

EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.

CNPJ/MF nº 43.470.988/0001-65

Companhia Aberta

ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 3ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES DA EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A. REALIZADA EM 08 DE MAIO DE 2008

I. Data, Hora e Local: Aos 08 do mês de maio de 2008, às 10:30 horas, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Funchal, n.º 418, 29º e 30º andares, conjuntos 2901 e 3001, CEP 04551-060.

II. Presenças: Debenturistas detentores de 100% (cem por cento) das debêntures em circulação da 3ª Emissão de Debêntures simples, da espécie quirografária, em série única, da Even Construtora e Incorporadora S.A. ("Debêntures", "3ª Emissão" e "Emissora"); Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Agente Fiduciário"), representada pelo Sr. Gustavo Dezouart T. Pinto; representantes da Emissora, Carlos Eduardo Terepins e Hélio Baptista Novaes, conforme assinaturas constantes ao final desta Ata.

III. Convocação: Tendo em vista a presença de debenturistas representando 100% (cem por cento) das debêntures em circulação da 3ª Emissão de debêntures da Emissora, conforme assinaturas apostas abaixo, ficam dispensadas as formalidades de convocação, nos termos do artigo 124, § 4º, c/c artigo 71 §2º da Lei nº 6.404/76.

IV. Ordem do Dia: (i) alteração do item 4.1.2.4 da Escritura Particular da 3ª Emissão ("Escritura"), com respeito à Colocação e Plano de Distribuição; (ii) alteração do item 4.9, com respeito à Remuneração das debêntures; (iii) alteração do item 4.11, com respeito à Amortização Extraordinária; (iv) alteração do item 4.16, com respeito ao Local de Pagamento; (v) alteração do item 4.17, com respeito à prorrogação dos prazos; (vi) alteração da alínea "p" do item 5.1, com respeito às Obrigações Adicionais da Emissora; (vii) alteração das alíneas "m", sub-alíneas "i", "ii", "iii", "iv", "v" e "vi", "o" e "q" do item 6.5, com respeito aos Deveres e Atribuições do Agente Fiduciário e; (viii) alteração do item 9.1, com respeito às Notificações.

V. Abertura: Abertos os trabalhos, o representante do Agente Fiduciário procedeu a leitura da Ordem do Dia. Em seguida, foram eleitos, por unanimidade, o Sr. Silvio Alfredo Frugoli para presidir os trabalhos e o Sr. Gustavo Dezouart Teixeira Pinto para secretariá-lo. Passada a palavra ao representante da Emissora, este apresentou proposta de alteração dos termos e condições das Debêntures da 3ª Emissão e a conseqüente alteração da Escritura, celebrada em 30 de janeiro de 2008, conforme se segue:

Termos e condições a alterar	Item da Escritura a alterar	Redação Proposta
Colocação e Plano de	Cláusula IV item 4.1.2.4	"4.1.2.4. Na hipótese de não conclusão da Oferta após o seu início, por qualquer motivo, os investidores que já tiverem subscrito e integralizado



[Handwritten signature]



Distribuição		as Debêntures receberão da Emissora, por meio do Coordenador, os montantes utilizados na Integralização de Debêntures no prazo a ser indicado no anúncio de início da Oferta ("Anúncio de Início"), que não será superior a 5 (cinco) dias úteis, contados da data de publicação de anúncio informando sobre a não conclusão da Oferta, deduzidos os encargos e tributos devidos, corrigidos pela Remuneração (conforme definida no item 4.9. abaixo), calculada pro rata temporis desde a data de integralização até a data de restituição dos valores pela Emissora aos investidores."
Remuneração	Cláusula IV Item 4.9	<p>"4.9. Remuneração"</p> <p>4.9.1. Rendimento</p> <p>A partir da Data de Emissão, as Debêntures da 3ª Emissão farão jus ao seguinte rendimento, composto pela Atualização (conforme definida no item 4.9.2. abaixo) e pela Remuneração (conforme definido no item 4.9.4. abaixo) (o "Rendimento"):</p> <p>4.9.2. Atualização</p> <p>4.9.2.1 O valor nominal unitário das debêntures será atualizado pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo ("<u>IPCA</u>"), apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE, desde a Data de Emissão das Debêntures até a data do seu efetivo pagamento, calculada de forma pro rata temporis por dias úteis ("<u>Atualização</u>"), sendo o produto da Atualização da incorporado ao Valor Nominal Unitário das Debêntures automaticamente, segundo a seguinte fórmula:</p> <p>$VNa = VNe \times C$</p> <p>onde:</p> <p>VNa Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;</p> <p>VNe Valor Nominal Unitário das Debêntures ou saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures (valor remanescente após a amortização de principal ou pagamento de atualização monetária das Debêntures), informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;</p> <p>C Fator acumulado das variações mensais do IPCA, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, apurado da seguinte forma:</p> $C = \left\{ \left[\frac{NI_1}{NI_0} \right]^{\frac{dup_1}{dut_1}} \times \left[\frac{NI_2}{NI_1} \right]^{\frac{dup_2}{dut_2}} \times \dots \times \left[\frac{NI_n}{NI_{n-1}} \right]^{\frac{dup_n}{dut_n}} \right\}$ <p>onde:</p> <p>NI_0 = valor do número índice do IPCA</p>



