

INSTRUMENTO PARTICULAR DE 1º ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA PRIMEIRA EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE SUBORDINADA, A SER CONVOLADA EM ESPÉCIE COM GARANTIA REAL, EM DUAS SÉRIES, EM REGIME MISTO DE GARANTIA FIRME E MELHORES ESFORÇOS, DA CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.

Pelo presente instrumento, de um lado,

- (i) **CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.**, sociedade com sede na Cidade de Atibaia, Estado de São Paulo, na Avenida Juca Peçanha, nº 116, Bairro Cidade Satélite, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 10.647.979/0001-48, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (“Companhia” ou “Emissora”); e
- (ii) **OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A**, instituição financeira com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas nº 500, Bloco 13, Grupo 205 – Condomínio Downtown – Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 36.113.876/0001-91, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (“Agente Fiduciário”), representando os Debenturistas da primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, a ser convolada em espécie com garantia real, em duas séries, em regime misto de garantia firme e melhores esforços da Emissora (“Debenturistas da Primeira Série” e “Debenturistas da Segunda Série” e, em conjunto, “Debenturistas”),

vêm, por esta e na melhor forma de direito, firmar o 1º aditamento (o “Aditamento”) à Escritura Particular da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, a ser Convolada em Espécie com Garantia Real, em Duas Séries, em Regime Misto de Garantia Firme e Melhores Esforços, da Concessionária Rota das Bandeiras S.A. (a “Escritura”, a “Emissão” e as “Debêntures”), que se regerá pelas seguintes cláusulas e condições:

**CLÁUSULA I
AUTORIZAÇÃO**

1.1. O presente Aditamento é celebrado conforme a Cláusula 1.3. da Escritura, não sendo necessária a realização de Assembléia Geral de Debenturistas e de Assembléia Geral Extraordinária da Emissora para sua realização.

**CLÁUSULA II
AVERBAÇÃO DO ADITAMENTO**

1.3. Este Aditamento será arquivado na Junta Comercial do Estado de São Paulo, conforme disposto no artigo 62 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada (“Lei das S.A.”).

CLÁUSULA III ALTERAÇÕES

3.1. O presente Aditamento tem como objetivo (i) ratificar a quantidade de Debêntures emitida e alocada em cada série da Emissão e (ii) refletir a taxa aplicável à Remuneração das Debêntures, após a conclusão do procedimento de coleta de intenções de investimento conduzido pelos Coordenadores, nos termos dos parágrafos 1º e 2º do artigo 23 e do artigo 44 da Instrução CVM 400 (“Procedimento de Bookbuilding”), ocorrida em 21 de julho de 2010.

3.2. Para refletir a quantidade de Debêntures emitidas, as partes resolvem alterar a Cláusula 3.3 da Escritura, que passa a ter a seguinte nova redação:

“3.3. Quantidade de Debêntures e Número de Séries

3.3.1. *A Emissão será realizada em duas séries (“Séries”), sendo que para cada Debênture da Primeira Série adquirida pelo investidor, deverá ser adquirida uma Debênture da Segunda Série, de forma que cada investidor tenha a mesma quantidade de Debêntures de cada uma das Séries. Serão emitidas 110.000 (cento e dez mil) Debêntures, sendo 55.000 (cinquenta e cinco mil) Debêntures da primeira série (“Debêntures da Primeira Série”) e 55.000 (cinquenta e cinco mil) Debêntures da segunda série (“Debêntures da Segunda Série”). A quantidade de Debêntures alocada em cada uma das séries foi definida em procedimento de coleta de intenções de investimento, conduzido pelos Coordenadores, nos termos dos parágrafos 1º e 2º do artigo 23 e do artigo 44 da Instrução CVM nº 400 (“Procedimento de Bookbuilding”), e atende o limite máximo de 40.750 (quarenta mil, setecentas e cinquenta) Debêntures em cada Série aprovado pela AGE, sem considerar as Debêntures Adicionais e as Debêntures do Lote Suplementar.*

