

RODOVIAS DAS COLINAS S.A.

CNPJ/MF Nº 03.025.305/0001-46

NIRE 35.300.170.687

**ATA DA ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS
REALIZADA EM 11 DE JANEIRO DE 2012**

DATA, HORA E LOCAL: Realizada em 11 de janeiro de 2012, às 10:00 horas, na sede social da Rodovias das Colinas S.A. ("Companhia" ou "Emissora"), localizada na Avenida Getúlio Vargas, nº 1850, na Cidade de Salto, Estado de São Paulo.

PRESENCIA: (i) Debenturista detentor da totalidade das debêntures emitidas e em circulação da 1ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografia, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Rodovias das Colinas S.A. ("Debenturista", "Debêntures", "Emissão" e "Escritura", respectivamente); (ii) representantes da Emissora; e (iii) representantes do Agente Fiduciário, a SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda., sociedade limitada, com sede na Rua Dr. Renato Paes de Barros, n.º 717, 6º e 10º andares, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 50.657.675/0001-86.

CONVOCAÇÃO: Dispensada a convocação, em razão da presença do Debenturista representando a totalidade das Debêntures emitidas e em circulação, nos termos do artigo 124, §4º e artigo 71, §2º, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações").

MESA: A Assembleia Geral de Debenturistas foi presidida pelo Sr. Bruno Alexandre Licarião Rocha, representante dos debenturistas, o qual convidou o Sr. Gregoli Pedroso Tasso para atuar como secretário.

ORDEM DO DIA: Deliberar sobre as seguintes propostas da Companhia de: (i) prorrogar o prazo das Debêntures por um prazo adicional de 122 (cento e vinte e dois) dias contados de 20 de janeiro de 2012, vencendo-se as Debêntures, portanto, em 21 de maio de 2012; (ii) alterar a sobretaxa (*spread*) dos Juros Remuneratórios para o período compreendido entre 21 de janeiro de 2012 e 21 de maio de 2012, a qual corresponderá a 3,15% (três inteiros e quinze centésimos por cento) ao ano base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa, *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, e incidente sobre o saldo do Valor Nominal Unitário de cada Debênture ("Novos Juros Remuneratórios"), bem como a indicação da data de pagamento dos Novos Juros Remuneratórios

dentro deste período, que coincidirá com a Data de Vencimento; (iii) incluir um prêmio de permanência das Debêntures no valor de R\$240.000,00 (duzentos e quarenta mil reais), líquido de deduções e retenções fiscais de qualquer natureza, incluindo-se quaisquer outros tributos que porventura venham a incidir sobre o mesmo, bem como quaisquer majorações das alíquotas dos tributos já existentes, o qual deverá ser pago pela Emissora aos titulares das Debêntures em 20 de janeiro de 2012, sendo considerados os titulares das Debêntures em 19 de janeiro de 2012; e (iv) celebrar um aditamento à Escritura para promover as modificações decorrentes da aprovação das matérias descritas nos itens anteriores.

DELIBERAÇÕES: O Debenturista representando 100% (cem por cento) das debêntures em emitidas e em circulação, aprovou integralmente:

(i) a prorrogação do prazo das Debêntures por um prazo adicional de 122 (cento e vinte e dois) dias contados de 20 de janeiro de 2012, vencendo-se as Debêntures, portanto, em 21 de maio de 2012, e, consequentemente, a alteração da Cláusula 4.1.5.1 da Escritura, a qual passará a ter a seguinte redação após a formalização do aditamento à Escritura:

"4.1.5.1. O vencimento final das Debêntures ocorrerá ao término do prazo de 17 (dezesete) meses e 11 (onze) dias contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 21 de maio de 2012 ("Data de Vencimento"), ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado previstas na Cláusula 5.3 abaixo e de amortização antecipada facultativa e resgate antecipado facultativo da totalidade das Debêntures, em conformidade com a Cláusula 5.2. Na ocasião do vencimento, a Emissora obriga-se a proceder ao pagamento das Debêntures que ainda estejam em circulação pelo saldo de seu Valor Nominal Unitário, acrescido dos juros remuneratórios devidos, calculados conforme a Cláusula 4.5 abaixo.";