do mês anterior ao mês de início de atualização;

NI_1 = valor do número índice do IPCA do mês de início de atualização;

NI_2 = valor do número índice do IPCA do mês subsequente ao mês de início de atualização;

NI_n = valor do número índice do IPCA do mês anterior ao mês de atualização utilizado até a data de aniversário da debênture. Após a data de aniversário, valor do número índice do IPCA do mês de atualização.

NI_{n-1} = valor do número índice do IPCA do mês anterior ao mês "n";

dup = número de dias úteis da última data-base, sendo esta a data de aniversário em cada mês, até a data de atualização, limitado ao número total de dias úteis de vigência do índice de preços, sendo "dup" um número inteiro;

dut = número de dias úteis contidos entre a última e a próxima data de aniversário, sendo "dut" um número inteiro;

Considera-se como "mês de atualização" o compreendido entre duas datas de aniversário consecutivas e "data de aniversário" todo dia 15 (quinze) de cada mês. Caso o dia 15 (quinze) de cada mês não seja dia útil, prorroga-se a data para o 1º dia útil subsequente.

O IPCA deverá ser utilizado considerando idêntico número de casas decimais divulgado pelo órgão responsável por seu cálculo.

A aplicação do IPCA incidirá no menor período permitido pela legislação em vigor, sem necessidade de ajuste à Escritura de Emissão ou qualquer outra formalidade.

Observações:

1) Os fatores resultantes da expressão $\left[\frac{NI_n}{NI_{n-1}} \right]^{\frac{dup_n}{dut_n}}$ são considerados com 8 (oito) casas decimais sem arredondamento;

2) O produtório é executado a partir do fator mais recente, acrescentando-se, em seguida, os mais remotos. Os resultados intermediários são calculados com 16 (dezesseis) casas decimais, sem arredondamento;

4.9.2.2. No caso de indisponibilidade temporária do IPCA quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura de



Emissão, será utilizada, em sua substituição na apuração do fator "C", o último número índice divulgado, preços em questão $\left(\frac{NI_{n-1}}{NI_n} \right)$ calculado pro rata temporis por dias úteis, não cabendo, porém, quando da divulgação do número índice devido, quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora quanto pelos Debenturistas.

4.9.2.3. Na hipótese de impossibilidade de utilização do IPCA, ausência de apuração e/ou divulgação do IPCA por período superior a 20 (vinte) dias, ou, ainda, no caso de sua extinção, será utilizado o índice que for divulgado em sua substituição, não cabendo, porém, quando da divulgação do número índice devido, quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora quanto pelos Debenturistas.

4.9.2.4. Na hipótese de impossibilidade de utilização do IPCA por imposição legal, ou no caso de vedação legal de seu substituto para o cálculo da atualização do Valor Nominal das Debêntures, o Agente Fiduciário deverá convocar assembléia geral de debenturistas, a ser realizada no prazo máximo de 15 (quinze) dias corridos a contar da data de publicação do edital relativo à primeira convocação, ou no prazo máximo de 8 (oito) dias corridos a contar da data de publicação do edital relativo à segunda convocação, se aplicável, para definir, de comum acordo com a Emissora, o parâmetro a ser aplicado, o qual deverá conter características semelhantes à forma de atualização ora estabelecida. Até a deliberação desse parâmetro, e desde que não ocorra o vencimento de qualquer obrigação pecuniária, hipótese na qual aplica-se o disposto na cláusula 4.9.2.2. acima, será utilizada, para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas na presente Escritura, o último número índice divulgado, calculado pro rata temporis por dias úteis.