3.3.2. *A quantidade de Debêntures foi aumentada, na data da conclusão do Procedimento de Bookbuilding, em 20% (vinte por cento) com relação à quantidade de Debêntures originalmente oferecida (“Debêntures Adicionais”), ou seja, 16.300 (dezesesseis mil e trezentas) Debêntures Adicionais, nas mesmas condições e no mesmo preço das Debêntures inicialmente ofertadas, nos termos do artigo 14, parágrafo 2º, da Instrução CVM 400 (“Opção de Debêntures Adicionais”). As Debêntures Adicionais foram colocadas pelos Coordenadores sob o regime de melhores esforços.*

3.3.3. *A quantidade de Debêntures foi aumentada em 14,97% (quatorze inteiros e noventa e sete centésimos por cento) com relação à quantidade de Debêntures originalmente oferecida, em razão da opção para distribuição de um lote de debêntures suplementares (“Debêntures do Lote Suplementar”), ou seja, 12.200 (doze mil e duzentas) Debêntures do Lote Suplementar, exclusivamente para atender eventual excesso de demanda constatado pelos Coordenadores no decorrer da Oferta, nas mesmas condições e no mesmo preço das Debêntures inicialmente ofertadas, conforme opção outorgada pela Companhia aos Coordenadores nos termos do artigo 24 da Instrução CVM 400 (“Opção de Lote Suplementar”). As Debêntures do Lote Suplementar, foram colocadas pelos Coordenadores sob o regime de melhores esforços.*

3.3.4. O resultado do Procedimento de Bookbuilding foi objeto de aditamento da Escritura, que foi protocolado para arquivamento na JUCESP.

3.3.5. A Emissora tomou todas as medidas necessárias para a emissão de Debêntures Adicionais e Debêntures do Lote Suplementar.

3.3.6. As Debêntures do Lote Suplementar e/ou Debêntures Adicionais serão colocadas em regime de melhores esforços de colocação.

3.3.7. Será admitida a distribuição parcial das Debêntures objeto do regime de melhores esforços, sendo que a Oferta em nada será afetada caso não haja a subscrição e integralização da totalidade das Debêntures a serem colocadas sob regime de melhores esforços. As Debêntures que não forem efetivamente subscritas e integralizadas durante o prazo de colocação das debêntures objeto dos melhores esforços deverão ser canceladas pela Emissora. A manutenção da Oferta está condicionada à subscrição e integralização da quantidade mínima de 60.000 (sessenta mil) Debêntures, perfazendo o montante mínimo de R\$600.000.000,00 (seiscentos milhões de reais).

3.3.8. As Debêntures da Segunda Série não poderão ser colocadas antes de colocadas todas as Debêntures da Primeira Série, observado o §3º do artigo 59 da Lei das S.A.”

3.3. Para refletir o valor da Remuneração das Debêntures, as partes resolvem alterar a Cláusula 3.9.3.1 e 3.9.3.3 da Escritura, que passa a ter a seguinte nova redação:

“3.9.3.1. As Debêntures farão jus a uma remuneração de 9,57% (nove inteiros e cinquenta e sete centésimos por cento) ao ano, incidente sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado ou sobre o seu saldo, conforme aplicável, a partir da Data de Emissão ou da data de pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, e pagos ao final de cada Período de Capitalização das Debêntures (abaixo definido), calculados em regime de capitalização composta de forma pro rata temporis por dias úteis de acordo com a fórmula prevista abaixo (“Remuneração”).”

(...)

3.9.3.3. “O cálculo da Remuneração obedecerá à seguinte fórmula:

$$J = VNa \times (FatorJuros - 1)$$

onde:

J = valor dos juros devidos no final de cada Período de Capitalização das Debêntures, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;
VNa = Valor Nominal Unitário Atualizado calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;
FatorJuros = fator de juros fixos calculado com 9 (nove) casas decimais, com

arredondamento, apurado da seguinte forma:

“

$$\text{FatorJuros} = \left\{ \left(\frac{\text{taxa}}{100} + 1 \right)^{\frac{DP}{252}} \right\}$$

onde:

Taxa = 9,57% (nove inteiros e cinquenta e sete centésimos por cento);

DP = número de dias úteis entre a Data de Emissão ou data do último pagamento de juros e a data atual, sendo "DP" um número inteiro;

3.4. Por fim, para complementar o cronograma constante da Cláusula 3.12.3 após o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*, as partes resolvem alterar a Cláusula 3.12.3 da Escritura, que passa a ter a seguinte nova redação:

“3.12.3. O valor a ser pago aos Debenturistas a título de Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada (“Preço de Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada”) será equivalente, para as Debêntures de ambas as Séries, ao maior dos critérios mencionados nos itens (A) e (B) abaixo, sendo que, caso (B) seja maior que (A), o prêmio a ser pago pela Emissora será dado pela diferença entre (B) e (A) (“Prêmio de Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada”):

(A) ao Valor Nominal Unitário ou ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, corrigidos conforme cláusula 3.9.2 até a Data de Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada;

(B) a soma do Valor Nominal Unitário ou do saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, corrigidos conforme cláusula 3.9.2, até a Data do Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada, e a Remuneração, não pagos, desde a data do efetivo Resgate Antecipado ou da Amortização Antecipada até a Data de Vencimento da respectiva Série, trazida a valor presente até a data do efetivo Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada utilizando-se uma taxa percentual ao ano (“Taxa de Desconto”), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis pro-rata temporis, que corresponderá à soma exponencial (i) da taxa percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, da Nota do Tesouro Nacional – Série B (NTNB), número de registro ISIN BRSTNCNTB3A0, com vencimento em 15 de agosto de 2020, apurada no terceiro dia útil imediatamente anterior à Data de Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada, e (ii) de uma sobretaxa (spread) de 0,50% (cinquenta centésimos por cento), que deverá ser calculado com base na seguinte fórmula, observado que somente as parcelas de amortização e juros que venceriam após a Data de Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada deverão ser consideradas na apuração do valor (B):

$$B = \sum_{k=1}^n \left(\frac{VNe_k}{FVP_k} \times C_{Resgate} \right)$$

Onde:

VNe_k = Valor Nominal Unitário de cada uma das “k” parcelas vincendas das Debêntures, conforme cronograma abaixo, sendo o valor de cada “k” parcela calculado por meio da soma da coluna “Valor Nominal”, prevista nas tabelas abaixo, e dos juros calculados com base cláusula 3.9.3.3 acima.

n = número total de parcelas ainda não amortizadas das Debêntures, conforme cronograma abaixo, sendo n um número inteiro;

FVP_k = fator de valor presente apurado conforme fórmula a seguir, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento:

$$FVP_k = [(1 + NTNB) \times (1 + 0,005)]^{(n_k/252)}$$

$NTNB$ = taxa percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, da Nota do Tesouro Nacional - Série B ($NTNB$), número de registro ISIN BRSTNCNTB3A0 com vencimento em 15 de agosto de 2020, apurada no terceiro dia útil imediatamente anterior à Data de Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada;

n_k = número de dias úteis entre a Data de Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada e a data de vencimento programada de cada parcela “k” vincenda, conforme cronograma abaixo.

$C_{Resgate}$ = Fator da variação acumulada do IPCA/IBGE calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, apurado desde a Data de Emissão até a Data de Resgate Antecipado ou Amortização Antecipada conforme item 3.9.2.1. desta Escritura.

Debêntures da Primeira Série:

K	Datas de Amortização da Primeira Série	Valor Nominal	Juros	VNe_k
1	15 de janeiro de 2016	700,00	844,659199	1.544,659199
3	15 de janeiro de 2017	850,00	781,482074	1.631,482074
5	15 de janeiro de 2018	1.100,00	691,720495	1.791,720495
7	15 de janeiro de 2019	1.300,00	593,159550	1.893,159550
9	15 de janeiro de 2020	1.650,00	475,682387	2.125,682387
11	15 de janeiro de 2021	1.700,00	314,498883	2.014,498883
13	15 de janeiro de 2022	1.600,00	152,484307	1.752,484307

Debêntures da Segunda Série:

K	Datas de Amortização da Segunda Série	Valor Nominal	Juros	VNe_k
2	15 de julho de 2016	700,00	823,020000	1.523,020000
4	15 de julho de 2017	850,00	749,753671	1.599,753671
6	15 de julho de 2018	1.100,00	663,487005	1.763,487005
8	15 de julho de 2019	1.300,00	562,325622	1.862,325622
10	15 de julho de 2020	1.650,00	446,853151	2.096,853151
12	15 de julho de 2021	1.700,00	285,908076	1.985,908076
14	15 de julho de 2022	1.300,00	124,410000	1.424,410000

