

**DERSA**

Desenvolvimento Rodoviário S.A.

**"TERMO DE PRIMEIRO ADITAMENTO À ESCRITURA DA
PRIMEIRA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES DA DERSA
DESENVOLVIMENTO RODOVIÁRIO S/A."**

I. DAS PARTES

DERSA - Desenvolvimento Rodoviário S/A, companhia aberta, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, à Rua Iaia nº 126, inscrita no CGC/MF sob o nº 62.464.904/0001-25, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, por seus representantes legais no final assinados, doravante denominada simplesmente EMISSORA.

SLW - Corretora de Valores e Câmbio Ltda, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, à Av. Arnolfo Azevedo nº 40, inscrita no CGC/MF sob o nº 50.657.675/0001-86, doravante denominada simplesmente AGENTE FIDUCIÁRIO conforme nomeação feita por Escritura ora aditada e nela interveniente, representando a comunhão dos debenturistas possuidores das debêntures em circulação, que foram objeto da referida Escritura.

Nos termos da Assembleia Geral Extraordinária da EMISSORA, realizada em 15/04/96, cuja ata foi registrada na JUCESP sob o nº 55040/96-2 e publicada no D.O.E., em 19/04/96, e em vista das deliberações da Assembleia Geral dos Debenturistas realizada em 26/02/96, conforme ata publicada nos jornais "Diário Oficial do Estado de São Paulo" e "Gazeta Mercantil" de 21/03/96, as partes acima qualificadas celebram, por este Instrumento Particular, o PRIMEIRO ADITAMENTO À ESCRITURA DA PRIMEIRA EMISSÃO DE DEBÊNTURES DA DERSA - DESENVOLVIMENTO RODOVIÁRIO S/A, Escritura esta firmada em 22.11.94, e que foi inscrita no 4º Cartório de Registro de Imóveis de São Paulo, Estado de São Paulo, em 30.11.94, no Livro 3, sob o nº 7.349.

II. DAS ALTERAÇÕES À ESCRITURA DE EMISSÃO DAS DEBÊNTURES

Pelo presente Instrumento Particular e na melhor forma de direito, a Escritura de Emissão mencionada no preâmbulo deste instrumento, é aditada em sua Cláusula 111, intitulada "Da EMISSÃO", com o objetivo de eliminar seu item 26 e alterar a redação dos seus itens 7, 12 e 13, os quais passam a ter a seguinte redação:

AD/ FIDUCI	AD/ DEJUC

**DERSA** Desenvolvimento Rodoviário S.A.

02

Item 7 - Espécie e Garantias:

As debêntures serão da ESPÉCIE COM GARANTIA, conforme Artigo 58 da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1.976. As 6 (seis) amortizações quadrimestrais que estão previstas para ocorrer em 1996 e 1997 serão garantidas por uma caução constituída pela Emissora a favor dos debenturistas, do produto líquido da venda de cupons de pedágio pela Nossa Caixa Nosso Banco S/A, cujo contrato foi firmado pelas partes em 09/02/96 e é parte integrante deste aditivo, como seu Anexo 1. Caso a Emissora deixe de pagar as amortizações previstas para ocorrer em 1.996 e 1.997, após 2 dias úteis do vencimento em relação ao qual tiver sido verificado o inadimplemento, o AGENTE FIDUCIÁRIO notificará a Nossa Caixa Nosso Banco S/A para que passe a bloquear os recursos provenientes da caução referida, pelo prazo necessário à obtenção de montante integral dos créditos relativos à amortização quadrimestral não paga, acrescidos das penalidades pecuniárias previstas no item 21 desta Cláusula.

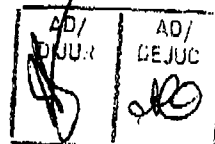
Item 12 - Amortização do Principal

12.1 - O valor nominal de cada debênture, devidamente atualizado monetariamente com base na variação do IGP-M da Fundação Getúlio Vargas, está sendo amortizado nesta data pela importância de R\$ 4.744,80 (quatro mil setecentos e quarenta e quatro reais e oitenta centavos), mediante a dação em pagamento de 180.000 (cento e oitenta mil) ações ordinárias de emissão da CESP - Companhia Energética de São Paulo, as quais foram valorizadas pela média ponderada das cotações médias ocorridas nos últimos 10 (dez) pregões da Bolsa de Valores de São Paulo em que tiverem ocorrido negociações com as respectivas ações.