4.9.2.5. Caso, durante a Assembléia Geral de Debenturistas, não haja acordo sobre o novo parâmetro de atualização monetária entre a Emissora e Debenturistas representando, no mínimo, 3/4 (três quartos) do total das Debêntures em Circulação (ainda que em decorrência da falta de quorum para deliberar sobre a matéria), a Emissora optará, a seu exclusivo critério, por uma das alternativas a seguir estabelecidas, obrigando-se a comunicar por escrito ao Agente Fiduciário, no prazo de 15 (quinze) dias contados a partir da data da realização da respectiva Assembléia Geral de Debenturistas, qual a alternativa escolhida:

(a) a Emissora deverá resgatar a totalidade das Debêntures em circulação, no prazo de 30 (trinta) dias, contados da data da realização da respectiva Assembléia Geral de Debenturistas, pelo Valor Nominal atualizado na forma do item 4.9.2.1 acima, acrescido da Remuneração, conforme definida abaixo, devida até a data do efetivo resgate, calculada pro rata temporis, a partir da Data de Emissão ou da última Data de Pagamento da Remuneração, o que ocorrer por último, utilizando-se o mesmo mecanismo previsto nas cláusulas 4.9.2.1 e 4.9.2.2 acima, acrescido de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão; ou



(b) a Emissora deverá propor novo cronograma de pagamento do Valor Nominal das Debêntures, acrescido da Remuneração, nos termos desta Escritura de Emissão, o qual não excederá o prazo de vencimento das Debêntures. Nesta alternativa, durante o cronograma de pagamento das Debêntures, a periodicidade do pagamento da Remuneração continuará sendo aquela estabelecida originalmente, observado que, até o resgate integral das Debêntures, será utilizada a atualização monetária definida pelos debenturistas e apresentada à Emissora na referida Assembléia Geral de Debenturistas, ficando desde já estabelecido que será vedada à Emissora resgatar as Debêntures em outra data que não aquela estabelecida no cronograma apresentado aos Debenturistas.

4.9.3. Periodicidade e Valor de Pagamento da Atualização

A Atualização das Debêntures será paga juntamente com o Valor Nominal Unitário e na proporção do Valor nominal Unitário, conforme definido acima, exclusivamente; i) nas datas de Amortização das Debêntures, (ii) na Data de Vencimento e/ou (iii) por ocasião da Amortização Extraordinária, conforme a fórmula a seguir:

$$AT = AMT \times (C-1)$$

onde:

AT = Atualização relativa a cada uma das debêntures, calculada com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

AMT = Valor da parcela de amortização do Valor Nominal Unitário.

C = Fator acumulado das variações mensais do IPCA, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, desde a Data de Emissão até a data de pagamento de cada parcela de amortização.

4.9.4 Remuneração

As Debêntures renderão juros correspondentes à 8,75% (oito inteiros e setenta e cinco centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, incidente sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização das Debêntures, calculados em regime de capitalização composta de forma pro rata temporis por dias úteis de acordo com a fórmula prevista abaixo ("Remuneração").

Define-se "Período de Capitalização das Debêntures" como sendo o intervalo de tempo que se inicia na Data da Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização das Debêntures, ou na data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização das Debêntures, e termina na data de pagamento de Remuneração correspondente ao período. Cada Período de Capitalização



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

		<p>das Debêntures sucede o anterior sem solução de continuidade.</p> <p>O pagamento da Remuneração será feito anualmente, a partir da Data de Emissão, no dia 15 do mês de outubro de cada ano, sendo o primeiro pagamento em 15 de outubro de 2008 e o último pagamento em 15 de outubro de 2012, na Data de Vencimento.</p> <p>O cálculo da Remuneração obedecerá à seguinte fórmula:</p> $J = \{VNa \times [FatorJuros - 1]\}$ <p>onde:</p> <p>J valor unitário da Remuneração devida no final de cada Período de Capitalização das Debêntures, calculada com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;</p> <p>VNa Valor Nominal Unitário Atualizado ou Saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures da calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;</p> <p>FatorJuros Fator de juros fixos calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:</p> $FatorJuros = \left\{ \left(\frac{taxa}{100} + 1 \right)^{\frac{DP}{252}} \right\}$ <p>onde:</p> <p>taxa taxa de juros fixa, na forma percentual ao ano, equivalente à 8,75% ao ano, informada com 4 (quatro) casas decimais;</p> <p>DP é o número de dias úteis entre a data de emissão ou a data de pagamento de remuneração anterior e a data atual, sendo "DP" um número inteiro.</p> <p>4.9.5. A Remuneração será devida anualmente, a partir da Data de Emissão, (cada data de pagamento da Remuneração, uma "Data de Pagamento de Remuneração"). A primeira Data de Pagamento da Remuneração será o dia 15 de outubro de 2008 e a última será a Data de Vencimento."</p>
Amortização Extraordinária	Cláusula IV item 4.11	<p>"4.11.1. A Emissora poderá amortizar antecipadamente as Debêntures em Circulação, a partir do 24º (vigésimo quarto) mês a contar da Data de Emissão ("Amortização Extraordinária"), mediante prévia aprovação de 100% (cem por cento) das Debêntures em Circulação, em Assembléia Geral de Debenturistas convocada para este fim. Nesta hipótese, o valor da Amortização Extraordinária e a sua forma de cálculo serão definidos na Assembléia Geral de Debenturistas, a qual sempre deverá considerar os parâmetros de mercado, envolvendo as transações de mesma natureza, e o prazo remanescente da Emissão, sem prejuízo de acréscimo de prêmio, se for o caso."</p>



