

SUBESTAÇÃO ELETROMETRÔ S.A.

CNPJ/MF nº 76.627.504/0001-06

NIRE nº 3330016652-1

**Ata da Assembléia Geral de Debenturistas da 1ª Emissão de Debêntures da
Subestação Eletrometrô S.A., realizada em 06 de agosto de 2004.**

DATA, HORA e LOCAL: Realizada no dia 06 de agosto de 2004, às 10:30h, na Avenida das Américas 500, Bloco 13, Grupo 205, Condomínio Downtown – Barra da Tijuca – Rio de Janeiro.

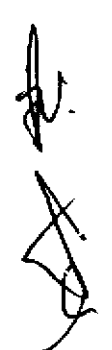
MESA: Presidente: Sr. Roy Barbosa de Campos, e Secretário: Sr. Carlos Henrique Q. e Fontes

PRESENÇA: Presentes debenturistas representando 78,36% (setenta e oito vírgula trinta e seis por cento) das Debêntures em circulação da 1ª Emissão de Debêntures da Subestação Eletrometrô S.A. (“Emissora”), conforme assinaturas constantes abaixo; Oliveira Trust DTVM Ltda., na qualidade de Agente Fiduciário da Emissão, na presença do Sr. Gustavo Dezouart T. Pinto; Emissora e Inepar S/A Indústria e Construções (“Inepar”), na presença do Sr. Irajá Galliano Andrade.

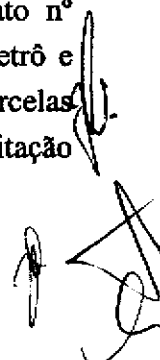
CONVOCAÇÃO: Edital de Convocação publicado no jornal Monitor Mercantil nas edições dos dias 22, 23, 24, 25 e 26 de julho de 2004 e no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro, nas edições dos dias 22, 23 e 26 de julho de 2004.

ORDEM DO DIA: 1) Não pagamento pela Emissora dos valores de juros e amortização devidos em 10 de julho de 2004; 2) Eventual Declaração de Vencimento Antecipado das Debêntures, conforme disposto no item 5.13.3 da escritura de emissão; e 3) Procedimentos a serem adotados com relação às parcelas de juros e amortização vencidas no dia 10 de julho de 2004.

DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE: Aberta a sessão, deu-se início aos trabalhos, quando o representante do Agente Fiduciário informou que convocou a presente Assembléia tendo em vista o não pagamento pela Emissora dos valores de juros e amortização devidos em 10 de julho de 2004, sendo este o item 1 da Ordem do Dia da presente Assembléia. Em decorrência deste não pagamento, o



