

COLEGIADA

**1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª
Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espé**



JUCESP PROTOCOLO
660410/06-0



Pelo presente instrumento particular, as partes abaixo qualificadas,

TAM S.A., com sede na Avenida Jurandir, 856 – Lote 4 – 1º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.832.635/0001-18, neste ato devidamente representada na forma do seu Estatuto Social (a “Emissora” ou “Companhia”), e

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, 4200 – 5º andar – Sala 514 – Bloco 4, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma do seu Estatuto Social, nomeada nesta Escritura e nela interveniente de acordo com o disposto na Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, alterada pela Lei nº 10.303, de 31 de outubro de 2001 (a “Lei das Sociedades por Ações”), para representar, perante a Emissora, a comunhão dos interesses dos debenturistas da presente emissão (o “Agente Fiduciário”); e

na qualidade de interveniente garantidora:

TAM LINHAS AÉREAS S.A., com sede na Avenida Jurandir, 856 – Lote 4 – 2º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.012.862/0001-60, neste ato devidamente representada na forma do seu Estatuto Social (a “Garantidora”),



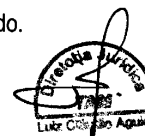
DOS CONSIDERANDOS

- (i) Considerando que as Partes celebraram em 10 de julho de 2006, o Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A. (a “Escritura”); e
- (ii) Considerando que as Partes desejam alterar determinadas Cláusulas da Escritura,

Resolvem, as Partes, celebrar o presente “1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.” (o “Primeiro Aditamento”), que será regido pelas seguintes cláusulas e condições:

1. DAS DEFINIÇÕES

- 1.1 Os termos iniciados em maiúsculas no presente Primeiro Aditamento terão o mesmo significado a eles atribuídos na Escritura, exceto se de outra forma expressamente aqui mencionado.





2. DAS ALTERAÇÕES

- 2.1 Fica aditado o item 3.3 da cláusula Terceira da Escritura, com a finalidade de esclarecer que o valor total da Emissão atende aos limites do artigo 60 da Lei das Sociedades por Ações.

"3.3 Valor Total da Emissão

- 3.3.1 O valor total da Emissão é de R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), em série única, na Data de Emissão, conforme definido abaixo, e observado o disposto no item 4.1.3 abaixo. O valor total da Emissão atende ao limite previsto no artigo 60 da Lei das Sociedades por Ações."

- 2.1.2 Em razão da inclusão da Cláusula 3.6.1.1, a Cláusula 3.6 passa a vigorar com a seguinte redação:

"3.6 Forma e Procedimento de Colocação

- 3.6.1 As Debêntures serão objeto de distribuição pública, sob regime de garantia firme, sem solidariedade, com intermediação do Banco Bradesco S.A., Banco Itaú BBA S.A. e Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A., instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, através do SDT, administrado pela ANDIMA e operacionalizado pela CETIP e/ou pelo sistema de negociação BOVESPA FIX, da BOVESPA, sendo os títulos custodiados na CBLC, com tratamento justo e equitativo para todos os destinatários e aceitantes da oferta, sem recebimento de reservas antecipadas. A Oferta será destinada a investidores pessoas físicas e jurídicas, fundos de investimentos, fundos de pensão, entidades administradoras de recursos de terceiros registradas na CVM, entidades autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, seguradoras, entidades de previdência complementar e de capitalização e investidores institucionais ou qualificados, conforme regras vigentes no país.
- 3.6.1.1 As debêntures distribuídas na forma do disposto nas Cláusulas 4.1.3.2 e 4.1.3.3 abaixo, conforme o caso, serão colocadas pelos Coordenadores sob o regime de melhores esforços.
- 3.6.2 A colocação das Debêntures somente terá início após: (a) a obtenção do registro da Emissão na CVM; (b) a publicação do anúncio de início de distribuição; e (c) a disponibilidade do prospecto definitivo e do suplemento definitivo para os investidores. A colocação das Debêntures deverá ser efetuada até o período máximo de 6 (seis) meses, a contar da data da publicação do anúncio de início de distribuição."

1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.

