

---

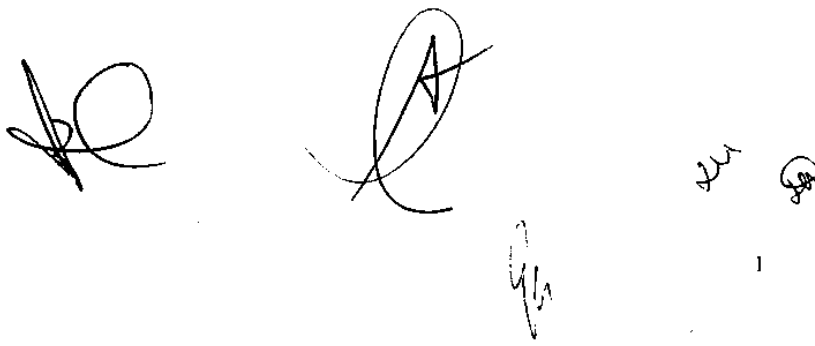
**PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE  
ESCRITURA DE EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES DA  
REDFACTOR FACTORING E FOMENTO COMERCIAL S/A  
CNPJ/MF 67.915.785/0001-01**

Pelo presente instrumento particular:

**REDFACTOR FACTORING E FOMENTO COMERCIAL S/A**, sociedade anônima brasileira, com sede na Avenida Cidade Jardim, n.º 400 – 14.º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 67.915.785/0001-01 e com seus Estatutos Sociais arquivados na Junta Comercial do Estado de São Paulo sob o NIRE n.º 35.300.170.610, neste ato devidamente representada na forma de seu estatuto social, na qualidade de emissora (“Emissora”), e

**SLW – CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.**, instituição financeira autorizada pelo Banco Central do Brasil, com sede na Rua Dr. Renato Paes de Barros, n.º 717, 6.º e 10.º andares, São Paulo, SP, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas – CNPJ sob o n.º 50.657.675/0001-86, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, na qualidade de agente fiduciário (“Agente Fiduciário”), representando a comunhão dos debenturistas (os “Debenturistas”) adquirentes das Debêntures objeto desta Escritura,

resolvem firmar o presente instrumento de aditamento (“Aditamento”), a fim de conferir nova redação a determinadas cláusulas do “Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures da Redfactor Factoring e Fomento Comercial S/A”, celebrado em 05 de setembro de 2003 (a “Escritura”), bem como consolidar, neste instrumento, os termos e condições que regerão a emissão pública de 4.000 (quatro mil) debêntures simples e com garantia flutuante da Emissora (“Debêntures” e individualmente “Debênture”).

The block contains several handwritten signatures in black ink. On the left, there is a large, stylized signature. In the center, there is another large signature with a prominent 'A' shape. To the right of the center, there are two smaller, more compact signatures. Below these, there are some faint, less distinct marks and what appears to be a small circular stamp or mark.

---

## **I. DA AUTORIZAÇÃO**

1.1. O presente Aditamento é celebrado com base em deliberação (i) da Assembléia Geral Extraordinária (“AGE”) dos acionistas da Emissora realizada em 04 de setembro de 2003, cuja ata foi arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) em 07.10.2003 sob o nº 215.056/03-6 e publicada em 11 de outubro de 2003 no Diário Oficial do Estado de São Paulo e Jornal “O Dia”; e (ii) da AGE dos acionistas da Emissora realizada em 24 de novembro de 2003, cuja ata será arquivada na JUCESP e publicada no Jornal “O Dia” e no Diário Oficial do Estado de São Paulo.

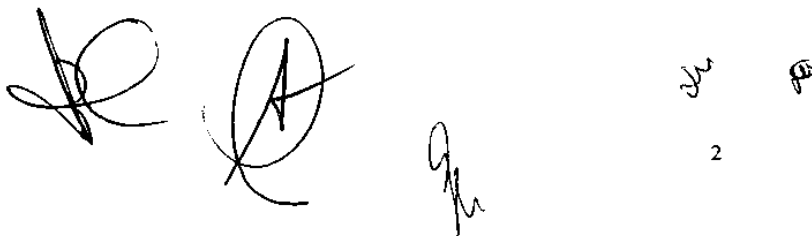
## **II. DO REGISTRO DO ADITAMENTO**

2.1. O presente Aditamento será registrado na JUCESP, nos termos do inciso II, artigo 62 da Lei nº 6.404/76, sendo que a Escritura foi arquivada na JUCESP em 07 de outubro de 2003 sob o nº 215.057/03-0.

## **III. DAS ALTERAÇÕES NA ESCRITURA**

3.1. Fica excluído o item 5.4 (i.6) da Escritura, uma vez que não existem bens e valores entregues à administração do Agente Fiduciário, com a conseqüente alteração na numeração dos itens subseqüentes.

3.2. Ficam incluídos os seguintes dispositivos na Escritura: (i) item 5.2.1 (e), que trata da declaração do Agente Fiduciário sobre a regularidade da constituição da garantia flutuante das Debêntures; e (ii) item 5.4 (i.8), que trata da declaração do Agente Fiduciário sobre a provisão mensal dos lucros a serem distribuídos aos Debenturistas e sua respectiva provisão por parte da Emissora, com as seguintes redações:

The block contains several handwritten signatures and initials. On the left, there are two large, stylized signatures. In the center, there is a signature that appears to be 'A' inside a circle. To the right of this, there is a smaller signature. Further right, there are two small initials, possibly 'JW' and 'P'. Below these initials, the number '2' is written.

---

“Declarações:

5.2.1. *Do Agente Fiduciário:* O Agente Fiduciário, nomeado na presente Escritura de Emissão, declara:

(...)

e) Ter verificado, na Data de Emissão, a regularidade da garantia flutuante prestada pela Emissora, observando a sua suficiência e exequibilidade.”

“5.4. *Deveres:* Além de outros previstos em lei e ao longo desta Escritura de Emissão, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

(...)

i) Elaborar relatório destinado aos Debenturistas, nos termos do artigo 68, parágrafo 1º, alínea (b) da Lei n.º 6.404/76, o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações:

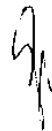
(...)

i.8) Acompanhamento da provisão mensal dos lucros a serem distribuídos aos Debenturistas, nos termos da Cláusula 4.10(a) da presente Escritura.”

3.3. Fica alterado o item 3.1 da Cláusula Terceira da Escritura, que trata da utilização dos recursos pela Emissora e passa a ter a seguinte nova redação:

“3.1. As quantias líquidas provenientes da emissão e colocação pública das Debêntures serão aplicadas no reforço do capital de giro da Emissora, visando ao incremento das atividades de fomento comercial que constituem o seu objeto social, buscando aumentar e diversificar a base de clientes da Emissora em todo o território nacional.”

3.4. Ficam alterados os itens 4.5, 4.7, 4.9, 4.10 e 4.12 da Cláusula Quarta da Escritura, que tratam, respectivamente, da data de vencimento, do ágio, da integralização, da remuneração e da amortização das Debêntures e que passam a ter a seguinte redação:

  
3

---

“4.5. *Data de Vencimento*: As Debêntures terão seu vencimento em 17 de maio de 2005 (“Data de Vencimento”), podendo este prazo ser prorrogado mediante deliberação da Emissora, desde que aprovado pela maioria dos debenturistas na forma indicada na Cláusula VI abaixo.”

“4.7. *Ágio*: conforme justificativa a ser aprovada em Assembléia Geral Extraordinária da Emissora, ao Valor Nominal previsto no item 4.6. poderá ser acrescido montante de ágio, por Debênture, conforme ficar definido em processo de *bookbuilding*, conduzido a partir de um referencial de mercado definido pela Emissora e pela instituição distribuidora, Santos Corretora de Câmbio e Valores S.A. (“Distribuidora”), de forma a adequar a remuneração dos títulos às condições de mercado da época da colocação, sendo certo que, conforme aprovado pelos acionistas da Emissora reunidos em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 24 de novembro de 2003, o valor mínimo para o ágio na subscrição das Debêntures é de R\$ 1.500,00 (um mil e quinhentos reais) por Debênture emitida.”

“4.9. *Integralização*: As Debêntures serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional, no ato da subscrição (“Data de Integralização”), pelo valor nominal unitário, indicado em 4.6., acrescido de Ágio, o qual será definido conforme previsto no item 4.7. (“Preço de Subscrição”).”

“4.10. *Remuneração*: As Debêntures da presente emissão serão remuneradas da seguinte forma:

- a) *Participação nos lucros*: será conferida participação nos lucros à razão de 70% (Setenta por cento), percentual este que será sempre calculado sobre o lucro líquido, antes do imposto de renda e da provisão para o imposto, calculado nos termos do artigo 187, inciso V da Lei n. 6.404/76, apurado mensalmente em balanços e balancetes elaborados conforme a legislação comercial. A participação nos lucros aqui prevista será

  
4

---

provisionada mensalmente a partir de 01/11/2003 e paga semestralmente nas seguintes datas: 17/05/2004, 17/11/2004 e 17/05/2005."

- b) *Juros remuneratórios*: as Debêntures renderão juros prefixados, correspondentes a 22% a.a. (Vinte e dois por cento ao ano), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, incidentes sobre o valor nominal da Debênture, a partir da Data de Emissão e pagos ao final de cada Período Semestral a contar da Data de Emissão, calculados em regime de capitalização composta, de forma *pro rata temporis*. Define-se Período Semestral como intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, no caso do primeiro Período Semestral, ou na data prevista do pagamento dos juros imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos Semestrais, e termina na data prevista do pagamento de juros correspondente ao período. Cada Período Semestral sucede o anterior sem solução de continuidade. Os juros serão devidos em 17/05/2004, 17/11/2004 e 17/05/2005.

O cálculo da remuneração das Debêntures obedecerá à seguinte fórmula:

$$R = PI + J$$

onde:

R = remuneração total das Debêntures;

PI = participação nos lucros, na forma descrita no item "a" dessa Cláusula 4.10; e

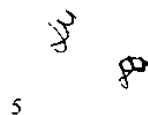
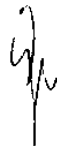
J = juros remuneratórios, que serão calculados conforme a seguinte fórmula:

$$J = \{Vne \times [Fator Juros - 1]\}$$

onde:

J = valor dos juros devidos no final de cada Período Semestral, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

VNe = valor nominal da debênture no início do Período Semestral, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;



---

*Fator Juros = Fator de juros fixos calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, conforme a seguinte equação:*

$$\text{FatorJuros} = \left\{ \left[ \left( \frac{\text{taxa}}{100} + 1 \right)^{\frac{DP}{352}} \right] \right\}$$

onde:

*taxa = 22,0000%; e*

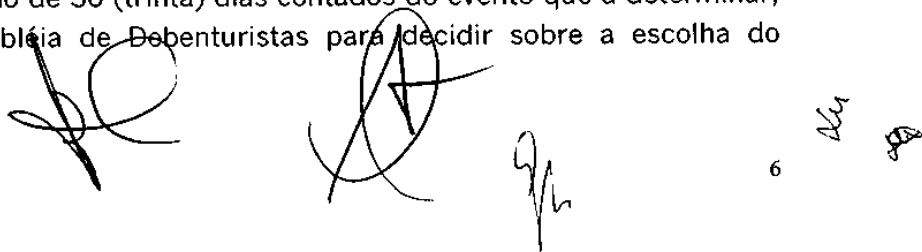
*DP = É o número de dias úteis entre o último evento e a data atual, sendo "DP" um número inteiro."*

**"4.12. Amortização:** As Debêntures poderão ser amortizadas antecipadamente, a qualquer momento, mediante proposta da Emissora devidamente aprovada pela totalidade dos Debenturistas reunidos em Assembléia Extraordinária de Debenturistas, na forma indicada na Cláusula VI abaixo, sendo certo que, uma vez aprovada a amortização, deverá a mesma abranger todas as Debêntures da presente Emissão."

3.5. Ficam alterados os itens 5.3 (a), 5.3 (e), 5.4 (j), 5.4 (l), 5.5 (a), 5.5 (d) e 5.5.1 da Cláusula Quinta da Escritura, que tratam, respectivamente, da substituição, dos deveres, das atribuições específicas e da isenção de responsabilidade do Agente Fiduciário e que passam a ter a seguinte redação:

**"5.3. Substituição:** Na hipótese de substituição do Agente Fiduciário serão observadas as seguintes disposições:

- a) Nas hipóteses de ausência e impedimentos temporários, renúncia, morte ou qualquer outro caso de vacância, a Emissora, o Agente Fiduciário a ser substituído, Debenturistas que representem no mínimo 10% das Debêntures em circulação (Debêntures que não estejam mantidas na tesouraria da Emissora e não sejam detidas por partes relacionadas da Emissora) ou a própria CVM deverão convocar, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias contados do evento que a determinar, assembléia de Debenturistas para decidir sobre a escolha do



Handwritten signatures and initials are present below the text, including a large signature on the left, a signature in the center, and initials on the right.

---

novo agente fiduciário, sendo certo que, se a convocação não ocorrer até 8 (oito) dias antes do final do prazo de 30 (trinta) dias acima referido, a Emissora deverá convocar tal assembléia de Debenturistas;

(...)

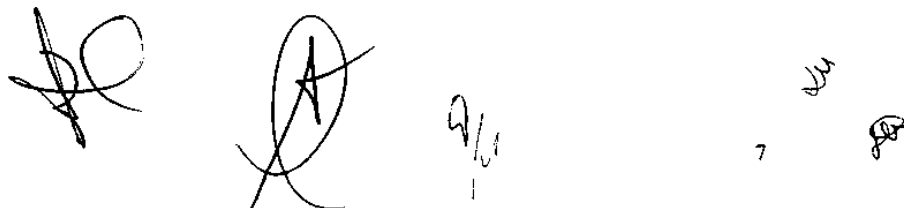
- e) Fica estabelecido que, na hipótese de vir a ocorrer a substituição do Agente Fiduciário, o agente fiduciário substituto fará jus à remuneração idêntica à recebida pelo Agente Fiduciário substituído, o qual deverá repassar a parcela proporcional da remuneração inicialmente recebida sem a contrapartida do serviço prestado, calculada *pro rata temporis*, desde a data de pagamento da remuneração até a data da efetiva substituição, ao agente fiduciário substituto como forma de remuneração aos serviços a serem por ele prestados;"

"5.4. Deveres: Além de outros previstos em lei e ao longo desta Escritura de Emissão, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

(...)

- j) Colocar o relatório de que trata o inciso "i" à disposição dos Debenturistas no prazo máximo de 4 (quatro) meses a contar do encerramento do exercício social da Emissora, ao menos nos seguintes locais:
- j.1) na sede da Emissora;
  - j.2) no seu escritório ou em outro local por ele indicado;
  - j.3) na CVM; e
  - j.4) na sede da instituição coordenadora da distribuição pública das Debêntures.
- l) Fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura de Emissão, especialmente daquelas que impõem obrigações de fazer e de não fazer."

"5.5. Atribuições Específicas: O Agente Fiduciário deverá usar toda e qualquer ação, e quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais, contra a Emissora, para a proteção e defesa dos interesses dos Debenturistas e da realização de seus créditos, devendo, em caso de inadimplemento da Emissora:

The block contains several handwritten signatures and initials. From left to right: a signature that appears to be 'A. C.', a signature that appears to be 'A. B.', a set of initials 'A. B.', a small mark resembling a '7', and a signature that appears to be 'A. B.'.

---

a) Cobrar o valor do principal e acessórios relativos às Debêntures, observadas as condições legais;


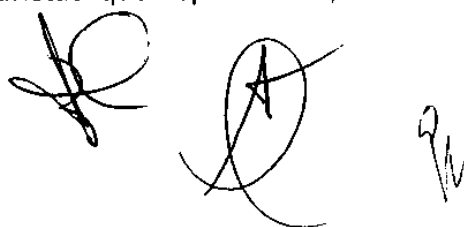
(...)

d) Representar os Debenturistas em processo de falência, concordata ou liquidação extrajudicial da Emissora.”

“5.5.1. Isenção de Responsabilidade: O Agente Fiduciário eximir-se-á da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nas alíneas a), b) e c) do caput deste item somente no caso de, convocada a Assembléia de Debenturistas pelo Agente Fiduciário no prazo de 15 dias contados da verificação do inadimplemento da Emissora, esta assim o autorizar por deliberação da unanimidade das Debêntures em circulação, sendo que, na hipótese da alínea d), será suficiente a deliberação da maioria das Debêntures em circulação, sendo entendido como debêntures em circulação aquelas Debêntures que não estejam mantidas na tesouraria da Emissora e que não sejam detidas por partes relacionadas da Emissora (seus acionistas controladores, sociedades ligadas e/ou coligadas).”

3.6. Ficam alterados os itens 6.2, 6.4 e 6.5 da Cláusula Sexta da Escritura, que tratam da assembléia geral dos debenturistas e que passam a ter a seguinte redação:

“6.2. A assembléia será convocada, em primeira convocação, com 15 (quinze) dias de antecedência, no mínimo, e, em segunda convocação, com 8 (oito) dias de antecedência, no mínimo, (i) pela Emissora; (ii) por Debenturistas que detenham, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em circulação, sendo entendido como debêntures em circulação aquelas Debêntures que não estejam mantidas na tesouraria da Emissora e que não sejam detidas por partes relacionadas da Emissora (seus acionistas controladores, sociedades ligadas e/ou coligadas); (iii) pelo agente fiduciário, ou, ainda, pela Comissão de Valores Mobiliários. A assembléia instalar-se-á em primeira convocação com presença de debenturistas que representem, no mínimo, 50% (cinquenta por



---

cento) de todas as Debêntures e, em segunda convocação, com qualquer número de debenturistas.”

“6.4. Nas deliberações da Assembléia dos Debenturistas, cada Debênture dará direito a um voto, com exceção das debêntures que se encontrarem na tesouraria da Emissora, as quais não terão direito a voto.”

