



GUARANIANA S.A.

CNPJ No. 01.083.200/0001-18

NIF/E 33 3 0026600 3

COMPANHIA ABERTA – RG. CVM 01653 – 9

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
DA GUARANIANA S.A., REALIZADA EM 11 DE MARÇO DE 2004.**

1 – DATA: 11 de março de 2004. **2 – HORA:** às 16:00 horas. **3 – LOCAL:** sede social, no Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua da Candelária, 65, 16º andar. **4 – CONVOCAÇÃO:** realizada através de carta, datada de 27.02.2004, entregue aos conselheiros de administração com aviso de recebimento. **5 – PRESENCAS:** Senhores Conselheiros Luiz Eduardo Franco de Abreu - Presidente, Cecília Mendes Garcez Siqueira, Gonzalo Pérez Fernández, Iñigo Elorriaga Fernandez Arroyabe, Iñigo Victor Oriol Ibarra, Luciana Freitas Rodrigues, Mário Falcão Pessoa, Pablo Canales Abaitua e Renato Sobral Pires Chaves. **6 – COMPOSIÇÃO DA MESA:** Presidente – Luiz Eduardo Franco de Abreu; Secretário – Aloísio da Costa Val. **7 – ORDEM DO DIA:** (a) aprovar a concessão, pela Companhia, de fiança, como fiadora e principal pagadora, de forma irrevogável e irretirável, em favor da Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia – COELBA, sociedade controlada pela Companhia, na emissão, para distribuição pública, de debêntures não conversíveis em ações, em série única, quirografárias, nos termos do artigo 52 e seguintes da Lei de Sociedades por Ações (Lei n.º 6.404, de 15.12.1976, e alterações posteriores) e demais disposições legais pertinentes, emissão essa no valor de R\$ 85.293.000,00 (oitenta e cinco milhões, duzentos e noventa e três mil reais), na Data de Emissão (27 de janeiro de 2004), com atualização do valor nominal pela variação da cotação de fechamento da taxa de venda de câmbio de reais por dólares norte-americanos, juros remuneratórios de 10,80% (dez inteiros e oitenta centésimos por cento) ao ano, encargos e demais cláusulas previstas na escritura de emissão, a ser oportunamente celebrada; e (b) autorizar os Diretores da Companhia e/ou procuradores devidamente constituídos a praticar todos os atos e assinar todos os documentos necessários à concessão de fiança referida na alínea “a”. **8 – DELIBERAÇÃO:** As matérias da Ordem do Dia foram postas em discussão e votação, tendo sido tomadas, por unanimidade dos presentes, as seguintes deliberações: (a) aprovar a concessão, pela Companhia, de fiança, como fiadora e principal pagadora, de forma irrevogável e irretirável, em favor da Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia – COELBA, sociedade controlada pela Companhia, na emissão, para distribuição pública, de debêntures não conversíveis em ações, em série única, quirografárias, nos termos do artigo 52 e seguintes da Lei de Sociedades por Ações (Lei n.º 6.404, de 15.12.1976, e alterações posteriores) e demais disposições legais pertinentes, emissão essa no valor de R\$ 85.293.000,00 (oitenta e cinco milhões, duzentos e noventa e três mil reais), na Data de Emissão (27 de janeiro de 2004), com atualização do valor nominal pela variação da cotação de fechamento da taxa de venda de câmbio de reais por dólares norte-americanos, juros remuneratórios de 10,80% (dez inteiros e oitenta centésimos por cento) ao ano, encargos e demais cláusulas previstas

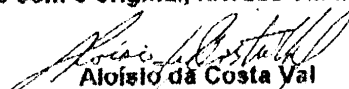


GUARANIANA S.A.

na escritura de emissão, a ser oportunamente celebrada; e (b) autorizar os Diretores da Companhia e/ou procuradores devidamente constituídos a praticar todos os atos e assinar todos os documentos necessários à concessão da fiança referida na alínea "a", inclusive, sem limitação, a respectiva escritura de emissão. Os termos deste Ata foram lidos e aprovados pelos Conselheiros de Administração presentes, que a subscrevem.

Rio de Janeiro, RJ, 11 de março de 2004.

Confere com o original, lavrado em livro próprio


Aloísio da Costa Val
Secretário

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO	
Nome: GUARANIANA S.A.	
Nº: 33.3.0029600-3	
Protocolo: 00-2004/050253-8 - 15/03/2004	
CERTIFICADO DE DEFERIMENTO EM 16/03/2004	E O REGISTRO 508 0
NUMERO E DATA ANEXO.	
00001405253	
DATA: 16/03/2004	
	Valéria L.M. Silva SECRETÁRIA GERAL