

Informativo Trimestral
Março de 1999

Quarterly Report
March, 1999



ÍNDICE

I	Introdução	<i>Introduction</i>
II	Resultado do Trimestre	<i>Quarter's Result</i>
III	Captação de Recursos	<i>Fun Raising</i>
IV	Abertura de Informações Financeiras(Notas Explicativas)	<i>Release of Financial Information (explicative notes)</i>
V	Mercado	<i>Market</i>
VI	Tarifas	<i>Tariffs</i>
VII	Principais Indicadores Físicos	<i>Main Physical and Financial Indicators</i>
VIII	Atendimento ao Cliente	<i>Customer Service</i>
IX	Recursos Humanos	<i>Human Resources</i>
X	Atuação no Meio Ambiente	<i>Environmental Performance</i>
XI	Tecnologia de Informação	<i>Information Technology</i>
XII	Desempenho das Ações	<i>Stock Performance</i>

I. INTRODUÇÃO

Este informativo trimestral, emitido pela Diretoria Financeira e de Relações com o Mercado, tem como objetivo aproximar a ELETROPAULO dos acionistas, investidores, analistas de mercado e a comunidade financeira em geral mantendo-os informados sobre os fatos relevantes da Companhia. Com isto a ELETROPAULO esta buscando dar transparência de seus resultados.

I. INTRODUCTION

The purpose of this quarterly report, issued by the Finance and Market Relations Department, is to bring ELETROPAULO closer to stockholders, investors, market analysts, and the financial community in general, keeping them informed on relevant matters of the Company. Through this, ELETROPAULO will be in full disclosure regarding its results.

II. RESULTADO DO TRIMESTRE

A ELETROPAULO obteve no 1º trimestre uma receita bruta de R\$ 1.093.135 mil e receita líquida de R\$ 828.407 mil, excluindo RGR, PIS, COFINS e ICMS. Importante ressaltar que o 1º trimestre/98, período antes da privatização, ainda apresenta o efeito da cisão da Empresa (jan/98). Considerando-se tal efeito, as vendas de energia teriam crescido 0,9 %. Já a venda para o Setor Industrial teria recuado 2,7% e não 16% como demonstrado no ITR-nota 12- Receita Operacional Líquida.

O custo dos serviços vendidos atingiu R\$ 697.164 mil no trimestre, representando 84,1% da receita líquida. Em igual período do exercício anterior este item representava 87,7%. Nesse 1º trimestre de 1999, o custo de bens e/ou Serviços Vendidos apresentou um decréscimo de 4,8%, no valor de R\$ 35.377 mil, quando comparado ao 1º trimestre de 1998, motivado principalmente pelos seguintes fatores:

As despesas de pessoal, em função do ajuste de quadro, sofreram uma redução de 37,3% em relação a igual trimestre do exercício anterior, representando 12,8% da receita líquida, enquanto no 1º trimestre do exercício anterior representava 20,3%.

Serviço de Terceiros – redução de 32,7 % decorrente de renegociação de contratos.

A Energia Elétrica comprada para Revenda e Encargos do Uso da Rede Elétrica, no

II. THE QUARTER'S RESULTS

ELETROPAULO had gross revenues of R\$ 1,093,135 MM in the 1st quarter and net revenues of R\$ 828,407 MM, excluding RGR, COFINS and ICMS. It is important to state that the first quarter of 98 was the period before privatization, that still shows the effects of the split on the Company (jan/98). Considering the above mentioned effect, the sales of power increased 0,9%. The sales on the Industrial Sector decreased 2,7% and not 16% as showed on ITR's notes no. 12 – Net Operating Revenues.

The cost of services provided came to R\$ 697,164 MM in the quarter, representing for 84.1% of net revenues. In the same period in the previous year this item represented 87.7%. In this 1st quarter of 1999, the cost of services decreased by 4.8%, or R\$ 35,377 MM, compared with the 1st quarter of 1998. The main reasons for this are the following:

Payroll expenses, as a result of the adjustment to staff numbers, were reduced by 37.3% compared with the same period in the previous year, and represented 12.8% of net revenues, while in the same quarter of the previous year they were 20.3%.

Third Party Services – a fall of 32,7 % resulting from renegotiation of contracts.

Electric Power Purchased for Resale and Charges for the Use of the Electricity Network, in the amount of R\$ 467.651 thousand represented 67.1% of the

montante de R\$ 467.651 mil, representam 67,1% do total do custo dos serviços vendidos. No 1º trimestre do exercício anterior, este custo representava 59,2%. Em relação à receita líquida este valor representa 56,4% e no 1º trimestre do exercício anterior representava 51,9%. Os cálculos relativos aos índices de 1999, excluem a variação do valor cambial registrada no resultado financeiro, da ordem de R\$ 19.364 mil.

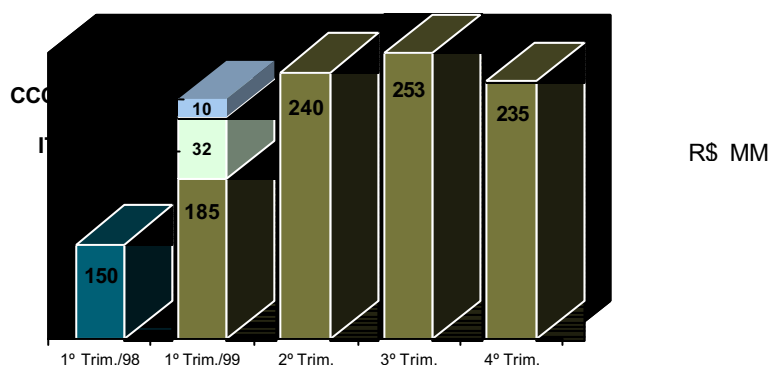
of R\$ 467,651 thousand represented 67.1% of the total cost of services provided. In the 1st quarter of the previous year, this cost represented 59.2%. This amount came to 56.4% of net revenues and in the 1st quarter of the previous year it came to 51.9%. The calculations of 1999 indices excluding the exchange losses, shown under the heading of financial results, were of R\$ 19,364.00.

No primeiro trimestre de 1999, apesar da queda do mercado, o EBITDA, apresentou uma evolução de 23,3%, ou seja, R\$ 185.332 mil quando no 1º trimestre de 1998 esse valor foi de R\$ 150.359 mil, motivado principalmente pela redução de custos operacionais (pessoal, serviços de terceiros e outros).

In the 1st quarter of 1999, in spite of the market's decline, the EBITDA, rose by 23.3%, or R\$ 185,332.00. This figure was R\$ 150,359 MM in the 1st quarter of 1998 and the increase happened because of the decrease on operating costs (payroll, third party services and others).

EBITDA

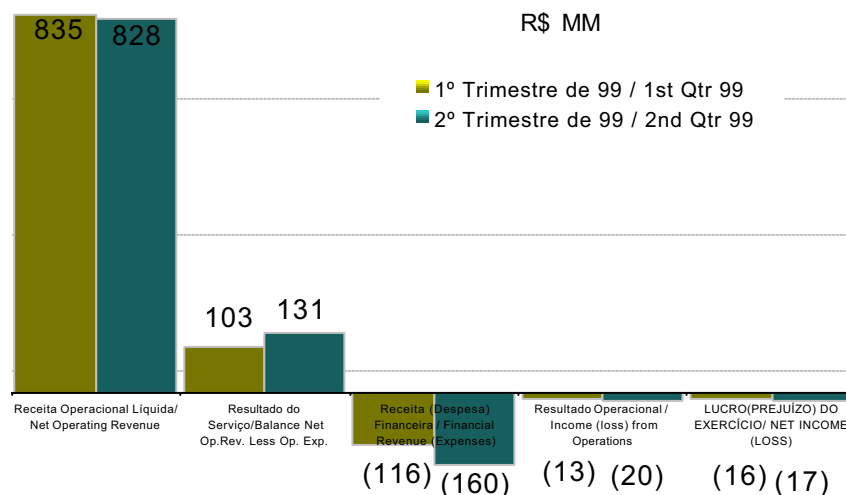
Descrição / <i>Description</i> - R\$ mil	R\$ mil Acumulado / <i>Accumulated</i> 30/03/98	R\$ mil Acumulado / <i>Accumulated</i> 30/03/99
(1) Lucro Líquido / <i>Net Income</i>	(15.818)	(17.525)
(2) Imposto de Renda e Contr. Social / <i>Income Tax & S. Contr</i>	(707)	(4.919)
(3) Venda de Ativos / <i>Alienation of Goods</i>	3.273	2.782
(4) Outras Despesas Financeiras / <i>Other Financial Expenses (Cofins)</i>	60.003	18.467
(5) Variação Monetária / <i>Monetary Variations</i>	28.277	120.005
(6) Receitas Financeiras / <i>Financial Revenues</i>	(18.768)	(27.185)
(8) Provisões Extraordinárias / <i>Extraordinary Provisions</i>	4.758	9.246
(9) Depreciação / <i>Depreciation</i>	42.732	44.843
(10) Despesas Financeiras / <i>Financial Expenses</i>	46.609	39.618
(11) EBITDA	150.359	185.332



O prejuízo de R\$ 17.525 mil apresentado no período foi sensivelmente influenciado pela variação cambial decorrente da desvalorização do real.

The loss of R\$ 17,525 MM for the period was significantly influenced by the exchange loss resulting from the Real devaluation.