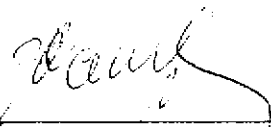
representante do Agente Fiduciário informou que encaminhou uma Notificação a Subestação Eletrometrô S/A, na qualidade de Emissora das debêntures e a Inepar S/A Indústria e Construções, na qualidade de Fiadora da emissão de debêntures, para que estas, no prazo máximo de 15 (quinze) dias úteis contados do recebimento da notificação, efetuassem os pagamentos devidos aos debenturistas devidamente remunerados na forma prevista na Escritura. O prazo para pagamento de tais valores em decorrência desta Notificação se encerrou em 03 de agosto de 2004 sem que a Emissora e a Fiadora liquidassem tais obrigações pecuniárias. Desta forma, caracterizou-se um Evento de Inadimplemento nos termos do item 5.13.1 da Escritura de Emissão, sendo devido adicionalmente aos debenturistas uma multa de 10% (dez por cento). Desta forma, a presente Assembléia pode deliberar sobre o vencimento antecipado das debêntures. Ainda no sentido de defender os interesses dos debenturistas, tais valores mobiliários foram bloqueados para negociação na CETIP – Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos. Informou ainda o representante do Agente Fiduciário que recebeu no dia 30 de julho de 2004 correspondência da Inepar, Fiadora das Debêntures, esclarecendo os motivos que fizeram com que a EMISSORA não efetuasse o pagamento dos valores devidos aos debenturistas em 10 de julho de 2004 – documento anexo que passa a fazer parte integrante desta ata. Tal documento foi imediatamente encaminhado aos debenturistas para análise de seus termos. Passada a palavra aos representantes da Emissora, estes fizeram uma breve explanação sobre os fatos apresentados acima e que levaram a Emissora a não efetuar o pagamento devido em 10 de julho de 2004. Discutida a proposta apresentada pela Emissora aos Debenturistas, deliberou-se pela unanimidade dos debenturistas presentes que a parcela vencida em 10 de julho de 2004 será diluída em 04 (quatro) parcelas iguais e consecutivas, sendo a primeira devida em setembro de 2004 e a última devida em dezembro de 2004, nas mesmas datas de pagamento das parcelas de juros e amortização das debêntures nos referidos meses. Serão acrescidos ainda aos valores de juros e amortização devidos em 10 de julho de 2004, juros remuneratórios devidos às debêntures na forma da escritura de emissão, a partir do dia 10 de julho de 2004 até a data do seu efetivo pagamento, bem como os encargos moratórios - 1% (hum por cento) ao mês e multa – 10% (dez por cento). A Emissora concorda em efetuar o pagamento de todos os encargos moratórios e multa devidos na forma da Escritura de Emissão. Ainda neste sentido, os representantes da Emissora informaram que caso o IRB Brasil Resseguros S/A autorize a UBF Garantia e Seguros S/A a efetivar concessão da apólice de seguro garantia prevista na Cláusula Décima Quarta, item 14.1 do Contrato nº 0039231001, celebrado entre a Companhia do Metropolitano de São Paulo – Metrô e Inepar S/A Indústria e Construções, antes do pagamento integral das quatro parcelas devidas em setembro de 2004 a dezembro de 2004, a Emissora efetuará a quitação integral do saldo das quatro parcelas restantes.



ENCERRAMENTO, LAVRATURA, APROVAÇÃO E ASSINATURA DA ATA:

Nada mais havendo a ser tratado, foram os trabalhos suspensos pelo tempo necessário à lavratura da presente Ata, que, lida, conferida, e achada conforme, foi assinada.

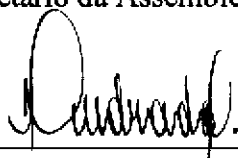
Rio de Janeiro, 06 de agosto de 2004.



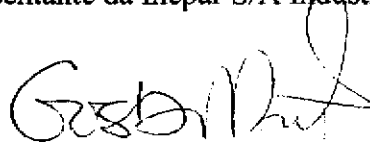
Sr. Roy Barbosa de Campos
FIF BB TOP 60 – Titular de 1.545 Debêntures
BB RF CONSERVADOR FIF – Titular de 6.982 Debêntures
FIF BB TOP PREMIUM – Titular de 1.414 Debêntures
Presidente de Assembléia



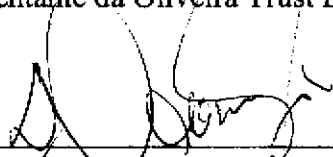
Sr. Carlos Henrique Q. e Fontes
PREVI - CAIXA PREV. FUNC. DO BCO DO BRASIL
Titular de 8.800 Debêntures
Secretário da Assembléia



Sr. Irajá Galliano Andrade
Representante da Subestação Eletrometrô S/A
Representante da Inepar S/A Indústria e Construções



Gustavo Dezouart T. Pinto
Representante da Oliveira Trust DTVM Ltda. - Agente Fiduciário

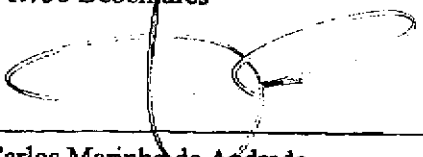


Sr. Ademár Sato
FIECQ FUND. PREV. PRIV. EMPREGADOS F.I.C.I.I.
Titular de 3.086 Debêntures

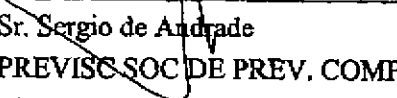
Esta folha é parte integrante da Ata da Assembléia Geral de Debenturistas da 1ª emissão de debêntures da Subestação Eletrometrô S/A, realizada em 06 de Agosto de 2004