Após a realização de cada Amortização Antecipada, as colunas “Valor Nominal” nas tabelas acima deverão ser multiplicadas pelo seguinte fator:

$$F_{Amort} = \prod_{k=1}^n \left[1 - PRA_K \right]$$

Onde:

F_{Amort} = Produtório dos fatores dos percentuais do Valor Nominal Unitário da Emissão ou saldo do Valor Nominal Unitário amortizado antecipadamente pela Emissora, nos termos desta Cláusula;

n = Número de amortizações antecipadas pela Emissora, nos termos desta Cláusula, sendo n um número inteiro;

PRA_K = percentual do Valor Nominal Unitário da Emissão ou saldo do Valor Nominal Unitário, de ordem k , amortizado antecipadamente pela Emissora, nos termos desta Cláusula, onde:

$$PRA_K = VN_{Amort} / VNe$$

Onde:

VN_{Amort} = Valor Nominal Unitário não atualizado amortizado antecipadamente pela Emissora, nos Termos desta Cláusula,

VNe = Conforme definido na cláusula 3.9.2.1

Caso ocorra uma Amortização Antecipada, nos termos desta Cláusula, as colunas “Juros” deverão ser recalculadas, com base na forma prevista na cláusula 3.9.3.3 acima, e as colunas VNe_k serão obtidas através da soma das colunas “Valor Nominal” e “Juros”.

CLÁUSULA IV RATIFICAÇÕES

4.1. Ficam ratificadas, nos termos em que se encontram redigidas, todas as cláusulas, itens, características e condições constantes da Escritura e não expressamente alteradas por este Aditamento.

CLÁUSULA V DISPOSIÇÕES GERAIS

5.1. Este Aditamento é firmado em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as Partes por si e seus sucessores. Os termos utilizados neste Aditamento que não estiverem aqui definidos têm o mesmo significado que lhes foi atribuído na Escritura.


Estando assim, as partes, certas e ajustadas, firmam o presente instrumento, em 3 (três) vias de igual teor e forma, juntamente com 2 (duas) testemunhas, que também o assinam.

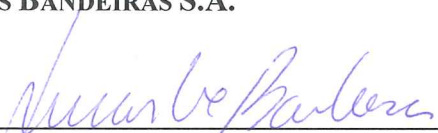
São Paulo, 22 de julho de 2010



Página de Assinatura do Instrumento Particular de 1º Aditamento à Escritura Particular da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, a ser Convolada em Espécie com Garantia Real, em Duas Séries, em Regime Misto de Garantia Firme e Melhores Esforços, da Concessionária Rota das Bandeiras S.A.

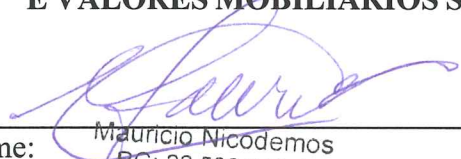
CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.


Nome: LUIZ CESAR LINDGREN COSTA
Cargo: DIRETOR PRESIDENTE


Nome: Lucas Cive Barbosa
Cargo: Diretor Administrativo,
Financeiro e de Relações com Investidores

Página de Assinatura do Instrumento Particular de 1º Aditamento à Escritura Particular da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, a ser Convolada em Espécie com Garantia Real, em Duas Séries, em Regime Misto de Garantia Firme e Melhores Esforços, da Concessionária Rota das Bandeiras S.A.


**OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS
E VALORES MOBILIÁRIOS S/A**



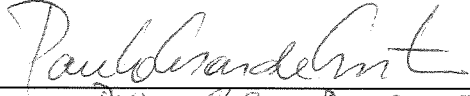
Nome: Mauricio Nicodemos
RG: 22.539.541-1
Cargo: CPF: 301.468.238-18

Página de Assinatura do Instrumento Particular de 1º Aditamento à Escritura Particular da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, a ser Convolada em Espécie com Garantia Real, em Duas Séries, em Regime Misto de Garantia Firme e Melhores Esforços, da Concessionária Rota das Bandeiras S.A.

TESTEMUNHAS



Nome:
CPF: **Fabio Lopez Blanco Alvarez**
R.G.: 27.691.155-6
CPF: 219.578.398-21



Nome: **PAULO CESAR DE CONTI**
CPF: 024.983.418-97