

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A.

CNPJ/MF n.º 02.387.241/0001-60

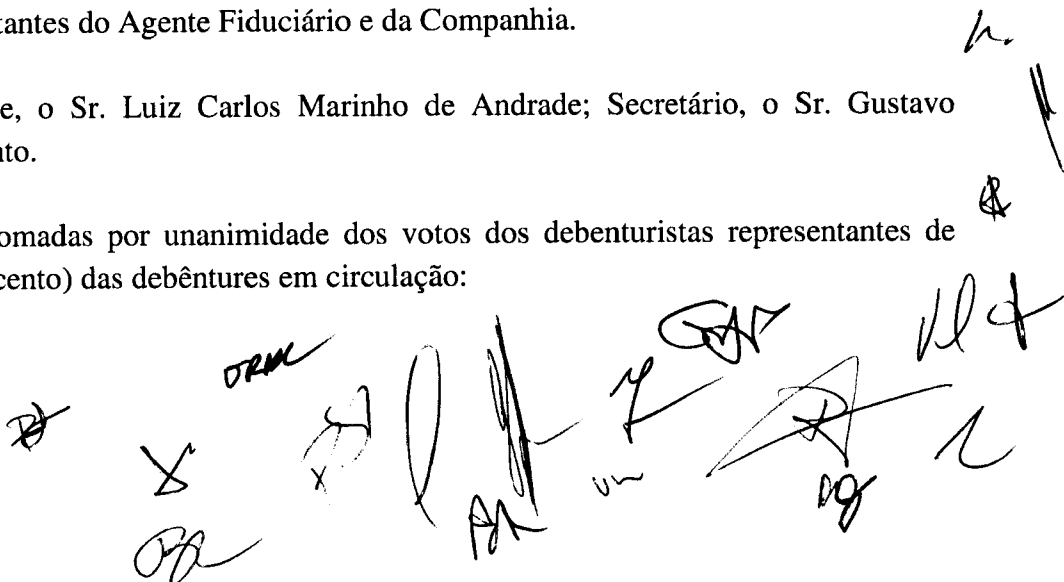
NIRE n.º 41.300.019.886

Companhia Aberta

**ATA DA ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 5ª EMISSÃO DE
DEBÊNTURES**

REALIZADA EM 04 DE NOVEMBRO DE 2009

1. Data, hora e local: No dia quatro de novembro de 2009, às dez horas, no endereço Avenida Pres. Juscelino Kubitschek, 1455, andar térreo, São Paulo.
2. Convocação, Ordem do Dia e Presença: Convocados regularmente na forma da Escritura Particular da 5ª Emissão Pública de Debêntures da Companhia (“Escritura de Emissão”), tendo o Edital de Convocação sido publicado nas edições de 20, 21 e 22 de outubro do Diário Oficial do Paraná; do Indústria e Comércio – Edição Curitiba; do Jornal O Dia – Edição São Paulo; e do Jornal Valor Econômico – Edição Nacional, para deliberar sobre a seguinte ordem do dia: (A) aprovação prévia dos debenturistas, mediante pagamento de prêmio pela Companhia no valor de 0,5 % (zero vírgula cinco por cento) sobre o valor nominal unitário das debêntures, para a ocorrência de eventos elencados nas cláusula 4.2. “(e)” e 4.2. “(u)” da Escritura de Emissão das debêntures, sem a decretação de vencimento antecipado; (2) alteração conjunta e simultânea da Escritura de Emissão para prorrogar a Data de Vencimento e incluir as novas datas de amortização (cláusula 3.7) e alterar as datas de pagamento de juros das debêntures (cláusula 3.8.2), bem como alteração dos limites financeiros prevista na cláusula 4.2. “(u)”. Caso sejam aprovadas todas as alterações mencionadas no item (B) acima, a cláusula 3.8 da escritura de emissão será alterada a fim de majorar a remuneração das debêntures, aumentando o Acréscimo sobre a Taxa DI de 1,5% (um vírgula cinco por cento) para 2,4% (dois vírgula quatro por cento); e (3) autorizar o agente fiduciário das debêntures a firmar, em conjunto com a Emissora, um aditamento à escritura de emissão das debêntures para refletir as alterações que vierem a ser aprovadas pela assembléia ora convocada.
 - 2.1 Presença: Presentes a assembleia detentores de 100% (cem por cento) das debêntures em circulação; representantes do Agente Fiduciário e da Companhia.
3. Mesa: Presidente, o Sr. Luiz Carlos Marinho de Andrade; Secretário, o Sr. Gustavo Dezouart T. Pinto.
4. Deliberações: Tomadas por unanimidade dos votos dos debenturistas representantes de 100% (cem por cento) das debêntures em circulação:

A collection of handwritten signatures and initials in black ink, located at the bottom of the page. The signatures are of various styles, some appearing to be initials like 'ORMC', 'AR', 'Z', 'H', 'L', 'R', 'G', 'P', 'D', 'S', 'X', 'B', 'C', 'E', 'F', 'I', 'J', 'K', 'L', 'M', 'N', 'O', 'P', 'Q', 'R', 'S', 'T', 'U', 'V', 'W', 'X', 'Y', 'Z' and others, representing the debentureholders and the company representative.

Deliberação (A): Ficam autorizados pelos debenturistas a ocorrência dos seguintes eventos abaixo, os quais não ensejarão a decretação de vencimento antecipado das Debêntures:

- (i) fundos geridos e/ou administrados pela **BRZ Investimentos Ltda**, empresa controlada pela GP Investments Ltd., que por sua vez é controlada pela Partners Holding Inc., possam, adquirir as participações atualmente detidas pelos acionistas **Latin American Growth Capital, LLC, Gruçai Participações S.A. e Emerging Markets Capital Investments, LLC**, todos integrantes do bloco de controle da Companhia, e veículos de investimento do fundo de private equity GP Capital Partners II, L.P., gerido e administrado pela GP Investments II, que por sua vez também é controlada pela Partner Holding Inc., conforme Fato Relevante da Companhia datado do dia 28 de outubro de 2008;
- (ii) alterações na composição do grupo de acionistas controladores da Companhia resultante especificamente de transferência, cessão ou alienação de ações de titularidade da Advance Administração e Participações Ltda. e/ou da Spoornt do Brasil Ltda. para terceiro(s) que, na data de tal alienação, seja(m) ou não acionista(s) da Companhia;
- (iii) alteração da composição do grupo de controle da Companhia, por força da conversão das debêntures da sétima emissão da Companhia (objeto do Fato Relevante publicado pela Companhia em 16 de setembro de 2009), desde de que a governança corporativa da Companhia continue inalterada mediante a manutenção, por mecanismos contratuais, do percentual atual de voto de cada acionista integrante do grupo de controle (ressalvadas as alterações decorrentes dos itens "i" e "ii" acima), para fins de eleição de Conselho de Administração e manifestação de voto em Reunião Prévia; e
- (iv) sem prejuízo da deliberação B (iv) abaixo, exceder o índice financeiro de "Dívida Líquida/EBITDA" previsto no item 4.2. "(u)" da Escritura de Emissão por força do plano de investimentos da Emissora (incluindo suas sociedades controladas) desde que o referido índice não exceda a 3


(três inteiros). A referida autorização será válida exclusivamente para o período entre dezembro de 2009 até março de 2011, inclusive.

Em contrapartida a aceitação das solicitações por parte dos debenturistas, a Companhia pagará um prêmio no valor de R\$ 50,84 (cinquenta reais e oitenta e quatro centavos) por debênture, a ser pago no dia 11/11/2009.

