

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES

Pelo presente instrumento particular, as Partes,

SERRA AZUL WATER PARK S.A., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Santo Amaro, 1.386, 7º andar - parte, inscrita no CGC sob o nº 00.545.378/0001-70, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, na qualidade de EMISSORA;

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Av. das Américas, 1.155/1.301, Barra da Tijuca, inscrita no CGC sob o nº 36.113.876/0001-91, neste ato representada na forma de seu Contrato Social, na qualidade de AGENTE FIDUCIÁRIO;

MAURO SÉRGIO DE OLIVEIRA, brasileiro, casado, economista, portador da Cédula de Identidade RG nº 6.722 e do CIC nº 197.460.087-49, residente e domiciliado na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Av. das Américas, 1.155/1.301, Barra da Tijuca, na qualidade de representante do AGENTE FIDUCIÁRIO, e ainda;

BANCO CHASE MANHATTAN S.A., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Verbo Divino, 1.400 - parte, inscrita no CGC sob o nº 33.172.537/0001-98, neste ato representado de acordo com seu Estatuto Social, na qualidade de ADMINISTRADOR,

têm entre si justo e contratado aditar a **ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES**, datada de 30.04.95, alterando a redação das Cláusulas 9.1., 10 (1.b), 11.1 e 11.2., que passam a vigorar com as seguintes redações:

9. CONDIÇÕES DE COLOCAÇÃO, SUBSCRIÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO

9.1. As debêntures da primeira série desta emissão serão colocadas de imediato pela EMISSORA, devendo ser integralizadas no prazo máximo de quatro dias úteis após a subscrição integral das debêntures. As demais séries serão colocadas pela EMISSORA nos seguintes prazos, devendo ser integralizadas no prazo máximo de 30 (trinta) dias após a subscrição integral das debêntures, em data a ser fixada pela EMISSORA;

2ª série: 90 (noventa) dias a contar da data de integralização total da 1ª série, e somente no caso de a 1ª série ter sido totalmente integralizada;

3ª série: até 300 (trezentos) dias a contar da data de integralização total da 1ª série, e somente no caso de a 2ª série ter sido totalmente integralizada; e

4ª série: até 360 (trezentos e sessenta) dias a contar da data de integralização total da 1ª série, e somente no caso de a 3ª série ter sido totalmente integralizada.

10. CONTROLE DE RECURSOS

10.1. Os recursos oriundos da integralização das debêntures da presente emissão ficarão sob controle do ADMINISTRADOR, de acordo com as seguintes regras:

10.1.b) O ADMINISTRADOR deverá investir os Fundos em Depósito preferencialmente em títulos do Governo Federal e títulos de renda fixa dos conglomerados financeiros de que participam as seguintes instituições financeiras: Banco Chase Manhattan S.A., Banco Creditanstalt S.A. - BBA, Banco Votorantim S.A., Banco Fibra S.A., Banco Credibanco S.A., Banco de Crédito Nacional S.A. - BCN, Banco Multiplic S.A., Banco Safra S.A., Banco Credit Commercial de France S.A. - CCF, Banco Braseg S.A., Citibank N.A., First National Bank of Boston, Lloyds Bank plc, Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A., Banco Excel Econômico S.A., Banco Itaú S.A., Banco Bradesco S.A., Banco Francês e Brasileiro S.A. - BFB, Banco Sudameris Brasil S.A., Banco Real S.A., Banco do Brasil S.A., Banco Bamerindus S.A. e Caixa Econômica Federal (CEF). O ADMINISTRADOR empregará, além do seu conhecimento técnico, o mesmo zelo que costuma observar na condução de seus próprios negócios.

11. REMUNERAÇÃO E PAGAMENTO

11.1. As debêntures desta emissão farão jus a um prêmio fixado semestralmente, no início de cada semestre a partir de 01.04.96, em adição aos juros de 6% (seis por cento) ao ano calculados "pro rata temporis", que serão agregados ao valor nominal das debêntures na data do TERMO FINAL DO EMPREENDIMENTO. Para o primeiro período de 01.04.96 a 01.10.96 fica fixado prêmio de 12% (doze por cento) ao ano. Para efeitos deste dispositivo o ano será computado como sendo de 360 (trezentos e sessenta) dias.

11.1.1. Para o segundo período de 01.10.96 a 01.04.97 foi fixado o prêmio semestral de 11% (onze por cento) ao ano, agregado ao valor nominal das debêntures na data do TERMO FINAL DO EMPREENDIMENTO.

Serra Azul Water Park S.A.

11.2. A partir da data do TERMO FINAL DO EMPREENDIMENTO, as debêntures terão um rendimento equivalente a 100% (cem por cento) do resultado líquido da EMISSORA, conforme definido no Artigo 187, inciso V, da Lei nº 6.404/76, dividido por quantas forem as debêntures em circulação, de acordo com a seguinte fórmula:

$$RDSn = \frac{RL \times CoPSn}{QDCSn}$$

onde:

Sn = série da debênture, podendo ser 1ª, 2ª, 3ª ou 4ª.

RDSn = Valor de remuneração de cada debênture correspondente à série n, apurado trimestralmente com base em balancete com todas as características do balanço geral e paga até o último dia útil do mês seguinte ao ano da respectiva apuração.

RL = Resultado Líquido da EMISSORA, apurado trimestralmente conforme definido no artigo 187, inciso V da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de

1976.

CoPSn = coeficiente de ajuste correspondente a série a que se referir a debênture. Para o cômputo da participação do resultado, os respectivos coeficientes são:

Debêntures da 1ª série	Fator 0,3420
Debêntures da 2ª série	Fator 0,1780
Debêntures da 3ª série	Fator 0,2620
Debêntures da 4ª série	Fator 0,2180

QDCSn = Quantidade de debêntures em circulação correspondente à série a que se refere o título.

Permanecem em vigor as demais cláusulas da ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES não alteradas pelo presente Instrumento.

E por estarem assim, justas e contratadas, as Partes assinam o presente Instrumento em 03 (três) vias, de igual teor e forma, na presença das testemunhas abaixo.

São Paulo, 28 de outubro de 1996

P/ SERRA AZUL WATER PARK S.A.

P/ OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

MAURO SÉRGIO DE OLIVEIRA

P/ BANCO CHASE MANHATTAN S.A.

Jose Rubens Bachega
2787

RICARDO LIMA SOARES

Testemunhas:

1) Nome: SCARLE MAJOR A. LOPEZ
RG: 11.538.085
CIC: 108.485.650-33

2)

Nome: LAURA RODRIGUES DE SILVA
RG: 14.241.011-1
CIC: 020.741.428-04

CHAVE