

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 5ª EMISSÃO DE DEBENTURES REALIZADA EM 16 DE MAIO DE 2006

I. Data, Hora e Local: 16 de maio de 2006, às 14:00 horas, na sede da Emissora, localizada na Rua Emílio Bertolini, 100, Bairro Cajuru, na cidade de Curitiba, Estado do Paraná.

II. Presenças: Debenturistas detentores de 89,58% (oitenta e nove inteiros e cinquenta e oito centésimos por cento) das debêntures em circulação objeto da quinta emissão de debêntures da ALL - América Latina Logística S.A. (“Debêntures”; “5ª Emissão de Debêntures”); Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Agente Fiduciário”), representada pelo Sr. Gustavo Dezouart Teixeira Pinto; e representantes da ALL - América Latina Logística S.A. (“Emissora”), Srs. Rodrigo Barros de Moura Campos e Carlos Augusto Moreira, conforme assinaturas constantes ao final desta Ata.

III. Composição da Mesa: Presidente – Sr. Roberto Bertoli; e Secretário – Sr. Gustavo Dezouart Teixeira Pinto.

IV. Convocação: Nos termos da cláusula 3.14 da Escritura Particular da 5ª Emissão de Debêntures (“Escritura de Emissão”), os editais foram publicados 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: Dispensa de vencimento antecipado das debêntures relacionada com eventuais novos investimentos da Emissora, nos termos da cláusula 4.2.3 da Escritura de Emissão.

VI. Abertura: Abertos os trabalhos, o representante do Agente Fiduciário verificou os pressupostos de quorum e convocação, declarando instalada a presente Assembléia haja vista ter presença de Debenturistas representando 89,58% (oitenta e nove inteiros e cinquenta e oito centésimos por cento) das debêntures em circulação da 5ª emissão de debêntures da Emissora. Após a leitura da Ordem do Dia, os representantes do Agente Fiduciário, propuseram aos presentes que elessem um Presidente para conduzir os trabalhos e um secretário para, dentre outras providências, lavrar a presente ata. Assim a unanimidade dos debenturistas presentes elegeu o Sr. Roberto Bertoli para presidir os trabalhos e o Sr. Gustavo Dezouart Teixeira Pinto para secretariá-lo. Passada a palavra ao representante da Emissora, este esclareceu os motivos que fizeram a Emissora a efetuar a convocação desta Assembléia. Informou aos presentes que nos últimos meses, a Emissora tornou público seu interesse na aquisição do controle da Brasil Ferrovias S/A (“Brasil Ferrovias”) e da Novoeste Brasil S/A (“Novoeste”), companhias que controlam concessionárias ferroviárias que operam ferrovias nos Estados do Mato Grosso, do Mato Grosso do Sul e de São Paulo e cujos acionistas

controladores estruturaram um processo competitivo de alienação de suas respectivas participações acionárias. Assim, se e quando tal aquisição for realizada, a Emissora poderá vir a acessar o mercado de dívida. Entretanto, se e quando a aquisição da Brasil Ferrovias e da Novoeste venha a se concretizar, o aumento do endividamento poderia levar ao descumprimento de determinados limites financeiros contratados na 5ª emissão de debêntures, com destaque para aquele relativo à relação Dívida Líquida/EBITDA. Ainda neste sentido, o representante da Emissora fez remissão ao Fato Relevante divulgado em 9 de maio de 2006. Nele, a Emissora informa que sua intenção é que tal aquisição se dê por meio de incorporação da totalidade de ações de emissão da Brasil Ferrovias e da Novoeste (“Operação”). Com o resultado das referidas incorporações, a Emissora emitiria e entregaria aos acionistas da Brasil Ferrovias e da Novoeste, um volume de novas ações ordinárias e preferenciais, sendo que um percentual destas novas ações ordinárias necessariamente estaria vinculado ao Acordo de Acionistas da Emissora e, por conseguinte, ao bloco de controle da Emissora, conforme referido no Fato Relevante. Assim, caso a Operação se aperfeiçoe, a Emissora poderá descumprir itens de vencimento antecipado da Escritura de Emissão. Neste sentido, não obstante a incerteza quanto ao efetivo aperfeiçoamento da Operação, a Emissora, antecipando-se, conservadoramente, propõe aos debenturistas:

- (i) aprovação da eventual incorporação da totalidade das ações de emissão da Brasil Ferrovias e da Novoeste, para fins de cumprimento da obrigação contida no item “d” da Cláusula 4.2 da escritura de emissão;
- (ii) aprovação da alteração na estrutura do grupo de controle da Emissora, em decorrência da Operação, para fins de cumprimento da obrigação contida no item “e” da Cláusula 4.2 da escritura de emissão;
- (iii) dispensa do vencimento antecipado das Debêntures na hipótese de descumprimento do limite financeiro de relação Dívida Líquida/EBITDA, contido no item “u” da cláusula 4.2;
- (iv) alterar o item “u”, da cláusula 4.2 da Escritura de Emissão, quanto à relação Dívida Líquida/EBITDA, para que, a partir do aperfeiçoamento da Operação, a ser informado pela Emissora ao Agente Fiduciário, passem a constar os seguintes índices: 4,0 para 2006, 3,5 para 2007, 3,0 para 2008 e 2,5 para 2009; e
- (v) dispensar a apuração de ambos os limites financeiros referidos no item “u” da Cláusula 4.2 da Escritura de Emissão, em relação aos trimestres findos nos meses de março, junho e setembro de 2006 e nos trimestres findos nos meses de março e junho de 2007.