RESULTADO DO EXERCÍCIO / <i>RESULTS FOR THE PERIOD</i>	R\$ mil	
	1º Trim. – 1 st Quarter	1999
RECEITA OPERACIONAL / <i>OPERATING REVENUE</i>		
Fornecimento de Energia Elétrica / <i>Supply of Electric Energy</i>	1.080.118	1.076.346
Outras Receitas / <i>Other Revenues</i>	13.603	16.789
Receita Operacional Bruta / <i>Gross Operating Revenue</i>	1.093.721	1.093.135
Deduções à Receita Operacional / <i>Deductions on Operating Revenue</i>		
Quota para RGR / <i>Global Reserve for Reversion Quota</i>	(14.409)	(15.064)
Impostos e Contrib. S/ a Receita:- ICMS/ <i>Taxes on Revenue-ICMS</i>	(217.133)	(215.396)
Outros/ <i>Other Taxes on Revenues</i>	(26.769)	(34.268)
Subtotal	(258.311)	(264.728)
Receita Operacional Líquida/ <i>Net Operating Revenue</i>	835.410	828.407
Despesa Operacional/ <i>Operating Expenses</i>		
Pessoal/ <i>Personnel</i>	(169.493)	(106.228)
Material/ <i>Material and Supplies</i>	(7.113)	(7.311)
Serviços de Terceiros/ <i>Third Party Services</i>	(25.501)	(17.173)
Energia Elétrica Comprada p/ Revenda/ <i>Purchased Electric for Resale</i>	(372.273)	(408.897)
Encargos de uso da Rede Elétr. (Transmissão)/ <i>Cost of Use of Transmis. Network</i>	(61.441)	(58.754)
Depreciação e Amortização/ <i>Depreciation and Amortization</i>	(42.732)	(44.843)
Outras Despesas/ <i>Others</i>	(53.988)	(53.958)
Subtotal	(732.541)	(697.164)
Resultado do Serviço/ <i>Balance Net Op.Rev. Less Op. Exp.</i>	102.869	131.243
Resultado da Equivalência/ <i>Patrimonial/ Equity Pickup</i>		9.636
Receita(despesa) Financeira / <i>Financial Revenues (Expenses)</i>		
Receita/ <i>Revenues</i>	17.492	17.549
Despesa/ <i>Expenses</i>	(106.612)	(58.084)
Variação Monetária/Cambial / <i>Monetary / Exchange Variation</i>	(27.001)	(120.005)
Subtotal	(116.121)	(160.541)
Resultado Operacional / <i>Income (loss) from Operations</i>	(13.252)	(19.662)
Resultado não Operacional/ <i>Non Operating Income (Expense)</i>	(3.273)	(2.782)
Resultado Antes da C. Social e do I.Renda/ <i>Income(loss) before Soc.Contr.and Income Tax</i>	(16.525)	(22.444)
Contribuição Social/ <i>Social Contribution Tax</i>	(763)	186
Imposto de Renda / <i>Income Tax</i>	1.470	4.733
Subtotal	707	4.919
LUCRO(PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO/ <i>NET INCOME (LOSS)</i>	(15.818)	(17.525)

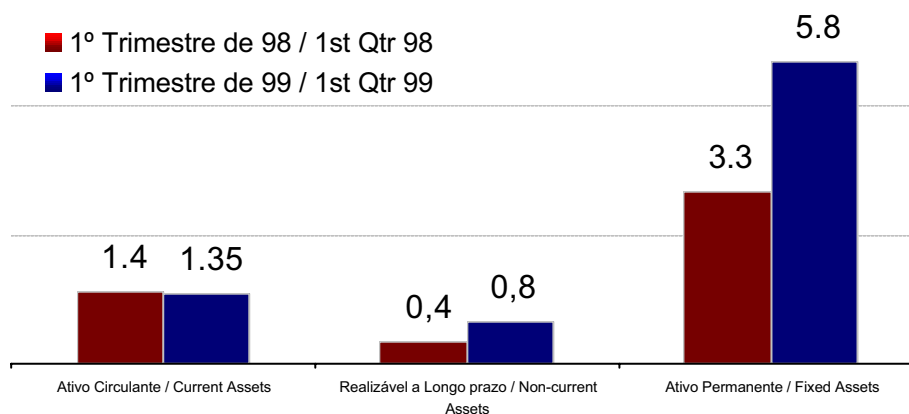


ATIVO / ASSETS	R\$ mil	
	1º Trim. – 1 st Quarter	
	1998	1999
CIRCULANTE / CURRENT ASSETS		
Disponibilidades / <i>Cash and Equivalent</i>	103.196	88.595
Consumidores / <i>Receivable from Consumers</i>	1.025.642	1.199.137
Provisão para Créditos de Liqu. Duvidosa / <i>Allowance for Doubtful Accounts</i>	(21.499)	(317.372)
Almoxarifado / <i>Materials and Supplies</i>	32.723	31.650
Outros Créditos / <i>Other Credits</i>	244.010	349.208
Despesas pagas antecipadamente / <i>Prepaid Expenses</i>	4.075	2.498
Subtotal	1.388.147	1.353.716
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO / NON CURRENT ASSETS	421.642	827.734
PERMANENTE / PERMANENT ASSETS		
Investimentos / <i>Investments</i>	3.283	349.714
Imobilizado / <i>Property, Plant and Equipment</i>		
Em Serviço / <i>In Service</i>	2.809.063	4.394.141
Em Curso / <i>Work in Progress</i>	491.213	742.644
Diferido / <i>Deferred Charges</i>	28.678	359.899
Subtotal	3.332.237	5.846.398
TOTAL DO ATIVO / TOTAL ASSETS	5.142.026	8.027.848

R\$ Bi

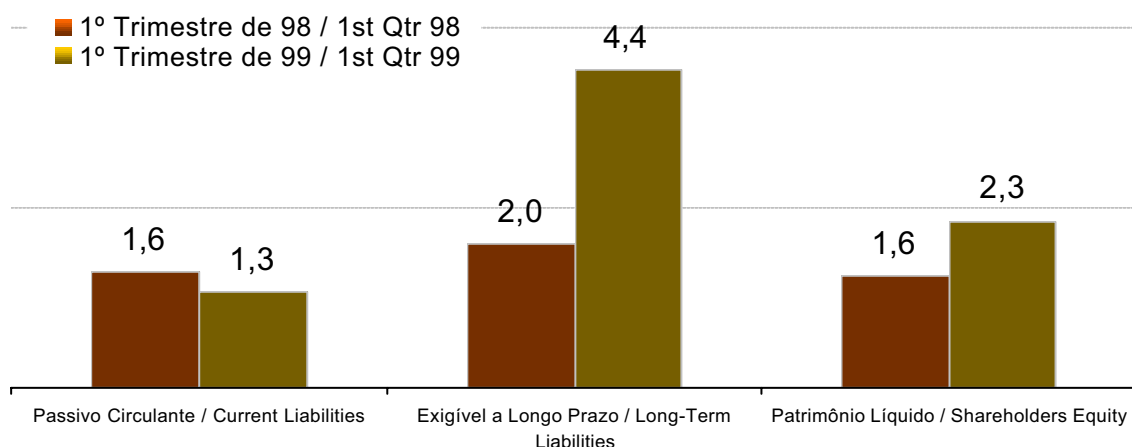
■ 1º Trimestre de 98 / 1st Qtr 98

■ 1º Trimestre de 99 / 1st Qtr 99



PASSIVO / LIABILITIES	R\$ mil	
	1º Trim. – 1998	1º Quarter – 1999
PASSIVO / LIABILITIES		
CIRCULANTE / CURRENT LIABILITIES		
Fornecedores / Suppliers	292.430	296.508
Folha de Pagamento / Accrued payroll costs	33.273	5.710
Tributos e Contribuições Sociais / Taxes and Social Contributions	119.637	123.647
Dividendos Declarados / Dividend	12.726	-
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures / Loans and Financing	761.510	459.784
Encargos de Dívidas / Accrued Interest and Fees	69.331	28.302
Obrigações Estimadas / Accrued Liabilities	157.091	44.179
Credores Diversos / Several Creditors	30.456	62.499
Provisões para Contingências e Litígios Fiscais / Provisions of Contingency	-	137.159
Outras Obrigações / Other Liabilities	119.996	161.898
Subtotal	1.596.450	1.319.686
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM LIABILITIES		
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures / Loans and Financing	738.910	1.996.214
Obrigações Estimadas / Accrued Liabilities	71.847	373.351
Provisões para Contingências e Litígios Fiscais / Contingency Provision	-	1.537.544
Outras Obrigações / Other Liabilities	842.159	139.087
Subtotal	1.652.916	4.046.196
Obrigações Especiais / Special Liabilities	343.123	355.898
Subtotal	1.996.039	4.402.094
RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS		
Receita Recebida Antecipadamente	38	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO / SHAREHOLDERS EQUITY		
Capital Realizado Atualizado / Capital Stock	822.845	822.845
Reservas de Capital / Capital Reserves	701.614	246.844
Reservas de Reavaliação / Revaluation Reserves	-	1.253.720
Reservas de Lucros / Income Reserves	2.679	-
Lucros (Prejuízos) Acumulados / Accumulative Profits (losses)	22.361	-17341
Subtotal	1.549.499	2.306.068
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES	5.142.026	8.027.848

R\$ Bi



III. CAPTAÇÃO DE RECURSOS

A Eletropaulo priorizou, no primeiro trimestre a utilização do caixa disponível na Empresa (posição de Dez 98 de R\$ 233 MM) para a liquidação de empréstimos. O endividamento total da Eletropaulo (dívida total incluindo Fundação CESP) apresentou um crescimento de 17,1 %, quando comparamos os dois primeiros trimestres de 1998 e 1999, respectivamente, ocasionado principalmente em função da absorção da Variação Cambial.

