

COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO - CEMAR

CNPJ/MF nº 06.272.793/0001-84

Companhia Aberta

Nire nº 21300006889

ATA DA 10ª ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 1ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES E COM GARANTIA FLUTUANTE DA COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO - CEMAR.

Data, Horário e Local da Assembléia: Realizada no dia 14 de janeiro de 2004, às 16:00 horas, na sede do Agente Fiduciário - Planner Corretora de Valores S.A., situada na Avenida Paulista nº 2439 - 11º andar - Cidade e Estado de São Paulo;

Convocação: Através de Edital de Convocação publicado no "Diário Oficial do Estado do Maranhão" e nos jornais "O Estado do Maranhão" e "Gazeta Mercantil", o último em edição nacional, nos dias 30 e 31 de dezembro de 2003 e 01 de janeiro de 2004.

Ordem do Dia: (a) Ratificar a deliberação tomada na 8ª Assembléia Geral de Debenturistas, a qual aprovou a proposta de renegociação das dívidas da CEMAR encaminhada pela SVM Participações e Empreendimentos Ltda; (b) Apreciar e aprovar a proposta de renegociação das dívidas da CEMAR, na hipótese de ser apresentada pela empresa Mt. Baker Enterprises, L.L.C.; (c) Autorizar que o Agente Fiduciário não declare antecipadamente vencidas todas as obrigações decorrentes da escritura de emissão, na hipótese da acionista controladora transferir o controle societário da CEMAR a uma das empresas pré-qualificadas, nos termos das propostas a serem aprovadas; (d) Autorizar que o Agente Fiduciário firme os instrumentos necessários para contemplar as deliberações a serem tomadas na assembléia; e (e) Outros assuntos relacionados aos três primeiros itens desta pauta, além de outras matérias de interesse dos debenturistas.

Presença: Após cumpridas as formalidade legais, constatou-se a presença de debenturistas representando 100% (cem por cento) das 15.000 (quinze mil) debêntures em circulação: Top Renda (9,1400%) / Sumatra FIF (0,7533%) / Banco Itaú S.A (9,7733%) - Luiz Carlos Marinho de Andrade; Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities (1,3333%) / Fundo CCV Institucional Inv. Financeiro (1,3333%) - Gustavo Pontes Jacunskas; Mellon Guarujá FIF (0,5267%) / Mellon Credit FIF (0,5333%) / Mellon Farol FIF (1,8467%) / FRFIGBN FIF (0,78000%) - Eduardo de

Rocha Rezende; FIF ALCOL (0,3133%) - Bruno Duque Forta Nogueira; ABN AMRO DAM DI Cisão FIF (7,30%) / ABN AMRO DAM RF Cisão FIF (1,3333%) - Affonso Corrêa Taciro Junior; Dresdner Bank LATEINAMERIKA AG (16,6533%) - Maria do Carmo Altenfelder Silva e Edson Guerino Bartolletti; Fundo BIC Fix de Renda Fixa (0,7333%) - Mito Bordini; Banco Itaú-BBA S.A. (3,3333%) - Juliana H. Yassuda e Vanessa Müller; Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. (21,50%) Sérvulo Oliveira Lima e Antonio Luis da Costa Mattoni; BankBoston Banco Múltiplo S.A. (22,8133%) - Ricardo Duarte Caldeira e Carlos Wilson Ribeiro. Contando ainda com a presença de representantes do Agente Fiduciário Planner Corretora de Valores S.A. - Artur Martins de Figueiredo e Viviane A. Rodrigues dos Santos.

Mesa: Assumiu a presidência dos trabalhos, o Sr. Luiz Carlos Marinho de Andrade representante dos debenturistas Banco Itaú S.A. / TOP Renda Mix e Sumatra FIF, que convidou o Sr. Affonso Corrêa Taciro Junior, representante dos debenturistas ABN AMRO DAM DI Cisão FIF / ABN AMRO DAM RF Cisão FIF, para secretária-lo.

Iniciando os trabalhos, e após o cumprimento das formalidades legais, o Sr. Presidente declarou estar instalada a 10ª Assembleia Geral de Debenturistas. Após análise e discussão passaram-se às deliberações.

DELIBERAÇÕES: Debenturistas representando 99,2667% das debêntures em circulação, deliberaram:

- (a) Ratificar a deliberação tomada na 8ª Assembleia Geral de Debenturistas, a qual aprovou a proposta de renegociação das dívidas da CEMAR encaminhada pela SVM Participações e Empreendimentos Ltda, bem como prorrogar a data inicialmente prevista em tal proposta para pagamento da parcela à vista para 11 de fevereiro de 2004, prorrogáveis em até 15 (quinze) dias corridos;
- (b) Recusar a proposta de renegociação das dívidas da CEMAR, apresentada aos debenturistas pela Mt. Baker Enterprises L.L.C.;
- (c) Autorizar que o Agente Fiduciário não declare antecipadamente vencidas todas as obrigações decorrentes da escritura de emissão, quando da ocorrência da transferência do controle societário da CEMAR através do processo realizado pela ANEEL;


(d) Autorizar que o Agente Fiduciário firme os instrumentos necessários para contemplar a deliberação constante do item "a" acima; e

(e) Prorrogar o vencimento do segundo período de incidência de remuneração, bem como, o pagamento de juros e bônus de 11 de fevereiro de 2004 para 01 de junho de 2004.

ENCERRAMENTO: Foi dada a palavra a quem dela quisesse fazer uso, e, nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente encerrou a Assembleia foi lavrada a presente ata, que, lida e aprovada, foi assinada por mim secretário, pelo Sr. Presidente, pelo Agente Fiduciário e pelos debenturistas. (ss)

Presidente: Sr. Luiz Carlos Marinho de Andrade; **Secretário:** Sr. Affonso Correa Taciro Junior;

Agente Fiduciário - Planvier Corretora de Valores S.A. - Artur Martins de Figueiredo e Viviane A. Rodrigues dos Santos; **Debenturistas:** Top Renda / Sumatra FIF / Banco Itaú S.A - Luiz Carlos Marinho de Andrade; Fundo CCV Institucional Inv. Financeiro / Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities- Gustavo Pontes Jacunskas; Mellon Guarujá FIF / Mellon Credit FIF / Mellon Farol FIF / FRIGBN FIF - Eduardo de Rocha Rezende; FIF ALGOL - Bruno Duque Horta Nogueira; ABN AMRO DAM DI Cisão FIF / ABN AMRO DAM RF Cisão FIF - Affonso Correa Taciro Junior, Dresdner Bank LATEINAMERIKA AG - Maria do Carmo Altenfelder Silva e Edson Guerino Bartolletti; Fundo BIC Fix de Renda Fixa - Milto Bordini; Banco Itaú- BBA S.A. - Juliana H. Yassuda e Vanessa Müller; Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. - Servulo Oliveira Lima e Antonio Luis da Costa Mattoni; Bankboston Banco Múltiplo S.A.- Ricardo Duarte Caldeira e Carlos Wilson Ribeiro. São Paulo, 14 de janeiro de 2004. Declaro que a presente é cópia fiel extraída do livro próprio.



Presidente - Luiz Carlos Marinho de Andrade



Secretário - Affonso Correa Taciro Junior