2.1.3 Em razão da alteração do item (iii) e da alteração da fórmula constante do novo item (xiii) da Cláusula V, a Cláusula 5.1.1 passa a vigorar com a seguinte redação:

"5.1.1 Observado o disposto nos itens abaixo, o Agente Fiduciário, independentemente de aviso, interpelação ou notificação extrajudicial, deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações constantes desta Escritura e exigir da Emissora o pagamento integral do Valor Nominal Unitários das Debêntures em circulação, acrescido dos Juros Remuneratórios devidos, pro rata temporis, desde a Data de Emissão até a data do pagamento das Debêntures declaradas vencidas, nas seguintes hipóteses:

- (i) alienação direta ou indireta, pela família Amaro (atuando através da TEP – TAM Empreendimentos e Participações S.A., Aerosystem S.A. Empreendimentos e Participações e Agropecuária Nova Fronteira Ltda.), de ações ordinárias representativas do controle acionário da Emissora e/ou da Garantidora;*
- (ii) pedido de recuperação judicial ou extrajudicial da Emissora, da Garantidora e/ou dos seus controladores diretos ou indiretos;*
- (iii) transformação na forma do artigo 220 da Lei das Sociedades Anônimas, liquidação, dissolução, pedido de falência (não sustado no prazo legal) ou decretação de falência ou auto-falência da Emissora, da Garantidora e/ou de seus controladores diretos ou indiretos e controladas;*
- (iv) protestos de títulos contra a Emissora e/ou a Garantidora, que não sejam sanados ou declarados ilegítimos no prazo de 15 (quinze) dias, cujo valor, individual ou em conjunto, seja superior a R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), à exceção do protesto efetuado por erro ou má-fé de terceiro, desde que validamente comprovado pela Emissora;*
- (v) descumprimento, pela Emissora e/ou Garantidora, de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura, não sanada em 01 (um) dia útil contado da data da inadimplência;*
- (vi) falta de cumprimento pela Emissora e/ou Garantidora de toda e qualquer obrigação não pecuniária prevista nesta Escritura, não sanado em até 10 (dez) dias, contados da data do descumprimento;*
- (vii) se a Fiança (a) for objeto de questionamento judicial pela Garantidora ou por terceiros, que afete o cumprimento de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura, desde que tal garantia não seja substituída pela Emissora no prazo de*



1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirográfica, da TAM S.A.

até 10 (dez) dias contados do recebimento de notificação escrita neste sentido;

(b) for anulada; ou (c) de qualquer forma, deixar de existir ou ser rescindida;

(viii) se a Emissora e/ou a Garantidora deixar de pagar qualquer dívida financeira em valor unitário ou agregado igual ou superior a R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), ou seu contravalor em outras moedas, se tal inadimplemento não for sanado no prazo de cura aplicável a tal pagamento;

(ix) extinção ou perda da concessão do direito de exploração de serviços aéreos de que a Garantidora é titular;

(x) não cumprimento de qualquer decisão ou sentença judicial transitada em julgado contra a Emissora ou a Garantidora, em valor unitário ou agregado superior a R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), ou seu contravalor em outras moedas no prazo de até 10 (dez) dias contados da data estipulada para pagamento;

(xi) alteração do objeto social disposto no Estatuto Social da Emissora e/ou Garantidora que altere substancialmente as atividades atualmente praticadas e exclusivamente relacionadas, direta ou indiretamente, ao transporte aéreo;

(xii) distribuição de dividendos acima do mínimo obrigatório sempre que a Emissora estiver em descumprimento com qualquer obrigação pecuniária prevista na Escritura de Emissão, no Contrato de Distribuição, e/ou nos demais documentos da Oferta; e

(xiii) manter, a partir do início do período de amortização e até o final da liquidação de todas as obrigações decorrentes deste Contrato índice de cobertura da dívida (ICD) não inferior a 130% (cento e trinta por cento), calculado ao final de cada exercício, com base em dados consolidados, nos termos da fórmula a seguir:

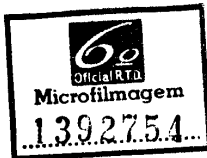
$$ICD = \frac{EBITDA - (IR + CSLL)}{\text{Variação do capital de giro}} = \frac{\text{Variação do capital de giro}}{\text{serviço da dívida}}$$

Onde:

EBITDA: Resultado operacional antes da dedução dos impostos, depreciação, amortização e juros;

I.R.: Imposto de Renda;

CSLL: Contribuição Social sobre Lucro Líquido;



1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.

