


CNPJ N.º 15.139.629/0001-94

NIRE N.º 29300003816

COMPANHIA ABERTA - Registro CVM 1.452-4

**ATA DA 338ª REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA  
COMPANHIA DE ELETRICIDADE DO ESTADO DA BAHIA - COELBA,  
REALIZADA EM 20 DE MAIO DE 2004.**

Aos vinte dias do mês de maio do ano de 2004, às 10:00 horas, na sede da Guarani S.A., na Rua da Candelária, 65, 16º andar, na cidade do Rio de Janeiro - RJ, reuniu-se o Conselho de Administração da COELBA, com a participação dos membros titulares, senhores Luiz Eduardo Franco de Abreu - Presidente, Mario José Ruiz-Tagle Larraín - Vice-Presidente, Pablo Canales Abaitua, Luciana Freitas Rodrigues, Renato Sobral Pires Chaves e Antônio Fernando Guedes de Brito Costa. Participou como convidado o senhor Valfrêdo de Assis Ribeiro Filho, Secretário da presente reunião. Havendo quorum, foram iniciados os trabalhos: **ORDEM DO DIA:** (a) analisar a proposta da Diretoria para a emissão, pela Companhia, para distribuição pública, de debêntures não-conversíveis em ações, em série única, quirografárias, com garantia adicional fidejussória e real, nos termos do artigo 52 e seguintes da Lei de Sociedades por Ações (Lei n. 6.404, de 15.12.1976, e alterações posteriores) e demais disposições legais pertinentes; e (b) submeter a Proposta à deliberação dos acionistas da Companhia, reunidos em assembléia geral. **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 Proposta da Diretoria para a criação e a emissão, pela Companhia, para distribuição pública, de 4.500 (quatro mil e quinhentas) debêntures não-conversíveis em ações, em série única, quirografárias, com garantia adicional fidejussória e real, no montante total de R\$ 450.000.000,00 (quatrocentos e cinquenta milhões de reais), na Data de Emissão (1 de junho de 2004), remuneradas à taxa de juros correspondentes à acumulação das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, extra-grupo (Taxas DI), calculadas e divulgadas pela CETIP, capitalizada de um spread ou sobretaxa de até 3,50%; e (b) aprovar a submissão da Proposta à deliberação dos acionistas da Companhia, reunidos em assembléia geral. Nada mais havendo a tratar, o senhor Presidente do Conselho deu por encerrada a reunião, da qual se lavrou a presente ata que, lida e aprovada, é assinada pelos conselheiros presentes e por mim, Valfrêdo de Assis Ribeiro Filho, que secretarei os trabalhos da reunião, a redigi e a encerro com a minha assinatura.

**CONFERE COM O ORIGINAL LAVRADO NO LIVRO COMPETENTE**  
**Valfrêdo de Assis Ribeiro Filho**  
**Secretário**  
**JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DA BAHIA**  
CERTIFICO O REGISTRO EM: 25/05/2004  
SOB Nº: 98539642  
Protocolo: 04/148644-7  
Empresa: 29 3 0000381 6  
COMPANHIA DE ELETRICIDADE DO ESTADO  
DA BAHIA - COELBA  
**LAFAYETTE PONDÉ FILHO**  
**SECRETÁRIO-GERAL**