

ESPÍRITO SANTO CENTRAIS ELÉTRICAS S.A. - ESCELSA

Companhia Aberta

NIRE 32.300.002.471

CNPJ/MF nº 28.152.650/0001-71

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Realizada no dia 26 de junho de 2007, às 14:00 horas, excepcionalmente na Rua Bandeira Paulista, nº 530 - 14º andar, Bairro Itaim Bibi, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

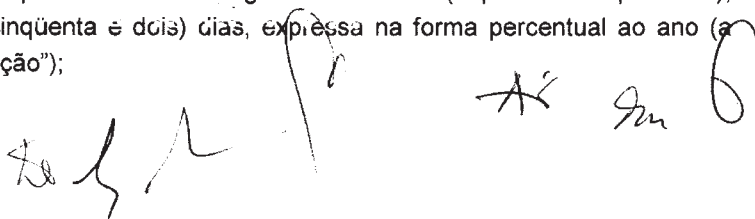
2. **PRESENÇA:** A reunião do Conselho de Administração foi instalada com a presença do Vice-Presidente do Conselho de Administração Dr. Antônio Eduardo da Silva Oliva, e dos Conselheiros Drs. Antonio José Sellare, Carlos Alberto Silva de Almeida e Loureiro, Custódio Alexandre Rouxinol Miguens, João José Gomes de Aguiar, e Dante Segundo Pancini Pola, ausente justificadamente o Presidente do Conselho de Administração Dr. Antônio Fernando Melo Martins da Costa.

3. **MESA:** Assumiu a presidência dos trabalhos o Dr. Antônio Eduardo da Silva Oliva, que escolheu o Dr. Fábio William Loreti para secretariá-lo.

4. **ORDEM DO DIA:** O Sr. Presidente esclareceu que a presente reunião tinha por finalidade deliberar as seguintes condições da 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, nominativas, escriturais, em série única, para distribuição pública (as "Debêntures" e a "2ª Emissão"): (i) re-ratificar o extenso da taxa máxima de juros de remuneração constante do item (m.1) da Reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 29 de maio de 2007; e (ii) ratificar a taxa final de remuneração aplicável às Debêntures.

5. **DELIBERAÇÕES:** Após discussão e prestados os devidos esclarecimentos, os membros do Conselho de Administração, por unanimidade:


(i) Re-ratificaram o extenso da taxa máxima de juros de remuneração constante do item (m.1) da Reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 29 de maio de 2007, para estabelecer a taxa máxima de juros aplicável às Debêntures em 105,0% (cento e cinco por cento) da acumulação das taxas médias diárias dos DI "over extra grupo" – Depósitos Interfinanceiros de um dia, calculadas e divulgadas pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, expressa na forma percentual ao ano (a "Taxa DI") (a "Remuneração");

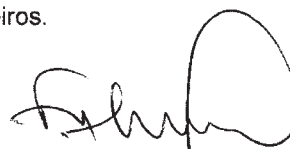


(ii) Ratificaram a Remuneração das Debêntures, equivalente a 105,0% (cento e cinco por cento) da Taxa DI, conforme definida em procedimento de *bookbuilding*, conduzido pelos Coordenadores da distribuição pública das Debêntures, realizado em 26 de junho de 2007; e

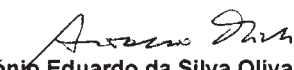
(iii) Autorizaram a Diretoria da Companhia celebrar o respectivo aditamento à Escritura de Emissão das Debêntures, bem como assinar todos os documentos necessários à implementação das deliberações ora tomadas.

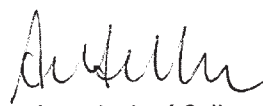
ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a ser tratado e inexistindo qualquer outra manifestação, foi encerrada a presente reunião, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi assinada por todos os Conselheiros.


Antônio Eduardo da Silva Oliva
Presidente da Mesa

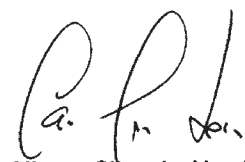

Fábio William Loreti
Secretário da Mesa

Conselheiros presentes:

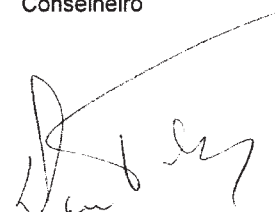

Antônio Eduardo da Silva Oliva
Vice-Presidente do Conselho de Administração



Antonio José Sellare
Conselheiro


Custódio Alexandre Rouxinol Miguens
Conselheiro


Carlos Alberto Silva de Almeida e Loureiro
Conselheiro


João José Gomes de Aguiar
Cons


Dante Segundo Pancini Pola

 **JUNTA COMERCIAL DO EST. ESP. SANTO**
CERTIFICO O REGISTRO EM: 03/07/2007 SOB Nº: 20070520011
Protocolo: 07/052001-1, DE 28/06/2007
Empresa: 32 3 0000247 1
ESPIRITO SANTO CENTRAIS
ELETRICAS S.A. - ESCELSA


PAULO CESAR BECACICI ESTEVES
SECRETARIO-GERAL