A estratégia financeira atual é de continuar dando foco no alongamento da dívida, dentro de parâmetros mais eficientes de custo.

Um fato financeiro subsequente ao primeiro trimestre que merece destaque foi o fato da Eletropaulo e Light terem rolado em 21/04/99, 80 % do original do empréstimo ponte sindicalizado no ano passado. Os 20% restantes foram pagos através de um incremento no total da dívida de curto prazo. O qual será liquidado através de capitalização do acionistas atuais.

Basicamente os termos e condições do empréstimo da Eletropaulo foram os seguintes:

Valor Total – US\$ 464 MM

Vencimento – 26/06/2000

Pagamentos trimestrais de juros

Preço – Libor + 850 bps ou média da variação a ser calculado do Brazil Global Bond de 2008, das duas a maior.

Importante salientar que o preço original deste Credit Agreement era mais eficiente – Libor + 350bps, pois a precificação atual já

III. FUND RAISING

Eletropaulo prioritized, on the first quarter the use of available cash on the Company (December position of 98 was of R\$ 233 MM) referent to the payment of the loans. The total loan of Eletropaulo (including CESP Foundation) showed a growth of 17,1% when compared with the two first quarters of 1998 and 1999, respectively, that basically occurred because of the foreign exchange variation.

The actual financial strategy is to keep focusing on the rollover of the debt, on more efficient parameters of cost.

A relevant financial fact on the first quarter was the rollover of 80% in 04/21/99 of the original syndicated of credit agreement of Eletropaulo and Light last year. The other 20% will be fulfilled trough a short-Term debt that later on will be replaced by the capitalization of the actual shareholders.

Basically the terms and conditions of the loan are as follows:

Total Amount - US\$- 464 MM.

Maturity-06/26/2000

Interest's Quarter Payments

Price- Libor + 850 bps or the average on the variation to be calculated based on Brazil global Bond 2008, the greatest of the two.

The original price of this Credit Agreement was more efficient – Libor+350 bps, once the actual pricing shows the uncertainties of the local market ,

350bps, pois a precificação atual já *reflecting the effect of the recent Real devaluation.*
demonstrara o impacto das incertezas do
mercado internacional no primeiro trimestre,
refletindo também o efeito da desvalorização
cambial no preço Brasil.

IV. ABERTURA DE INFORMAÇÕES FINANCEIRAS (Notes Explicative)

1) NOTA NO. 4 -DISPONIBILIDADES / CASH AND CASH EQUIVALENTS				R\$ Milhões
DESCRIÇÃO/DESCRIPTION	1999			Acumulado / Accumulated
	Jan	Feb	Mar	Março / March
RECEITA OPERACIONAL/OPERATING REVENUES	345	335	386	1.066
OUTRAS RECEITAS/OTHER REVENUES	6	9	7	22
(-) ICMS	(74)	(76)	(68)	(218)
(-) RGR	(4)	(8)	(8)	(20)
(-) CCC	(4)	(12)	(11)	(27)
(=) RECEITA OPERAC. LÍQUIDA/NET OPERATING REVENUE	269	248	306	823
(-) Energia Comprada/Purchased Power	(138)	(158)	(167)	(463)
(=) MARGEM BRUTA/ GROSS MARGIN	131	90	139	360
(-) OBRIGAÇÕES OPERACIONAIS/OPERATIONAL LIABILITIES	(75)	(60)	(53)	(188)
. Pessoal /Personnel	(47)	(35)	(37)	(119)
. Serviços/Services	(16)	(15)	(8)	(39)
. Materiais/Materials	(2)	(5)	(1)	(8)
. Outras/Others	(5)	(3)	(5)	(13)
. Tributos/Taxes	(4)	(1)	(1)	(6)
. Despesa Bancária/Outras/Bank Expenses/ Others	(1)	(1)	(1)	(3)
(=) GERAÇÃO BRUTA DE CAIXA/ GROSS CASH GENERATION	56	30	86	172
(-) INVESTIMENTO TOTAL/TOTAL INVESTMENT	(27)	(16)	(18)	(61)
(=) GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA/ NET CASH GENERATION	29	14	68	111
(=) OBRIG. FINANCEIRAS LIQUIDAS/NET FINANCIAL LIABILITIES	165	39	58	262
(-) PAGAMENTOS/PAYMENT	(196)	(92)	(58)	(346)
. Serviço da Dívida/Debt Service	(196)	(92)	(58)	(346)
. Interna/Local	(16)	(86)	(8)	(110)
Principal/Principal	(15)	(85)	(7)	(107)
Encargos/Charges	(1)	(1)	(1)	(3)
. Externa/External	(180)	(6)	(50)	(236)
Principal/Principal	(174)	(5)	(18)	(197)
Encargos/Charges	(6)	(1)	(32)	(39)
(=) NECESSIDADE DE CAIXA/CASH REQUIREMENTS	(167)	(78)	10	(235)
(+) RECURSOS TOMADOS/ FUNDS RAISED	31	53	0	84
. Interno/ Local	31	53	0	84
. Externo/ External	0	0	0	0
. Outros/ Others	0	0	0	0
(+) SALDO INICIAL/INITIAL BALANCE	240	104	79	240
(=) SALDO FINAL/FINAL BALANCE	104	79	89	89

2.) Vide última página

3) NOTA 13 - RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS / REVENUES AND FINANCIAL EXPENSES

	Março, 1999/March 1999 Ano até a data/Year up till the date R\$
ENCARGOS DA DÍVIDA – MOEDA NACIONAL DEBT INTEREST-NATIONAL CURRENCY	
ENCARGOS DE DÍVIDAS/ DEBT CHARGES	
Dep.Fin.-L.R.S-Enc.Div. Juros,Comiss	0
Debenturistas - Primeira Série (Segunda Emissão)	6
Debenturista - CESP - (Quinta Emissão)	34
Debenturista - Fundação CESP - (Quarta Emissão)	44
Debenturista - CESP - (Quinta Emissão)	46
Debenturista - Cofins - (Sexta Emissão)	64
Debenturista - Fundação CESP - Quarta Emissão	5.053
Debenturista - CESP - Quinta Emissão	1.878
Prêmio - Debenturista - CESP - Quinta Emissão	1.055
INSS - Confissão de Dívida Fiscal IV	141
Finame - Unibanco	27
INSS - Confissão de Dívida Fiscal I	1.682
INSS - Confissão de Dívida Fiscal II	399
Consumidores	22
CESP - Companhia Energética de São Paulo - Repactuação de Dívida	(36)
CESP - Companhia Energética de São Paulo - COEMSA - Repactuação de Dívida	(3)
CESP - Companhia Energética de São Paulo - Bônus	(8)
CESP - Companhia Energética de São Paulo - COEMSA - Bônus	(1)
Debenturistas - Sexta Emissão	6
Notas Promissórias - Capital de Giro	412
Total	10.822

Encargos da Dívida/Debt Charges	
Encargo Total/ <i>Total Charges</i>	10.871
Capitalização dos Encargos/ <i>Interest Charges</i>	(49)
Total Encargos/ <i>Total</i>	10.822

3.1) NOTA 13 – RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS / REVENUES AND FINANCIAL EXPENSES

ENCARGOS DE DIVIDAS - MOEDA ESTRANGEIRA DEBT CHARGES-FOREIGN CURRENCY	R\$ MIL
Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação - FNDE -	-
Parcelamento Lei nº 9129 de 20/11/95 – Juros	393
Encargos Financeiros Vinculados as Imobilizações em Curso	(22)
Euro - Commercial Papers Dealer Agreement - BB Securities LTD.	3.248
Encargos Financeiros Vinculados as Imobilizações em Curso	(1.299)
Euro - Commercial Papers Dealer Agreement - BB Securities LTD.	3.114
Encargos Financeiros Vinculados as Imobilizações em Curso	(956)
Consortio de Bancos - Liderado pelo Societe Generale Resoluções n.s. 638/80 e 767/82, do B.C.B.	184
BIRD - 2364 - BR - Repassado pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRÁS	58
BIRD - 2565 - BR - Repassado pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRÁS	829
Encargos Dívidas Moeda Estrangeira a Longo Prazo	32.416
Diversos Bancos - com Fundamento na Resolução 63/67 do Banco Central de Brasil	1.254
Banco do Brasil S.A. - Pagamentos no Exterior - Avisos 09 (R) e 030 (R)/83, do Ministério da Fazenda	3.878
República Federativa do Brasil - Bônus - Resolução 20/91	456
República Federativa do Brasil - Clube de Paris - Resolução 7/92	1.274
Brazil Investment Bonds - BIB S - Resolução 96, de 11/11/93, do Senado Federal	7
Encargos Financeiros Vinculados as Imobilizações em Curso	(16.691)
CESP - Companhia Energética de São Paulo - Refinanciamento STN Resolução 98/92	(174)
Total	27.970

Encargos da Dívida/Debt Charges	Moeda Estrangeira Foreign Currency
	R\$Mil
Encargo Total/ Total Charges	47.111
Capitalização dos Encargos/ Charges Capitalization	(19.141)
Total Encargos/ Total Charges	27.970

3.2) NOTA 13 – RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS / REVENUES AND FINANCIAL EXPENSES