Deliberações (B): Ficam aprovadas as seguintes alterações simultâneas na escritura de emissão das Debêntures:

- (i) **Alteração da Data de Vencimento e dos Prazos de Amortização das Debêntures:** Alteração da data de vencimento para 1º de setembro de 2014 e alongamento dos prazos de amortização, conforme alterações no item 3.7. da Escritura de Emissão e expostas no Anexo I a esta ata;
- (ii) **Alteração da Remuneração das Debêntures:** Aumento do *spread* da remuneração das Debêntures para 2,4% (dois vírgula quatro por cento) a.a., alterando o item 3.8. da Escritura de Emissão, conforme exposto no Anexo II a esta ata;
- (iii) **Alteração dos Prazos de Pagamentos dos Juros:** Em virtude da alteração do prazo das amortizações das debêntures acima, fica ajustado o cronograma de pagamento de juros previsto na cláusula 3.8.2. da Escritura de Emissão das Debêntures, conforme nova redação exposta no Anexo III a esta ata; e
- (iv) **Alteração da Tabela dos Limites Financeiros:** Em virtude da alteração do prazo das amortizações das debêntures acima, fica alterada a cláusula 4.2. "(u)" da Escritura de Emissão das Debêntures, conforme nova redação exposta no Anexo IV a esta ata.

Deliberações (C): Autorizar o Agente Fiduciário da presente emissão a praticar todos os atos necessários para implementar todas as deliberações mencionadas acima, com poderes inclusive para firmar o aditamento à Escritura de Emissão.



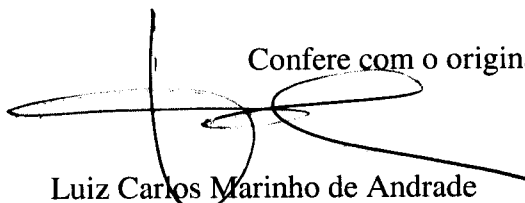
Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left, several initials in the center, and a signature on the right. A reference number is printed at the bottom right.

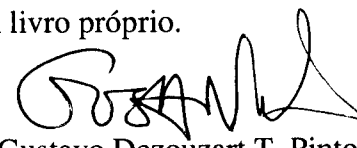
d#290782 - v6 - c# - a#

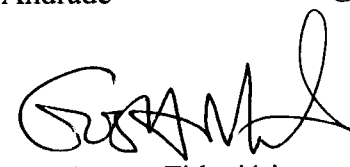
Em relação às deliberações acima tomadas, os debenturistas Marupa Fundo de Investimento Renda Fixa – CP e FI Renda Fixa Sergipe Crédito Privado acompanharam o voto dos demais debenturistas.

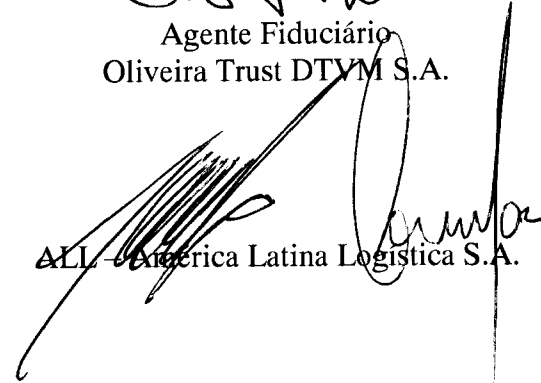
5. Encerramento: Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada, e depois lida, aprovada e assinada por todos os debenturistas, sendo autorizada a sua publicação com a omissão das assinaturas dos debenturistas nos termos do § 2º do artigo 130 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

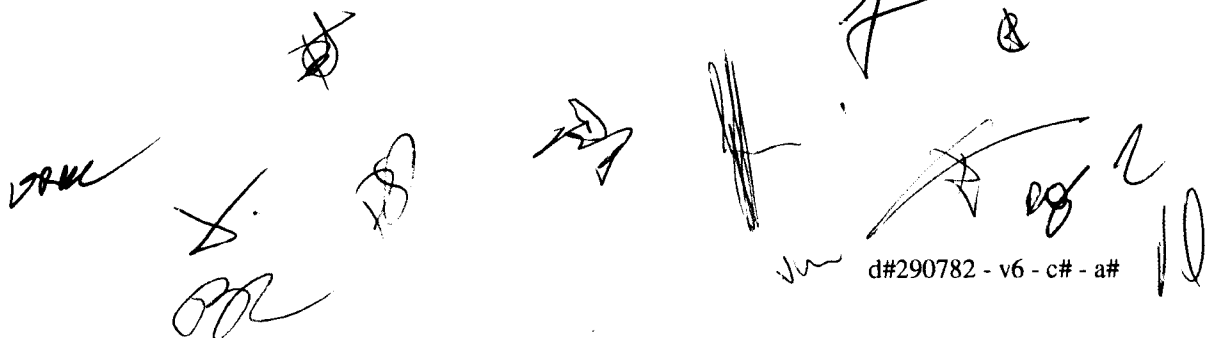
São Paulo, 4 de novembro de 2009.


