

FERRONORTE S.A. - FERROVIAS NORTE BRASIL

Companhia Aberta
C.N.P.J./M.F. N.º 24.962.466/0001-35
NIRE 51.300.004.453

ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA
REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2003 E ENCERRADA EM 18 DE
NOVEMBRO DE 2003

I - Data, Hora e Local: Aos dezessete dias do mês de novembro de 2003, às 10:30 horas, na Cidade de Cuiabá, Estado do Mato Grosso, na Avenida Historiador Rubens de Mendonça, n.º 2.000, sala 308. Suspensa a deliberação, foi a mesma retomada aos dezoito dias do mês de novembro de 2003, mesmo horário e local. **II - Convocação:** Edital de Convocação publicado no Jornal "A Gazeta", nos dias 01, 02, 03 e 04 de novembro de 2003 e no "Diário Oficial do Estado do Mato Grosso", nos dias 31 de outubro, e nos dias 03 e 04 de novembro de 2003. **III - Quorum:** Acionistas representando 95,62% do capital social e 99,07% do capital social votante. **IV - Composição da Mesa:** Presidente: Sr. Sálvio José Luiz; Secretário: Sr. Hécio Campos Botelho. **V - Ordem do Dia:** Exame, discussão e votação de: (i) Alterações nas características e condições das debêntures da 4.ª Emissão da Ferronorte S.A. - Ferrovias Norte Brasil; (ii) Alterações nas características e condições das debêntures da 5ª Emissão da Ferronorte S.A. - Ferrovias Norte Brasil (a "5ª Emissão"); (iii) Substituição do membro do Conselho de Administração Sr. Elias David Nigri; (iv) Substituição do membro suplente do Conselheiro Sr. James Firth Martin. **VI - Deliberações Tomadas por Unanimidade dos presentes:** Foi suspensa a deliberação sobre os itens da Ordem do Dia e retomada no dia 18 de novembro de 2003, no mesmo horário e local. Os acionistas presentes deliberaram: (i) aprovar a proposta de alteração nas condições das debêntures da 4.ª Emissão, apresentada pelos titulares das debêntures, modificando as seguintes características: as parcelas de amortização e juros remuneratórios devidos em 20 de novembro de 2003, 20 de dezembro de 2003, 20 de maio de 2004, 20 de junho de 2004, 20 de julho de 2004, 20 de agosto de 2004, 20 de setembro de 2004, 20 de outubro de 2004, 20 de novembro de 2004, 20 de dezembro de 2004, 20 de janeiro de 2005 e 20 de fevereiro de 2005, passam a ser devidas em 20 de abril de 2005, de tal forma que em 20 de abril de 2005 a parcela de amortização devida corresponda a 87,4999% do valor nominal unitário na data de emissão. As condições estão descritas a seguir:

Data	Parcela de Amortização do Valor Nominal Unitário	Valor da Parcela de Amortização do Valor Nominal Unitário na Data de Emissão
	(por cada Debênture)	(R\$ por cada Debênture)
20.07.2002	4,1667%	416,67

20.08.2002	4,1667%	416,67
20.09.2002	4,1667%	416,67
20.04.2005	87,4999%	8.749,99

Em virtude da alteração nas datas de pagamento, ajustou-se o prazo das debêntures da 4ª Emissão para 2 anos e 10 meses e a data de vencimento para o dia 20 de abril de 2005. Em virtude da alteração nas datas e valores de pagamento, a quantidade de ações em que podem ser convertidas as debêntures, foi ajustada para refletir a alteração realizada no cronograma de pagamentos. As condições estão descritas a seguir:

Período de Conversão	Quantidade de ações ordinárias por Debênture
Até 20.07.2002	3.300
De 21.07.2002 a 20.08.2002	3.162
De 21.08.2002 a 20.09.2002	3.025
De 21.09.2002 a 20.04.2005	2.887

Os debenturistas autorizaram o agente fiduciário a firmar o Instrumento Aditivo à Escritura de Emissão onde serão acordadas as deliberações acima; (ii) alterar, definir e consolidar as seguintes características da 5ª Emissão de debêntures da Companhia: (a) **Valor Total da Emissão:** O valor total da 5ª Emissão será de R\$ 180.000.000,00 (cento e oitenta milhões de reais); (b) **Número de Séries:** A 5ª Emissão será realizada em duas séries; (c) **Data de Emissão:** Para todos os efeitos legais, a data de emissão das debêntures será 03 de dezembro de 2003 (a "Data de Emissão"); (d) **Quantidade de Títulos:** Serão emitidas 18.000 (dezoito mil) debêntures, sendo 6.000 (seis mil) debêntures na 1ª série (as "Debêntures da 1ª Série") e 12.000 (doze mil) debêntures na 2ª série (as "Debêntures da 2ª Série") e, em conjunto com as Debêntures da 1ª Série, as "Debêntures"; (e) **Valor Nominal Unitário:** As Debêntures terão valor nominal unitário de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), na Data de Emissão (o "Valor Nominal Unitário"); (f) **Convertibilidade:** As Debêntures não serão convertíveis em ações; (g) **Forma:** As Debêntures serão nominativas; (h) **Espécie:** As Debêntures serão da espécie quirografária. A Brasil Ferrovias S.A. prestará fiança garantindo o fiel e pontual pagamento das Debêntures, obrigando-se como fiadora e principal pagadora das Debêntures; (i) **Prazo e Vencimento:** As Debêntures terão prazo de 6 (seis) anos, a contar da Data de Emissão, vencendo-se, portanto em 03 de dezembro de 2009 ("Data de Vencimento"); (j) **Remuneração:** As Debêntures da 1ª Série farão jus a juros remuneratórios, a partir da Data de Emissão, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário não amortizado, com base na taxa média diária dos depósitos interfinanceiros de um dia, denominada "Taxa DI over extra grápo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 dias, calculada e divulgada diariamente pela Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos - CETIP (a "CETIP") no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) e no jornal "Gazeta Mercantil", edição nacional ("Taxa DI"), acrescida de *spread* de 5% (cinco por cento) ao ano (os "Juros Remuneratórios da 1ª Série"). As Debêntures da 2ª Série farão jus a juros remuneratórios, a