VARIAÇÕES MONETÁRIAS – MOEDA NACIONAL MONETARY VARIATION - NATIONAL CURRENCY	R\$ MIL
Debenturista - Fundação CESP - (Quarta Emissão)	9.007
Debenturista - CESP - (Quinta Emissão)	16.265
Consumidores	80
FINAME – Unibanco	20
Fundação CESP - Contrato de Confissão de Dívida de 21/07/94	1.010
Fundação CESP - Contrato de Confissão de Dívida de 30/09/97	17.082
INSS - Confissão de Dívida Fiscal – IV	117
INSS - Confissão de Dívida Fiscal	1.037
Fundação CESP - Instrumento Particular de Contrato de Consolidação de Dívidas de 28/12/95	1.165
Consumidores	22
FINAME – Unibanco	0
CESP - Companhia Energética de São Paulo – Bônus	(44)
CESP - Companhia Energética de São Paulo	0
CESP - Companhia Energética de São Paulo (COEMSA)	-
CESP - Companhia Energética de São Paulo (BÔNUS)	0
CESP - Companhia Energética de São Paulo (COEMSA)	-
Total	45.761
Variação Monetária / Monetary Variation	
Variação Total/ <i>Total variation</i>	45.805
Capitalização da Variação/ <i>Capitalization of the Variation</i>	(44)
Total da Variação Monetária/ Total Monetary Variation	45.760

3.3) NOTA 13 – RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS / REVENUES AND FINANCIAL EXPENSES

VARIAÇÕES MONETÁRIAS – TAXA DE CÂMBIO MONETARY VARIATION-EXCHANGE RATE	R\$ MIL
Efeitos Inflacionários Vinculados as Imobilizações em Curso	(38)
Efeitos Inflacionários Vinculados as Imobilizações em Curso	(8)
Outras	-
Até o vencimento Despesa de Energia	19.364
CESP - Companhia Energética de São Paulo - Refinanciamento STN Res.98/92 - Parcelamento das Garantias de Principal	-
Consortio de Bancos - Liderado pelo Societe Generale Resoluções n.s. 638/80 e 767/82, do B.C.B.	914
BIRD - 2364 - BR - Repassado pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRÁS	1.812
BIRD - 2565 - BR - Repassado pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRÁS	9.829
Variação Monetária em Função Taxa de Câmbio	96.042
Diversos Bancos - Com Fundamento na Resolução 63/67 do Banco Central do Brasil	5.163
Euro - Commercial Papers Dealer Agreement - BB Securities LTD.	58.205
CESP - Companhia Energética de São Paulo - Repactuação de Dívida da Fazenda	(200)
República Federativa do Brasil - Bônus - Resolução 20/91	21.402
República Federativa do Brasil - Clube de Paris - Resolução 7/92	2.322
Brazil Investment Bonds - BIB S - Resolução 96, de 11/11/93, do Senado Federal	7.159
Efeitos Inflacionários Vinculados as Imobilizações em Curso	41
CESP - Companhia Energética de São Paulo - COEMSA – Bônus	(165.664)
CESP - Companhia Energética de São Paulo - Refinanciamento STN Resolução 98/92	-
Consortio de Bancos - Liderado pelo Societe Generale Resoluções n.s. 638/80 e 767/82, do B.C.B.	(782)
BIRD - 2364 - BR - Repassado pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRÁS	27
BIRD - 2565 - BR - Repassado pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRÁS	43
Variação Monetária em Função Taxa de Câmbio	480
Diversos Bancos - com Fundamento na Resolução 63/67 do Banco Central do Brasil	(2.148)
Euro - Commercial Papers Dealer Agreement - BB Securities LTD.	230
República Federativa do Brasil - Clube de Paris - Resolução 7/92	733
CESP - Companhia Energética de São Paulo - Refinanciamento STN Resolução 98/92	(18)
Brazil Investment Bonds - BIB S - Resolução 96, de 11/11/93, do Senado Federal	(34)
Efeitos Inflacionários Vinculados as Imobilizações em Curso	3
Banco do Brasil S.A. - Pagamentos no Exterior	(269)
República Federativa do Brasil – Bônus	(13)
CESP - Companhia Energética de São Paulo (COEMSA)	(14)
Medida Provisória 1818, reintegração	-
Total	19.663
	74.245
Encargos da Dívida / Debt Charges	Moeda Estrangeira Foreign Currency
	R\$Mil
Encargo Total/ Total Charges	243.432
Capitalização dos Encargos/ Capitalization Charges	(169.187)
Total Encargos/ Total Charges	74.245

3.4) NOTA 13 – RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS / REVENUES AND FINANCIAL EXPENSES

OUTRAS DESPESAS/OTHER EXPENSES	
Juros Sobre os Recursos Aplicados no Fundo de Reversão <i>Interest Over the Resources Applied on the Reversion Fund</i>	826
OUTRAS DESPESAS OTHER EXPENSES	-
	-
Dedutíveis pelo Imposto de Renda / <i>Tax Deduction</i>	42
Multas de Trânsito / <i>Traffic Toickets</i>	9
Juros sobre Tributos e Contribuições Sociais – PASEP <i>Interest Over Taxes and Social Contribution</i>	3.525
Multa sobre Tributos e Contribuições Sociais – PASEP <i>Ticket Over Taxes and Social Contribution</i>	1.145
Distribuição - Linhas Redes Subest.-Outras <i>Distribution / Sub-station Networks / Others</i>	-
Outras Despesas Financeiras – Multas Mora <i>Other Financial Expenses / Fees</i>	1
CPMF - Lei nº 9311, de 24/10/96	1.132
Atualização Monetária s/Tributos e Contribuições <i>Monetary Update / Taxes Contribution</i>	12.436
Total	18.290
OUTRAS DESPESAS OTHER EXPENSES	-
	-
Dp.Fin.-Adm.Central-Multas Mor.Comp.As <i>Financial Expenses / Central Administration</i>	170
Desp.Fin.-Adm.Central- I.O.F <i>Financial Expenses</i>	6
Total	177
Total Outras/ <i>Total Others</i>	19.293

4) NOTA 17 – FATO RELEVANTE / RELEVANT FACT

EFEITO DO DIFERIMENTO DA VARIAÇÃO CAMBIAL/ EFFECT OF THE DEFERRAL ON THE EXCHANGE RATE

R\$ MIL

Teórico Impacto ao Resultado da Variação Cambial/Theoretical Impact on the results of the exchange rate

Total Variação Cambial do Trimestre / <i>Total Quarter Exchange Variation</i>	515.765
Juros Capitalizados à Obras em Curso / <i>Capitalized Interest During Construction</i>	(165.933)
Total Teórico Impacto ao resultado da V.Cambial/ <i>Theoretical Impact on the Results of the Exchange Variation</i>	349.832

Total Despesa Realizada sobre o Resultado no Trimestre s/ Dívida / *Realized Quarter's Revenues on Total Expenses*

Total Despesa Variação Cambial sobre a Dívida / <i>Total Expenses on Monetary Variation Over Debt</i>	51.424
Juros Capitalizados à Obras em Curso s/ pagto. Realizados/ <i>Capitalized Interest on Construction over Realized Payment</i>	(16.205)
Total Líquido das Despesas ao Resultado Realizada s/ Dívida/ <i>Total Net Expenses on Realized Results over Debt</i>	35.219

Total Lançado ao Ativo Diferido s/ Dívida excluindo Excedente Energia / *Total of the Deferred Asset Over Debt Excluding the exceeding Power*

Teórico Impacto Cambial - Despesas ao Resultado Realizada s/ Dívida/ <i>Theoretical Exchange Impact – Expenses on Realized Results over Debt</i>	314.613
Amortização M.Prov. 1.818 25/03/99 (3/48 avos) / <i>Provisions Measure Amortization</i>	(19.663)
Total Diferido ref. Dívida / <i>Total Deferred to Debt</i>	294.950

Excedentes s/ R\$ 1,55 não lançados ao resultado / *Excess under exchange rate of R\$ 1,55 didn't considered on results*

Energia Comprada p/ Revenda Dif. 1,55 acima / <i>Purchased Power for Deferred Resale</i>	39.895
(*)Lançado no Ativo Diferido com prazo de amortização de 12 meses sucessivos à data do reajuste tarifário, está dentro do saldo total do diferido em 31/03/99 / (*) <i>Deferred Assets with Amortization Period of 12 Months after Tariff Readjustment; It is on the Total Deferred Balance of 03/31/99</i>	

Total Ativo Diferido (Total Diferido ref. Dívida + Excedente) / <i>Total Deferred Asset (Total Deferred referent to the Debt+ Excess</i>	334.845
--	---------

Encargos s/ a Dívida ao Resultado no 1ºtrim./ *Charges w/ the Debt on the Result of the 1st. Quarter*

Pagamento de Faturas entre janeiro a março / <i>Invoice payment from January through march</i>	19.364
Dívida Realizada no trim. Líquida da capitalização dos juros / <i>Realized debt of on the net interest capitalization</i>	35.219
Total Despesa Financeira Realizada / <i>Total realized financial expenses</i>	54.583
Amortização M.Prov. 1.818 25/03/99 / <i>Provisional measure amortization</i>	19.663
Total Despesa Financeira no Trimestre / <i>Financial total expenses on the quarter</i>	74.246

Resumo das Transações/ *Transactions Summary*

No Ativo Diferido / <i>Deferred Assets</i>	334.845
Variação Cambial Realizada / <i>Realized monetary variation</i>	
Pagamento / <i>Payment</i>	54.583
Amortização M.Prov. 1.818 25/03/99 / <i>Provisional measure amortization</i>	19.663
Total Amortização no Período / <i>Total amortization of the period</i>	74.246