12.2- Cada debênture, será amortizada em 11 (onze) parcelas quadrimestrais, cada uma equivalente a 3,5% (três e meio por cento) do seu valor nominal em 01/11/95 devidamente atualizado monetariamente pelo IGP-M/FGV, até a data de cada amortização, cada uma dessas amortizações devendo ocorrer no primeiro dia útil em que houver expediente bancário dos meses de março, julho e novembro de 1.996, 1.997, 1.998 e 1.999, sendo que em 1.999 a última dessas amortizações de 3,5% (três e meio por cento) dar-se-á em julho, no primeiro dia útil em que houver expediente bancário.

12.3 - Em 01/11/98 haverá uma amortização extraordinária em montante equivalente a 50% (cinquenta por cento) do saldo devedor atualizado na data, já deduzidas as amortizações quadrimestrais vincendas em 01/03/99 e 01/07/99.

12.4 Em 01/10/99 haverá amortização do saldo restante.





DERSA Desenvolvimento Rodoviário S.A.

03

Item 13 - Remuneração

13.1 - Juros Remuneratórios: as debêntures não farão jus a juros remuneratórios.

13.2 - Prêmio: Será equivalente à diferença positiva, se houver entre o valor nominal e a remuneração calculada pela taxa ANBID + 3% a.a. e será pago trimestralmente, nos primeiros dias úteis dos meses de fevereiro, maio, agosto e novembro de 1.996, 1.997, 1.998 e 1.999, sendo que neste último ano a última parcela de prêmio vencer-se-á em 01/10/99, a ser calculado conforme fórmula abaixo:

$$P = [(VN0 \times FNN) - VN1] - [AM \times (FAM - 1)] - [AM \times (FAI - 1)]$$
, onde

P = prêmio, se positivo, a ser pago por debênture, expresso em Reais.

VN0 = valor nominal da debênture na data do último pagamento de prêmio, expresso em Reais.

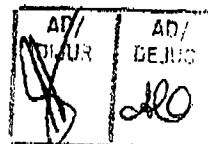
FNN = é o produtório da taxa ANBID acrescida do spread de 3% a.a (três por cento) para o Período de Incidência do prêmio.

VN1 = valor nominal da debênture na data do último pagamento de prêmio, atualizado monetariamente pelo IGP-M até a data do pagamento do prêmio que está sendo objeto de cálculo.

AM = amortização ocorrida durante o trimestre em questão, se tiver ocorrido.

FAM = fator de Atualização da Amortização corrigida pela taxa Anbid + spread de 3% a.a., é o produtório dos fatores calculados em FNN no período correspondente entre a data da amortização e do pagamento do prêmio.

[Handwritten signatures and initials]





DERSA Desenvolvimento Rodoviário S.A.

04

FAI= fator de Atualização da Amortização corrigida pelo IGP-M(FVG), é o produtório dos fatores calculados no período correspondente entre a data da amortização e do pagamento do prêmio.

sendo:

$$FNA = [(TAN1 \times TAN2 \times TAN3) \times (1 + S/100)^{m/360}]$$

S = spread, na forma decimal, sendo definido em 3,0% (três inteiros por cento, base 360).

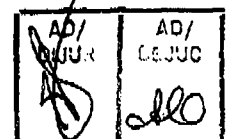
m= número de dias decorridos desde a data do último pagamento do prêmio até a data do pagamento do prêmio que está sendo objeto de cálculo.

$$TAN(n) = [(TAJ1 + TAJ2 + TAJ3)/3]$$

TAN(n=1) = é a média da taxa ANBID resultante da média aritmética, referente ao 1º mês do Trimestre.

TAN(n=2) = é a média da taxa ANBID resultante da média aritmética, referente ao 2º mês do Trimestre.

TAN(n=3) = é a média da taxa ANBID resultante da média aritmética, referente ao 3º mês do Trimestre.



**DERSA**

Desenvolvimento Rodoviário S.A.

05

$$TAJ(n) = \left[1 + \frac{\text{tax}(n)}{100} \right]^{\frac{(dt/360) \cdot (1/du)}$$

TAJ(n=1) = Taxa ANBID referente ao primeiro dia útil do início do "Período de incidência de taxa de Juros", referida como um fator diário.

