

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 05 de janeiro de 2006.

DATA, HORA e LOCAL: Realizada no dia 05 de janeiro de 2006, às 14:30h, na Avenida Juscelino Kubitschek, nº 1726, 16º andar, Itaimbibi - São Paulo. A presente Assembléia foi realizada fora da sede da Emissora, por conveniência dos debenturistas, do Agente Fiduciário e da própria Emissora

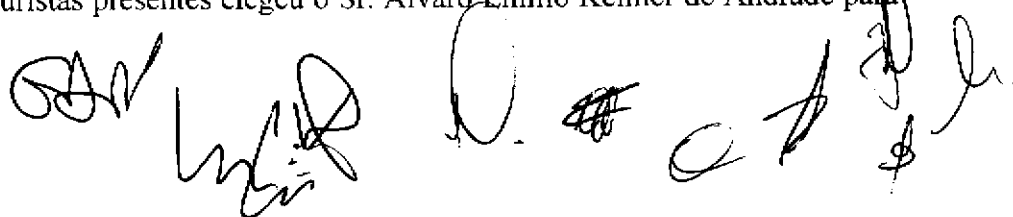
MESA: Presidente: Sr. Álvaro Emílio Kelmer de Andrade, e Secretária: Srª. Denise Massuco Kuwabara.

PRESENÇA: Presentes debenturistas representando 71,5% (setenta e um vírgula cinco por cento) das Debêntures em circulação da 1ª Emissão de Debêntures da Subestação Eletrometrô S.A. ("Emissora"), conforme assinaturas constantes abaixo; Oliveira Trust DTVM S/A., na qualidade de Agente Fiduciário da Emissão; Emissora, na presença do Sr. Manacesar Lopes dos Santos 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 21, 22 e 23 de dezembro de 2006.

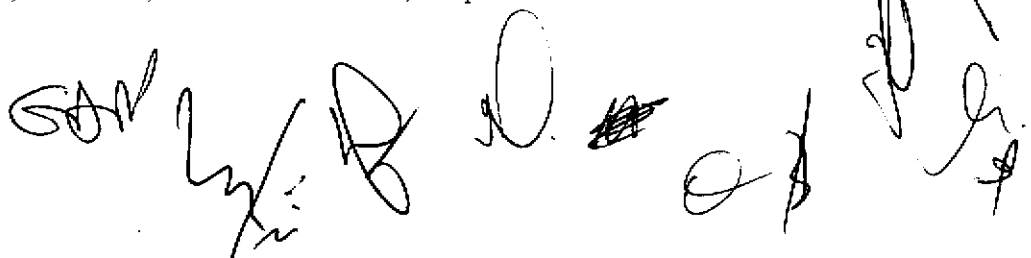
ORDEM DO DIA: 1. Examinar e votar proposta de postergação para 10 de julho de 2007 do direito dos debenturistas de exigir que a Inepar S/A Indústria e Construções adquira, no todo ou em parte, as debêntures da 1ª emissão da Companhia; 2. Autorização para que o Agente Fiduciário firme instrumento aditivo à Escritura de Emissão, refletindo as deliberações que eventualmente vierem a ser aprovadas pelos debenturistas detentores das Debêntures da 1ª emissão

DELIBERAÇÕES: Abertos os trabalhos, o representante do Agente Fiduciário declarou instalada a presente Assembléia haja vista ter presença de Debenturistas representando 71,5% (setenta e um vírgula cinco por cento) das debêntures em circulação da 1ª Emissão de Debêntures da Subestação Eletrometrô S.A.. Após a leitura da Ordem do Dia, o representante do Agente Fiduciário propôs 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. Álvaro Emílio Kelmer de Andrade para