5) ABERTURA DA COFINS / COFINS

Dívida da Cofins		
	Encargos Financeiros 1998 / <i>Financial charges</i>	49.167.818,00
	Multa 1998 / <i>Fees</i>	90.968.390,85
	Juros 1998 / <i>Interest</i>	264.583.881,40
	Principal 1998 / <i>Principal</i>	468.560.118,22
	Total dívida da Cofins em 1998 / <i>Total debt of Cofins in 1998</i>	873.280.208,47
(*)	Principal Jan/99	7.122.048,98
	Principal Fev/99	10.108.778,79
	Principal Mar/99	11.279.999,99
(**)	Encargos / <i>Charges</i>	
	Atualização Monetária - IPCA (Ufir 2,56% trim) / <i>Monetary update</i>	12.436.248,27
	Total dívida da Cofins/ <i>Total debt on Cofins</i>	914.227.284,50
(*) Provisões realizadas no trimestre na conta 611 (-) Deduções a Receita da Tarifa / <i>Realized Provisions of the quarter on account 611 (-) deduction on tariff revenues</i>		
(**) Saldo do trimestre que foi lançado na conta 635 Despesa Financeira / <i>Quarter's Balance of account 635 financial expenses</i>		

**6) NOTA N. 14 – PLANO DE SUPLEMENTAÇÃO DE APOSENTADORIA E PENSÃO /
SUPPLEMENTARY RETIREMENT AND PENSION PLAN**

DESCRIÇÃO / <i>Description</i>	Vencimentos / <i>Maturity</i>	98		99	
Divida com Fundação Cesp	Inicial/Final	Principal	Total	Principal	Total
Fund . Cesp- Confissão de Divida (I)	1994/1999	28.186	28.186	14.675	14.675
Fund . Cesp- Confissão de Divida (II)	1997/2008	382.077	382.077	395.897	395.897
Fund . Cesp - Debent. 4ª Emissão	2002/2002	225.663	225.663	234.671	234.671
Fund . Cesp - Dif. Custo Atuarial	2002/2002	25.939	25.939	27.695	27.695
Total		661.865	661.865	672.938	672.938
DESCRIÇÃO / <i>Description</i>	Vencimentos	Principal	Total	Principal	Total
Ajuste da Reserva a Amortizar / <i>Reserve adjustment to be amortized</i>	220 meses	1.488.797	1.488.797	1.529.265	1.529.265
Total	20 anuais				
Total com Fundação Cesp / <i>Total with Cap. Foundation</i>		2.150.662	2.150.662	2.202.203	2.202.203

V. MERCADO

COMPORTAMENTO DE MERCADO

O consumo acumulado de janeiro a março de 1999, atingiu o montante de 8.639 GWh.

A **classe residencial**, que representa 34,3% do consumo total, apresentou uma expansão de 2,7%. A evolução do número de consumidores foi de 2,1%.

A **classe comercial**, com participação de 24,6% do mercado total, cresceu 3,6%.

V. MARKET

MARKET BEHAVIOR

The accumulated consumption from January to March, 1999, reached 8,639 GWh.

The residential class represents 34.3% of total consumption, and registered a 2.7% increase. The number of consumers increased by 2.1%.

The commercial class, corresponds to 24.6% of the total market, the numbers of consumer increased by 3,6%

	CONSUMO - GWh CONSUMPTION - GWh COMERCIAL TOTAL	PARTICIPAÇÃO DO MERCADO PARTICIPATION ON THE TOTAL COMMERCIAL MARKET
VAREJISTA/ RETAIL	558	26,0
SERVIÇOS DIVERSOS/OTHER SERVICES	254	11,9
HOTÉIS/RESTAURANTES/ HOTELS AND RESTAURANTS	234	11,0
INTITUIÇÕES FINANCEIRAS/ FINANCIAL INSTITUTIONS	182	8,6

A **classe industrial**, que representa 31,2% do mercado total, apresentou uma retração de 15,7%, consumindo 2.700 GWh no período, com queda de 3,9% no número de clientes em relação ao mesmo período do ano anterior.

Entretanto considerando-se que em Janeiro de 1998 foram contemplados nos primeiros lotes faturamentos relativos à Eletropaulo integral, antes da cisão, é importante realizarmos a comparação com o mercado restrito à Eletropaulo o que levaria a um efeito da desvalorização cambial no preço Brasil.

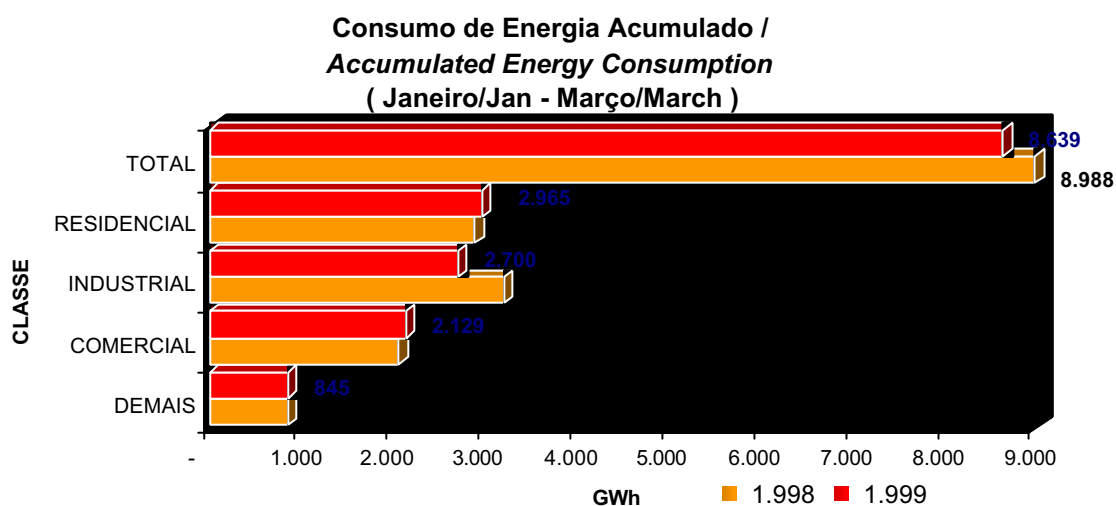
The industrial class, with 31.2% share of the total market, registered a 15.7% decrease, with 2,700 GWh consumption in the period, representing a 3.9% decrease in the number of customers as compared to the same period in the previous year.

However considering that in January of 1998 the first portions were considered as Eletropaulo before the Split, it is important to compare the market only to Eletropaulo now, what would have an effect on the exchange rate of Brazilian price.

Os segmentos da economia que apresentaram maior destaque foram os seguintes:

The sections of the Brazilian economy that showed the best performance were;

	CONSUMO - GWh CONSUMPTION-GWH	PARTICIPAÇÃO DO MERCADO INDUSTRIAL TOTAL TOTAL INDUSTRIAL MARKET PARTICIPATION
QUÍMICO/CHEMICAL	487	16,6
METALÚRGICO/METALLURGIAL	374	15,0
TRANSPORTES/ TRANSPORTATION	425	12,7



**INDICADORES DE RECEITA /REVENUES GUIDELINES - DESPESA E MERCADO DE ENERGIA ELÉTRICA/
EXPENSES AND POWER MARKET**

ELETROPAULO	1.998				TOTAL	1999
	1º TRIM	2º TRIM	3º TRIM	4º TRIM		1º TRIM
MERCADO/MARKET	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh
RESIDENCIAL/RESIDENTIAL	2.888.228	2.910.818	3.100.668	3.220.710	12.120.424	2.964.999
INDUSTRIAL	3.143.828	2.946.498	2.974.279	2.867.685	11.932.290	2.698.279
COMERCIAL/COMMERCIAL	2.054.851	1.966.568	1.958.974	2.104.398	8.084.791	2.129.098
DEMAIS/OTHERS	819.770	833.313	848.557	823.547	3.325.187	794.676
SUB TOTAL 1	8.906.677	8.657.197	8.882.478	9.016.340	35.462.692	8.587.052
ESPECIAIS/SPECIALS	59.568	21.043	15.890	18.644	115.145	1.520
SUB TOTAL 2	8.966.245	8.678.240	8.898.368	9.034.984	35.577.837	8.588.572
CONSUMO PRÓPRIO/ OWN CONSUMPTION	22.528	91.151	56.616	57.363	227.658	50.890
TOTAL	8.988.773	8.769.391	8.954.984	9.092.347	35.805.495	8.639.462
RECEITA/REVENUES	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL
RESIDENCIAL/RESIDENTIAL	348.610	352.116	379.678	396.473	1.476.877	358.593
INDUSTRIAL	233.975	228.141	233.889	225.232	921.237	208.598
COMERCIAL/COMMERCIAL	230.832	223.744	224.733	240.489	919.798	237.846
DEMAIS/OTHERS	64.127	66.209	67.328	65.639	263.303	62.065
SUB TOTAL	877.544	870.210	905.628	927.833	3.581.215	867.102
ESPECIAIS/SPECIALS	663	234	178	207	1.282	17
TOTAL	878.207	870.444	905.806	928.040	3.582.497	867.119
TARIFA MÉDIA/AVERAGE TARIFF	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh
RESIDENCIAL/RESIDENTIAL	120,70	120,97	122,45	123,10	121,85	120,94
INDUSTRIAL	74,42	77,43	78,64	78,54	77,21	77,31
COMERCIAL/COMMERCIAL	112,34	113,77	114,72	114,28	113,77	111,71
DEMAIS/OTHERS	78,23	79,45	79,34	79,70	79,18	78,10
TOTAL FIRME (*)/FIRM	98,53	100,52	101,96	102,91	100,99	100,98
TOTAL (*)	97,95	100,30	101,79	102,72	100,69	100,96
SUPRIMENTOS/SUPPLIES	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh
CESP	5.910.787	6.304.928	6.585.764	6.087.992	24.889.471	5.910.352
EMAE	515.482	625.005	751.178	668.384	2.560.049	516.383
ITAIPU	3.340.073	3.059.626	2.832.962	3.012.688	12.245.349	3.068.110
TRANSP. EPTE						
DEMAIS (**)	1.831	0	0	0	1.831	0
TOTAL	9.768.173	9.989.559	10.169.904	9.769.064	39.696.700	9.494.845
DESPESA/EXPENSES	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL	R\$ MIL
CESP	232.093	248.802	258.462	239.579	978.936	233.947
EMAE	20.756	24.655	29.281	26.411	101.103	21.175
ITAIPU (***)	114.174	114.998	119.975	121.111	470.258	153.772
TOTAL - ENERGIA COMPRADA TOTAL - PURCHASED POWER	367.023	388.455	407.718	387.101	1.550.297	408.894
TRANSP. ITAIPU	17.977	17.987	17.978	17.957	71.899	17.900
TRANSP. EPTE	43.464	43.464	43.464	43.464	173.856	40.856
TOTAL - TRANSPORTE TOTAL - TRANSPORTATION	61.441	61.451	61.442	61.421	245.755	58.756
SUB-TOTAL	428.464	449.906	469.160	448.522	1.796.052	467.650
VAR. MONETÁRIA/MONETARY VARIATION						20.478
DEMAIS (**)/OTHERS	5.250	7.891	274	98	13.513	
TOTAL	433.714	457.797	469.434	448.620	1.809.565	488.128
TARIFA MÉDIA/AVERAGE TARIFF	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh	R\$/MWh
CESP	39,27	39,46	39,25	39,35	39,33	39,58
EMAE	40,27	39,45	38,98	39,51	39,49	41,01
ITAIPU + TRANSP.(***)	39,57	43,46	48,70	46,16	44,27	62,63
TOTAL	44,40	45,83	46,16	45,92	45,58	51,41

