

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 4ª EMISSÃO DE DEBENTURES REALIZADA EM 16 DE MAIO DE 2006

Data, Hora e Local: 16 de maio de 2006, às 11:00 horas, na sede da Emissora, localizada na Rua Emílio Bertolini, 100, Bairro Cajuru, na cidade de Curitiba, Estado do Paraná.

PRESENÇA: Debenturistas detentores de 86,01% (oitenta e seis vírgula zero um por cento) das debêntures em circulação objeto da quarta emissão de debêntures da ALL - América Latina Logística S.A. (“Debêntures”; “4ª Emissão de Debêntures”); SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. (“Agente Fiduciário”), representada pelo Sr. Felipe Coimbra Aloí André; 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.

Composição da Mesa: Presidente – Sra. Fernanda Gama Moreira Jorge; e Secretário – Sr. Felipe Coimbra Aloí André.

Convocação: Nos termos da cláusula 3.14 da Escritura Particular da 4ª 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.

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.

Abertura: Instalada a Assembléia, o representante do Agente Fiduciário comunicou aos participantes que nos termos do item “r” da Cláusula 4.2 da Escritura de Emissão, consta como evento de antecipação do vencimento: o desrespeito aos limites financeiros: (a) limite máximo de 2,5 vezes para o índice correspondente à divisão da Dívida Líquida Consolidada pelo EBITDA Consolidado dos últimos 4 (quatro) trimestres e (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 dos últimos 4 (quatro) trimestres da Emissora (apurados trimestralmente a cada publicação das demonstrações financeiras consolidadas da Emissora) (em conjunto, “Limites Financeiros”). Em 9 de maio de 2006 a Emissora tornou público Fato Relevante sobre a proposta de reestruturação societária de forma que a Emissora passe a deter a totalidade do capital social da Brasil Ferrovias S.A. e da Novoeste Brasil S.A. (“Operação”). Prevendo o eventual descumprimento dos Limites Financeiros na hipótese de aperfeiçoamento da Operação, a Emissora propõe em Assembléia a dispensa do vencimento antecipado das Debêntures em

relação à Operação, no que diz respeito aos itens “r” e “s” da Cláusula 4.2 da Escritura de Emissão. Logo, face à ordem do dia o Agente Fiduciário passou a palavra à Emissora com o objetivo de prestar maiores esclarecimentos sobre a reestruturação societária e o impacto ocasionado nos Limites Financeiros.

Deliberações:

1. Por deliberação unânime, os Debenturistas presentes votaram favoravelmente à ordem do dia, sujeito à alteração dos juros remuneratórios avençados na cláusula 3.8 da Escritura (conforme alterada pelo Primeiro Aditamento, de 22 de outubro de 2004), dos atuais 108% (cento e oito por cento) referenciados nas taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia Extra Grupo, para 110% (cento e dez por cento) do mesmo referencial, o que foi aceito pela Emissora.

2. Em face à deliberação referida acima, a Emissora fará convocar nova Assembléia Geral para ratificar o inteiro teor das seguintes matérias, com as quais os Debenturistas presentes desde já manifestaram sua concordância:

(i) alterar os juros remuneratórios aplicáveis às Debêntures, na forma indicada na deliberação “1” acima;

(ii) aditar o item “r”, da cláusula 4.2, da Escritura de Emissão, quanto à relação Dívida Líquida/EBITDA, que passa a ter os novos índices: 4,0 para 2006, 3,5 para 2007, 3,0 para 2008 e 2,5 para 2009; e

(iii) dispensar a apuração dos Limites Financeiros 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.

3. As deliberações constantes dos itens “1” e “2” acima serão condicionadas ao efetivo aperfeiçoamento da Operação.

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

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

Sra. Fernanda Gama Moreira Jorge
Presidente

Sr. Felipe Coimbra Aloí André
Secretário

LISTA DE PRESENÇA E PARTICIPANTES DA AGD:

ALL - AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA S.A
(representada pelo Sr. Bernardo Vieira Hees)

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA
(representada pelo Sr. Felipe Coimbra Aloí André)

<u>Debenturistas</u>	<u>Debêntures</u>
BRADESCO FI RENDA FIXA ALBI FDO INV REND FIXA	60
BRADESCO FI MULTIMERCADO PLUS FDO INV MULTIMERCADO	340
BRADESCO FI MULTIMERCADO PLUS I FDO INV MULTIMERCADO	279
BRADESCO FIF PRIVATE RF CREDITO FIF	103
BRADESCO FI MULTIMERCADO TEAM FDO INV MULTIMERCADO	96
BRADESCO FIF FPP FIF	81
BRADESCO FI RF LP CREDITO FDO INV RENDA FIXA LONGO PRAZO	30
BRAM FI MULTIMERCADO SEGMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	562
BRAM FIT PRIVATE ALOCAÇÃO FIF	139
BRAM FIF PRIVATE RF CREDITO FIF	10