GM

P

Local de Pagamento	Cláusula IV item 4.16	<p>"4.16. Local de Pagamento"</p> <p><i>Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados utilizando-se os procedimentos adotados pela CETIP, conforme as Debêntures estejam custodiadas na CETIP, ou por meio do Banco Mandatário e Escriturador das Debêntures para os titulares das Debêntures que não estejam depositadas em custódia vinculada ao SND."</i></p>
Prorrogação dos Prazos	Cláusula IV item 4.17	<p>"4.17. Prorrogação dos Prazos"</p> <p><i>Considerar-se-ão prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura de Emissão, até o primeiro dia útil subsequente, se o respectivo vencimento coincidir com dia em que não haja expediente comercial ou bancário na Cidade de São Paulo, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados pela CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com feriado nacional, sábado ou domingo."</i></p>
Obrigações Adicionais da Emissora	Cláusula V Item 5.1 Alínea "p"	<p>"5.1. A Emissora está adicionalmente obrigada a: (...)"</p> <p><i>(p) contratar agência de rating (necessariamente a Standard & Poor's, Fitch Ratings ou a Moody's América Latina) para atribuir classificação de risco às Debêntures desde a Data de Emissão, obrigando-se, a partir de referida contratação, a: (i) manter contratada durante todo o prazo de vigência das Debêntures a agência de rating para que esta divulgue relatório com periodicidade pelo menos anual, (ii) manter atualizada, pelo menos anualmente e enquanto houver Debêntures em Circulação, a classificação de risco que venha a ser atribuída às Debêntures, (iii) divulgar ou permitir que a agência de rating divulgue relatório com a súmula da classificação de risco das Debêntures e suas respectivas atualizações, (iv) entregar ao Agente Fiduciário, à CVM, e a CETIP os relatórios de classificação de risco das Debêntures no prazo de até 5 (cinco) dias úteis contados da data de seu recebimento, e (v) comunicar imediatamente ao Agente Fiduciário, à CVM e a CETIP qualquer alteração da classificação de risco atribuída às Debêntures;"</i></p>
Deveres e Atribuições do Agente Fiduciário	Cláusula VI item 6.5 alíneas "m", sub-alíneas "i", "ii", "iii", "iv", "v" e "vi", "o" e "q"	<p>"6.5. Além de outros previstos em lei, em ato normativo da CVM ou nesta Escritura de Emissão, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:</p> <p><i>(m) disponibilizar o relatório a que se refere o inciso anterior aos titulares de Debêntures até o dia 30 de abril de cada ano. O relatório deverá estar disponível ao menos nos seguintes locais:</i></p> <p><i>i. na sede da Emissora;</i></p> <p><i>ii. na sede do Agente Fiduciário;</i></p>