*Varição do capital de giro: Movimentação de Contas a Receber (CR),
Estoque (EST) e Fornecedores (FOR), onde
 $(CR_n + EST_n - FOR_n) - (CR_{n-1} + EST_{n-1} - FOR_{n-1})$
 n = Período atual
 $n-1$ = Período anterior*

Serviço de dívida: Inclui dívida financeira de curto prazo, tanto principal quanto juros, a vencer no prazo de 1 ano."

2.1.4 Em razão da alteração do item (xiii), a Cláusula 7.4 passa a vigorar com a seguinte redação:

"7.4 Além de outros previstos em lei ou em ato normativo da CVM, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

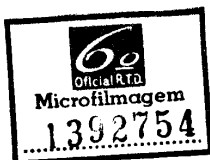
- i) proteger os direitos e interesses dos debenturistas, aplicando no exercício da função o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração de seus próprios bens;
- ii) renunciar à função na hipótese de superveniência de conflitos de interesse ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- iii) conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- iv) verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura, diligenciando no sentido de que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
- v) promover, nos competentes órgãos, caso a Emissora não o faça, a inscrição desta Escritura e respectivos aditamentos na JUCESP, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes. Neste caso, o oficial do registro notificará a administração da Emissora para que esta lhe forneça as indicações e documentos necessários;
- vi) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- vii) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das eventuais propostas de modificações nas condições das Debêntures;
- viii) solicitar, quando julgar necessário para o fiel cumprimento de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das varas da Fazenda Pública.



1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.

cartórios de protesto, juntas de conciliação e julgamento, das varas da Justiça Federal, varas trabalhistas e procuradoria da Fazenda Pública da localidade da sede da Emissora;

- ix) solicitar, às expensas da Emissora, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na Emissora;*
- x) convocar, quando necessário, assembléia geral de debenturistas, mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, nos órgãos de imprensa nos quais a Emissora deve efetuar suas publicações;*
- xi) comparecer à assembléia geral de debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;*
- xii) fazer com que a Emissora mantenha atualizado, pelo menos anualmente e até o vencimento, o relatório de avaliação (rating) das Debêntures;*
- xiii) observado o disposto no item XVII do artigo 12 da Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983, alterada pela Instrução CVM nº 123/90, elaborar relatório destinado aos debenturistas, nos termos do artigo 68, § 1º, b, da Lei das Sociedades por Ações, o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações:*
 - a) eventual omissão ou inverdade de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora;*
 - b) alterações estatutárias ocorridas no período;*
 - c) comentários sobre as demonstrações financeiras da Emissora enfocando os indicadores econômicos, financeiros e a estrutura de capital da Emissora;*
 - d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;*
 - e) resgate e pagamento de Juros Remuneratórios das Debêntures realizado no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;*
 - f) acompanhamento da destinação dos recursos captados através da Emissão, de acordo com os dados obtidos perante os administradores da Emissora;*
 - g) relação dos bens e valores entregues à sua administração;*
 - h) cumprimento de outras obrigações assumidas pela Emissora nesta*



1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.

Escritura;

- i) *declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de Agente Fiduciário;*

- xiv) *colocar o relatório de que trata o item 7.4 (xii) acima 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:*
 - a) *na sede da Emissora;*
 - b) *no seu escritório ou em local indicado pelo Agente Fiduciário;*
 - c) *na CVM;*
 - d) *na instituição que liderou a colocação das Debêntures;*
 - e) *na CETIP e na CBLC*

- xv) *publicar, nos órgãos da imprensa em que a Emissora deva efetuar suas publicações, anúncio comunicando aos debenturistas que o relatório se encontra à sua disposição nos locais indicados no item 7.4 (xiii) acima;*

- xvi) *manter atualizada a relação dos debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, solicitação de informações à Emissora, ao Banco Mandatário à CETIP e/ou à CBLC;*

- xvii) *coordenar o sorteio das Debêntures a serem resgatadas antecipadamente, se for o caso;*

- xviii) *fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura, especialmente daquelas que impõem obrigações de fazer e de não fazer;*

- xix) *notificar os debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de 60 (sessenta) dias, de qualquer inadimplemento, pela Emissora, de obrigações assumidas na presente Escritura, indicando o local em que fornecerá aos interessados mais esclarecimentos. Comunicação de igual teor deve ser enviada:*
 - a) *à CVM; e*
 - b) *à CETIP e à CBLC."*



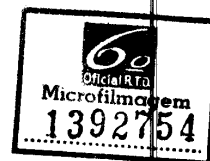
1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A.