(*) Sem consumo próprio/own consumption

(**) Curto Prazo e Excedente de Itaipu/Short Term and Itaipu's excess

(***) Sem variação cambial/Without exchange rate variation

VI. TARIFAS

As tarifas de fornecimento de energia elétrica da ELETROPAULO permanecem inalteradas desde abril de 1997. As variações ocorridas nas tarifas médias por classe de consumo são decorrentes da estrutura de mercado.

A classe Residencial, com 41,4% da receita, é a classe de consumo com a maior participação com uma distribuição equitativa da receita durante o mês. Sua tarifa média no trimestre atingiu R\$ 120,94/MWh.

A classe Industrial, com 24,1% da receita, caracteriza-se principalmente pelo atendimento de alta tensão que atingiu uma tarifa média no trimestre de R\$ 77,31/MWh.

A classe Comercial, com 27,4% da receita, possui uma participação significativa por ser composta por consumidores de alta e baixa tensão, fazendo com que se tenha uma melhor distribuição da receita durante o mês. Sua tarifa média no trimestre atingiu R\$ 111,71/MWh.

Quanto as demais classes com 7,1% da receita, mantêm uma estabilidade natural em suas participações atingindo uma tarifa média no trimestre de R\$ 78,10/MWh.

A tarifa média de fornecimento no primeiro trimestre de 1999 foi R\$100,96/MWh, sendo 3,0% maior que a média apresentada no mesmo período do exercício anterior que chegou a R\$ 97,95/MWh.

VI. TARIFFS

The tariffs charged by ELETROPAULO for electric power supply have remained unchanged since April, 1997. Variations that took place in the average consumption tariffs result from the market structure.

The residential class, with a participation of 41.4% on revenues, is the class of consumption that has the biggest share and an equitable distribution of revenue during the month. The average tariff during the quarter reached R\$120,94/MWh.

The industrial class with a representation of 24.1% on the revenues, is characterized by high voltage supply that reached an average tariff of R\$77.31/MWh during the quarter.

The commercial class with a representation of 27.4% on revenues, has a significant share because it is composed of high and low voltage consumers, with a consequent better distribution on revenues during the month. The average tariff reached R\$111,71/MWh during the quarter.

The other classes have a representation of 7.1% on revenues, they have maintained a natural stability on revenues share and reached an average tariff of R\$78.10/MWh during the quarter.

The average supply tariff was of R\$100,96/MWh during the first quarter of 1999, 3.0% higher than the average registered in the same period in the previous year that reached R\$97.95/MWh.

Tarifas <i>Tariff</i>	1º Trim. / <i>1st Quarter</i>		Variação <i>Variation</i>
	1998	1999	
	R\$/MWh	R\$/MWh	%
Residencial <i>Residential</i>	120,70	120,94	0,2
Industrial <i>Industrial</i>	74,42	77,31	3,9
Comercial <i>Commercial</i>	112,34	111,71	(0,6)
Outros <i>Other</i>	78,23	78,10	(0,2)
Total	97,95	100,96	3,1

A tarifa média de suprimento no trimestre foi de R\$ 51,41/MWh.

The average supply tariff in the quarter was R\$51.41/MWh.

No ano, somente a tarifa de sub-repasso de Itaipu foi alterada passando de US\$ 19,096/KW para US\$ 19,1622/ KW.

During the year, only the Itaipu sub-repass was changed, going from US\$19,096/KW to US\$19,1622/KW.

A tarifa média de Itaipu reflete a variação cambial.

The Itaipu average tariff reflects the exchange variation.

Tarifas <i>Tariff</i>	1º Trim. / <i>1st Quarter</i>		Variação <i>Variation</i>
	1998	1999	
	R\$/MWh	R\$/MWh	%
CESP	39,27	39,58	0,8
EMAE	40,27	41,01	1,8
ITAIPU +TRANSP.	39,57	62,63	58,3
Total	44,40	51,41	15,8

VII. PRINCIPAIS INDICADORES FÍSICOS

?? Subtransmissão

Linhas de Subtransmissão: 1.656,1 Km de circuito (138/88kV)

?? Distribuição

Capacidade Instalada: 11,2 GVA

Estações Transformadoras de Distribuição: 128

Condutores Aéreos: 315.390 km

Condutores Subterrâneos: 10.154 km

Postes: 1.004.233

Número de Consumidores: 4.429.802

?? Técnicos Operacionais

Número de Empregados : 7.502

Cientes por empregado: 590

MWh vendido por empregado: 399

VII. LEADING INDICATORS

?? Sub-transmission

Sub-transmission lines: 1,656.1 km of circuit (138/88kV)

?? Distribution

Installed Capacity: 11.2 GVA

Distribution Transforming Stations: 128

Overhead Conductors: 315,390 km

Underground Conductors: 10,154 km

Posts: 1,004,233

Number of Customers: 4,429,802

?? Operating Technicians

Number of Employees: 7,502

Customers per employee: 590

MWh sold per employee: 399

VIII. ATENDIMENTO AO CLIENTE

Neste primeiro trimestre do ano, a ELETROPAULO atingiu a marca de 4.429.802 clientes.

Para atender a esse contingente de clientes, várias ações foram desenvolvidas, tanto do ponto de vista comercial como técnico. A seguir são mencionadas algumas dessas ações.

VIII. CUSTOMER SERVICE

In the 1st quarter of the year, ELETROPAULO served 4,429,802 customers.

To service this number of customers, various activities have been undertaken, both from the commercial and technical standpoint. We list below some of these activities.

?? Acréscimo de Capacidade ao Sistema Distribuidor

Em ritmo acelerado, a ELETROPAULO está implantando um plano de obras direcionado ao acréscimo de capacidade do sistema de distribuição e o conseqüente aumento da qualidade da energia e confiabilidade na operação do sistema, indo ao encontro às expectativas dos clientes. O plano prevê obras em subestações distribuídas por toda a área de concessão, cujo acréscimo/melhorias estão previstas para os próximos meses. O principal objetivo é evitar a sobrecarga nas redes elétricas, diminuir as interrupções.

Já nesse primeiro trimestre foram acrescidos ao sistema 230,6 MVA Ilíquidos, o que permite a alimentação de uma cidade de aproximadamente 920.000 habitantes.

Destaques:

✂✂ Estação Transformadora de Distribuição – ETD Varginha: ampliação da ETD com a instalação de 120 MVA e retirada de 40 MVA, beneficiando os bairros Barro

?? Increase in Distribution Capacity

At an increasing pace, ELETROPAULO is carrying out a program of works intended to increase the capacity of its distribution system, with a resultant improvement in the quality of power supplied and of reliability in the operating system, in order to meet the expectations of its customers. The plan covers work in substations located throughout the concession area with openings scheduled for the coming months. The prime object is to relieve overload in the electrical circuits, reduce outages and furnish a more stable power supply to customers.

Already in this 1st quarter 230.6 net MVA have been added to the system. This capacity can supply a town of approximately 920,000 inhabitants

Outstanding features:

✂✂ Distribution Transforming Station – ETD Varginha: expansion of the ETD through the installation of 120 MVA and the withdrawal of 40 MVA, benefiting the districts of Barro Branco, Chácara Cocaia. Jardins Varainha and Guanabara.

Branco, Chácara Cocaia, Jardins Varginha e Guanabara.

ETD Jandira (nova): instalação de 120 MVA, beneficiando os municípios de Jandira, Carapicuíba e Itapevi.

Ramal Jandira: Instalação de aproximadamente 5,5 Km de linha destinado à alimentação da ETD Jandira.

Implantação do Sistema de Supervisão e Controle nas ETDs Embu e Ponta Porã, na Estação de Transição – ETR Bela Aliança e na Estação Operadora de Chaves Alexandre de Gusmão.