		<p>iii. na CVM;</p> <p>iv. na CETIP;</p> <p>v. na sede do Coordenador; e</p> <p>vi. na sede das Instituições Consorciadas que sejam eventualmente contratadas pelo Coordenador para participar da Oferta.</p> <p>(o) manter atualizada a relação dos titulares de Debêntures, mediante, inclusive, solicitação de informações à Emissora, ao Banco Mandatário e à CETIP;</p> <p>(q) notificar os titulares de Debêntures, se possível individualmente, no prazo máximo de 5 (cinco) dias corridos da ocorrência do evento, a respeito de qualquer inadimplemento pela Emissora de obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores informações. Comunicação de igual teor deverá ser enviada à CVM e à CETIP;"</p>
Notificações	Cláusula IX item 9.1	<p>"9.1. Todos os documentos e as comunicações, que deverão ser sempre feitos por escrito, assim como os meios físicos que contenham documentos ou comunicações, a serem enviados por qualquer das Partes nos termos desta Escritura de Emissão deverão ser encaminhados para os seguintes endereços:</p> <p>Para a Emissora:</p> <p>Even Construtora e Incorporadora S.A. Rua Funchal, 418 – 29º e 30º andares São Paulo – RJ At.: Sr. Eduardo Cytrynowicz Telefone: (11) 3377-3603 Fac-símile: (11) 3377-3778 Correio eletrônico: ec@even.com.br</p> <p>Para o Agente Fiduciário:</p> <p>Oliveira Trust DTVM S.A. Av. das Américas nº 500, Bl. 13, Grupo 205 Cep 22.640-100 – Rio de Janeiro - RJ At.: Sr. Gustavo Dezouzar Teixeira Pinto Tel.: (21) 2493-7003 Fax: (21) 2493-4746/4901 E-mail: Agente@oliveiratrust.com.br; Gustavo@Oliveiratrust.com.br</p>



		<p>Para o Banco Mandatário e Agente Escriturador:</p> <p>Banco Itaú S.A. Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 São Paulo - SP At.: Sr. José Nilson Cordeiro Telefone: (11) 5029-1317 Fac-símile: (11) 5029-1917 Correio Eletrônico: jose-nilson.cordeiro@itau.com.br</p> <p>Para a CETIP: Câmara de Custódia e Liquidação Rua Líbero Badaró, n.º 425, 24º andar 01009-905 - São Paulo - SP At.: Sr. Fabio Benites Tel.: (11) 3111-1596 Fax.: (11) 3111-1564 E-mail: gr.debentures@cetip.com.br</p>
--	--	---

Serão mantidos válidos e inalterados todos os demais termos e condições previstos na Escritura, não mencionados na proposta acima.

Depois da discussão da Ordem do Dia, os debenturistas, por unanimidade, deliberaram pela aceitação, em sua integralidade, da proposta de alteração dos termos e condições das Debêntures apresentada no item acima, autorizando o representante do Agente Fiduciário a celebrar em conjunto com a Emissora, aditamento à Escritura para incorporar os termos da deliberação ora tomada.

Fica aprovada ainda publicação da presente ata sob a forma de extrato, com o sumário dos fatos ocorridos e a transcrição das deliberações tomadas, e com a omissão das assinaturas, nos termos dos §§ 2º e 3º do artigo 130 da Lei 6.404/76.

VI. Encerramento: Os termos que não estejam expressamente definidos neste documento terão o significado a eles atribuídos na Escritura.

Nada mais havendo a tratar, o Presidente da assembléia suspendeu os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura desta ata que, após lida e aprovada, foi assinada pelo Presidente, pelo Secretário, e pelos demais presentes.

São Paulo, 08 de maio de 2008.


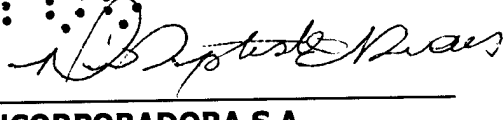
Sr. Sílvia Alfredo Frugoli
Presidente

Sr. Gustavo Dezouart Teixeira Pinto
Secretário

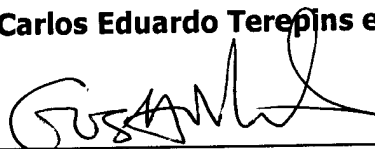


Esta folha é parte integrante da ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 3ª
EMIÇÃO DE DEBÊNTURES DA EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A. REALIZADA
EM 08 DE MAIO DE 2008

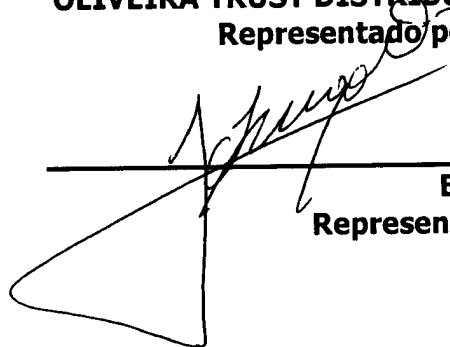
00 00 00

EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.
Representada pelos Srs. Carlos Eduardo Terepins e Hélio Baptista Novaes



OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Representado pelo Sr. Gustavo Dezouart Teixeira Pinto



BANCO VOTORANTIM S.A.
Representado pelo Sr. Silvio Alfredo Frugoli



JUCESP

