

ALL – AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A.
CNPJ/MF nº 02.387.241/0001-60
NIRE nº 413.000.19886
Companhia Aberta

**ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 3ª EMISSÃO DE
DEBENTURES REALIZADA EM 16 DE MAIO DE 2006**

I. DATA, HORA E LOCAL: 16 de maio de 2006, às 09:00 horas, na sede da Emissora, localizada na Rua Emílio Bertolini, 100, Bairro Cajuru, na cidade de Curitiba, Estado do Paraná.

II. PRESENCAS: Debenturistas representando 86,41% (oitenta e seis vírgula quarenta e um por cento) das debêntures em circulação da 3ª emissão de debêntures da ALL – América Latina Logística S.A. (“Debêntures”), conforme se verificou das assinaturas da Lista de Presença de Debenturistas. Presentes ainda o representante da Emissora, Sr. Carlos Augusto Moreira, e o representante do Agente Fiduciário - Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, Sra. Lívia dos Santos Arbex.

III. COMPOSIÇÃO DA MESA: Presidente, a Sra. Fernanda Gama Moreira Jorge, e Secretário, o Sr. Laudemir N. Miyhasita.

IV. CONVOCAÇÃO: Nas edições dos dias 28 de abril, 1º e 2 de maio de 2006 dos jornais (i) Indústria e Comércio, de Curitiba, (ii) Valor Econômico, de São Paulo e (iii) Diário Oficial do Estado do Paraná.

V. ORDEM DO DIA: Deliberar, nos termos da Cláusula 4.2.3 da Escritura de Emissão (“Escritura”), sobre a dispensa de vencimento antecipado das Debêntures relacionado com eventuais novos investimentos da Emissora.

VI. DELIBERAÇÕES:

A totalidade dos Debenturistas presentes aprovou determinar ao Agente Fiduciário a não declaração de vencimento antecipado das Debêntures, nos termos do item 4.2.3. da Escritura, caso seja concretizada a incorporação, pela Emissora, das ações de emissão da Brasil Ferrovias S.A., sociedade anônima com sede na Rua do Rocio, 351, cj. 31, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.457.269/0001-27, e da Novoeste Brasil S.A., sociedade anônima com sede na Rua do Rocio, 351, 3º andar – parte, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob nº 07.593.583/0001-50 (a

“Operação”), com o conseqüente não enquadramento da Emissora nas hipóteses de vencimento antecipado a que se referem os item “r” e “s” da Cláusula 4.2 da Escritura.

Os Debenturistas representados por BB Administração de Ativos DTVM S.A., na pessoa de seus procuradores Sr. Ewerton Zeydir Gonzalez e Sra. Valéria Corrêa Mello, propuseram à Emissora a elevação dos juros remuneratórios das Debêntures, constantes da cláusula 3.8 da Escritura, de 110% (cento e dez por cento) para 111% (cento e onze por cento), referenciada nas taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia Extra-Grupo, proposta esta que foi rejeitada pela Emissora.

A Emissora deixa consignado que, em Assembléia Geral de Debenturistas a ser por ela convocada para tal fim, submeterá aos Debenturistas a alteração do índice correspondente à divisão da Dívida Líquida Consolidada pelo EBITDA Consolidado, contido na alínea “a” do item “r” da Cláusula 4.2 da Escritura, a vigorar com a seguinte redação:

“(r) Caso sejam desrespeitados os seguintes limites financeiros, apurados trimestralmente a cada publicação das demonstrações financeiras consolidadas da Emissora:

(a) o índice correspondente à divisão da Dívida Líquida Consolidada pelo EBITDA Consolidado dos últimos 4 (quatro) trimestres, no limite máximo de:

<i>Exercício</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>
<i>Dívida Líquida Consolidada/EBITDA Consolidado</i>	<i>4,0</i>	<i>3,5</i>	<i>3,0</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>

(b) limite mínimo de 1,3 vezes para o índice correspondente à divisão do EBITDA Consolidado dos últimos 4 (quatro) trimestres da Emissora pela sua Despesa Financeira Líquida Consolidada;

observado, em ambas as hipóteses referidas nas alíneas “a” e “b” acima, que:

(i) no ano 2006, não serão feitas as apurações referidas neste item “r” com relação aos trimestres findos nos meses de março, junho e setembro; e

(ii) no ano 2007, não serão feitas as apurações referidas neste item “r” com relação aos trimestres findos nos meses de março e junho.”