Luiz Carlos Marinho de Andrade
Presidente


Gustavo Dezouart T. Pinto
Secretário


Agente Fiduciário
Oliveira Trust DTYM S.A.


ALL - America Latina Logística S.A.



ANEXO I

Cláusula 3.7. da Escritura da 5ª Emissão

3.7: “Amortização Programada e Data de Vencimento. A Emissora deverá obedecer o seguinte cronograma de amortização do Valor Nominal Unitário das Debêntures.

| Valor da Amortização (por Debênture) | Data de Amortização |
|--------------------------------------|------------------------|
| R\$ 3.333,33 | 1º de setembro de 2012 |
| R\$ 3.333,33 | 1º de setembro de 2013 |
| R\$ 3.333,34 | 1º de setembro de 2014 |

Para todos os efeitos legais, a data de vencimento das debêntures será o dia 1º de setembro de 2014, data em que será pago o Valor Nominal Unitário das Debêntures ainda não amortizado juntamente com o valor da Remuneração (conforme abaixo definida) eventualmente devida, em moeda corrente, nos termos desta Escritura.”

VPAC

X.
OBR

X

12

X
X
X

X
X

X

X

X

X
X
X

d#290782 - v6 - c# - a#

12

ANEXO II

Cláusula 3.8. da Escritura da 5ª Emissão

“As Debêntures farão jus a uma remuneração que contemplará juros remuneratórios, a partir da Data de Emissão, incidentes sobre seu Valor Nominal Unitário e estabelecidos com base na taxa média dos Depósitos Interfinanceiros DI de um dia, “over extra grupo”, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) e no jornal “Gazeta Mercantil - Edição Nacional”, ou, na falta deste, em outro jornal de grande circulação (a “Taxa DI”), acrescida exponencialmente de spread de 1,5% (hum inteiro e cinco centésimos por cento) ao ano (o “Acréscimo sobre a Taxa DI”, sendo a Taxa DI e o Acréscimo sobre a Taxa DI, em conjunto, referidos como a “Remuneração”). A Remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures desde a Data de Emissão, ou da data de vencimento do último Período de Capitalização (conforme definido abaixo), conforme o caso, até o dia 4 (quatro) de novembro de 2009, de acordo com a fórmula abaixo. A partir do dia 5 (cinco) de novembro de 2009 o Acréscimo sobre a Taxa DI passará a ser de 2,40% (dois inteiros e quatro centésimos por cento), calculado da mesma forma até a data do seu efetivo pagamento, de acordo com a fórmula abaixo”

[Handwritten signatures and initials]

d#290782 - v6 - c# - a#

ANEXO III

Cláusula 3.8.2. da Escritura da 5ª Emissão

“A Remuneração será devida semestralmente, nas datas definidas abaixo (cada data de pagamento da Remuneração, uma “Data de Pagamento da Remuneração”):

| Data de Pagamento da Remuneração das Debêntures | |
|---|------------|
| 01.03.2010 | 01.09.2012 |
| 01.09.2010 | 01.03.2013 |
| 01.03.2011 | 01.09.2013 |
| 01.09.2011 | 01.03.2014 |
| 01.03.2012 | 01.09.2014 |