VII. Deliberações:

1. Por voto unânime, os Debenturistas presentes deliberaram favoravelmente à ordem do dia constante do item V desta Ata, dispensando o vencimento antecipado das Debêntures com relação à Operação, sujeito à alteração da cláusula 3.8.1 da Escritura no que diz respeito ao “spread”, dos atuais 1,3000 (um inteiro e três milionésimos) para 1,5000 (um inteiro e cinco milionésimos), o que foi aceito pela Emissora.

2. Em face à deliberação referida acima, a Emissora fará convocar nova Assembléia Geral para que os Debenturistas aproveem as matérias indicadas nos subitens (i) a (v) do item VI acima, que não constaram da ordem do dia, com as quais os Debenturistas presentes desde já manifestaram sua concordância, ficando condicionada a alteração do “spread” conforme item “1” acima, à aprovação, pelos Debenturistas, da totalidade das referidas matérias.

Foi colocada a palavra a quem dela quisesse fazer uso e constatadas ausências de interesse permanecem tão somente as deliberações acima expostas.

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

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

Sr. Roberto Bortoli
Presidente

Sr. Gustavo Dezouart Teixeira Pinto
Secretário

LISTA DE PRESENÇA E PARTICIPANTES DA AGD:

ALL - AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A
(representada pelos Srs. Rodrigo Barros de Moura Campos e Carlos Augusto Moreira)

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
S.A.
(representada pelo Sr. Gustavo Dezouart Teixeira Pinto)

FIF RF EM DESENV. E CONSOLIDAÇÃO – Titular de 500 debêntures

(continuação das assinaturas da ata da Assembléia Geral de Debenturistas realizada às 14:00 horas do dia 16 de maio de 2006)

FIF CARTEIRA CORPORATIVA 41 FI RENDA FIXA – Titular de 25 debêntures
UNIBANCO PRIVATE ACTIVE FIX 2 FI MULTIM. – Titular de 50 debêntures
UNIFUND INCOME FI RENDA FIXA – Titular de 200 debêntures
UNIBANCO FIX PLUS FI MULTIMERCADO – Titular de 200 debêntures
UNIBANCO PRIVATE ACTIVE FIX FI MULTIM. – Titular de 275 debêntures
UNIBANCO TOP DI FI REFERENCIADO – Titular de 750 debêntures

UNIBANCO - UNIÃO DOS BANCOS BRASILEIROS S/A - – Titular de 40 debêntures
UNIBANCO - UNIÃO DOS BANCOS BRASILEIROS S/A – Titular de 4030 debêntures

HSBC FUNDO DE INVEST. RENDA FIXA JATOBA - – Titular de 25 debêntures
HSBC FI MULTIMERCADO OURO FINO – Titular de 56 debêntures
HSBC FI MULTIMERCADO TERMO – Titular de 105 debêntures
HSBC FI MULTIMERCADO MULTI II – Titular de 109 debêntures
HSBC FI MULTIMERCADO MULTI IV – Titular de 157 debêntures
HSBC FI RENDA FIXA SAGUARAJI – Titular de 206 debêntures
HSBC FI MULTIMERCADO MULTI III – Titular de 213 debêntures
HSBC FI RENDA FIXA TIPO – Titular de 751 debêntures
HSBC FI MULTIMERCADO MULTI – Titular de 778 debêntures
FIF HSBC CCXCIV – Titular de 1399 debêntures

HG TOP 30 FIF – Titular de 33 debêntures
HG DI FI REFERENCIADO – Titular de 144 debêntures
HG TOP FI MULTIMERCADO – Titular de 168 debêntures
HG PREMIUM FI REFERENCIADO DI – Titular de 436 debêntures

CREDITO FIF – Titular de 250 debêntures

(continuação das assinaturas da ata da Assembléia Geral de Debenturistas realizada às 14:00 horas do dia 16 de maio de 2006)

PETROPOLIS INSTITUCIONAL FIF – Titular de 750 debêntures

BNP PARIBAS RF FI RF – Titular de 60 debêntures
FIF BNP PARIBAS YIELD CLAS. FI MULTIMERCADO – Titular de 70 debêntures
BNP PARIBAS CLASSIC FI RENDA FIXA – Titular de 150 debêntures
BNP PARIBAS SPC DI FI REFERENCIADO – Titular de 270 debêntures
BNP PARIBAS CREDIT FI RF LONGO PRAZO – Titular de 500 debêntures
BNP PARIBAS OPTIMUM DI FI REFERENCIADO – Titular de 950 debêntures

BB TOP RF TRADICIONAL FI RF LONGO PRAZO – Titular de 13 debêntures
BRASILPREV RT FIX Z FI RENDA FIXA – Titular de 13 debêntures
BB TOP EURO FI CAMBIAL LP – Titular de 20 debêntures
BB TOP CREDITO FI RF LONGO PRAZO – Titular de 35 debêntures
BB TOP DI C FI REFERENCIADO DI – Titular de 39 debêntures
BB TOP ARROJADO FI RF LONGO PRAZO – Titular de 44 debêntures
BB TOP RF C FI RENDA FIXA – Titular de 68 debêntures
BB TOP TRADE LP FI MULTIMERCADO – Titular de 70 debêntures
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP – Titular de 86 debêntures
BB TOP RF MODERADO FI RF LP – Titular de 120 debêntures
BRASILPREV TOP TP FI RENDA FIXA – Titular de 190 debêntures
BB PREV RF CONCEDIDOS FI RENDA FIXA – Titular de 202 debêntures

MARUPA FI RENDA FIXA – Titular de 491 debêntures

FI TITANIUM MULTIMERCADO – Titular de 400 debêntures
FI VOTORANTIM VINTAGE MULTIMERCADO – Titular de 2.300 debêntures