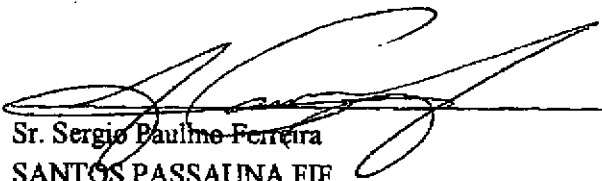
Sr. Sergio Ricardo Vieira
INSTITUTO GEIPOT DE SEGURIDADE SOCIAL - GEIPREV
Titular de 1.750 Debêntures



Sr. Luiz Carlos Marinho de Andrade
CICLOPE FIF - Titular de 90 Debêntures
ITAU PRIVATE KEY SOURCE FIF - Titular de 638 Debêntures
ITAU INSTITUCIONAL DERIVATIVOS FIF - Titular de 168 Debêntures
SUMATRA FIF - Titular de 182 Debêntures
ITAU LAM FRAME FIF - Titular de 568 Debêntures
ITAU LAM KEY SOURCE FIF - Titular de 83 Debêntures
ITAU PERSONALITE KEY SOURCE FIF - Titular de 57 Debêntures
SAKRA FIF - Titular de 2 Debêntures
FUNBEP - Fundo de Pensão Multipatrocinado - Titular de 3.168 Debêntures



Sr. Sergio de Andrade
PREVISO SOC DE PREV. COMP. DO SIST FIESC
Titular de 3.900 Debêntures



Sr. Sergio Paulino Ferreira
SANTOS PASSAUNA FIF
Titular de 1.800 Debêntures



Sr. Roberto Pitta
XINGU 1 FIF
Titular de 223 DEBÊNTURES











Araraquara, 23 de julho de 2004

DF-097/04

**OLIVEIRA TRUST DTVM LTDA.
Sr JOSÉ ALEXANDRE FREITAS
Sr GUSTAVO DEZOUZART T. PINTO
RIO DE JANEIRO - RJ**

Prezados Senhores

Conforme tivemos a oportunidade de expor, por telefone, a Subestação Eletrômetro S/A ainda não efetuou o pagamento de juros e amortização devidos às debêntures da sua 1ª emissão, em face de não haver recebido ainda os recursos da COMPANHIA DO METROPOLITANO DE SÃO PAULO - METRÔ, a fatura correspondente ao mês de junho de 2004.

Este pagamento ainda não ocorreu em face de não ter sido apresentada ao METRÔ a apólice de seguro garantia prevista na Cláusula Décima Quarta, item 14.1 do Contrato nº 0039231001.

Esta apólice de seguro garantia, tendo como tomador INEPAR ENERGIA S/A, vem sendo renovada anualmente desde o início de operação da subestação primária necessária à transformação de tensão e transporte de energia para alimentação elétrica das estações Sumaré e Clínicas da Linha Vila Madalena – Oratório e da estação Barra Funda da Linha Leste – Oeste, ambas do METRÔ de São Paulo. No nosso entendimento esta apólice se renova automaticamente, conforme se observa em sua “Cláusula Especial” (cópia da apólice anexa).

Neste ano de 2004, providenciamos a solicitação do endosso da apólice, como fizéramos todos os anos anteriores, a UBF Garantias e Seguros S/A. A UBF solicitou, como é requerido para emissão de qualquer apólice, a autorização do IRB Brasil Resseguros S/A, que detém o monopólio de resseguros no Brasil.

Até o presente momento não houve essa autorização por parte do IRB e estamos gestionando junto a UBF, através de demonstrativos e correspondências, no sentido de obter essa aprovação para emissão do endosso ainda pendente.

Conforme é do conhecimento de V S^{as} a Inepar vem desenvolvendo um amplo processo de reestruturação que compreende, além de transferência das unidades fabris para uma única planta industrial, de redução drástica de custos e foco nos negócios operacionais, uma renegociação com todos os credores – instituições financeiras e debenturistas.

Já foram renegociadas as dívidas com os principais bancos credores e com debenturistas, devendo-se ressaltar que a Inepar jamais cogitou renegociar com os debenturistas da 1ª emissão da Subestação Eletrômetro S/A, como tem feito com outros credores.