ORNL

X.
OBL

10

10

10

10

10

10

d#290782 - v6 - c# - a#

ANEXO IV

Cláusula 4.2. “(u)” da Escritura da 5ª Emissão

“(u) caso sejam desrespeitados os seguintes limites financeiros, apurados trimestralmente a cada publicação das demonstrações financeiras consolidadas da Emissora: (a) para o índice correspondente à divisão da Dívida Líquida Consolidada pelo EBITDA Consolidado dos últimos 4 (quatro) trimestres, limite máximo de 3,0 (três inteiros) vezes no período de dezembro de 2009 a dezembro de 2012 e de 2,5 (dois inteiros e cinco décimos) vezes no período de março de 2013 a setembro de 2014; e (b) limite mínimo de 1,3 (um inteiro e três décimos) vezes para o índice correspondente à divisão do EBITDA Consolidado dos últimos 4 (quatro) trimestres da Emissora pela sua Despesa Financeira Líquida Consolidada dos últimos 4 (quatro) trimestres da Emissora.”

VRM

X.
OZ

18
GAR

18
Jm

d#290782 - v6 - c# - a#

ng 2
10



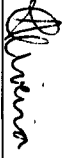
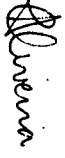



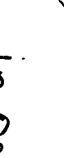



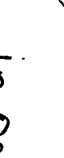
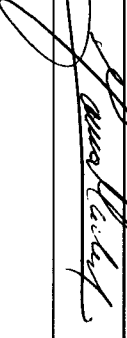
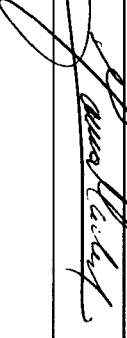
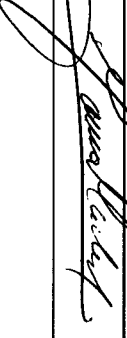
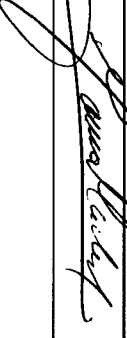
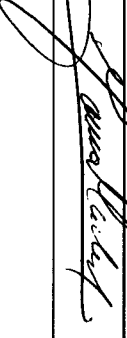
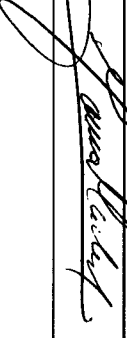
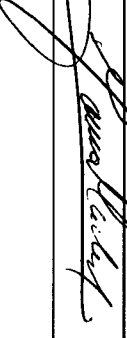






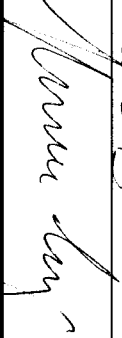
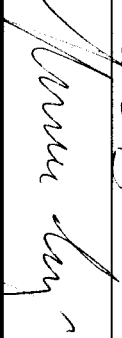
4.
f & J

Continuação da Página de Assinatura da Assembleia de Debenturistas da 5ª Emissão de Debêntures da ALL – América Latina Logística S.A.,
realizada em 04 de novembro de 2009

| N. Debentures | Debenturista | Representante | Assinatura | Proc |
|---------------|--|--------------------------|------------------------|------|
| 101 | BB PREV/ MULTI III FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CP | | | |
| 13 | BRASILPREV RT FIX Z FI RENDA FIXA | | | |
| 44 | BB TOP RF ARROJADO FI RENDA FIXA LONGO PRAZO | | | |
| 35 | BB TOP CREDITO PRIVADO FI RENDA FIXA LONGO PRAZO | | | |
| 101 | BRASILPREV SEGUROS E PREVIDENCIA S/A | | | |
| 39 | BB TOP DI C FI REFERENCIADO DI | | | |
| 86 | BB TOP DI FI REFERENCIADO DI LONGO PRAZO | | | |
| 68 | BB TOP RF C FI RENDA FIXA | | | |
| 120 | BB TOP RF MODERADO FI RENDA FIXA LP | | | |
| 13 | BB TOP RF TRADICIONAL FI RENDA FIXA | | | |
| 190 | BRASILPREV TOP TP FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA | | | |
| 90 | BB TOP TRADE LP FI MULTIMERCADO | | | |
| 25 | BANCO BRADESCO S/A | ANA PAULA DE O. OLIVEIRA | Olivia | |
| 58 | CSHG COMMODITIES FI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO | DANIEL CARDEIRA | Carlos Loure | |
| 25 | CSHG MLE FI MULTIMERCADO - CREDITO PRIVADO | CARLOS S. UEMA | Renato L. Alvaro Ramos | |
| 578 | HSBC FI RF CP PERFORM. INSTITUCIONAL | | | |
| 3.221 | HSBC FI RF CP LP PERFORMANCE | | | |
| 190 | HSBC FI RF LP JATOBA | | | |
| 11 | FI MULTI CP LP TAMANDARE | | | |
| 100 | BRASIL CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO | ANA PAULA DE O. OLIVEIRA | Olivia | |
| 966 | UNIBANCO PRIVATE ACTIVE FIX FI RF CP | | | |
| 220 | UNIBANCO ACTIVE FIX 2 FI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO | | | |
| 409 | UNIBANCO INSTITUCIONAL DI FI REFERENCIADO | | | |
| 225 | UNIBANCO FIX PLUS FI MULTIMERCADO | | | |
| 500 | UNIBANCO INCOME FI RENDA FIXA | | | |
| 100 | UNIBANCO PRIVATE FIX PLUS FI MULTIMERCADO | | | |
| 78 | BANCO J.P. MORGAN S/A | | | |
| 293 | JPM CICLO FI RENDA FIXA | GUSTAVO JESUS | | |