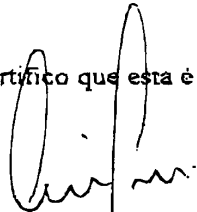
11/11/2009 14:11:11

partir da Data de Emissão, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário não amortizado, e equivalentes a 122% (cento e vinte e dois por cento) da Taxa DI (as "Juros Remuneratórios da 2ª Série" e, em conjunto com os Juros Remuneratórios da 1ª Série, as "Juros Remuneratórios"). A Taxa DI compreenderá o número de casas decimais divulgado pela CETIP. Os Juros Remuneratórios serão devidos semestralmente, nos dias 3 dos meses de dezembro de 2006, junho e dezembro dos anos 2007, 2008 e 2009 (as "Datas de Pagamento dos Juros Remuneratórios"); (l) **Amortização:** as Debêntures terão seu Valor Nominal Unitário amortizado anualmente, em parcelas iguais, devidas nos dias 3 de dezembro dos anos de 2006, 2007, 2008 e 2009 (m) **Juros Moratórios e Multa:** Ocorrendo impropriedade no pagamento de qualquer quantia devida aos titulares das Debêntures da 5ª Emissão, incidirão sobre os débitos em atraso vencidos e não pagos pela Companhia, desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial (i) os respectivos Juros Remuneratórios fixados; (ii) multa convencional de até 10% (dez por cento); e (iii) juros moratórios à taxa de 1% (um por cento) ao mês, calculados "*pro rata temporis*", desde a data em que o pagamento era devido até a data do efetivo pagamento pela Companhia; (n) **Vencimento Antecipado:** O agente fiduciário poderá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações das Debêntures da 5ª Emissão, e exigir o imediato pagamento pela Companhia do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures, acrescido dos respectivos Juros Remuneratórios calculados "*pro rata temporis*", desde a Data de Emissão, ou da última Data de Pagamento dos Juros Remuneratórios, até a data do seu efetivo pagamento, de acordo com o item (j) acima, na ocorrência das seguintes hipóteses: (i) protestos legítimos e reiterados de títulos contra a Companhia, em valor superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), salvo se houver o cancelamento no prazo de 15 (quinze) dias contados da sua ocorrência; (ii) pedido de concordata preventiva ou auto falência formulado pela Companhia; (iii) decretação de falência da Companhia e (iv) falta de cumprimento pela Companhia de qualquer obrigação pecuniária ou não, relacionada à 5ª Emissão, não sanada em 15 (quinze) dias contados de aviso por escrito enviado pelo agente fiduciário; (o) **Condições de Subscrição e Forma de Integralização:** O preço de subscrição das Debêntures da 1ª Série é o correspondente ao Valor Nominal Unitário acrescido dos Juros Remuneratórios da 1ª Série, calculados *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data da efetiva subscrição. O preço de subscrição das Debêntures da 2ª Série é o correspondente ao Valor Nominal Unitário acrescido dos Juros Remuneratórios da 2ª Série, calculados *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data da efetiva subscrição. A integralização das Debêntures dar-se-á à vista, no ato da subscrição, em (a) moeda corrente nacional, (b) notas promissórias comerciais de emissão da Companhia, ou (c) quaisquer outros direitos de crédito originados de contratos de empréstimos da Companhia vencidos até a Data de Vencimento; (p) **Procedimento de Colocação:** As Debêntures da 5ª Emissão serão objeto de distribuição pública, com a intermediação de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, para colocação por meio do BOVESPA FIX, da Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA (o "BOVESPA FIX"), adotando-se o procedimento diferenciado de distribuição previsto no artigo 33 da Instrução CVM n.º 13, de 30 de setembro de 1980, não existindo reservas antecipadas, lotes mínimos ou máximos ou ordem cronológica, sendo atendidos, preferencialmente e na seguinte ordem: (i) as instituições