TAJ(n=2) = Taxa ANBID referente ao dia útil imediatamente anterior ao primeiro dia útil do "Período de incidência de taxa de Juros", referida como um fator diário.

TAJ(n=3) = Taxa ANBID referente ao dia útil imediatamente posterior ao primeiro dia útil do "Período de incidência de taxa de Juros", referida como um fator diário.

tax = Taxa ANBID praticada a cada um dos dias definidos para apuração da Média Aritmética;

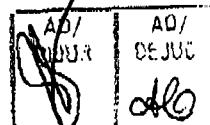
tax(n=1) = Taxa ANBID referente ao primeiro dia útil do início do "Período de incidência de taxa de Juros";

tax(n=2) = Taxa ANBID referente ao dia útil imediatamente anterior ao primeiro dia útil do "Período de incidência de taxa de Juros";

tax(n=3) = Taxa ANBID referente ao dia útil imediatamente posterior ao primeiro dia útil do "Período de incidência de taxa de Juros".

dt = Número de dias idêntico ao divulgado pela ANBID.

du = Número de dias úteis existentes no Período de incidência de taxa de Juros.



**DERSA** Desenvolvimento Rodoviário S.A.

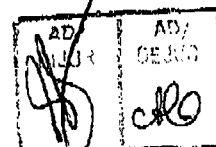
06

TAN = Taxa de juros pré-fixada expressa em porcentagem, referida a 360 (trezentos e sessenta) dias, utilizada para remunerar DEPÓSITO A PRAZO, praticada no mercado financeiro.

Essa taxa será obtida pela média aritmética das taxas praticadas em 3 (três) dias, ou seja, no primeiro dia útil de cada mês do período trimestral de incidência de prêmio, no primeiro dia útil imediatamente anterior e no primeiro dia útil imediatamente posterior ao período de incidência de prêmio, as quais serão informadas pela Associação Nacional de Bancos de Investimento e Desenvolvimento - ANBID, devendo as taxas serem obtidas pelo Agente Fiduciário junto àquela associação. Se ao menos 1 (uma) das referidas taxas for divulgada durante este período, esta será suficiente para expressar aquela que vigorará no referido período.

Na falta de divulgação pela ANBID das taxas dos 3 (três) dias acima citados, será utilizada a média aritmética das taxas de captação dos CERTIFICADOS DE DEPÓSITO A PRAZO pós-fixada ou pré-fixados, expressos na forma decimal, para lotes de valor equivalente a R\$ 20.000,00 (vinte mil reais), obtidas conforme amostragem acima, pelo AGENTE FIDUCIÁRIO, junto às seguintes instituições financeiras: Banespa, Citibank, Itaú e Fadesco.

Aplicar-se-á a Taxa ANBID pro-rata-temporis nos casos onde seu prazo de remuneração não coincida com a data do pagamento do Prêmio ou vencimento do período.





DERSA Desenvolvimento Rodoviário S.A.

DERSA - Desenvolvimento Rodoviário S.A.
 INSC. EST. - 001.000.000-000
 CNPJ - 00.000.000/0001-00

07

III. DAS PARCELAS DE AMORTIZAÇÃO E PRÊMIO VENCIDAS

As parcelas vencidas em 01/02/96 e 01/03/96, respectivamente de prêmio trimestral e amortização quadrimestral foram pagas em 23/04/96 acrescidas de uma taxa de prêmio equivalente a $ANBID + 3\%$ ao ano, sobre o período decorrido desde aquelas datas de vencimento até sua efetiva quitação.

DERSA - Desenvolvimento Rodoviário S.A.

Ficam expressamente ratificadas todas as demais cláusulas e condições da Escritura de Primeira Emissão de Debêntures Simples da DERSA - Desenvolvimento Rodoviário S.A..

E por estarem justas e contratadas, assinam o presente instrumento em 4 (quatro) vias de igual teor e valor, na presença de 2 (duas) testemunhas igualmente signatárias.

São Paulo, 28 de junho de 1.996.

DERSA - Desenvolvimento Rodoviário S.A.

FERNANDO DE JESUS CARRAZEDO
 Diretor Presidente

ISAMU OTAKE
 Diretor Financeiro

SLW - Corretora de Valores e Câmbio Ltda
 AGENTE FIDUCIÁRIO

TESTEMUNHAS:

