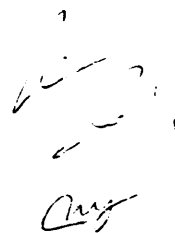
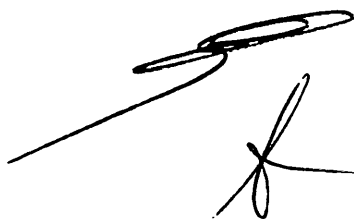


**INSTRUMENTO PARTICULAR DE SEGUNDO ADITIVO AO INSTRUMENTO
PARTICULAR DE ESCRITURA PÚBLICA DA 3ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DIVIDIDA EM DUAS SÉRIES, DA
S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO CHAPECÓ.**

Pelo presente instrumento particular,

- (i) **S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO CHAPECÓ**, sociedade por ações com sede e foro na Cidade de Chapecó, no Estado de Santa Catarina, na Rua Barão do Rio Branco, 1270-E, Sala 03, inscrita no CNPJ sob nº. 83.296.889/0001-23, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, pelos seus diretores, **ALEX RENATO DE MAURA FONTANA**, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da Cédula de Identidade RG nº 3.900.005 SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 000.603.008/41, residente e domiciliado na Rua Bennet, 117, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo e **CELSO MÁRIO SCHMITZ**, brasileiro, casado, economista, residente e domiciliado à Rua República Argentina, 333, apartamento 1406, Bairro Ponta Aguda, na cidade de Blumenau, Estado de Santa Catarina, portador da Cédula de Identidade RG nº 5.007.379.703 SSI/SC e inscrito no CPF/MF sob o nº 001.608.900-63, doravante denominada simplesmente “**EMISSORA**”;
- (ii) **ALIMBRAS S.A.**, sociedade por ações com sede e foro na Cidade de Chapecó, no Estado de Santa Catarina, na Rua Barão do Rio Branco, 1270-E, Sala 04, CNPJ sob nº. 00.971.124/0001-14, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, pelo seu Diretor Presidente, **ALEX RENATO DE MAURA FONTANA**, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da Cédula de Identidade RG nº 3.900.005 SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 000.603.008/41, residente e domiciliado na Rua Bennet, 117, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, doravante simplesmente denominada “**INTERVENIENTE FIADORA**”;
- (iii) **FRANCISCO MACRI**, argentino naturalizado, divorciado, empresário, com domicílio na cidade de Buenos Aires, República Argentina e endereço comercial na Av. Eduardo Madero, 942, 15º andar, portador do Documento Nacional de Identidade da República Argentina nº. 11773566, por seus procuradores, **ALEX RENATO DE MAURA FONTANA**, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da Cédula de Identidade RG nº 3.900.005 SSP/SP e inscrito no CPF/MF sob o nº 000.603.008/41, residente e domiciliado na Rua Bennet, 117, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo e **CELSO MÁRIO SCHMITZ**, brasileiro, casado, economista, residente e domiciliado à Rua República Argentina, 333, apartamento 1406, Bairro Ponta Aguda, na cidade de Blumenau, Estado de Santa Catarina, portador da Cédula de Identidade RG nº 5.007.379.703 SSI/SC e inscrito no CPF/MF sob o nº 001.608.900-63, doravante designado “**INTERVENIENTE**”; e



- (iv) representando a comunhão de debenturistas adquirentes das debêntures objeto da presente emissão, **APORTE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, com sede na Rua do Tesouro, 47 – 3º andar, cidade de São Paulo – Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ sob o nº 62.090.873/0001-90, neste ato representado na forma de seu Contrato Social, doravante simplesmente denominado AGENTE FIDUCIÁRIO,

Considerando que, com base em deliberação da Assembléia Geral Extraordinária da EMISSORA realizada em 17 de outubro de 2000, a qual foi re-ratificada pela Assembléia Geral Extraordinária realizada em 16 de novembro de 2000 e nas Reuniões do Conselho de Administração realizadas em 02 de março e 24 de maio de 2001, cujas atas foram arquivadas na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina e publicadas na forma da lei, as partes acima qualificadas celebraram em 09 de maio de 2001, o Instrumento Particular de Escritura Pública da 3ª Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações, Dividida em Duas Séries, da S.A Indústria e Comércio Chapecó, devidamente registrado no Cartório de Registro de Imóveis do Município e Comarca de Chapecó, Estado de Santa Catarina, sob o nº 20.241 – livro 3 – Registro Auxiliar, e em 25 de maio de 2001, o Instrumento Particular de Primeiro Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura Pública da 3ª Emissão de Debêntures, Dividida em Duas Séries, da S.A Indústria e Comércio Chapecó, averbado sob o nº 1 à margem do registro nº 20.241 – livro 3 – Registro Auxiliar no referido Cartório de Registro de Imóveis;

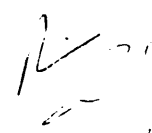
Considerando que, por estes instrumentos a EMISSORA emitiu para distribuição pública a quantidade de 68.596 (sessenta e oito mil quinhentos e noventa e seis) debêntures, sendo 19.609 (dezenove mil seiscentas e nove) debêntures relativas à Primeira Série, e 48.987 (quarenta e oito mil, novecentos e oitenta e sete) debêntures relativas a Segunda Série;

Considerando que, relativamente a 1ª Série, somente houve a colocação de 16.504 (dezesesseis mil, quinhentas e quatro) debêntures, restando (sobras) 3.105 (três mil cento e cinco) debêntures;

Considerando que a Assembléia Geral Extraordinária da EMISSORA, realizada em 16 de novembro de 2000 delegou ao Conselho de Administração a deliberação sobre a oportunidade de cancelamento das sobras das debêntures da 3ª emissão que não forem colocadas;

Considerando que através da Reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 07 de junho de 2001 – Anexo I - cuja ata foi arquivada na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina e publicada na forma da lei, o Conselho de Administração da Emissora resolveu cancelar estas sobras de 3.105 (três mil cento e cinco) debêntures;

Considerando que, na Assembléia Geral de Debenturistas, realizada em 10 de setembro de 2001, cuja ata – Anexo II - arquivada e publicada na forma da lei, os debenturistas resolveram alterar as condições de conversibilidade das debêntures da 2ª série, alterando os itens 4.2.9 e 4.5.4.2 da Cláusula IV do Instrumento Particular de Escritura Pública da 3ª Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações, Dividida em Duas Séries, da S.A Indústria e Comércio Chapecó, firmado em 09 de maio de 2001 e seu Primeiro Aditivo, firmado em 25 de maio de 2001, acima citados;



Considerando que as partes estão pactuando de livre e espontânea vontade, vêm na melhor forma de direito firmar o presente Instrumento Particular de Segundo Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura da 3ª Emissão de Debêntures, Dividida em Duas Séries, datado de 09 de maio de 2001, e seu Primeiro Aditivo, datado de 25 de maio de 2001, doravante denominado Segundo Aditivo, contendo as seguintes cláusulas e condições:

CLÁUSULA I – DO CANCELAMENTO DAS SOBRAS DAS DEBÊNTURES DA 1ª SÉRIE

Pelo presente instrumento ficam canceladas 3.105 (três mil cento e cinco) debêntures relativas à 1ª série da 3ª emissão da S.A. Indústria e Comércio Chapecó, equivalente ao valor de emissão de R\$ 3.105.000,00 (três milhões e cento e cinco mil reais), permanecendo o saldo colocado, subscrito e integralizado de 16.504 (dezesesseis mil, quinhentas e quatro) debêntures, relativos a esta série, equivalentes ao valor de emissão de R\$ 16.504.000,00 (dezesesseis milhões, quinhentos e quatro mil reais), as quais gozam de todos os direitos e prerrogativas mencionadas no Instrumento Particular de Escritura Pública da 3ª Emissão de Debêntures, Dividida em Duas Séries, da S.A. Indústria e Comércio Chapecó, firmado em 09 de maio de 2001, e seu Primeiro Aditivo, firmado em 25 de maio de 2001.

CLÁUSULA II – DA PRORROGAÇÃO DO PRAZO DE CONVERSÃO DAS DEBÊNTURES DA 2ª SÉRIE E PAGAMENTO DA 1ª PARCELA EM AÇÕES

Ficam alterados os itens 4.2.9 e 4.5.4.2 da Cláusula IV, os quais passam a vigorar com a seguinte redação:

“4.2.9. Da Remuneração

As debêntures da 2a. série, a partir da Data de Emissão, serão remuneradas pela variação da Taxa de Juros de Longo Prazo-TJLP, divulgada pelo Banco Central do Brasil, acrescida, a título de "spread", de 1% (um por cento) ao ano, no primeiro ano, contado a partir de 01/11/1999, 2% (dois por cento) ao ano, no segundo ano, 3% (três por cento) ao ano, no terceiro ano, e a partir do quarto ano, em 01/11/2002, de 4% (quatro por cento) ao ano.

