

COLEGIADA



JUCESP PROTOCOLO
490889/04-9



LF TEL S.A.
COMPANHIA ABERTA
CNPJ/MF Nº. 02.390.206/0001-09- NIRE nº. 35.300.152.603

ATA DAS ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

REALIZADA EM 24 DE MAIO DE 2004

DATA, HORA

E LOCAL

24 de maio de 2004, às 10:00 horas, em primeira convocação, na sede social, na Avenida Dr. Chucri Zaidan, nº. 920 – 16º. andar, São Paulo/SP.

QUORUM

Presentes acionistas conforme o livro de presença de acionistas.

MESA

Presidente: Sr. Aparecido Carlos Correia Galdino, representando a acionista La Fonte Telecom S.A.

Secretário: Sr. Sidnei Nunes

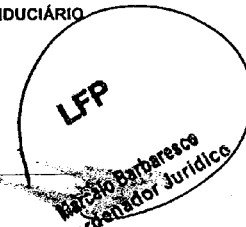
CONVOCAÇÃO

Realizada através da publicação de anúncios na Gazeta Mercantil, nos dias 7, 10 e 11 de maio de 2004 e, no Diário Oficial do Estado de São Paulo nos dias 7, 8 e 11 de maio de 2004.

ORDEM DO DIA E

DELIBERAÇÕES

1 - EMISSÃO, PARA SUBSCRIÇÃO PÚBLICA, DE DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES E COM GARANTIA REAL, NO MONTANTE TOTAL DE R\$ 100.000.000,00 (CEM MILHÕES DE REAIS), EM SÉRIE ÚNICA; 2 - DELEGAÇÃO DE PODERES AO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO PARA DELIBERAR OU ALTERAR AS CONDIÇÕES DAS DEBÊNTURES, NOS LIMITES PREVISTOS NO ARTIGO 59, §1º, DA LEI Nº 6.404/76, BEM COMO PARA CANCELAR AS DEBÊNTURES NÃO COLOCADAS NO MERCADO DURANTE O PRAZO DE DISTRIBUIÇÃO E/OU AS DEBÊNTURES ADQUIRIDAS PELA PRÓPRIA COMPANHIA; 3 - AUTORIZAÇÃO À DIRETORIA DA COMPANHIA PARA ADOTAR TODAS AS MEDIDAS NECESSÁRIAS À EMISSÃO DAS DEBÊNTURES, NOTADAMENTE, MAS NÃO EXCLUSIVAMENTE, A CONTRATAÇÃO DE INSTITUIÇÃO FINANCEIRA HABILITADA A COORDENAR O PROCESSO DE COLOCAÇÃO PÚBLICA DOS REFERIDOS VALORES MOBILIÁRIOS E A CONTRATAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO DOS DEBENTURISTAS.

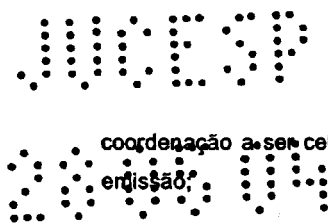


JUL 2004

Após discussão e votação, os acionistas presentes decidiram por unanimidade:

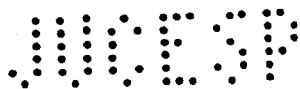
(A) Autorizar a emissão pela Companhia (a seguir designada "Emissora"), para subscrição pública, de debêntures com as seguintes características:

1. *Número da Emissão:* segunda emissão de debêntures;
2. *Valor Total da Emissão:* o valor total da emissão será de R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais), na data de emissão;
3. *Valor Nominal:* as debêntures terão valor nominal unitário de R\$100.000,00 (cem mil reais) na data da emissão;
4. *Quantidade:* Serão emitidas 1.000 (um mil) debêntures;
5. *Séries:* a emissão será realizada em série única;
6. *Forma:* as debêntures serão emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de cautelas ou certificados;
7. *Conversibilidade:* as debêntures não serão conversíveis em ações.
8. *Espécie:* as debêntures serão da espécie com garantia real, na forma do disposto no Artigo 58 da Lei n° 6.404/76, constituída pelo penhor de ações ordinárias de emissão da Telemar Participações S.A., de titularidade da Emissora, em percentual mínimo a ser definido na escritura de emissão. A Emissora se comprometerá a manter empenhadas ações ordinárias de emissão da Telemar Participações S.A. no valor correspondente ao percentual mínimo indicado na escritura de emissão, o que será objeto de verificação periódica pelo Agente Fiduciário dos debenturistas;
9. *Colocação:* as debêntures serão objeto de distribuição pública com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, conforme previsto no contrato de



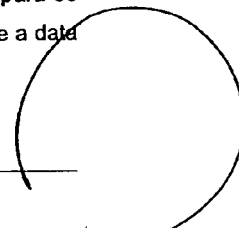
coordenação a ser celebrado entre a emissora e os coordenadores da emissão;