VIII. ENCERRAMENTO: Os termos que não estejam expressamente definidos neste documento terão o significado a eles atribuídos na Escritura.

(continua)

Nada mais havendo a tratar, a Presidente da Assembléia suspendeu os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura desta ata que, após lida e aprovada, foi assinada pelo Presidente, pelo Secretário, e pelos demais presentes.

Curitiba, 16 de maio de 2006.

PRESIDENTE

SECRETÁRIO

ALL - América Latina Logística S.A (EMISSORA)

Pentágono S.A. DTVM (AGENTE FIDUCIÁRIO)

FI RENDA FIXA PACTUAL CAPITAL MARKETS (2.944 DEBÊNTURES)
FI REFERENCIADO PACTUAL YIELD DI (1.715 DEBÊNTURES)
FI RF EXCLUSIVO CHALLENGER (290 DEBÊNTURES)
XINGU I FI MULTIMERCADO (150 DEBÊNTURES)
FI MULTIMERCADO PACTUAL 15999 (30 DEBÊNTURES)

UNIBANCO TOP DI REFERENCIADO (792 DEBÊNTURES)
UNIBANCO PRIVATE ACTIVE FIX FI MULT. (331 DEBÊNTURES)
UNIBANCO ACTIVE FIX 2 FI MULT. (212 DEBÊNTURES)
UNIBANCO FIX PLUS FI MULT. (179 DEBÊNTURES)
UNIBANCO INST. DI REFERENCIADO (170 DEBÊNTURES)
UNIBANCO FIDELIDADE W FI M (143 DEBÊNTURES)
UNIFUND INCOME FI RF (150 DEBÊNTURES)
ESMERALDA FI MULT. (150 DEBÊNTURES)
UNIFUND ADVANTAGE FI MULT. (58 DEBÊNTURES)
UNIBANCO INSTITUCIONAL RF FI (50 DEBÊNTURES)
CARTEIRA INSTITUCIONAL 66 FI RF (39 DEBÊNTURES)
CARTEIRA CORPORATIVA 41 FI RF (32 DEBÊNTURES)
JJSP FUND I FI MULT. (30 DEBÊNTURES)
UNIBANCO YIELD PLUS FI MULT. (30 DEBÊNTURES)
FI CARTEIRA INSTITUCIONAL 20 (24 DEBÊNTURES)

(continuação das assinaturas da Ata de Assembléia Geral de Debenturistas realizada às 9:00 horas do dia 16 de maio de 2006)

CARTEIRA CORPORATIVA 116 FI MULT. (23 DEBÊNTURES)
FIF FPP (22 DEBÊNTURES)
FIF CARTEIRA INSTITUCIONAL 3 (16 DEBÊNTURES)
FIF MULTI UNIPREV I (16 DEBÊNTURES)
UNIBANCO TOP RF FI RF (15 DEBÊNTURES)
CARTEIRA INSTITUCIONAL 86 FI RF (14 DEBÊNTURES)
UNIBANCO AKZOPREV FI RF (06 DEBÊNTURES)
ATLANTIDA FI RF (04 DEBÊNTURES)

BB TOP RF MODERADO FI RF LP (227 DEBÊNTURES)
BB TOP RF C FI RF (147 DEBÊNTURES)
BB TOP DI FI REFERENCIADO DI LP (143 DEBÊNTURES)
BB INSTITUCIONAL FI RF (84 DEBÊNTURES)
BB TOP ARROJADO FI RF LP (75 DEBÊNTURES)
BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LP (64 DEBÊNTURES)
BB TOP DI C REFERENCIADO DI (54 DEBÊNTURES)
BB ADVANTAGE 39 FI RF (47 DEBÊNTURES)
BB TOP MULTI FI MULT. LP (37 DEBÊNTURES)
BB INFRAPREV A PLUS FI MULT. (06 DEBÊNTURES)

BRASILPREV TOP TP FI RF (70 DEBÊNTURES)

FI LUMINIS MULT. (1.370 DEBÊNTURES)

ICATU HART. CAP ARPOADOR FI MULT. (59 DEBÊNTURES)
ICATU HARTFORD CREDIT FI RENDA FIXA (205 DEBÊNTURES)