A "Remuneração" apurada nos termos deste item não será capitalizada, sendo exigível, semestralmente, no dia 10. dos meses de maio e novembro de cada ano, ocorrendo o primeiro pagamento da 2a. série em 01/11/2001, e juntamente com as parcelas de amortização do principal, no vencimento antecipado ou no vencimento final das debêntures, conforme os itens 4.2.4, 4.4.1 e 6.1, observado o disposto no item 4.7.2.



A EMISSORA pagará, às debêntures da 2a. série, pro rata temporis a Remuneração de que trata este item até o dia do efetivo pagamento, nas seguintes hipóteses: nas eventuais conversões de debêntures em ações, aquisições facultativas e no vencimento antecipado.

Na hipótese de ocorrer a conversão das debêntures da 2a. série até 30/09/2001, o pagamento da 1a. parcela da Remuneração de que trata este item será calculada pro rata temporis do período de 01/11/1999 até a data da conversão, e poderá ser efetivada, a critério da EMISSORA, em moeda corrente ou em ações, observado o mesmo critério para a conversão. Após 30/09/2001, a Remuneração será paga em moeda corrente nacional.”

“4.5.4.2. Base de Conversão das Debêntures da 2ª Série

Cada debênture da 2a. série, à opção de seu titular, poderá ser convertida, a partir da data da subscrição e até 30/09/2001, em 1 (uma) ação preferencial de emissão da EMISSORA. Após essa data, cada debênture será convertida observando-se os mesmos critérios de conversão da 1a. série, mencionados no item 4.5.4.1. acima.”

CLÁUSULA III – REGISTRO

A EMISSORA providenciará o registro deste Segundo Aditivo no competente Cartório de Registro de Imóveis da Comarca de Chapecó, Estado de Santa Catarina.

CLÁUSULA IV – RATIFICAÇÃO DAS DEMAIS DISPOSIÇÕES

Ficam ratificadas todas as demais cláusulas e disposições do Instrumento Particular de Escritura Pública da 3ª Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações, Dividida em Duas Séries da S/A Indústria e Comércio Chapecó, datado de 09 de maio de 2001, e de seu Primeiro Aditivo, datado de 25 de maio de 2001, que não foram expressamente alteradas pelo presente aditivo.

Estando assim certas e ajustadas, firmam as partes este Instrumento Particular de Segundo Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura Pública da 3ª Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações, Dividida em Duas Séries da S/A Indústria e Comércio Chapecó, em 5 (cinco) vias de igual teor e forma, para um só efeito, na presença de 2 (duas) testemunhas que também o assinam.

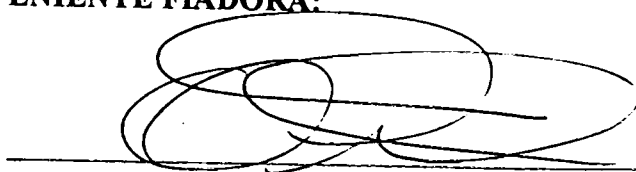


Pela EMISSORA:



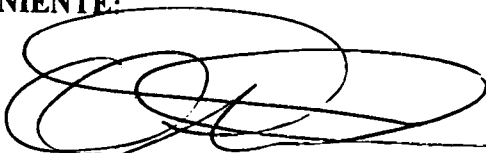
S.A. INDÚSTRIA E COMERCIO CHAPECÓ
Alex de Maura Fontana e Celso Mário Schmitz

Pela INTERVENIENTE FIADORA:



ALIMBRAS S.A.
Alex Renato De Maura Fontana

INTERVENIENTE:



FRANCISCO MACRI
pp/ Alex Renato De Maura Fontana e Celso Mário Schmitz

Pelo AGENTE FIDUCIÁRIO:

5º TABELÃO DE
NOTAS DA CAPITAL

APORTE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

PAULO ROBERTO PASIAN

5º TABELÃO DE
NOTAS DA CAPITAL

BENATO ROCHA POLACOW

5º TABELÃO DE
NOTAS DA CAPITAL

Nome: Mara Soares Ribeiro
RG: 5.853.590-1

Nome: Izaias Aurélio Mezadri
RG: 13/R - 1.417.851 - SSI - SC