177)
Referências						
CDI Médio (a.a.)				11,00%	13,75%	16,50%

Cenário provável para os próximos 12 meses, baseado em projeções macroeconômicas bancárias.

Operação	Risco	Saldo em 30/06/2014	Cenário Provável	Aumento de +25 %	Aumento de +50 %
PARCELAMENTO IMPOSTOS					
Curto prazo	CDI	(184)	(20)	(25)	(30)
Longo prazo	CDI	(1.952)	(215)	(268)	(322)
Total		(2.136)	(235)	(293)	(352)
Referências					
CDI Médio (a.a.)			11,00%	13,75%	16,50%

Cenário provável para os próximos 12 meses, baseado em projeções macroeconômicas bancárias.

b) Risco de deterioração de encargos financeiros

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Este risco decorre da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas em função de variações nas taxas de juros ou outros indexadores dos passivos, que aumentem a sua despesa financeira ou reduzam a receita financeira oriunda das suas aplicações. Na Companhia esse risco tem impacto sobre a dívida líquida (dívida total indexada ao CDI – aplicações financeiras indexadas em CDI). A exposição líquida da empresa à taxa de juros é bastante reduzida, não justificando a contratação de derivativos para mitigá-la. A empresa monitora continuamente esta exposição para avaliar a eventual necessidade de contratação de instrumentos derivativos, a fim de mitigar o risco de variação de taxa de juros.

A seguir é apresentada análise de sensibilidade à deterioração de encargos financeiros, demonstrando os efeitos estimados da variação dos cenários no resultado dos próximos 12 meses. A Administração considerou como cenário provável o CDI projetado para o exercício de 2014, segundo projeções macroeconômicas:

Risco de Deterioração dos Encargos do Endividamento Líquido

Operação	Risco	Cenário Provável	Aumento de +25 %	Aumento de +50 %
ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS				
CAIXA				
Aplicações Indexadas ao CDI	CDI	96.352	120.440	144.528
Aplicações Pré-Fixadas	PRÉ	14.629	14.629	14.629
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS				
Financiamentos Indexados à TJLP	TJLP	81.553	94.837	108.121
Financiamentos Indexados ao CDI	CDI	56.984	71.230	85.476
Debêntures Indexadas ao CDI	CDI	218.263	224.110	229.957
Antecipação de créditos imobiliários indexados ao CDI	CDI	42.103	50.628	59.153
		509.884	575.874	641.864

Referências

CDI Médio (a.a.)	11,00%	13,75%	16,50%
TJLP	5,00%	6,25%	7,50%
IPCA	6,31%	7,89%	9,47%

Cenário provável baseado em projeções macroeconômicas bancárias.

c) Risco de moeda estrangeira

Decorre da possibilidade de perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os saldos de passivo, fornecedores ou contratos de fornecimento em moeda estrangeira, bem como flutuações que reduzam saldos de aplicações ou outros ativos.

A Companhia tem por política utilizar instrumentos derivativos com o único objetivo de mitigar os efeitos relacionados à desvalorização cambial do Real em suas compras a prazo em moeda estrangeira. Para isso a Companhia contrata operações de swap “Dólar-Real” no mesmo montante e com mesma data de vencimento das obrigações objeto de proteção. A companhia acompanha regularmente a sua exposição cambial para garantir que o resultado das operações de hedge anule o efeito cambial sobre seu fluxo de caixa.

Notas Explicativas

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA MALHA NORTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

d) Instrução CVM nº 475

A posição consolidada dos valores dos instrumentos financeiros derivativos é apresentada no quadro abaixo:

Valor justo das operações derivativas por vencimento						
DESCRIÇÃO	VALOR DE REFERÊNCIA (NOCIONAL)		VALOR JUSTO		EFEITO ACUMULADO (PERÍODO ATUAL)	
	30/09/14	31/12/13	30/09/14	31/12/13	VALOR A RECEBER / (RECEBIDO)	VALOR A PAGAR / (PAGO)
CONTRATOS DE "SWAPS":						
POSIÇÃO LÍQUIDA						
RISCO DE TAXA DE JUROS						
VENCIMENTOS TAXAS PRÉ x PÓS:	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
2T14	2.900	2.900	-	-	-	-
4T20	160.000	160.000	(24.008)	(21.349)	-	(24.008)
TOTAL			(24.008)	(21.349)	-	(24.008)

As operações de SWAP do quadro de USD x % CDI acima são realizadas com um custo da ponta passiva média de 110% do CDI e um custo de ponta ativa de variação cambial acrescido de um spread médio de 1%.