<u>Debenturistas</u>	<u>Debêntures</u>
BB TOP MULTI FI MULTIMERCADO LONG PRAZO FDO INVESTIMENTO MULTIMERCADO DE LONGO PRAZO	135
BB TOP RF AGRESSIVO PRE FIRF LP FIRF LONG PRAZO	171
BB TOP CRÉDITO FI RF LONGO PRAZO FDO INV RENDA FIXA LONGO PRAZO	12
BB PREVIDENCIA TOP FI MULTIMERCADO FDO INV MULTIMERCADO	303
BB ADVANTAGE 39 FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	163
BB ALFA FI RENDA FIXA LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA LONGO PRAZO	16
BB TOP RF MODERADO FI RF LP FDO INV RENDA FIXA LONGO PRAZO	530
BB TOP DI FI REFERENCIADO DI LP FDO INV REFERENCIADO	300
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	289
BB TOP ARROJADO FI RF LONGO PRAZO FDO INV RENDA FIXA LONGO PRAZO	150
BB UNICRED CENTRAL PR-MS FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	74
BB POLO 6 FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	73
BB ANTARES 14 FI RENDA FIXA FI FDO INV RENDA FIXA	45
BB UNICRED CENTRAL RJ FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	21
BB UNICRED BRASIL CENTRAL FI RF FDO INV RENDA FIXA	17

(continuação das assinaturas da Assembléia Geral de Debenturistas realizada às 11:00 do dia 16 de maio de 2006)

<u>Debenturista</u>	<u>Debêntures</u>
BRASIL PREV TOP TP FI RENDA FIXA FUNDO DE RENDIMENTO RENDA FIXA	132
BRASIL PREV RT FIX Z FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	20

<u>Debenturista</u>	<u>Debêntures</u>
UNIBANCO PRIVATE ACTIVE FIX FI MULTM. FDO INV MULTIMERCADO	363
UNIBANCO PRIV. FIX PLUS FI MULTIMERCADO FDO INV MULTIMERCADO	25
UNIBANCO TOP DI FI REFERENCIADO FDO INV REFERENCIADO	606
UNIBANCO TOP RF FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	16
UNIBANCO ACTIVE FIX 2 FI MULTIMERCADO FDO INV MULTIMERCADO	37
UNIBANCO INSTITUC. DI REFERENCIADO FDO INV REFERENCIADO	109
APREV II FI MULTIMERCADO FDO INV MULTIMERCADO	15
UNIBANCO FIDELIDADE W FI M FDO INV MULTIMERCADO	89
UNIBANCO INSTITUCIONAL RENDA FIXA FI FDO INV RENDA FIXA	51
UNIBANCO YIELD PLUS FI MULTIMERCADO FDO INV MULTIMERCADO	40
UNIBANCO AKZOPREV FI RENDA FIXA FDO RENDA FIXA	4
FIF CARTEIRA INSTITUCIONAL 20 FIF	16
FIF FPP FIF	14
FIF CARTEIRA INSTITUCIONAL 3 FIF	12
CARTEIRA INSTITUCIONAL 86 FI RF FDO INV RENDA FIXA	9
PACK FIX 100 FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	5
CARTEIRA INSTIT. 66 FUNDO DE IVEST RF FDO INV RENDA FIXA	25
JJSP FUND I FI MULTIMERCADO FDO INV MULTIMERCADO	20
CARTEIRA CORPORATIVA 41 FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	20
PRIVATE 45 FI MULTIMERCADO FDO INV MULTIMERCADO	200
UNIBANCO UNIAO DE BANCOS BRASILEIROS S.A.	21
UNIFUND ADVANTAGE FI MULTIMERCADO FDO INV MULTIMERCADO	175

<u>Debenturista</u>	<u>Debêntures</u>
ICATU HARTFORD CAP ITACOATIARA FI RF FDO INV RENDA FIXA	150

(continuação das assinaturas da Assembléia Geral de Debenturistas realizada às 11:00 do dia 16 de maio de 2006)

<u>Debenturista</u>	<u>Debêntures</u>
AIG PREVER I FIX 100 FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	92
UNIBANCO AIG P. IV FIX 100 FI R. FIXA FDO INV RENDA FIXA	77
UBB AIG CORPORATE I FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	51
UBB AIG CORPORATE IV FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	18

<u>Debenturista</u>	<u>Debêntures</u>
BNP PARIBAS CLASSIC FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	59
BNP PARIBAS CREDIT FI RF LONGO PRAZO FDO INV RENDA FIXA LONGO PRAZO	283
BNP PARIBAS OPTIMIM DI FI REFERENCIADO FDO INV REFERENCIADO	162
BNP PARIBAS RF F1 RF FDO INV RENDA FIXA	96

<u>Debenturista</u>	<u>Debêntures</u>
FI RENDA FIXA PACTUAL CAPITAL MARKETS FDO INV RENDA FIXA	1250
FI REFERENCIADO PACTUAL YIELD DI FDO INV REFERENCIADO	1250

<u>Debenturista</u>	<u>Debêntures</u>
SAFRA PERFORMANCE FI RENDA FIXA FDO INV RENDA FIXA	900

<u>Debenturista</u>	<u>Debêntures</u>
FIF RF EM DESENV. E CONSOLIDAÇÃO FDO INV RENDA FIXA	1200