Nos sistemas aéreo e subterrâneo foram instalados, na média e baixa tensão 474 transformadores, 679 postes e 36. 018 medidores.

Instalação de 18 novos circuitos troncos 15 kV

Cocaia, Jardins Varginha and Guanabara.

ETD Jandira (new): installation of 120 MVA, benefiting the towns of Jandira, Carapicuíba and Itapevi.

Jandira Branch: Installation of approximately 5.5 km of transmission line intended to supply the Jandira ETD.

Implementation of the Supervision and Control System in the Embu and Ponta Porã ETDs, at the ETR Bela Aliança Transition Station and at the Alexandre de Gusmão Key Operating Station.

In the overhead and underground systems, 474 low and medium voltage transformers, 679 posts and 36. 018-meters were installed.

18 news 15 kV-trunk circuits were installed.

?? Tecnologia na Operação do Sistema 1-AUTOMAÇÃO:

Até ao final desse ano, 73 subestações do sistema elétrico de subtransmissão da ELETROPAULO estarão automatizadas; funcionarão através do sistema de telecomando, telemedição e telesupervisão. Atualmente 18 delas já estão automatizadas.

2- CONTROLE:

Este trabalho está sendo desenvolvido dentro do Projeto SSC – Sistema de Supervisão e Controle da Malha de Subtransmissão, cujo objetivo a ser atingido até o final do ano 2.000 é completar a automatização de todas as subestações da Companhia.

?? Technology in Operating the System 1-AUTOMATION:

By the end of this year, 73 substations of ELETROPAULO's sub-transmission power system will be automated through the tele-control tele-measuring and tele-supervision system. Currently, 18 of them are already automated.

2-CONTROL

This work is being undertaken within the SSC Project – Supervision and Control System of the Sub-transmission Network. Its objective is to complete the automation of all the Company's substations by the end of the year 2000.

3- NETWORK:

No futuro estará sendo utilizada a rede WAN (Wide Area Network), onde o sistema SCADA (Supervisory Control and Acquisition Date) integrado e instalado no Despacho de Carga da ELETROPAULO controlará as estações de CCs (Concentradores de Comunicação) interligados por fibra ótica.

3-NETWORK

In the future WANs (Wide Area Networks) will be used, in which the SCADA (Supervisory Control and Acquisition Date) system integrated and installed in ELETROPAULO's Load Dispatch Area will control the CC (Communication Concentrators) stations interconnected by optical fiber.

IX. RECURSOS HUMANOS

?? Quadro de Pessoal

Na área de Recursos Humanos, a adequação do quadro funcional contribuiu para o equilíbrio econômico financeiro. Através de programas especiais de desligamentos e aposentadoria, o quadro funcional passou de 10.176 empregados em março de 1998 para 7.502 em março de 1999, com uma redução no período de 26%. Contudo estes programas procuraram preservar o quadro técnico-operacional, de modo a não comprometer a qualidade de atendimento aos clientes.

Como consequência do ajuste de quadro, os índices de produtividade melhoraram sensivelmente. A relação número de clientes por empregado, que em março de 1998 era de 426, saltou ao final de março de 1999 para 590. Já a relação Megawatt/hora por empregado subiu de 269 para 399.

IX. HUMAN RESOURCES

?? Personnel

In the Human resources field, the adjustment of the personnel has made a significant contribution to the financial results. Using special severance and retirement programs, personnel numbers have fallen from 10,176 employees in March 1998 to 7,502 in March 1999, a reduction in the period of 26%. Nonetheless, these programs seek to retain technical and operational staff so as not jeopardize the quality of customer service.

As a result of the reduction in staff numbers, productivity indices have improved significantly. The ratio of the number of customers per employee, which, in March 1998 stood at 426, has jumped to 590 at the end of March 1999. The Megawatt/hour per employee ratio rose from 269 to 399.

UNIVERSITÁRIOS / Students
 ADMINISTRATIVOS E TÉCNICOS / Administrative and specialists
 OPERACIONAIS / Operational

1° Trim. 98 / 1 st Qtr 98	1° Trim. 99 / 1 st Qtr 99
924	734
4.222	3.200
5.030	3.568

X. ATUAÇÃO NO MEIO AMBIENTE

A preservação do meio ambiente é uma preocupação constante da ELETROPAULO. Para tanto a Companhia mantém em sua estrutura um órgão com esta finalidade.

A queda de árvores e galhos é um dos principais fatores de interrupção no fornecimento de energia elétrica na região metropolitana de São Paulo. Para reverter o problema, a ELETROPAULO firmou parceria com a Prefeitura de São Paulo e, juntas substituirão árvores mortas e inadequadas por espécies que proporcionam uma convivência harmoniosa com a rede elétrica.

XI. TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO**?? Software de Gestão – SAP R/3**

O software de gestão – SAP R/3 foi implementado no dia 1º de março e agora encontra-se em processo de desenvolvimento e adaptação. Com o SAP todos terão melhores condições para administrar e gerenciar, tendo em vista que a integração entre as diversas áreas permite uma visão geral de processos abrangidos na Companhia. Além do SAP, outros processos estarão sendo implementados. Dessa forma, a Companhia estará capacitada com um instrumental moderno que dará condições de resultados à gerência e à administração.

?? Rede de Computadores

Cerca de 2.000 pontos foram ligados em rede a partir de janeiro de 1999 facilitando a comunicação entre as áreas da Companhia.

X. ENVIRONMENTAL PERFORMANCE

Preservation of the environment is one of ELETROPAULO's constant concerns. The Company has a body within its structure dedicated to this purpose.

The falling of trees and branches is one of the main causes of interruptions to the supply of electricity in the São Paulo metropolitan region. To counter this problem, ELETROPAULO has entered into an partnership with the São Paulo City Hall and, together, they will replace dead and inappropriate trees with species that live together harmoniously with the electricity network.

XI. INFORMATION TECHNOLOGY**?? Management Software – SAP R/3**

The management software – SAP R/3 came into operation on the 1st March and is now in the process of development and adaptation. With SAP, users will be better able to exercise supervision and management, since the integration between the various areas permits an overall perspective of the processes covered within the Company. Besides SAP, other processes are being introduced. In this way, the Company is equipping itself with modern tools to serve management and the board.

?? Computer Network

Since the 1st January 1999, 2,000 terminals have been linked in a network, simplifying communication between Company's different areas.

?? BUG DO MILÊNIO

A Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S. A. reconhecendo a gravidade do problema e a importância do Bug do Milênio, principalmente pelo prazo conhecido para ser resolvido e trazer questões específicas a respeito de validação de sistemas renovados, deu início ao Projeto Ano 2000 abrangendo a Empresa como um todo, no sentido de identificar e corrigir todos os pontos de impacto sobre os seus negócios.

Nossa preocupação iniciou-se em 1993, e desde então todos os sistemas novos foram desenvolvidos no sentido de evitar o Bug do Milênio. A primeira fase do Projeto Ano 2000 por legado anterior foi encerrado em 30/11/1998 e teve como objetivo o planejamento, inventário e análise de impacto.

A segunda fase do projeto foi iniciada em seguida com a contratação de uma empresa especializada para auxiliar na adequação dos sistemas corporativos, microinformática, telecomunicação e automação predial, e outra para adequar os medidores e sistemas de Automação da Distribuição. Em complemento optou-se pela substituição de grande parte dos sistemas legados por um de Gestão Empresarial, implementado em março de 1999 e outro de Gestão de Grandes Clientes, com previsão de operação para junho de 1999.

A terceira e derradeira fase tem como objetivo a validação das conversões efetuadas e a obtenção das Certificação ao Ano 2000, com data final de encerramento do projeto previsto para 30/06/1999. A Eletropaulo já investiu R\$

?? MILLENIUM BUG

Eletropaulo Eletricidade de São Paulo S.A, being aware of the severity and importance of the Millennium Bug, specially considering the tight schedule to solve the problem and bring up specific questions about renewed systems validation, started the Year 2000 Project of the whole Company, as a way to identify and correct all impacts upon their business.

Our worries began in 1993, and ever since all new systems have been developed to avoid the Millennium Bug. The first phase of Year 2000 Project aimed identification, impact analysis and planning of Mainframe systems, hardware and low platform software inventory, equipment, instruments and Automation Technology software, finished in November , 30th 1998.

Then the second phase of the project was started, when we contracted specialized companies to help adjust corporate systems, PC software, Distribution automation, telecommunication and facilities. In addition, an option was made in order to substitute some old systems for application packages, such as SAP, for Business Management, which was implemented in March 1999, and Pegasus, for Main Clients Management, to be implemented in June 1999.

The third and last phase, which aims the validation of all conversions performed and to obtain the Certificate for Year 2000 has a date limit fixed for June 1999. Up till today Eletropaulo already invested R\$2.016.000,00 the additional budget

para 30/06/1999. A Eletropaulo já investiu R\$ 2.016.000,00 até a data de hoje. Para a realização final desse projeto já esta orçado um investimento adicional de R\$4.660.000,00 que deverá ser desembolsado durante o ano de 1999.

Considerando a relevância do assunto, a Eletropaulo está trabalhando para resolver todos os problemas que impliquem em prejuízo na operação dos seus serviços, por causas direta ou indiretamente resultante da chegada do ano 2000 ou qualquer ano subsequente.

XII. DESEMPENHO DAS AÇÕES

As ações preferenciais da ELETROPAULO encerraram o trimestre com cotação de R\$ 62,00 , por lote de mil ações, acumulando assim uma valorização no período de 10,71%. Somente no mês de março as ações tiveram uma valorização de 83,92%, compensando assim as desvalorizações ocorridas durante os meses de janeiro e fevereiro. Essas ações estiveram presentes em todos os pregões realizados apresentando 5.516 negócios no período.