Dentre os credores está o detentor de uma emissão de Euro Medium-Term Notes, ocorrida em 1996 com vencimento em 2001. O detentor desse título é o IRB Brasil Resseguros S/A., com o qual temos conduzido negociações há cerca de três anos. Este, talvez, esteja sendo um obstáculo à autorização para emissão da apólice de seguros a que nos referimos acima. Informamos que estamos já com nova reunião marcada com a Diretoria Financeira do IRB para avançarmos nas negociações já bastante adiantadas.

Reiteramos a UBF nossa solicitação de emissão do endosso à apólice de seguro garantia e estamos também, em paralelo, negociando com a Companhia do Metropolitano de São Paulo a constituição de outro tipo de garantia, ainda que em caráter provisório, até a emissão da apólice de seguro, pela UBF ou outra Seguradora com resseguro internacional, de forma a liberar o pagamento a Subestação Eletrometro, o que permitirá o repasse "incontinenti" dos recursos devidos aos debenturistas.

A alternativa imediata já configurada e acordada com o METRÔ é a retenção do valor correspondente ao valor da apólice, de R\$ 2.157.124,41, até que entreguemos a apólice de seguro garantia ao METRÔ. Com isso o METRÔ estará habilitado a fazer o pagamento do valor que corresponde ao pagamento aos debenturistas da parcela de 10 de agosto, ficando em aberto a parcela vencida em 10 de julho de 2004.

Assim, propomos aos debenturistas que a parcela vencida em 10 de julho seja diluída, sem juros ou multas, igualmente, junto às parcelas de setembro/04 a dezembro/04, que serão pagas normalmente. Havendo a emissão da apólice que propicie a liberação da retenção ocorrida, a diferença ainda não paga da parcela de julho será quitada integralmente.


Informamos ainda que estaremos, oportunamente, apresentando ao agente fiduciário, bem como aos debenturistas, uma reestruturação entre INEPAR ENERGIA e SUBESTAÇÃO ELETROMETRÔ S/A, de forma a isolar definitivamente esta operação da Inepar Energia, para que não mais ocorram situações similares a relatada nesta correspondência.

Invocamos a compreensão desse agente fiduciário para essa questão, a qual, temos convicção será rapidamente equacionada. Estamos conscientes da nossa responsabilidade e emvidando todos os nossos esforços para obtermos a solução mais rápida possível.

Certos da compreensão e habitual atenção antecipamos agradecimentos, permanecendo à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente

NATAL BRESSAN


IRAJÁ GALLIANO ANDRADE

Anexos: Apólice de seguro garantia nº 7.47.0041356 emitida pela UBF Garantias e Seguros S/A

Atestado de cumprimento das obrigações contratuais emitido pela Companhia do Metropolitano de São Paulo - METRÔ

UBF Garantias



Reconheço por semelhança as firmas de: TEIXEIRA DIAS e JOSE EDUARDO MEDRADO em de valor econômico, dou fé.

São Paulo, 21 de Maio de 2003.

Em testemunho da verdade.

UBF GARANTIAS & SEGUROS S.A. - PREPOSTO
20.3343313440000029696

**SEGURO GARANTIA DE CONCESSÕES PÚBLICAS
APÓLICE Nº 7.47.004.1356**

A UBF Garantias & Seguros S.A., com sede à Av. Brigadeiro Faria Lima Nº1485 - 11º andar, na Cidade e Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ sob o Nº 33.061.839/0001-99, pelo presente instrumento, em caráter de fiadora e principal pagadora, garante ao

SEGURADO: COMPANHIA DO METROPOLITANO DE SÃO PAULO - METRÔ com sede à RUA AUGUSTA, 1626, SAO PAULO, SP, inscrito no CNPJ sob o número 062070362/0001-06, as obrigações do

TOMADOR: INEPAR ENERGIA S/A com sede à Av. Juscelino K. de Oliveira, nº 11.400, Curitiba, PR, inscrito no CNPJ sob o número 02225714/0001-23

Até o valor de R\$: 1.946.349,30 (Um Milhão, Novecentos e Quarenta e Sels Mil, Trezentos e Quarenta e Nove Reais e Trinta Centavos)

Modalidade : EXECUTANTE PRESTADOR DE SERVIÇO - CONCESSÃO - Protocolo SUSEP nº 10.002057/01-89

Objeto da Apólice

Garantia de indenização, até o valor fixado na Apólice, dos prejuízos decorrentes do inadimplemento do Tomador referente as obrigações assumidas no Contrato nº 0039231001 - Concessão de uso do imóvel de propriedade da Companhia do Metrô, destinado a construção, implantação, operação e manutenção de uma subestação primária necessária a transformação de tensão e transporte de energia para alimentação elétrica das estações Sumaré e Clínicas da Linha Vila Madalena - Oratório e da Estação Barra Funda da Linha Leste-Oeste, ambas no metrô de São Paulo.

