

RRSPE EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.

CNPJ/MF 03.765.375/0001-30

NIRE 33300265228

Companhia Aberta

ATA DA ASSEMBLÉIA DE DEBENTURISTAS REALIZADA EM 6 MAIO DE 2004

HORA E LOCAL: Às 10:00 horas, na sede do debenturista, sito à Rua Fernandes Guimarães 35, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ.

PRESENÇA: Ranoldo Rodrigues dos Santos por SERPROS – Fundo Multipatrocinado, detentor da totalidade das Debêntures em circulação; Carlos Alberto Bacha pela Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de Agente Fiduciário da Primeira Emissão de Debêntures da Companhia, e Renato Ribeiro de Andrade Botelho pela RRSPE Empreendimentos e Participações S.A., companhia emissora das Debêntures.

CONVOCAÇÃO: Dispensada em função do comparecimento da totalidade dos Debenturistas.

MESA: Presidente: Ranoldo Rodrigues dos Santos; Secretário: Renato Ribeiro de Andrade Botelho

DELIBERAÇÕES: Todas tomadas por unanimidade de votos e com base nas deliberações da Assembléia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 05 de maio de 2004: (a) foi aprovada a modificação das características das Debêntures de emissão da Companhia, de forma a (i) suprimir a possibilidade de permuta de Debêntures por frações ideais do Condomínio Riguat, integrante do Shopping Center Iguatemi-Bahia, e transformar as Debêntures, atualmente não conversíveis em ações, em Debêntures conversíveis em ações ordinárias de emissão da Companhia, sendo que cada uma das Debêntures existentes poderá ser convertida em 42 (quarenta e duas) ações ordinárias de emissão da Companhia e (ii) permitir a extinção do Caixa Mínimo, estabelecido na Cláusula 4.8 da escritura de emissão, mediante a solicitação da Companhia e desde que autorizada pela totalidade dos debenturistas e com a anuência do Agente Fiduciário; (iii) re-ratificar o primeiro parágrafo da Cláusula 4.4 relativa a atualização do valor nominal; (b) face as deliberações tomadas no item anterior, foi aprovada a supressão da Cláusula 8.4.11, com a consequente renuneração das demais cláusulas, e a alteração das Cláusulas 4.1.8, 4.8.3, 4.10 e primeiro parágrafo da Cláusula 4.4 do Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Subordinada da Companhia ("Escritura de Debêntures"), que passam a vigorar com a seguinte redação: *"4.1.8. Conversibilidade. As debêntures serão conversíveis em ações ordinárias da Emissora"; "4.4 Da Atualização do Valor Nominal. O valor nominal das debêntures da 1ª emissão será atualizado nos termos desta cláusula somente até a data da primeira subscrição. Após esta data o valor nominal das debêntures não mais será atualizado monetariamente." "4.8. Da Constituição do Caixa Mínimo. 4.8.3. O Caixa Mínimo, estabelecido na Cláusula 4.8 da escritura de emissão, poderá ser extinto mediante a solicitação da Companhia e desde que autorizada pela totalidade dos debenturistas e com a anuência do Agente Fiduciário; "4.10. Da Conversibilidade. 4.10.1. As debêntures serão conversíveis, a qualquer tempo, à opção dos debenturistas, em ações ordinárias da Emissora e cada uma das Debêntures existentes poderá ser convertida em 42 (quarenta e duas) ações ordinárias de emissão da Companhia; 4.10.2. No caso de solicitação de conversão das debêntures em ações, os aumentos de capital decorrentes serão realizados imediatamente e averbados, em até 30 (trinta) dias, perante a Junta Comercial da sede da Emissora. 4.10.3. Fica desde já estabelecido que a conversão de debêntures em ações implicará, automaticamente, no cancelamento das respectivas debêntures, bem como na perda dos direitos aos rendimentos previstos nesta escritura, referentes às debêntures, a partir da data da conversão. 4.10.4. Os debenturistas exercerão a opção de conversão da seguinte forma: (a) por envio da solicitação*

de conversão ao SND - Sistema Nacional de Debêntures, através do Terminal CETIP - Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos ou formulário padrão da CETIP; ou (b) caso o debenturista não tenha conta individualizada na CETIP, deverá encaminhar a solicitação de conversão através de carta protocolada junto à instituição financeira custodiana de suas debêntures na CETIP, para que esta faça o pedido junto ao SND, da quantidade de debêntures que pretende converter; ou, ainda, (c) caso as debêntures não estejam registradas no SND, o debenturista deverá encaminhar a solicitação de conversão através de carta protocolada junto à instituição financeira depositária das debêntures, contendo o nome do debenturista e a quantidade de debêntures que pretende converter. 4.10.5. As ações objeto da conversão terão os mesmos direitos, preferências e vantagens estatutariamente garantidas às demais ações da mesma espécie e classe da Emissora e farão jus a bonificações distribuídas, bem como a quaisquer direitos deliberados em atos societários da Emissora, a partir da data da solicitação de conversão pelo debenturista, e terão direito aos dividendos integrais do exercício em que forem emitidas, bem como aos juros sobre o capital próprio, se for o caso. 4.10.6. Para todos os efeitos, a data da conversão das debêntures será a data do recebimento da solicitação de conversão nos termos do item 4.10.4. acima;" e (c) os Debenturistas autorizaram o Agente Fiduciário das Debêntures a firmar o Termo Aditivo à Escritura de Debêntures, de forma a refletir as deliberações acima tomadas".

ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata que, lida e achada conforme, foi assinada por todos os presentes. Presidentes: Ranoldo Rodrigues dos Santos; Secretário: Renato Ribeiro de Andrade Botelho; Carlos Alberto Bacha por Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda; Ranoldo Rodrigues dos Santos, pelo SERPROS- Fundo Multipatrocinado; Renato Ribeiro de Andrade Botelho pela RRSPE Empreendimentos e Participações S.A. companhia emissora das debêntures.

Rio de Janeiro, 6 de maio de 2004


Ranoldo Rodrigues dos Santos

PRÉSIDENTE


Renato Ribeiro de Andrade Botelho

SECRETÁRIO


Ranoldo Rodrigues dos Santos

Diretor Superintendente

SERPROS FUNDO MULTIPATROCINADO


Carlos Alberto Bacha

Procurador

PAVARINI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA


Renato Ribeiro de Andrade Botelho

Diretor

RRSPE EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.