10. *Negociação:* A emissão será registrada para negociação no mercado secundário por meio do Sistema Nacional de Debêntures e do Bovespa Fix;
11. *Data de emissão:* a data de emissão das debêntures será 1º de junho de 2004;
12. *Prazo e data de vencimento:* as debêntures terão prazo de vencimento de 72 (setenta e dois) meses, contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de junho de 2010;
13. *Prazo de subscrição:* as debêntures serão subscritas, a qualquer tempo, em até 6 (seis) meses contados da data da publicação do anúncio de início de distribuição das debêntures;
14. *Preço de subscrição:* as debêntures serão subscritas pelo seu valor nominal, acrescido da remuneração calculada *pro rata temporis* desde a data de emissão até a data de integralização;
15. *Forma de subscrição e de integralização:* a subscrição será efetuada por meio dos procedimentos da CETIP. O pagamento do preço de subscrição deverá ser feito à vista, no ato da subscrição e em moeda corrente nacional;
16. *Pagamento do Valor Nominal:* o valor nominal será pago em 4 (quatro) parcelas iguais, anuais e sucessivas, ocorrendo o primeiro pagamento em 1º de junho de 2007 e o último, na data de vencimento ("amortizações");
17. *Remuneração:* sobre o saldo do valor nominal incidirão juros remuneratórios equivalentes a 115% (cento e quinze por cento) da taxa média diária dos depósitos interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada diariamente pela CETIP no



informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.celips.com.br>) ("Taxa DI"). A remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o saldo do valor nominal desde a data de emissão ou a data de vencimento do último período de capitalização (conforme definido na escritura de debêntures), conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento;

18. **Periodicidade de Pagamento da Remuneração:** a remuneração será paga semestralmente a partir da data de emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 1º de dezembro de 2004 e o último, na data de vencimento;
19. **Repactuação:** não haverá repactuação;
20. **Resgate antecipado facultativo ou amortização antecipada facultativa:** a partir de 1º de junho de 2007 (inclusive), e com aviso prévio de 60 (sessenta) dias da data do evento, a Emissora poderá promover (i) o resgate antecipado, total ou parcial, das debêntures, mediante o pagamento do saldo do valor nominal acrescido da remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a data de emissão ou a data do último pagamento da remuneração, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, sendo o resgate parcial realizado mediante sorteio coordenado pelo Agente Fiduciário, nos termos do parágrafo 1º do artigo 55 da Lei n.º 6.404/76 e demais normas aplicáveis; ou (ii) a amortização antecipada do saldo do valor nominal; desde que, em qualquer dos casos acima, a Emissora pague aos titulares das Debêntures prêmio de reembolso equivalente a (a) 0,5% (cinco décimos por cento) sobre o valor do resgate ou da amortização para os resgates ou amortizações realizados até 31 de dezembro de 2007; ou (ii) 0,4% (quatro décimos por cento) sobre o valor do resgate ou da amortização para os resgates ou amortizações realizados entre 1º de janeiro de 2008 e 31 de dezembro de 2008; ou (iii) 0,3% (três décimos por cento) sobre o valor do resgate ou da amortização para os resgates ou amortizações realizados entre 1º de janeiro de 2009 e a data de vencimento;

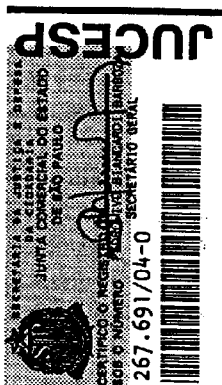


JUCESP

(B) Estabelecer, na forma do Artigo 30 da Instrução CVM nº 400/2003, que a distribuição pela Companhia das debêntures de sua segunda emissão, com as características ora aprovadas, deverá ser realizada ainda que não haja a colocação total dos referidos valores mobiliários.

(C) Delegar ao Conselho de Administração da Companhia, com referência às deliberações tomadas nesta Assembleia Geral Extraordinária, poderes para, independentemente de convocação e deliberação de nova Assembleia: a) deliberar ou alterar as matérias prescritas nos incisos VI a VIII do artigo 59 da Lei nº 6.404/76 e sobre a oportunidade da emissão; b) cancelar as debêntures da segunda emissão que não vierem a ser colocadas durante o prazo de distribuição, uma vez que a distribuição será realizada ainda que não haja a colocação total das debêntures; e, c) cancelar as debêntures da segunda emissão que vierem a ser adquiridas pela própria Companhia, mediante declaração do agente fiduciário de que as debêntures a serem canceladas não são de titularidade de debenturistas outros que a Emissora.

(D) Autorizar a Diretoria a adotar todas as medidas necessárias à emissão das debêntures, podendo, inclusive, assinar a escritura de emissão e o contrato de penhor a que se refere a deliberação (A).8, acima, estabelecendo suas respectivas cláusulas e condições, notadamente, mas não exclusivamente, as hipóteses de vencimento antecipado das debêntures, as obrigações adicionais a serem assumidas pela Emissora, os procedimentos e quoruns a serem observados nas assembleias de debenturistas, bem como contratar uma ou mais instituições financeiras habilitadas a coordenar o processo de colocação pública das debêntures e o agente fiduciário dos debenturistas.



ASSINATURAS:

Aparecido Carlos Correia Galdino
Presidente

Sidnei Nunes
Secretário

ACIONISTAS:

p/ LA FONTE TELECOM S.A.

Srs. Aparecido Carlos Correia Galdino e Sidnei Nunes

Declaro que a presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

Sidnei Nunes - Secretário