3. DAS DISPOSIÇÕES FINAIS

- 3.1 O presente Primeiro Aditamento será registrado na JUCESP, de acordo com o disposto no artigo 62, II, da Lei das Sociedades por Ações e nos competentes Cartórios de Registro de Títulos e Documentos das cidades de São Paulo e Rio de Janeiro, em virtude da fiança prestada pela Garantidora na Escritura.
- 3.2 Todas as demais Cláusulas da Escritura não expressamente alteradas pelo presente Primeiro Aditamento continuam em pleno vigor e eficácia com a mesma redação constante da Escritura.

E por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam a presente Escritura, em 4 (quatro) vias de igual teor e forma, na presença de 2 (duas) testemunhas.

São Paulo, 09 de agosto de 2006.



6º *Dr. Raulino Lamotta* 08472293
Oficial de Registro de Títulos e Documentos
e Civil de Pessoa Jurídica
Rua Benjamin Constant, 152 - Tel: (11) 3107-0031 - São Paulo

Apresentado hoje, protocolado e registrado em microfilme
sob nº **1392754** e averbado à margem do registro nº 1383195
São Paulo, **24 AGO 2006** Escrevente Autorizado

Declaro e taxas recolhidos por verba

Emol R\$:	Gerado R\$:	Ipsop R\$:	R.C. R\$:	T.J. R\$:	TOTAL R\$:
43,54	12,58	9,23	2,29	2,29	69,93

Página de assinaturas 1 de 4 do 1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A., celebrado em 09 de agosto de 2006.



TAM S.A.

Por:

Cargo:

TAM S/A
Libano Miranda Barroso
Dir. Fin. e Rel. c/ Invest.

Por:

Cargo:

TAM S/A
Ruy Antônio Mendes Amparo
Diretor



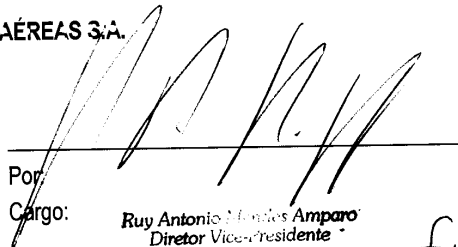
Página de assinaturas 2 de 4 do 1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A., celebrado em 09 de agosto de 2006.

TAM LINHAS AÉREAS S.A.



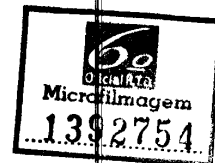
Por:

Cargo: Lfbano Miranda Barroso
Diretor Vice-Presidente



Por:

Cargo: Ruy Antonio Mendes Amparo
Diretor Vice-Presidente



Página de assinaturas 3 de 4 do 1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A., celebrado em 09 de agosto de 2006

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

14 AGO. 2006

Por: LIVIA ARBEX
Cargo: ADVOGADA

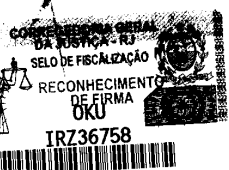
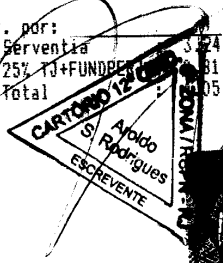
Por:
Cargo:



12º C.R.C.P.N. e Tabelionato. Av. das Américas, 3939 - B1 1, Lj N
Barra da Tijuca-RJ. Tabelião: Dante Alighieri C. Seixas. Reconheço
por semelhança a firma de: LIVIA DOS SANTOS ARBEX
Cod: 030297958137
Rio de Janeiro, 14 de Agosto de 2006. Conf. por:
Em testemunho da verdade. Serventia

Aroldo da Silva Rodrigues Escrevente

3.24
25% TD+FUNDPEN 81
Total 05



Página de assinaturas 4 de 4 do 1º Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de 50.000 Debêntures Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, da TAM S.A., celebrado em 09 de agosto de 2006.



Testemunhas

1. *Juliana Gomes Ribeiro*
Nome: **Juliana Gomes Ribeiro**
RG: **RG 24.801.436-5**
CPF: **CPF 269.152.228-80**

2. *Deborah C. Benites Soares*
Nome: **Deborah C. Benites Soares**
RG: **RG. 26.177.546-7 SSP-SP**
CPF: **CPF 303.073.498-61**