(ii) a alteração da sobretaxa (*spread*) dos Juros Remuneratórios para o período compreendido entre 21 de janeiro de 2012 e 21 de maio de 2012, a qual corresponderá a 3,15% (três inteiros e quinze centésimos por cento) ao ano base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa, *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, e incidente sobre o saldo do Valor Nominal Unitário de cada Debênture, bem como a indicação da data de pagamento dos Novos Juros Remuneratórios dentro deste período, que coincidirá com a Data de Vencimento. Em consequência, aprova a alteração da Escritura com a alteração das Cláusulas 4.5.1.1 e 4.5.1.3, bem como a inclusão das Cláusulas 4.5.1.1.1 e 4.5.1.3.1 com as redações abaixo:

"4.5.1.1. No período compreendido entre a Data de Emissão e o dia 20 de janeiro de 2012, as Debêntures farão jus ao pagamento de juros remuneratórios correspondentes a 100% da


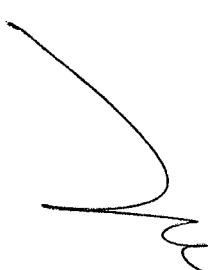


variação acumulada das taxas médias diárias das Taxas DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, Over Extra-Grupo (“Taxas DI”), expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada diariamente pela CETIP no informativo diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>), acrescida de spread (sobretaxa) de 2,15% (dois inteiros e quinze centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis (“Spread”), calculados de forma exponencial e cumulativa, pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário de cada Debênture, desde a Data de Emissão nos termos da Cláusula 4.1.4 acima, e pagos ao final de cada Período de Capitalização (conforme definido abaixo), de acordo com a fórmula descrita na Cláusula 4.5.1.4 (“Juros Remuneratórios 1”). Conforme previsto na Cláusula 4.5.1.3 desta Escritura, a última parcela dos Juros Remuneratórios 1 deverá ser paga pela Emissora em 20 de janeiro de 2012.”

“4.5.1.1.1. No período compreendido entre 21 de janeiro de 2012 e a Data de Vencimento, as Debêntures farão jus ao pagamento de juros remuneratórios correspondentes a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias das Taxas DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, Over Extra-Grupo (“Taxas DI”), expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada diariamente pela CETIP no informativo diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>), acrescida de spread (sobretaxa) de 3,15% (três inteiros e quinze centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis (“Spread”), calculados de forma exponencial e cumulativa, pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário de cada Debênture, desde 21 de janeiro de 2012, e pagos ao final de cada Período de Capitalização (conforme definido abaixo), de acordo com a Cláusula 4.5.1.3.1. abaixo e com a fórmula descrita na Cláusula 4.5.1.4 (“Juros Remuneratórios 2” e, em conjunto com Juros Remuneratórios 1, “Juros Remuneratórios”).”

“4.5.1.3. Os Juros Remuneratórios 1, descritos na Cláusula 4.5.1.1. acima, serão pagos trimestralmente, sendo o primeiro pagamento em 20 de abril de 2011 e o último em 20 de janeiro de 2012, conforme a tabela a seguir:

Data de Pagamento
20 de abril de 2011
20 de julho de 2011
20 de outubro de 2011
20 de janeiro de 2012

”

   3 

"4.5.1.3.1. Os Juros Remuneratórios 2, descritos na Cláusula 4.5.1.1.1. acima, serão pagos em uma única parcela na Data de Vencimento.";