Cláusula Especial

Fica entendido e acordado que a vigência desta apólice é de um ano, com início em 31/05/2003, sendo válida até 31/05/2004, podendo ser prorrogada, mais de uma vez, até o término das obrigações assumidas pelo Tomador e prevista no contrato, desde que haja formal e explícita manifestação de interesse por parte da Seguradora, mediante notificação escrita ao Segurado e Tomador, a ser enviada com antecedência mínima de 90 (noventa) dias da data fixada como termo final de validade, ficando, ainda, estabelecido que a falta de notificação não poderá ser considerada como elemento suficiente para a execução da Apólice. Qualquer discordância entre os termos do contrato e os desta apólice, prevalecerão os desta última.

Inobstante disposições constantes do Contrato Principal, a cobertura deste seguro não alcança nem tampouco abarca as responsabilidades contraias pelo contratado e decorrentes das multas nele incidentes, bem como de toda e quaisquer responsabilidades de caráter extra contratual consequentes.

Esta apólice terá início em 31/05/2003, sendo válida até 31/05/2004

As Condições da Garantia descritas no verso são parte integrante desta apólice.

São Paulo, 21 de Maio de 2003

Corretor: MAPA ADM E CORRET DE SEG S/C LTDA. (100214639)

UBF Garantias & Seguros S.A.

UBF Garantias & Seguros S.A.

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485 - 11º andar - Jardim Paulistano - São Paulo - SP - CEP 01451-904 - Brasil
Tel.: (11) 3039-6600 - Fax (11) 3039-6601 - e-mail: ubf@ubf.com.br - www.ubf.com.br

COMPANHIA DO METROPOLITANO DE SÃO PAULO



METRÔ

Rua Augusta, 1.626 - CEP 01304-002 - Cerqueira Cesar - Fax (11) 3371-6228 - Tel. (11) 3371-7411
Caixa Postal 1972 - CEP 01059-970 - Endereço Telegráfico METROPOLITANO - São Paulo - SP - Brasil
CNPJ nº 62.070.382/0001-08 - Inscrição Estadual Nº 104.978.186.113

AT.DE.009/2004

ATESTADO

Atestamos para os devidos fins, que a empresa Inepar Energia S/A, estabelecida à Av. Jo Gualberto, 530/570, Curitiba-PR, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 02.225.714/0001-23 cadastrada sob o n.º IB-616, está executando para a Companhia do Metrô de São Paulo - METRÔ, através do contrato n.º 0039231001, assinado em 20-05-1994, os serviços construção, implantação, operação e manutenção de uma Subestação Primária necessária transformação de tensão e transporte de energia para alimentação elétrica das estações Sumaré, Clínicas da Linha 2-Verde e da Estação Barra Funda da Linha 3-Vermelha do Metrô de São Paulo. A Inepar Energia S/A vem operando a referida Subestação desde outubro de 1997, com entrada em 88/138kV e saída em 22kV, contando com uma potência instalada total de 33/ MVA.

Atestamos ainda, que a referida empresa vem cumprindo com todas as obrigações estabelecidas contratualmente para a operação e manutenção (24h/dia) desta Subestação, de forma que fornecimento de energia elétrica ao sistema metroviário, até o momento, vem ocorrendo de forma satisfatória, nada havendo que desabone a idoneidade e/ou capacidade técnica da empresa.

05 de maio de 2004


SERGIO EDUARDO FAVERO SALVADORI
Diretor de Engenharia e Construções
(CREA n.º 0600263498)

c. DE DE/AST GEP RPP Arquivo Geral
DE/AST-JMP-bas

02.05.04
Edilson.