

VBC Participações S.A.

CNPJ/MF nº 01.928.820/0001-00 - NIRE nº 35 300 149 700

Ata da Reunião do Conselho de Administração, Realizada em 04 de março de 2002

I. Data, Hora e Local: Reunião do Conselho de Administração, realizada em 04 de março de 2002, às 10:00 hs., na sede da Sociedade, na Av. Engº Luís Carlos Berrini nº 1297/1307, 13º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo. **II. Presença:** A totalidade dos membros do Conselho de Administração. **III. Mesa:** Presidente - Mário da Silveira Teixeira Júnior; Secretário - Marcelo Maia de Azevedo Corrêa. **IV. Ordem do Dia:** (i) Ratificação da assinatura, pela Diretoria, do Instrumento Particular para Realização de Operações de Assunção Recíproca de Obrigações Mediante Troca de Posições Financeiras (Swap) nº 43134.9-A, firmado entre a Sociedade e o Banco Votorantim S.A. em 19 de dezembro de 2001; (ii) Ratificação da assinatura pela Diretoria do Instrumento Particular de Contrato de Troca de Resultados Financeiros Para Proteção Contra Riscos Financeiros e Outras Avenças – Swap nº 852558, firmado entre a Sociedade, o BankBoston Banco Múltiplo S.A. e BankBoston N.A., em 19 de dezembro de 2001; e (iii) Outros assuntos de interesse da Sociedade. **V. Deliberações Tomadas por Unanimidade:** Os membros do Conselho de Administração deliberaram, por unanimidade: (i) Ratificar a assinatura, pela Diretoria, do Instrumento Particular para Realização de Operações de Assunção Recíproca de Obrigações Mediante Troca de Posições Financeiras (Swap) nº 43134.9-A, firmado entre a Sociedade e o Banco Votorantim S.A. em 19 de dezembro de 2001; (ii) Ratificar a assinatura, pela Diretoria, do Instrumento Particular de Contrato de Troca de Resultados Financeiros Para Proteção Contra Riscos Financeiros e Outras Avenças – Swap nº 852558, firmado entre a Sociedade, o BankBoston Banco Múltiplo S.A. e BankBoston N.A., em 19 de dezembro de 2001; e (iii) Não houve outros assuntos de interesse da Sociedade a serem tratados. **VI. Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente Reunião do Conselho de Administração encerrada, depois de lavrada a presente ata que, lida e achada conforme, vai assinada em livro próprio pelos presentes. São Paulo, 04 de março de 2002. as.) Mário da Silveira Teixeira Júnior (Presidente), Marcelo Maia de Azevedo Corrêa (Secretário), as.) Carlos Ermírio de Moraes, Raphael Antônio Nogueira de Freitas, José Said de Brito, Luiz Maurício Leuzinger, Mário da Silveira Teixeira Júnior e João Carlos Hachmann, as.) Marcelo Maia de Azevedo Corrêa (Diretor-Superintendente). Certifico que a presente é cópia fiel da ata lavrada no livro próprio. Marcelo Maia de Azevedo Corrêa – Secretário. JUCESP – Certifico o registro sob o nº 64.290/02-5 em 28/03/2002. José Darkiman Trigo - Secretário-Geral.

VE – INDET. – 02 X 07 – 06/ABR/02 – AP Nº 11206 – PEFРАН (Identificação Publicação)

VBC Participações S.A.

CNPJ/MF nº 01.928.820/0001-00 - NIRE nº 35 300 149 700

Ata da Reunião do Conselho de Administração

Realizada em 04 de março de 2002

I. Data, Hora e Local: Reunião do Conselho de Administração, realizada em 04 de março de 2002, às 10:00 hs., na sede da Sociedade, na Av. Engº Luís Carlos Berrini nº 1297/1307, 13º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo. **II. Presença:** A totalidade dos membros do Conselho de Administração. **III. Mesa:** Presidente - Mário da Silveira Teixeira Júnior; Secretário - Marcelo Maia de Azevedo Corrêa. **IV. Ordem do Dia:** (i) Ratificação da assinatura, pela Diretoria, do Instrumento Particular para Realização de Operações de Assunção Recíproca de Obrigações Mediante Troca de Posições Financeiras (Swap) nº 43134.9-A, firmado entre a Sociedade e o Banco Votorantim S.A. em 19 de dezembro de 2001; (ii) Ratificação da assinatura pela Diretoria do Instrumento Particular de Contrato de Troca de Resultados Financeiros Para Proteção Contra Riscos Financeiros e Outras Avenças – Swap nº 852558, firmado entre a Sociedade, o BankBoston Banco Múltiplo S.A. e BankBoston N.A., em 19 de dezembro de 2001; e (iii) Outros assuntos de interesse da Sociedade. **V. Deliberações Tomadas por Unanimidade:** Os membros do Conselho de Administração deliberaram, por unanimidade: (i) Ratificar a assinatura, pela Diretoria, do Instrumento Particular para Realização de Operações de Assunção Recíproca de Obrigações Mediante Troca de Posições Financeiras (Swap) nº 43134.9-A, firmado entre a Sociedade e o Banco Votorantim S.A. em 19 de dezembro de 2001; (ii) Ratificar a assinatura, pela Diretoria, do Instrumento Particular de Contrato de Troca de Resultados Financeiros Para Proteção Contra Riscos Financeiros e Outras Avenças – Swap nº 852558, firmado entre a Sociedade, o BankBoston Banco Múltiplo S.A. e BankBoston N.A., em 19 de dezembro de 2001; e (iii) Não houve outros assuntos de interesse da Sociedade a serem tratados. **VI. Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente Reunião do Conselho de Administração encerrada, depois de lavrada a presente ata que, lida e achada conforme, vai assinada em livro próprio pelos presentes. São Paulo, 04 de março de 2002. as.) Mário da Silveira Teixeira Júnior (Presidente), Marcelo Maia de Azevedo Corrêa (Secretário), as.) Carlos Ermírio de Moraes, Raphael Antônio Nogueira de Freitas, José Said de Brito, Luiz Maurício Leuzinger, Mário da Silveira Teixeira Júnior e João Carlos Hachmann, as.) Marcelo Maia de Azevedo Corrêa (Diretor-Superintendente). Certifico que a presente é cópia fiel da ata lavrada no livro próprio. Marcelo Maia de Azevedo Corrêa – Secretário. JUCESP – Certifico o registro sob o nº 64.290/02-5 em 28/03/2002. José Darkiman Trigo - Secretário-Geral.

DOESP – EMPRESARIAL – 01 X 13 – 08/ABR/02 – AP Nº Pefran 000 – PEFРАН (Identificação Publicação)