

## EMBRATEL PARTICIPAÇÕES S/A

CNPJ/MF n.º 02.558.124/0001-12  
NIRE 3330026237-7

### ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

**DATA, HORÁRIO E LOCAL:** 29 de janeiro de 2004, às 15:00, na Sede Social da Companhia, sita na Capital do Estado do Rio de Janeiro, na Rua Regente Feijó n.º 166/1687-B – Centro – RJ.

**PARTICIPANTES:** Totalidade dos Conselheiros.

**ORDEM DO DIA E DELIBERAÇÕES: Aquisição de ações da própria Companhia.** Os Conselheiros autorizaram, por unanimidade, a aquisição de ações preferenciais de emissão da Embratel Participações S.A., para utilização no *Stock Option Plan* da Sociedade, a partir de 04 de fevereiro de 2004, observadas as disposições constantes da Instrução CVM n.º 10/80 e tendo tal autorização as seguintes características: **1.1. Objetivo:** Aquisição de ações de emissão da própria Companhia, para permanência em tesouraria e posterior alienação. **1.2. Quantidade máxima autorizada:** Quantidade máxima de 9.541.479.548 (nove bilhões, quinhentos e quarenta e um milhões, quatrocentos e setenta e nove mil, quinhentos e quarenta e oito) ações preferenciais. Dado que estas quantidades estão abaixo do limite máximo permitido pela Instrução CVM n.º 10/80, o Conselho de Administração poderá a qualquer tempo rever as quantidades ora aprovadas; **1.3. Prazo máximo para a realização das operações:** 365 (trezentos e sessenta e cinco dias) dias, contados a partir de 04 de fevereiro de 2004. **1.4. Quantidade de ações em circulação:** O capital social da Embratel Participações S.A. é composto de 334.399.027.592 (trezentos e trinta e quatro bilhões, trezentos e noventa e nove milhões, vinte e sete mil, quinhentos e noventa e duas) ações, das quais 124.369.030.532 (cento e vinte e quatro bilhões, trezentos e sessenta e nove milhões, trinta mil, quinhentos e trinta e duas) são ordinárias e 210.029.997.060 (duzentos e dez bilhões, vinte e nove milhões, novecentos e noventa e sete mil e sessenta) são preferenciais. Das ações da Embratel Participações S.A., 64.405.151.125 (sessenta e quatro bilhões, quatrocentos e cinco milhões, cento e cinquenta e um mil, cento e vinte e cinco) de ações ordinárias são possuídas por seus controladores, e 960.020.305 (novecentos e sessenta milhões, vinte mil, trezentos e cinco) ações preferenciais encontram-se em tesouraria. Para os fins da Instrução CVM n.º 10/80, a Embratel Participações S.A. tem, portanto, em circulação 209.069.976.755 (duzentos e nove bilhões, sessenta e nove milhões, novecentos e setenta e seis mil, setecentos e cinquenta e cinco) ações preferenciais. **1.5. Instituições financeiras que atuarão como intermediárias:** As instituições financeiras que atuarão como intermediárias da transação são (i) **Fator Doria Atherino S.A. Corretora de Valores**, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, à Rua da Dr. Renato Paes de Barros nº 1017 – 11º andar; (ii) **J.P. Morgan Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**, com sede na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3729 – 13º andar, São Paulo, SP; (iii) **Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários**, com sede na Av. Ipiranga, 282, 11º andar, São Paulo, SP; **Itaú Corretora de Valores S.A.**, com sede na Av. Engenheiro Armando de Arruda Pereira 707, Torre Eudoro, 15º andar; e (v)

**Embratel Participações S.A.**  
**Ata de Reunião de Conselho de Administração realizada em 29.01.2004.**

**Morgan Stanley Dean Witter CTVM S.A.**., com sede na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 50 – 8º andar, São Paulo – SP. Nada mais havendo a ser tratado, foi lavrada a presente ata que é assinada pelos Conselheiros presentes à reunião.

Rio de Janeiro, 29 de janeiro de 2004.

---

Daniel Eldon Crawford - Presidente

---

Dilio Sergio Penedo - Vice-Presidente

---

Jonathan Clark Crane

---

Jorge Luis Rodriguez

---

Edson Soffiatti

---

Antonio Carlos Tettamanzy

---

Joaquim de Sousa Correia

---

Cláudia de Azerêdo Santos  
Secretária Geral