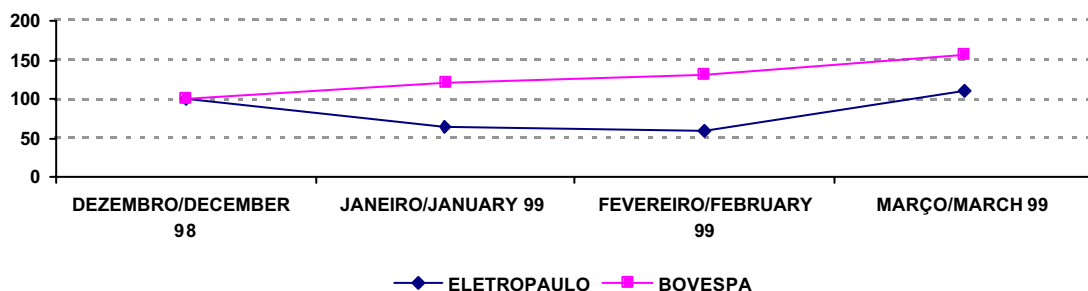
approved for the year of 1999 was of R\$4.660.000,00.

Considering the importance of this subject, Eletropaulo has taken on the goal of solving all problems that might cause any damage to our services operation due to direct or indirect causes linked to year 2000 or any subsequent year.

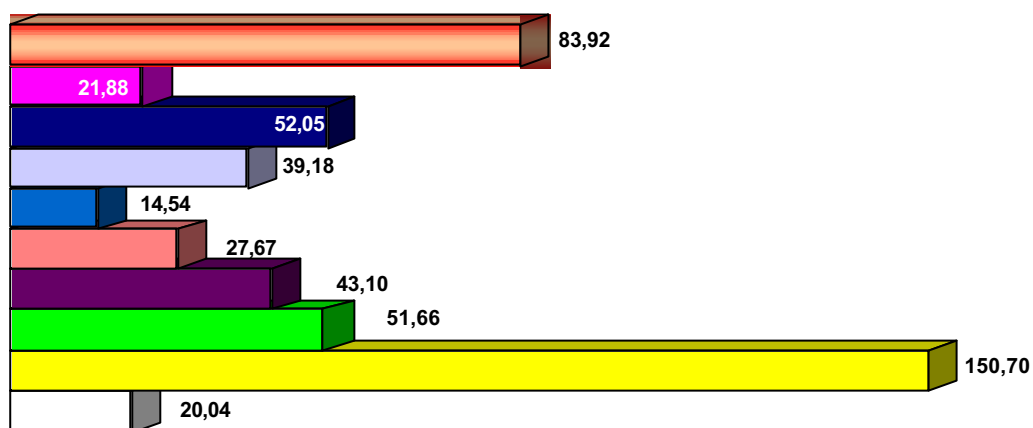
XII. STOCK PERFORMANCE

ELETROPAULO 's preferred stock ended the quarter at a price of R\$ 62.00 per round lot of one thousand shares, thus representing a rise in value during the period of 10.71%. In the month of March alone, the shares rose by 83.92%, compensating for the losses suffered during January and February. These shares have been traded in all market sessions held, and represent 5,516 deals in the period.

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO / EVOLUTION OF ELETROPAULO SHARES

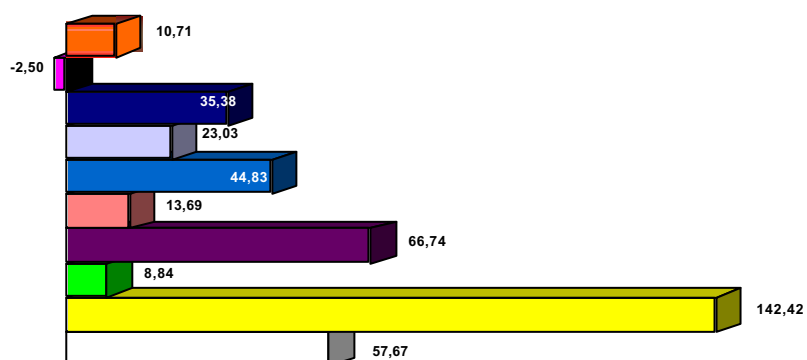


MARÇO/99 - March /99



IBOVESPA	IEE	LIGHT ON
CEMIG PN	COELBA PN	CPFL ON
COPEL ON	CESP PN	CERJ ON
ELETROPAULO PN		

ACUMULADO / Accumulated



IBOVESPA	IEE	LIGHT ON
CEMIG PN	COELBA PN	CPFL ON
COPEL ON	CESP PN	CERJ ON
ELETROPAULO PN		

2.) NOTA N. 9 - EMPRÉSTIMOS / FINANCIAMENTOS, DEBÊNTURES, ENCARGOS DA DÍVIDA**LOANS, FINANCING, DEBENTURES AND DEBT CHARGES****NÍVEL DE REMUNERAÇÃO DO SERVIÇO DA DÍVIDA**

POSIÇÃO 31/03/99

R\$ Mil

DESCRIÇÃO / <i>Description</i>	CREDOR	Moeda	Vencimentos Inicial/Final	Saldo Devedor / <i>Debt Balance</i>			Encargos Anuais / <i>Annual Charges</i> D=(A*J)	Prazo / <i>Period</i> Meses <i>Months</i> E	Taxa . Pos H	Taxa Pré I	Remuner. Total / <i>Total remuneration</i> F
				Principal	Encargos	Total					
				A	B	C=(A+B)					
Banco Safra Res. 63/67	Banco Safra	US\$	1997/1999	17.220	1.392	18.612	3876,62667	8,0	1,67%	20,50%	22,51%
Linha de Crédito Externo	Mercado Internacional	US\$	1998/2009	998.760	638	999.398	133454,8106	122,0	1,67%	11,50%	13,36%
Euro – Commercial Papers	Mercado Internacional	US\$	1996/1999	188.579	2612	191.191	21976,98535	1,0	1,67%	9,82%	11,65%
Eletrobras - Financ. Bird 2364 BR	Eletrobras	US\$	1987/1999	0	0	0	0	0,0	1,67%	6,45%	8,23%
Eletrobras - Financ. Bird 2365 BR	Eletrobras	US\$	1989/2000	39.774	206	39.980	3337,192525	18,0	1,67%	6,61%	8,39%
Resolução 638/80	Societe Generale	US\$	1988/2000	3.510	0	3.510	463,6550295	18,0	1,67%	11,35%	13,21%
Resolução 20/91 (Bonus)	Republica Federativa do Brasil	US\$	1994/2001	24.133	410	24.543	2073,924137	22,0	1,67%	6,81%	8,59%
Resolução 07/92 (Clube de Paris)	Clube de Paris	US\$/FF	1995/2006	73.913	1.347	75.260	5788,276334	94,0	1,67%	6,06%	7,83%
Banco do Brasil S.A. (Lei 7976/89)	Banco do Brasil	US\$	1995/2009	222.429	112	222.541	17418,8643	117,0	1,67%	6,06%	7,83%
Resolução 96/93 (Bib's)	BIB'S	US\$	1999/2013	372	1	373	28,905144	176,0	1,67%	6,00%	7,77%
TOTAL MOEDA EXTERNA				1.568.690	6.718	1.575.408	188419,24	99,5	1,67%	10,18%	12,02%
Fund . Cesp - Confissão de Divida (I)	Fundação CESP	R\$	1994/1999	14.675	0	14.675	2441,92	3,0	8,00%	8,00%	16,64%
Fund . Cesp - Confissão de Divida (II)	Fundação CESP	R\$	1997/2008	395.897	0	395.897	65877,2608	107,0	8,00%	8,00%	16,64%
Cesp - Debentures 5ª Emissão	CESP	R\$	1998/2000	237.373	20.411	257.784	85651,39454	12,0	33,94%	1,60%	36,08%
Fund . Cesp - Debent. 4ª Emissão	Fundação CESP	R\$	2002/2002	234.671	0	234.671	79647,3374	33,0	33,94%	0,00%	33,94%
Finame – Unibanco		R\$	1999/2003	1512	13	1.525	148,932	60,0	0,00%	9,85%	9,85%
Consumidores	Energização de Obras	R\$	2003	3.444	896	4.340	647,472	35,0	8,00%	10,00%	18,80%
TOTAL MOEDA INTERNA				887.572	21.320	908.892	234.414	58,8	22,04%	4,13%	27,08%
F.N.D.E. - - Parcelamento de Divida	Governo Federal	R\$	2004	16.016	4.723	20.739	1921,92	57,0	12,00%	0,00%	12,00%
I.N.S.S. - Confissão de Divida Fiscal	Governo Federal	R\$	1995/2004	80.737	21.163	101.900	9688,44	60,0	12,00%	0,00%	12,00%
I.N.S.S. - Confissão de Divida Fiscal	Governo Federal	R\$	1998/2006	6.958	443	7.401	834,96	85,0	12,00%	0,00%	12,00%
Fund . Cesp - Dif. Custo Atuarial	Fundação CESP	R\$	2002/2002	27.695	0	27.695	4608,448	33,0	8,00%	8,00%	16,64%
TOTAL OUTRAS OBRIGAÇÕES / <i>Other Obligation</i>				131.406	26.329	157.735	17.054	52,0	10,73%	1,40%	12,29%
TOTAL GERAL				2.587.668	54.367	2.642.035	439.887	82,7	9,22%	7,57%	17,49%