“6.5. Salvo disposição expressa em contrário prevista nesta Escritura, as matérias a serem submetidas à apreciação dos Debenturistas reunidos em assembléia, incluindo quaisquer modificações e/ou aditamentos aos termos e condições desta Escritura deverão ser aprovadas pelos votos favoráveis dos titulares da maioria absoluta de todas as Debêntures, com exceção das debêntures que se encontrarem na tesouraria da Emissora, as quais não terão direito a voto.”

3.7. Ficam alterados os itens 7.1 (e), 7.1 (h), 7.2 (a), 7.2 (b) e 7.2 (c) da Cláusula Sétima da Escritura, que tratam das obrigações adicionais da Emissora e que passam a ter a seguinte redação:

“7.1. Sem prejuízo das demais obrigações, compromissos e encargos assumidos pela Emissora nos termos desta Escritura e/ou decorrentes da lei, a Emissora também se obriga a:

(...)

e) elaborar e encaminhar aos Debenturistas, trimestralmente a contar da Data de Emissão, os seguintes documentos, relativos ao respectivo período de 3 (três) meses: (a) Balancete Patrimonial da Emissora; (b) demonstração de lucros e prejuízos acumulados; e (c) demonstração do resultado do período;

(...)

h) comunicar imediatamente ao AGENTE FIDUCIÁRIO qualquer ocorrência que importe em modificação da utilização dos recursos, conforme previsto no item 3.1. acima, indicando as providências que julgar adequadas, sendo certo que qualquer alteração na utilização dos recursos, conforme previsto no item



9



---

3.1. acima, depende de aprovação da maioria absoluta das Debêntures, nos termos do item 6.5 da presente Escritura.”

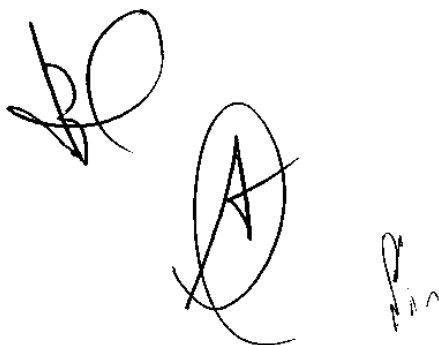
“7.2. A EMISSORA obriga-se adicionalmente a:

(i) fornecer ao AGENTE FIDUCIÁRIO, assim que forem divulgados, os seguintes documentos:

- (a) após o término de cada exercício social, e respeitados os prazos legalmente estabelecidos, cópia de suas demonstrações financeiras completas relativas ao exercício social então encerrado, acompanhadas de parecer dos auditores independentes;
- (b) após o término de cada trimestre, e respeitados os prazos legalmente estabelecidos, cópia de suas demonstrações financeiras trimestrais;
- (c) cópias das informações periódicas e eventuais exigidas pela Instrução CVM 202 de 6/12/1993, respeitados os prazos legalmente estabelecidos, bem como cópia de qualquer outra demonstração financeira, documento ou relatório arquivado junto à CVM;”

#### IV. DAS RATIFICAÇÕES

Ficam ratificadas, nos termos em que se encontram redigidas, todas as cláusulas, itens, características e condições constantes da Escritura que não tenham sido expressamente alteradas pelo presente Aditamento.



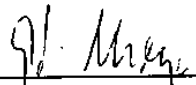
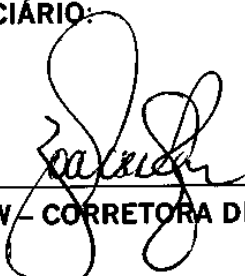
A Emissora e o Agente Fiduciário, obrigando-se por si e por seus sucessores, assinam o presente Aditamento em 03 (três) vias de igual teor e forma para um só efeito, juntamente com as duas testemunhas abaixo.

São Paulo, 25 de novembro de 2003


**EMISSIONA:**

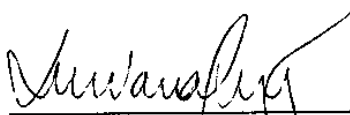
  
\_\_\_\_\_  
**REDFACTOR FACTORING E FOMENTO COMERCIAL S/A**  
p. Cláudio André Halaban  
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

**AGENTE FIDUCIÁRIO:**

  
\_\_\_\_\_  
**SLW - CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.**

**TESTEMUNHAS:**

  
\_\_\_\_\_  
Nome: Luís Heleno M. Martins  
RG: 19.645.764-6 SSP/SP  
CPF/MF: 253.196.728-10

  
\_\_\_\_\_  
Nome: Luciana Pelogi  
RG: 16.457.153-X SSP/SP  
CPF/MF: 261.724.858-57