



ISA CAPITAL DO BRASIL S.A.
CNPJ nº 08.075.006/0001-30
NIRE 35.300.335.201

ATA DA VIGÉSIMA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Aos 30 (trinta) dias do mês de janeiro de 2008, às 13h30min, por convocação do Sr. Presidente do Conselho de Administração, em caráter extraordinário, na forma do disposto no Artigo 19 do Estatuto Social, reuniu-se o Conselho de Administração da ISA Capital do Brasil S.A., por meio de videoconferência, conforme faculta o parágrafo 1º do Artigo 16 do Estatuto Social, presentes os Senhores Luis Fernando Alarcón Mantilla, Fernando Augusto Rojas Pinto, Carlos Alberto Rodríguez Lopez e Guido Alberto Nule Amin, para deliberar sobre a seguinte **Ordem do Dia**: **1)** Apreciação das Contas dos Administradores e Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social de 2007 e Relatório da Administração. **2)** Ratificação da nomeação da empresa contratada para emitir Laudo de Avaliação Contábil, cujo objeto é avaliar as ações ordinárias detidas pela Companhia no capital social da CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista, e aprovação do referido Laudo. **3)** Aporte de capital na ISA Participações do Brasil Ltda., mediante a conferência da totalidade das ações da CTEEP detidas pela ISA Capital do Brasil S.A. **4)** Convocação de Assembléia Geral Extraordinária para deliberar sobre os itens (2) e (3) acima. **5)** Outros assuntos de interesse da Sociedade. Inicialmente, o Sr. Presidente do Conselho de Administração, Luís Fernando Alarcón Mantilla, registrou a presença dos Senhores Isaac Yanovich Farbaiarz e Orlando José Cabrales Martinez, bem como dos representantes da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, Sérgio Eduardo Zamora e Fabiana Bueno. Após apreciação das matérias constantes da pauta de trabalhos, as **Deliberações** a seguir foram tomadas por unanimidade: **1)** Foi aprovado o encaminhamento à Assembléia Geral Ordinária de Acionistas, a ser oportunamente convocada, das Contas dos Administradores e Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2007, instruídas com o Parecer da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, em conformidade com o Relatório da Administração, o Balanço Patrimonial e correspondentes Notas Explicativas. **2)** Foi ratificada a nomeação da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes e aprovado o Laudo de Avaliação Contábil da ISA Capital do Brasil S.A. por eles emitido, elaborado com data base de 31 de dezembro de 2007, o qual avaliou, com base em critério contábil, as 55.924.465 (cinquenta e cinco milhões, novecentas e vinte e quatro mil, quatrocentas e sessenta e



cinco) ações ordinárias nominativas sem valor nominal, de emissão da CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista, detidas pela Companhia, em R\$ 2.168.716.792,00 (dois bilhões, cento e sessenta e oito milhões, setecentos e dezesseis mil, setecentos e noventa e dois reais), para o fim previsto no item 3 abaixo. **3)** Foi aprovada a subscrição e integralização, pela Companhia, de 2.105.032.036 (dois bilhões, cento e cinco milhões, trinta e dois mil, trinta e seis) quotas do capital da ISA Participações do Brasil Ltda., bem como a integralização de 100 (cem) quotas anteriormente subscritas e ainda não integralizadas, mediante a conferência da totalidade das ações ordinárias mencionadas acima, tudo no valor de R\$ 2.105.032.136,00 (dois bilhões, cento e cinco milhões, trinta e dois mil, cento trinta e seis), valor este resultante da dedução da declaração de dividendos realizada pela CTEEP no montante de R\$ 63.684.656,00 (sessenta e três milhões, seiscentos e oitenta e quatro mil, seiscentos e cinqüenta e seis reais), em 15 de janeiro de 2008, do valor contábil apurado na data de 31 de dezembro de 2007. **4)** Os Senhores Conselheiros, nos termos do artigo 10 do Estatuto Social, decidiram convocar Assembléia Geral Extraordinária a ser realizada no dia 30 de janeiro de 2008, às 14h45min, para deliberar sobre os itens (2) e (3) acima. **5)** Foi aprovada a constituição de penhor sobre a totalidade das quotas da ISA Participações do Brasil Ltda. detidas pela Sociedade, nos termos da minuta do Contrato de Penhor de Quotas e Outras Avenças, a ser celebrado entre ISA Capital do Brasil S.A., The Bank of New York e Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., com a interveniência da ISA Participações do Brasil Ltda., no dia 30 de janeiro de 2008. Os Senhores Conselheiros autorizaram expressamente a Diretoria a realização de todos os atos necessários ao fiel cumprimento das deliberações tomadas nesta Reunião. Esta ata, depois de aprovada, segue assinada pelos Conselheiros de Administração presentes. Luis Fernando Alarcón Mantilla - Presidente do Conselho de Administração, Fernando Augusto Rojas Pinto, Carlos Alberto Rodríguez Lopez e Guido Alberto Nule Amin.

São Paulo, 30 de janeiro de 2008.

Ligia Ourives da Cruz Ferreira
Secretária