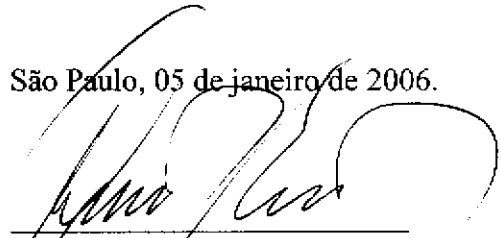
presidir os trabalhos e o Sr^a Denise Massuco Kuwabara para secretariá-lo. O representante do Agente Fiduciário informou que a Inepar, com a concordância da Subestação, solicitou a postergação para julho de 2007 do direito dos debenturistas de exigir que a Inepar adquira, no todo ou em parte, as debêntures da 1ª emissão da Eletrometrô ("PUT"). Lembrou que em reunião entre os debenturistas e representantes da Emissora e da Inepar realizada em 15 de dezembro de 2005, os debenturistas presentes naquela oportunidade questionaram a Inepar sobre a possibilidade de recomprar parte das debêntures (algo em torno de 10% de cada debenturista). Entretanto, estes informaram que não havia recurso disponível para tal. Em tal oportunidade, os debenturistas informaram que já houve uma prorrogação deste direito em janeiro de 2003 o que dificultaria a aprovação interna junto a seus comitês já que a Inepar não ofereceu nenhuma contra-partida a eventual aprovação pelos debenturistas. Assim, sinalizaram algumas condições que tornariam mais atrativa eventual aprovação da postergação deste direito: a) postergação do PUT para janeiro de 2007 ao invés julho de 2007; b) alteração da remuneração das debêntures de ANBID + 2% a.a., para CDI + 2,5% aa. a partir de 10 de janeiro de 2006; e c) caso em janeiro de 2007 a Inepar venha solicitar nova postergação do PUT, automaticamente a remuneração das debêntures passará a ser CDI + 3,5% a.a. já a partir de 10 de janeiro de 2007. A Inepar havia ficado de estudar tal pleito dos debenturistas e apresentar uma proposta até o dia 21 de dezembro de 2005, o que efetivamente não ocorreu. Assim, foi passada a palavra ao representante da Inepar que informou aos presentes que não foi possível apresentar proposta nos termos solicitados pelos debenturistas. Após uma breve rodada de negociações, ficou acordado entre a Emissora, a Inepar e a unanimidade dos debenturistas presentes o que se segue: a) a postergação para 10 de janeiro de 2007 do direito dos debenturistas de exigir que a Inepar adquira, no todo ou em parte, as debêntures da 1ª emissão da Eletrometrô. Assim, até tal data os debenturistas que tiverem interesse em efetuar tal solicitação a Inepar, deverão fazê-lo nos termos dispostos na escritura de emissão de debêntures, de forma que a Inepar efetue o efetivo resgate até 10 de fevereiro de 2007; b) alteração da remuneração das debêntures de ANBID + 2% a.a., para CDI + 2,0% aa. já a partir de 10 de janeiro de 2006, até o vencimento final da presente emissão. Fica ainda acordado que a Emissora deverá efetuar a compra da totalidade das debêntures em circulação no prazo máximo de 15 (quinze) dias contados do recebimento dos recursos oriundos da venda de seus ativos a Companhia do Metropolitano de São Paulo – Metrô, caso esta ocorra nos termos previstos no Contrato nº 0039231001. Deliberam ainda os debenturistas autorizar o Agente Fiduciário a celebrar, em conjunto com a Emissora, aditamento à escritura de emissão de forma a tornar com efeito as deliberações ora aprovadas.

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 por todos assinada.

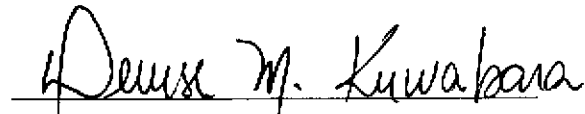


ESTA FOLHA É PARTE INTEGRANTE DA ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA SUBESTAÇÃO ELETROMETRÔ S/A, REALIZADA EM 05 DE JANEIRO DE 2006.