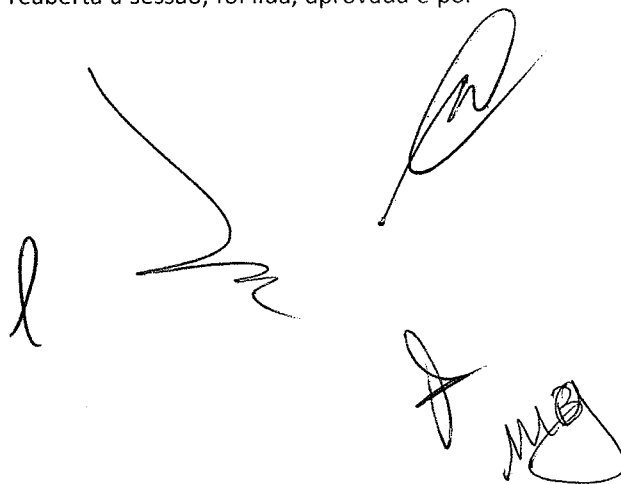
(iii) a inclusão de um prêmio de permanência das Debêntures no valor de R\$240.000,00 (duzentos e quarenta mil reais), líquido de deduções e retenções fiscais de qualquer natureza, incluindo-se quaisquer outros tributos que porventura venham a incidir sobre o mesmo, bem como quaisquer majorações das alíquotas dos tributos já existentes, o qual deverá ser pago pela Emissora aos titulares das Debêntures em 20 de janeiro de 2012, sendo considerados os titulares das Debêntures em 19 de janeiro de 2012, e a consequente inclusão na Escritura da Cláusula 4.10 com a seguinte redação:

"4.10 Em função do primeiro aditamento à Escritura, a Emissora compromete-se, irrevogável e irretratavelmente, a pagar aos titulares das Debêntures um prêmio de permanência no valor de R\$240.000,00 (duzentos e quarenta mil reais), líquido de deduções e retenções fiscais de qualquer natureza, incluindo-se quaisquer outros tributos que porventura venham a incidir sobre o mesmo, bem como quaisquer majorações das alíquotas dos tributos já existentes, o qual deverá ser pago pela Emissora em 20 de janeiro de 2012, sendo certo que serão considerados para este fim os titulares das Debêntures na data de 19 de janeiro de 2012."; e

(iv) a celebração de um aditamento à Escritura para promover as modificações mencionadas nos itens (i), (ii) e (iii) acima.

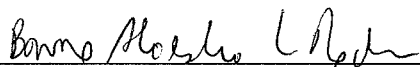
DEFINIÇÕES: Todos os termos iniciados em letras maiúsculas, mas não definidos nesta Ata de Assembleia Geral de Debenturistas, terão os significados a eles atribuídos na Escritura.

ENCERRAMENTO, LAVRATURA E APROVAÇÃO DA ATA: Nada mais havendo a tratar, a Assembleia Geral de Debenturistas foi encerrada e lavrada no livro próprio, a qual, reaberta a sessão, foi lida, aprovada e por todos os presentes assinada.

The block contains several handwritten signatures in black ink. There are four distinct signatures: one on the left, one in the center, one on the right, and one at the bottom right. The signatures are stylized and appear to be of different individuals.

A presente ata é cópia fiel da via lavrada em livro próprio.

Salto, 11 de janeiro de 2012.



Bruno Alexandre Licarião Rocha
Presidente



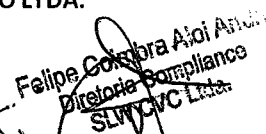
Gregoli Pedroso Tasso
Secretário

SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.

Agente Fiduciário



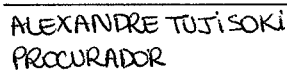
Gregoli Pedroso Tasso
Depto. Agente Fiduciário
SLWCVC LTDA.



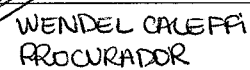
Felipe Costa Azeiteiro
Diretor de Compliance
SLWCVC LTDA.

RODOVIAS DAS COLINAS S.A.

Emissora



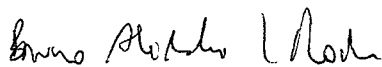
ALEXANDRE TUJISOKI
PROCURADOR



WENDEL CALEFFI
PROCURADOR

BANCO BTG PACTUAL S.A.

Debenturista



Bruno Alexandre Licarião Rocha
Procurador



Marcelo Bittencourt Guarienti
Procurador