financeiras contratadas para a distribuição, (ii) os titulares da 3ª Emissão de Notas Promissórias da Companhia, e (iii) os clientes das instituições contratadas para a distribuição. As Debêntures da 5ª Emissão serão subscritas durante o prazo de distribuição pública de 6 (seis) meses (o "Prazo de Distribuição"), que terá início após o deferimento do pedido de registro de distribuição pública das Debêntures pela CVM e a partir da data de publicação do anúncio de início de distribuição pública. As Debêntures da 2ª Série somente serão colocadas após a colocação das Debêntures da 1ª Série ou após o cancelamento do saldo não colocado. As Debêntures da 5ª Emissão não colocadas durante o Prazo de Distribuição deverão ser canceladas pela Companhia; (q) **Negociação:** as Debêntures serão registradas para negociação no mercado secundário, junto ao Sistema de Negociação BOVESPA FIX, ficando custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia ("CBLIC") para este fim; (q) **Local de Pagamento:** Os pagamentos dos rendimentos a que fazem jus as Debêntures e/ou amortizações do Valor Nominal Unitário das Debêntures serão efetuados em conformidade com os procedimentos adotados pelo BOVESPA FIX ou, caso o titular da Debênture não participe desse sistema, na sede social da Companhia e (r) **Poder Liberatório das Debêntures da 5ª Emissão:** Os Debenturistas poderão utilizar as Debêntures, durante o prazo da 5ª Emissão, como forma de pagamento de valores devidos à Companhia, referentes a serviços de transporte ferroviário prestados pela mesma ao respectivo titular das Debêntures da 5ª Emissão, ou que venham a ser contratados por este titular de Debêntures (o "Poder Liberatório"). O exercício do Poder Liberatório estará sujeito às seguintes condições: (i) inadimplemento da Companhia em suas obrigações de pagamento relativas à 5ª Emissão, e (ii) não serão atendidos pedidos para exercício de Poder Liberatório caso o atendimento possa resultar no descumprimento pela Companhia das obrigações previstas no Contrato de Caução de Receita e Outros Pactos, firmado entre o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, UNIBANCO – União de Bancos Brasileiros S.A., Banco Bradesco S.A., Banco BMC S.A. e BNDES Participações S.A. – BNDESPAR, em 14 de agosto de 2001. A forma de comunicação de exercício do Poder Liberatório, os valores de correção, os prazos e demais termos e condições a serem observados pela Companhia e pelos Debenturistas, com relação ao Poder Liberatório, deverão ser estabelecidos no respectivo instrumento de escritura da 5ª Emissão; (s) **Delegação de Poderes:** (1) Ficam delegados ao Conselho de Administração da Companhia poderes para deliberar sobre as condições de que tratam os incisos VI a VIII do artigo 59 da Lei nº 6.404/76, sobre a oportunidade de emissão das Debêntures e para cancelar as Debêntures, e (2) a Diretoria fica autorizada a contratar uma ou mais instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de capitais com a finalidade de coordenar a colocação pública das Debêntures, contratar os serviços de agente fiduciário das Debêntures, banco mandatário, agência de classificação de risco, entre outros, bem como a celebrar a escritura de emissão das Debêntures, assinar todos os documentos, e, ainda, praticar todos os atos necessários para este fim; (iii) Item retirado de pauta. (iv) Foi eleito como membro suplente do Conselheiro de Administração Sr. James Firth Martin, em substituição da Sr.ª Ângela Lynn White, o Sr. **Teseo Ramon, Passaporte Argentino n.º 23.276.687, casado, consultor, residente em 7423 Chummley Court Falls Church, VA 22043 EUA**, os quais indicaram como seus legítimos procuradores no País, nos termos da legislação aplicável, os Senhores Plínio Simões Barbosa e Christiane Scabell Hohn, ambos

brasileiros, casados, advogados, ambos domiciliados na Av. Almirante Barroso nº. 52, 32º andar, Centro, Rio de Janeiro, RJ, e inscritos no CPF/MF sob o nº. 716.745.607-11 e 012.514.617-51 e na OAB sob nº 37.383 e 61.351, respectivamente. O membro Suplente, ora eleito, passa a integrar o Conselho de Administração da Companhia eleito pela Assembleia Geral Ordinária realizada em 24 de abril de 2003, devendo assim cumprir a gestão que se encerrará na Assembleia Geral Ordinária que apreciará as Demonstrações Contábeis relativas ao Exercício de 2003. Outrossim, declara não estar incurso em nenhum dos crimes que o impeça de exercer a atividade mercantil. **IX - Encerramento:** O Sr. Presidente determinou a suspensão da reunião pelo tempo necessário à lavratura da presente ata. Reabertos os trabalhos, foi a presente ata lida aos presentes, que a aprovaram e assinaram. **VIII. Assinaturas:** Presidente: Sálvio José Luiz, Secretário: Hécio Campos Botelho. **X - Acionista:** Brasil Ferrovias S.A.

Certifico que esta é cópia fiel da Ata lavrada no livro próprio.


Sálvio José Luiz
Presidente


Hécio Campos Botelho
Secretário