Continuação da Página de Assinatura da Assembleia de Debenturistas da 5ª Emissão de Debêntures da ALL - América Latina Logística S.A.,
realizada em 04 de novembro de 2009

| N. Debentures | Debenturista | Representante | Assinatura | Proc |
|---------------|---|------------------------|---|------|
| 988 | SAFRA DI CREDITO PRIVADO FUNDO DE INVEST REFERENCIADO | PATRICIA PIMENTA |  | |
| 200 | FORTALEZA MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 2.000 | FPRF1 BEM-TE-VI FI MULTIMERCADO PREVIDENCIARIO | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 49 | FI MULTIMERCADO LATIKA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR CP | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 200 | JGP MAX FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 75 | MAKALU FI EM QUOTAS DE FI MULTIMERCADO | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 200 | FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO MAZAL | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 300 | JGP HEDGE MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 691 | MARUPA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CP | Fernando A. Hub |  | |
| 500 | FI RENDA FIXA SERGIPE - CRED PRIVADO | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 100 | MERCATTO TOP QUALIFICADO CP RENDA FIXA FI LONGO PRAZO | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 144 | MERCATTO TOP FIF - FIF | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 71 | BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A | MAURO RACHED RACHED |  | |
| 210 | BNP PARIBAS RF FI RF | MAURO RACHED RACHED |  | |
| 851 | BNP PARIBAS OPTIMUM DI FI REFERENCIADO | MAURO RACHED RACHED |  | |
| 402 | BNP PARIBAS SLICE DI FI REFERENCIADO | MAURO RACHED RACHED |  | |
| 5 | BNP PARIBAS DINAMICO RF FI RENDA FIXA LP | MAURO RACHED RACHED |  | |
| 313 | BNP PARIBAS CREDIT FI RF LONGO PRAZO | MAURO RACHED RACHED |  | |
| 78 | BNP PARIBAS PORTFOLIO DI FI REFERENCIADO | MAURO RACHED RACHED |  | |
| 107 | FIQ DE FI MULTIMERCADO CREDITO PRIVAVO JC | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 1.782 | BANCO ITAÚ BBA S/A | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 40 | UNIBANCO UNIÃO DE BCOS BRASILEIROS S/A | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 1.864 | FI VOTORANTIM ABSOLUTE CORP. BONDS RF CP | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 500 | FUNDO DE INVESTIMENTO MARAU MULTIMERCADO - CP | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 336 | FUNDO DE INVESTIMENTO ADELANDIA MULTIMERCADO - CP | ANA PAULA DE O. OLIVAS |  | |
| 95 | BANCO DE INVESTIMENTOS CREDIT SUISSE | GUILHERME LACERDA |  | |
| 20.000 | Total | GUILHERME LACERDA |  | |