O valor justo dos derivativos é registrado na conta contábil de Empréstimos e Financiamentos (Circulante e Não Circulante) no Passivo em contrapartida: i) ao resultado, no caso dos derivativos em que não há o *hedge documentation*.

Ressaltamos que, no vencimento, o efeito negativo ou positivo destas operações é compensado pelo efeito contrário no ativo ou passivo cujo risco está sendo mitigado.

O valor justo dos derivativos foi estimado usando as curvas de câmbio e juros vigentes na BM&F em 30 de setembro de 2014, para a projeção do valor futuro, bem como a taxa DI futura da BM&F para trazer estes fluxos a valor presente. Não há depósito de margem ou garantias de qualquer tipo ou valor, para nenhum dos derivativos em questão.

e) Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), esteja próxima de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Companhia para instrumentos financeiros similares.

A Companhia adotou o CPC 40/IFRS 7 para os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo. A Companhia utiliza os seguintes critérios para classificação de nível de hierarquia de mensuração pelo valor justo:

- Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (nível 1).

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da
ALL - América Latina Logística Malha Norte S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da ALL - América Latina Logística Malha Norte S.A. (a "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2014, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2014 e a respectiva demonstração do resultado para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 aplicável à elaboração das Informações Trimestrais - (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014, preparada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Curitiba, 14 de novembro de 2014

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5 "F" MT

Carlos Alexandre Peres
Contador CRC 1SP198157/O-7 "S" MT

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

O parecer do Conselho Fiscal da ALL - América Latina Malha Norte S.A., relativo às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014, está reportado na sua controladora ALL - América Latina Logística S.A.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Em atendimento ao disposto no artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução CVM nº 480 de 07 de dezembro de 2009, os Diretores infra-assinados da ALL – América Latina Logística Malha Norte S.A, declaram:

A deliberação e aprovação das demonstrações financeiras referente ao 3º Trimestre de 2014, os quais serão objeto de:

- (i) exames pelos auditores independentes PricewaterhouseCoopers International Limited;
- (ii) deliberação pelo Conselho de Administração; e
- (iii) parecer do Conselho Fiscal da Companhia.

Curitiba, 13 de Outubro de 2014.

Pedro Roberto Oliveira Almeida Presidente
 Leonardo Recondo de Azevedo Diretor de Commodities Agrícolas
 Rodrigo Barros de Moura Campos Diretor Financeiro e de Relação com Investidores
 Alexandre de Jesus Santoro Diretor Superintendente
 Marcelo Tappis Dias Diretor de Produção
 Henrique Franciosi Peterlongo Langon Diretor de Gestão e Ativos
 Eduardo Fares Dias Diretor de Industrializados

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE A REVISÃO ESPECIAL DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento ao disposto no artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução CVM nº 480 de 07 de dezembro de 2009, os Diretores infra-assinados da ALL – América Latina Malha Norte S.A, declaram:

(i) revisaram este relatório das Informações Trimestrais relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2014, da ALL – América Latina Malha Norte S.A e baseado nas discussões subsequentes concordam que refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondentes aos períodos apresentados.

(ii) que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório da revisão especial dos auditores independentes PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes sobre as Informações Trimestrais relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2014.

Curitiba, 14 de novembro de 2014.

Pedro Roberto Oliveira Almeida Presidente
Leonardo Recondo de Azevedo Diretor de Commodities Agrícolas
Rodrigo Barros de Moura Campos Diretor Financeiro e de Relação com Investidores
Alexandre de Jesus Santoro Diretor Superintendente
Marcelo Tappis Dias Diretor de Produção
Henrique Franciosi Peterlongo Langon Diretor de Gestão e Ativos
Eduardo Fares Dias Diretor de Industrializados