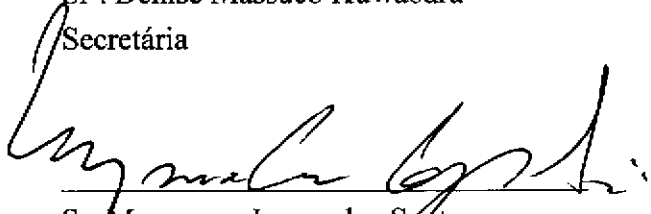
São Paulo, 05 de janeiro de 2006.



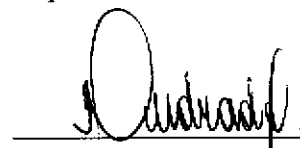
Sr. Álvaro Emílio Kelmer de Andrade
Presidente



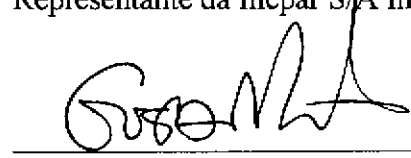
Sr. Denise Massuco Kuwabara
Secretária



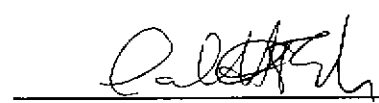
Sr. Manacesar Lopes dos Santos
Representante da Subestação Eletrometrô S/A



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

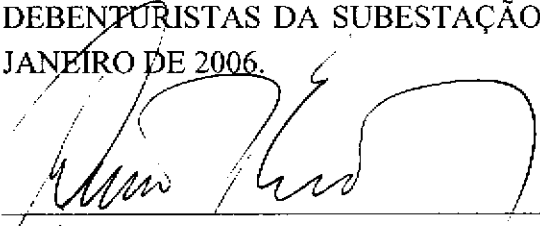


Sr. Gustavo Dezouart T. Pinto
Representante da Oliveira Trust DTVM S/A - Agente Fiduciário



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

ESTA FOLHA É PARTE INTEGRANTE DA ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA SUBESTAÇÃO ELETROMETRÔ S/A, REALIZADA EM 05 DE JANEIRO DE 2006.



Sr. Álvaro Emílio Kelmer de Andrade,

FIPECQ FUND. PREV. PRIV. EMPREGADOS F.I.C.I.I.

Titular de 3.086 Debêntures



Sr. Sergio Ricardo Vieira

INSTITUTO GEIPREV DE SEGURIDADE SOCIAL

Titular de 1.750 Debêntures



Sr. Denise Massuco Kuwabara

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

FUNBEP - FNCO DE PENSÃO MULTIPATROCINADO – Titular de 3.168 Debêntures



Sr. Camila Cristina Anello

BB TOP ARROJADO FI RF LONGO PRAZO – Titular de 1.414 Debêntures

BB TOP RF C FI RENDA FIXA – Titular de 2.607 Debêntures

BB TOP DI C RENDA FIXA- Titular de 429 Debêntures

FIF BB TOP RF MODERADO RF LP - Titular de 4.375 Debêntures

FIF BB TOP DI REFERENCIADO DI LP - Titular de 1.116 Debêntures



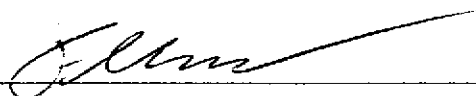
ESTA FOLHA É PARTE INTEGRANTE DA ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA SUBESTAÇÃO ELETROMETRÔ S/A, REALIZADA EM 05 DE JANEIRO DE 2006.



Sr. Mariano Figueiredo

FIF MARUPA 2

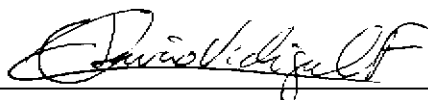
Titular de 908 Debêntures



Sr. Fabricio R. de Oliveira

ABN AMRO FI MULTIMERCADO PASSAUNA

Titular de 1.800 Debêntures



Sr. Octavio Souto Vidigal Filho

XINGU I FIF

Titular de 223 DEBÊNTURES

