

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

SERRA AZUL WATER PARK S.A., sociedade com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, à Av. Santo Amaro, 1.386 - 7º andar, parte, inscrita no C.G.C./M.F. sob o nº 00.545.378/0001-70, neste ato representada de acordo com seu Estatuto Social, na qualidade de EMISSORA (a "EMISSORA");

OLIVEIRA BASTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, 1.155/1.301, Barra da Tijuca, inscrita no C.G.C./M.F. sob o nº 36.113.876/0001-91, neste ato representada na forma do seu Contrato Social, na qualidade de AGENTE FIDUCIÁRIO (o "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 Avenida das Américas, 1.155/1.301, Barra da Tijuca, na qualidade de representante do AGENTE FIDUCIÁRIO (o "REPRESENTANTE DO AGENTE FIDUCIÁRIO"), e ainda,

BANCO NORCHEM S.A., instituição financeira múltipla, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, à Avenida Paulista nº 1.842, Torre Norte, 13º andar, inscrita no C.G.C./M.F. sob o nº 46.570.388/0001-67, neste ato representada de acordo com seu Estatuto Social, na qualidade de ADMINISTRADOR (o "ADMINISTRADOR")

tendo celebrado ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES (a "Escritura") em 30.04.95, arquivada no 11º Cartório de Registro de Imóveis da Capital do Estado de São Paulo sob o nº 10.274 no livro 3 - Registro Auxiliar, em 17.07.95, e

CONSIDERANDO que a Escritura prevê, em sua Cláusula 8, sob o título "Fator de Atualização do Valor Nominal", que as debêntures da emissão de que trata terão seu valor nominal atualizado, a partir da data de emissão, de acordo com a variação do Índice de Preços ao Consumidor, série r (IPC-r), divulgado pela Fundação Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE, pro rata temporis, sempre com base no último índice conhecido, e que na hipótese de extinção do Índice de Preços ao Consumidor, série r (IPC-r), aplicar-se-ia índice a ser mutuamente acordado entre a EMISSORA e o AGENTE FIDUCIÁRIO, com observância das tendências do mercado financeiro à época da ocorrência;

CONSIDERANDO que os itens 10.1 (j), 11.3 e 14 fazem referência à mesma Cláusula 8 acima, para a definição do índice de correção do valor de remuneração do ADMINISTRADOR, do valor de remuneração das debêntures após o termo final do Empreendimento e do valor de remuneração do AGENTE FIDUCIÁRIO, respectivamente;

CONSIDERANDO que a Medida Provisória nº 1.053, de 30.06.95, extinguiu o Índice Geral de Preços ao Consumidor - série "r" (IPC-r);

CONSIDERANDO que, através de correspondência enviada em 20 de julho de 1995 ao AGENTE FIDUCIÁRIO, seu representante e o ADMINISTRADOR, a EMISSORA propôs a substituição do IPC-r pelo Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) a partir de 01.07.95, com o que concordaram as partes, comprometendo-se a promover o aditamento à Escritura e seu respectivo arquivamento no 11º Cartório de Registro de Imóveis da Capital do Estado de São Paulo,

CONSIDERANDO que as partes celebraram em 30 de abril de 1995, Instrumento Particular de Contrato de Gestão de Recursos onde foi definida a remuneração do ADMINISTRADOR pela administração dos recursos captados com a emissão das debêntures;

As partes RESOLVEM aditar a Escritura nos seguintes termos:

1. **ALTERAR** as Cláusulas 8, 11 e 14 para que reflitam a substituição do IPC-r pelo IGP-M, motivo pelo qual passam referidas cláusulas a ter a seguinte redação:

"8. FATOR DE ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL

As debêntures desta emissão terão seu valor nominal atualizado, a partir da data de emissão e até 01.07.95, de acordo com o Índice de Preços ao Consumidor, série "r" (IPC-r), e a partir desta data, de acordo com a variação do Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M), divulgado pela Fundação Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE, pro rata temporis, sempre com base no último índice conhecido. Na hipótese de extinção do Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M), aplicar-se-á o índice que vier a ser mutuamente acordado entre a EMISSORA e o AGENTE FIDUCIÁRIO, com observância das tendências do mercado financeiro à época da ocorrência."

"11. REMUNERAÇÃO E PAGAMENTO

11.3. A remuneração estabelecida na Cláusula 11.2 acima será apurada trimestralmente, com base no balanço geral, corrigida pelo Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) ou índice alternativo definido na Cláusula 8 acima, a partir do último balanço levantado até a data do efetivo pagamento, e deverá ser paga até o último dia útil do mês seguinte ao da respectiva apuração. Caso o IGP-M ou índice alternativo não tenha sido divulgado, aplicar-se-á o índice do mês anterior. O saldo resultante da aplicação do índice do mês anterior e do índice do mês em questão, quando divulgado, deverá ser pago 5 (cinco) dias úteis após sua divulgação".

"14. AGENTE FIDUCIÁRIO

14.5. O AGENTE FIDUCIÁRIO, pelo exercício de suas funções, perceberá uma remuneração a ser paga da seguinte forma:

d) As parcelas dos itens "a", "b" e "c" acima serão reajustadas pela variação do IPC-r - Índice Geral de Preços - série "r", até o dia 01.07.95, e, a partir desta data, pela variação acumulada do IGP-M (Índice Geral de Preços - Mercado), ou na falta deste, ou na impossibilidade de sua utilização, pelo mesmo índice de atualização do valor da emissão de debêntures, a partir de 01.05.95 até as datas de pagamento de cada parcela subsequente, calculadas "pro rata temporis" se necessário, ou se pagas após o vencimento, mediante a utilização do IGP-M do mês anterior";

2. **ALTERAR** a alínea "j" da Cláusula 10.1 da Escritura, nos termos do Instrumento Particular de Contrato de Gestão de Recursos, motivo pelo qual passa referida alínea a ter a seguinte redação:

"10. CONTROLE DOS RECURSOS

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

j) Pelos serviços prestados o ADMINISTRADOR fará jus a uma remuneração, conforme definido no Instrumento Particular de Contrato de Gestão de Recursos celebrado entre as partes em 30 de abril de 1995".

3. **MANTER** inalteradas todas as demais cláusulas e condições não aditadas pelo presente instrumento.

E, por estarem assim justas e acordadas, as partes firmam a presente, em 05 (cinco) vias de igual teor e forma, na presença das duas testemunhas abaixo, obrigando-se por si, seus herdeiros e sucessores.

Testemunhas:

1.

Nome: João José Gosson

RG: 9.821.896

CIC: 899.858.888-04


2.

Nome: Antonio Carlos Villela Sequeira

RG: CRE 19160


CIC: 667.498.597-04


São Paulo, 01 de agosto de 1995.


p. SERRA AZUL WATER PARK S.A. (EMISSION)

Alain Jean Pierre Baldacci

José Carlos Lima Gonçalves


OLIVEIRA BASTOS DISTRIBUIDORA DE
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
AGENTE FIDUCIÁRIO


MAURO SÉRGIO DE OLIVEIRA
Representante do Agente Fiduciário


p. BANCO NORCHEM S.A. (Administrador)

Wanderley A. Silva

Oronzo Chiarella